



Gagner en hauteur

Prendre de la hauteur a bel et bien été le mot d'ordre de 2017. Qu'il s'agisse des performances, des placements, des orientations stratégiques ou encore des compétences, tout a été mis en œuvre pour atteindre des résultats à la hauteur des attentes de nos clients et affiliés.

- 1 Performances au rendez-vous
- 2 Integrale grandit
- 3 Evolution du portefeuille entre 2016 et 2017
- 4 L'immobilier, un secteur porteur
- 5 Perspective – Immo : nouveau et innovant
- 6 L'union fait la force
- 7 Analyse des risques et stratégie
- 8 En toute conformité

Ascenseur à bateaux (Strepy-Thieu - Belgique)

Faits marquants 2017

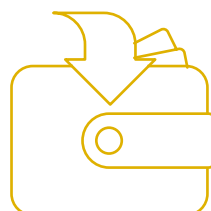


Performances au rendez-vous

Le contexte économique n'était pas favorable mais les performances d'Integrale sont toujours au rendez-vous. Avec un résultat positif global de € 24,7 millions avant affectations, Integrale a décidé d'attribuer une participation bénéficiaire permettant un rendement net de minimum 2 % pour les contrats hors CertiFlex.

€ 24,7  millions

Résultat positif global



€ 189,8
millions

Encaissement

Provisions techniques

€ 3,3

milliards



0,45%

Ratio des frais généraux rapportés aux actifs

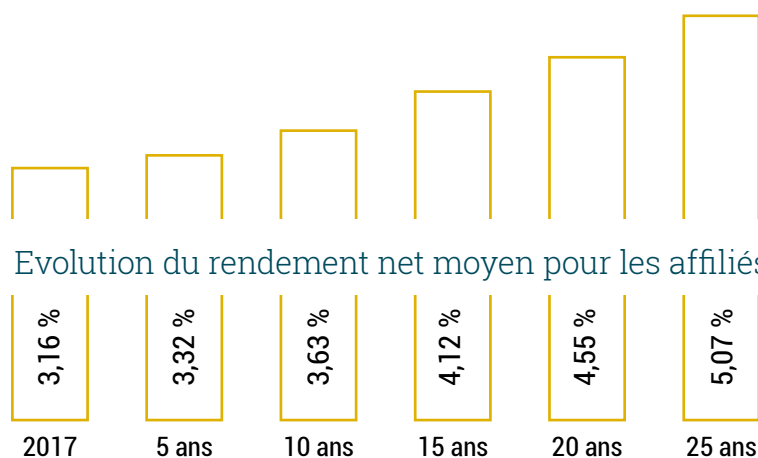
3,16%



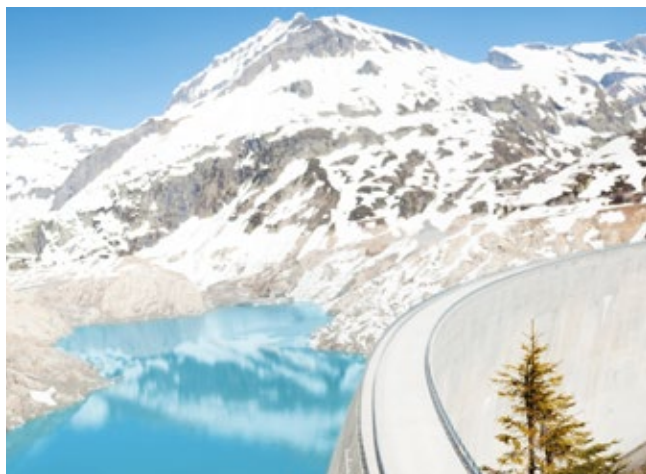
Taux de rendement net pondéré

2,00%

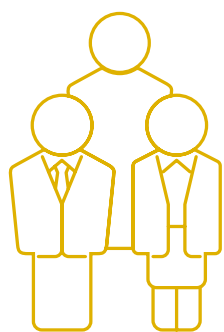
Rendement net minimum



Integrale grandit



Integrale grandit encore. En 2017, 15 collaborateurs ont étoffé de nombreux départements : commercial, gestion, juridique, compliance, gestion des risques, comptabilité et ressources humaines. Integrale garde son esprit de famille où se côtoient les différentes générations combinant sagesse et dynamisme, stabilité et renouveau. 27 % des collaborateurs ont plus de 20 années de carrière chez Integrale et 33,3 % sont âgés de moins de 30 ans.



