



## **INTEGRALE**

Naamloze vennootschap naar Belgisch recht  
Place Saint Jacques 11  
4000 Luik  
RPM (Luik): 0221.518.504

### **GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE - PERSBERICHT**

**21 Augustus 2021 12 uur**

#### **PERSBERICHT VAN INTEGRALE S.A./N.V. OVER DE HERVATTING VAN DE NOTERING VAN HAAR ACHTERGESTELDE OBLIGATIES**

##### **1 NOTERING VAN DE ACHTERGESTELDE OBLIGATIES VAN INTEGRALE**

De verzekeringsmaatschappij Integrale S.A./N.V. (hierna de "**Vennootschap**" of "**Integrale**") heeft op 18 december 2014 achtergestelde obligaties uitgegeven voor een totaal uitstaand bedrag van 76.900.000 EUR dat op datum van dit document nog uitstaat, tegen een vaste rentevoet van 6,25%, en met als vervaldatum 31 januari 2025. Deze achtergestelde obligaties werden toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels onder ISIN-code BE0002220862.

De achtergestelde obligaties zijn directe en achtergestelde verplichtingen van de Vennootschap en zijn niet gewaarborgd of gegarandeerd. De achtergestelde obligaties kunnen niet worden afgelost vóór hun vervaldatum van 31 januari 2025, tenzij:

- een dergelijke terugbetaling wordt aangeboden op initiatief van Integrale,
- de Nationale Bank van België dit goedkeurt, en
- de beschikbare solvabiliteitsmarge van de Vennootschap niet lager is dan, en op geen enkel moment lager zal zijn dan, het niveau dat vereist is door de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen.

De overige voorwaarden van deze achtergestelde obligaties zijn uiteengezet in het prospectus van de toelating tot de handel van 9 december 2014, waarnaar de Vennootschap voor de overige voorwaarden verwijst.

De notering van de achtergestelde obligaties van de Vennootschap op Euronext Brussel werd op 22 februari 2021 om 9.00 uur geschorst op verzoek van de Vennootschap. Na de algemene vergaderingen van aandeelhouders en obligatiehouders van 29 juni 2021 en de verkoopovereenkomst van de activa met

Monument Assurance Belgium, is de Vennootschap bezig met de aanvraag voor de hervatting van de notering van haar achtergestelde obligaties.

In dit verband is de Vennootschap zinnens de markt de volgende informatie te verstrekken over haar situatie en vooruitzichten.

## 2 TOESTAND VAN DE VENNOOTSCHAP

### 2.1 Algemene vergaderingen van Integrale S.A./N.V.

De gewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap werd gehouden op 29 juni 2021 om 9.00 uur, en bijgewoond door aandeelhouders die 98,64% van de aandelen van de Vennootschap in handen hebben en obligatiehouders die ongeveer 94,80% van de obligaties van Integrale in handen hebben (de obligatiehouders werden uitgenodigd om deze vergadering bij te wonen met raadgevende stem, overeenkomstig de statuten).

Op diezelfde dag om 11.00 uur volgde een algemene vergadering van obligatiehouders, waaraan 94,80% van de obligatiehouders van Integrale deelnamen.

Op deze vergaderingen heeft het College van voorlopig bestuurders, aangesteld door de Nationale Bank van België (het "**College**"), in het kader van de omvang van haar opdracht, in het bijzonder de financiële situatie van de Vennootschap uiteengezet zoals deze blijkt uit de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen van Integrale en uit haar jaarverslag voor het boekjaar eindigend op 31 december 2020. Het College heeft in detail de belangrijke gebeurtenissen toegelicht die zich sinds 1 januari 2021 hebben voorgedaan en heeft de vragen beantwoord die de deelnemers schriftelijk of mondeling hadden gesteld.

Op de algemene vergadering van aandeelhouders werd de enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap voor het jaar eindigend op 31 december 2020 unaniem goedgekeurd door de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders (min 62 onthoudingen). Op datum van 31 december 2020 is het eigen vermogen van de Vennootschap negatief ten belope van EUR 139.099.999 en bedragen haar overgedragen verliezen EUR 486.867.422.

De jaarrekening van de Vennootschap werd op 26 juli 2021 neergelegd bij de Nationale Bank van België.