118 en 2015

124 en 2016

139 en 2017

Annick Wautelet,
la nouvelle RH manager d'Integrale
depuis 2018 témoigne du dynamisme
du personnel d'Integrale :

« Depuis mon arrivée chez Integrale, je suis impressionnée par le dynamisme et la cohésion du personnel. Il est animé d'un réel esprit de collaboration et de la volonté de faire de belles choses ensemble, comme par exemple la création d'une amicale où le taux d'affiliation dépasse les 90 %. Le personnel d'Integrale s'y investit activement en participant de manière récurrente à l'opération "Viva for Life", en finançant des cadeaux de solidarité, en courant pour de bonnes causes (990 km parcourus en 2017), ou plus simplement, en réunissant les familles autour d'un BBQ. J'ai personnellement aussi à cœur de privilégier une gestion des ressources humaines proche du terrain. Pour apporter ma pierre à l'édifice, je vais donc veiller au développement de politiques et outils RH adaptés au personnel d'Integrale selon une logique d'amélioration continue. »



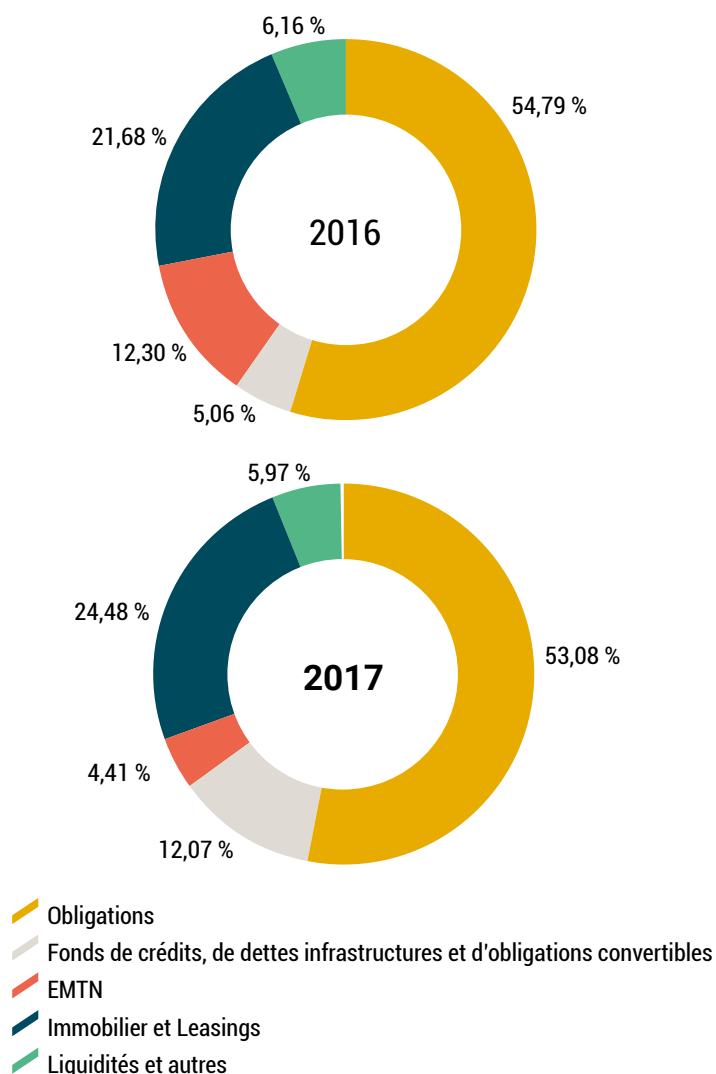
Maintien du soutien aux projets sociétaux

En 2017, Integrale a continué à apporter son soutien à différents projets sociétaux. Elle est notamment restée fidèle au projet FEED (Fonds Entrepreneurial pour Enfants Défavorisés) qui éveille la conscience et lève des fonds remis à des organismes

de charité en Belgique. Elle a participé à un afterwork dédié à l'asbl Benglaboost dont le but est d'améliorer les conditions de vie dans les bidonvilles de Mymensingh. A cette fin, Integrale a financé une maison étanche et solide capable de résister aux

inondations, tempêtes et cyclones fréquents dans la région. Pour les fêtes de fin d'année, c'est l'association Indah qui a été soutenue : soutien d'initiatives locales liées à l'éducation et à la protection de l'enfance dans le monde.

Evolution du portefeuille entre 2016 et 2017



- Maintien du niveau des obligations étatiques en réallouant leur géographie (Belgique, Italie, Espagne, France sans mesure de protection particulière)
- Réduction importante des EMTN dont la composante principale est une obligation
- Abandon progressif des placements en actions (finalisation prévue au 30 juin 2018) combiné à l'achat de fonds externes diversifiés (fonds de dettes privées, d'infrastructures et d'obligations convertibles)
- Renforcement, optimisation et diversification du portefeuille immobilier (achats, ventes, leasings, prêts).

Principes d'investissements responsables

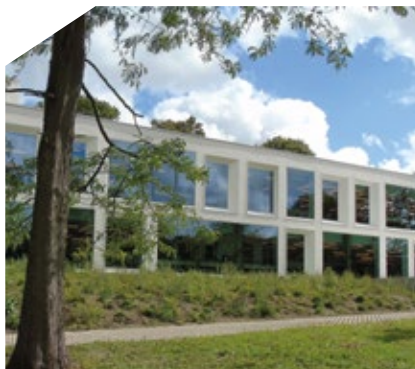
Par investissement responsable, Integrale entend la prise en compte de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans son processus de sélection. Parmi les dispositifs de sa charte éthique :

- Sélection de placements immobiliers certifiés BREEAM (méthode d'évaluation de la performance environnementale des bâtiments) ou autres certifications.
- Sélection de projets dont l'activité peut être favorable à l'environnement et à la société (énergies renouvelables, maisons de repos et de soins, résidences services, infrastructures autoroutières, centrales d'épuration, champs de panneaux photovoltaïques,...).
- Exclusion de certains secteurs (tabac, armements controversés, jeu, alcool), d'entreprises ou d'Etats qui ne respectent pas les traités internationaux auxquels la Belgique adhère (droits de l'homme, travail des enfants,...). Integrale adhère notamment au réseau « Financité » par lequel elle dispose d'une liste noire d'entreprises et d'Etats comportant un risque en matière de droit humanitaire, de droit social, de droit civil, d'environnement ou de gouvernance.

L'immobilier, un secteur porteur



Stodiek : Trois immeubles au Luxembourg loués à l'Union européenne



Carolease : Immeuble à Bruxelles loué à la société Athlon



40 sites équipés de panneaux photovoltaïques

Avec près de 25 % de ses avoirs investis en immobilier, Integrale est probablement l'institution de pension qui investit proportionnellement le plus dans cette classe d'actifs. En 2017, Integrale a optimisé ces placements par une revente et deux achats basés sur ses critères habituels : baux à long terme, loyers indexés et locataires de qualité (pouvoirs publics ou entreprises de renom).

Au 31 décembre 2017, Integrale comptabilisait plus de 70 investissements immobiliers (immeubles locatifs et immeubles sous contrats

de leasing) et 40 sites équipés de panneaux photovoltaïques pour une production équivalente de 27.342 kWc (kilowatt-crête, mesure la puissance d'une installation photovoltaïque). Integrale investit aussi dans l'immobilier à vocation sociale. Elle détient une participation dans Inclusio (société d'investissement immobilier qui propose sur le long terme des logements de qualité à un prix abordable à des

“ Près de 25 % de ses avoirs investis en immobilier

populations fragilisées) et dans des maisons de repos et résidences services avec Orpea, Triamant et Vulpia.

Les investissements immobiliers sélectionnés par Integrale sont tantôt réalisés seule, tantôt en partenariat avec Ogeo Fund, Ethias, le Foyer, Contassur, et avec Luminus et Perpetum pour le photovoltaïque. Actuellement, Integrale se concentre sur le Benelux mais n'exclut aucune opportunité à l'étranger.



Perspective – Immo : nouveau et innovant

La croissance du nombre d'entreprises clientes et des affiliés démontre la confiance dans le professionnalisme d'Integrale et dans sa capacité à proposer des solutions adaptées aux nouveaux enjeux. C'est le cas des produits de la branche 23.



Le premier produit de la branche 23 pour particuliers (assurance-vie n'offrant pas de garantie de rendement) a vu le jour en 2017. Son nom : « Perspective » pour mettre en évidence les belles perspectives qu'il laisse entrevoir.

Le premier support de cette lignée de produits s'est concrétisé tout naturellement dans le secteur immobilier. Et cela, de manière innovante : Perspective – Immo, en combinant des participations non cotées et des prêts, permet au particulier d'investir dans l'immobilier comme Integrale (investisseur institutionnel) sans être soumis aux aléas des marchés financiers, ni subir les contraintes liées à la gestion d'un patrimoine immobilier. Sur les 6 premiers mois de son existence, Perspective – Immo a enregistré € 7 millions de primes et ambitionne € 15 à 20 millions par an pour les années à venir. Plusieurs contrats en branche 23 pour assurances de groupe ont également été signés.



Nouvelle reconnaissance IPE Awards

Après avoir obtenu en 2014 et 2015 un award de la meilleure institution de pension pour la Belgique décerné par le magazine IPE (Investment & Pensions Europe), Integrale a remporté en 2017 l'IPE Award de la catégorie Real Estate pour la zone Belgique - France. Le jury a apprécié l'approche stratégique, la performance et la gestion des risques du portefeuille immobilier. Integrale a également été nommée au niveau européen dans cette même catégorie.



L'union fait la force

afer europe +



Integrale a toujours fait du partenariat un de ses fondements. Amonis qui a fêté ses 50 ans en 2017, Ogeo Fund, Ethias et la MGEN sont des partenaires historiques avec lesquels Integrale développe des produits et services. Une nouvelle collaboration a vu le jour en 2017 avec l'asbl AFER Europe qui compte quelque 28.000 adhérents pour lesquels elle recherche des formules concurrentielles d'assurance. Les premières collaborations avec Integrale dans le cadre de Perspective – Immo sont réjouissantes.



CertiFlex

L'accord de partenariat avec Ethias relatif au produit CertiFlex continue à porter ses fruits avec un encaissement de près de € 40 millions.

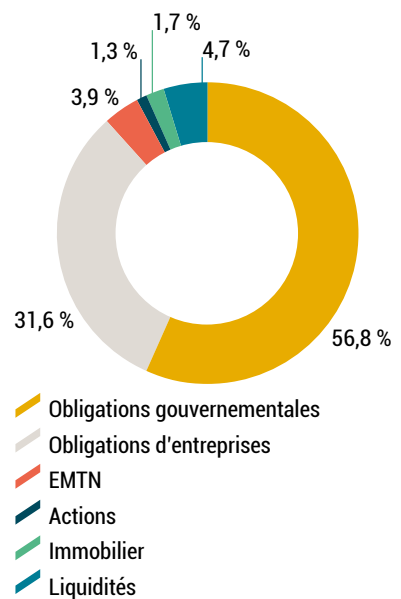
Le produit CertiFlex est proposé sous trois variantes :

- CertiFlex-8 (Epargne non déductible),
- CertiFlex-Pension (Epargne-Pension fiscalement déductible) et
- CertiFlex Fiscal (Epargne long-terme fiscalement déductible).

Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale, la participation bénéficiaire qui sera attribuée pour 2017 permettra un rendement net de minimum 1,75 %.

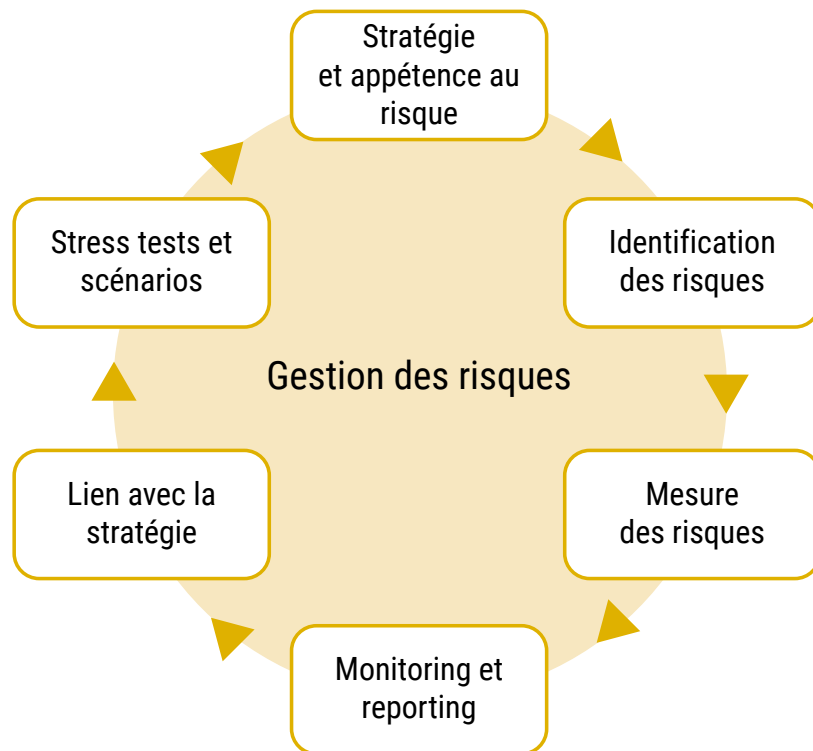
En tenant compte du taux garanti actuel de 0,75 %, des frais d'entrée de 1 % et des frais de gestion de 0,18 %, ce résultat fait de ce produit l'un des meilleurs sur le marché.

Les actifs de CertiFlex sont gérés de manière séparée dans les comptes d'Integrale.



Analyse des risques et stratégie

ORSA (Own Risk & Solvency Assessment) est le processus interne d'évaluation des risques et de la solvabilité. Il représente la pierre angulaire de toutes les décisions prises par Integrale.



Cette évaluation porte au minimum sur les éléments suivants :

- le besoin global de solvabilité, compte tenu du profil de risque spécifique ainsi que des limites générales de la tolérance au risque et de la stratégie de l'entreprise, approuvées par le Conseil d'administration et le Comité de direction
- le respect permanent des exigences de capital prévues et des exigences concernant les provisions techniques
- la mesure avec laquelle le profil de risque de l'entreprise s'écarte des hypothèses qui sous-tendent le capital de solvabilité requis.

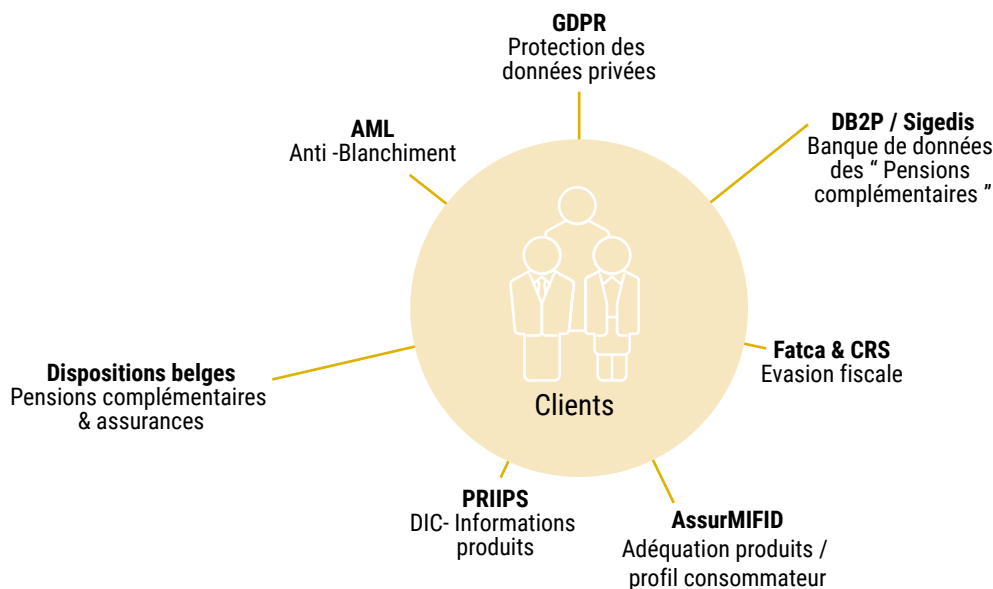
Après le changement de forme juridique de caisse commune en société anonyme, la stratégie d'Integrale ainsi que des nouvelles limites d'appétence et de tolérance au risque ont été préparées par le Comité de direction, présentées au Comité des risques et validées en 2017 au Conseil d'administration sur la base des remarques du Comité des risques.

Ainsi, à la lumière du dernier rapport ORSA, 3 principaux risques ont été mis en évidence parmi les 11 plus grands risques de l'entreprise : le risque de la hausse des spreads, le risque de la baisse des taux d'intérêt et une insuffisance de fonds propres

par rapport à la réglementation Solvabilité II. Pour décider des orientations stratégiques qui tiennent compte de ces risques, une série de stress tests, financiers et stratégiques, ont été réalisés pour évaluer la situation d'Integrale dans divers scénarios. Le besoin d'augmenter le niveau de fonds propres était une des conclusions de ces tests. C'est pourquoi, le Conseil d'administration d'Integrale a pris la décision en décembre 2017 d'augmenter le capital pour atteindre un ratio de Solvabilité II proche de 150 %.

En toute conformité

Par impulsion européenne ou belge, les législations évoluent et d'autres apparaissent notamment pour la protection des consommateurs et pour la lutte contre le blanchiment de capitaux.



Pour l'ensemble de ces dispositions, Integrale est en ordre de marche. Au niveau européen, les DIC (Documents d'Informations Clés ou Key Information Document) ont été finalisés en 2017 pour les produits concernés. C'est également le cas des procédures et des questionnaires à remplir avant toute souscription

et destinés à s'assurer de la bonne connaissance des profils clients. Integrale a mis en place un logiciel spécifique au sujet du blanchiment de capitaux. Un data protection officer a été également désigné et les dispositifs qui visent à prévenir l'évasion fiscale sont opérationnels.

Au niveau belge, Integrale a mis à jour ses conditions générales et spécifiques comme l'exige la loi sur les pensions complémentaires. La banque de données Sigedis a pour sa part été dûment alimentée.

La communication en support

Volonté de transparence, de connaître ses clients, de s'assurer de leur bon niveau de compréhension et de répondre à leurs questions... La communication est un outil de gestion à part entière dans la qualité des relations entretenues avec les clients.

En 2017, Integrale a organisé, en collaboration avec le Cabinet Loyens & Loeff, une session Integrale Academy sur les plans bonus. Son vade-mecum qui permet de bien comprendre le fonctionnement administratif d'un plan de pension a été mis à jour et communiqué aux clients. Un important travail de

fond et de forme a également été consacré à la révision du nouveau site Internet dévoilé courant 2018. Enfin, l'outil en ligne "Integrally yours" connaît une utilisation croissante par les entreprises pour faciliter la gestion de leurs plans de pension.