### 2.2 Toestand van de Vennootschap

De documentatie die door de Vennootschap (<https://www.integrale.be>) aan de markt ter beschikking wordt gesteld, zoals voorgesteld tijdens de voormelde algemene vergaderingen, bevat in het bijzonder de volgende belangrijke informatie, zoals hieronder samengevat:

- Sinds 17 maart 2020, voldoet het SCR<sup>1</sup> -solvabiliteitsratio van Integrale niet langer aan de vereisten van artikel 151 van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van, en het toezicht op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen (de "**Wet op het verzekeringstoezicht**");
- Integrale diende bij de Nationale Bank van België drie herstelplannen in, die de Nationale Bank geen van alle ernstig en geloofwaardig achtte, ondanks het feit dat de Nationale Bank de termijn herhaaldelijk

---

<sup>1</sup> Solvency Capital Requirement

verlengde;

- - Op 10 november 2020 heeft de Nationale Bank van België besloten, na kennis te hebben genomen van het onvermogen van Integrale en haar aandeelhouders om de voorgestelde verkoop uit te voeren van haar verzekeringsactiviteiten of de aandelen in Integrale, die door de situatie van de tekortkomingen noodzakelijk was geworden:
  - o overeenkomstig artikel 517, § 1, 4<sup>o</sup> van de Wet op het verzekeringstoezicht, de activiteit van verzekeringsonderneming bestaande in de onderschrijving van alle nieuwe verzekeringsovereenkomsten te schorsen totdat de Nationale Bank kennis zou geven van de opheffing van de schorsing;
  - o Integrale te gelasten om van haar aandeelhouder Nethys de storting van het niet-opgevraagde kapitaal ten belope van 30 miljoen te vorderen; en
  - o overeenkomstig artikel 517, § 1, 1<sup>o</sup> van de Wet op het verzekeringstoezicht, KPMG Deal Advisory BV/SRL, afgekort "KPMG", exclusief vertegenwoordigd door de heer Kenneth Vermeire, als bijzondere commissaris te benoemen;
- Op 23 december 2020 heeft de raad van bestuur, nadat ze bij meerderheid tegen het voorgestelde besluit had gestemd om de aandeelhouders aan te bevelen het aanbod tot verkoop van de aandelen van de Vennootschap te aanvaarden, gestemd voor het voorgestelde besluit om de algemene vergadering aan te bevelen de Vennootschap te ontbinden. Op de algemene vergadering van diezelfde dag, waarop de aandeelhouders zich onder meer moesten uitspreken over het voorstel dat door de raad van bestuur was ingediend tot ontbinding van de Vennootschap onder de opschortende voorwaarde van de instemming van de Nationale Bank van België, heeft de algemene vergadering besloten de punten met betrekking tot de ontbinding uit te stellen tot 26 februari 2021;
- Ondertussen,
  - o is de solvabiliteitspositie van Integrale op 31 december 2020, zoals meegedeeld aan de Nationale Bank van België op 4 februari 2021, aanzienlijk verslechterd ten opzichte van die op 30 september 2020. Een daling van bijna 150 miljoen euro van het in aanmerking komend eigen vermogen wordt vastgesteld. Op basis van de op dat moment beschikbare informatie, bedroeg de dekkingsgraad van het vereiste solvabiliteitskapitaal (SCR) eind 2020 **57%** in plaats van 100 % zoals vereist door de Wet op het verzekeringstoezicht en **120%** overeenkomstig de prudentiële verwachting van de Nationale Bank van België;
  - o is de situatie opnieuw geëvalueerd na, onder meer, een correctie van fouten die geconstateerd zijn in de waarderingmethode van bepaalde activa. Na deze revaluatie bedraagt de SCR-ratio **26%** op 31/12/2020 en de MCR-ratio<sup>2</sup> **45%**;
- op 23 februari 2021, rekening houdend met in het bijzonder de financiële situatie van Integrale, haar onvermogen om de geconstateerde tekortkomingen te verhelpen en het financiële en reputatierisico voor Integrale en meer in het algemeen, voor de sector waartoe zij behoort, heeft de Nationale Bank van België besloten:

---

<sup>2</sup> Minimum Capital Requirement.

- Integrale te gelasten haar verzekeringsactiviteiten over te dragen, evenals de activa die haar verplichtingen onder de verzekeringscontracten dekken (met inbegrip van haar herverzekeringscontracten die deze dekken); en
  - met ingang vanaf 24 februari 2021 om 8.00 uur, een college van voorlopig bestuurders (het **College**) te benoemen, ter vervanging van de raad van bestuur en het directiecomité - dit laatste slechts voor een deel van zijn bevoegdheden - om aldus een einde te maken aan de opdracht van de bijzondere commissaris;
- Toen het College aantrad, had het:
    - nota genomen van de ernst van de tekortkomingen van de Vennootschap, die niet zijn verholpen ondanks de verschillende maatregelen die de Nationale Bank van België vóór 23 februari 2021 heeft genomen en de aanmaningen die zij heeft verstrekt; en
    - contact opgenomen met de beoogde of potentiële kandidaten voor de overname van de activiteiten van de Vennootschap, teneinde de mogelijkheden tot overname van de activiteiten te analyseren;
  - Na de grondige analyse die het College in het kader van zijn opdracht met de hulp van deskundigen heeft uitgevoerd, en rekening houdend met de ernstige financiële situatie waarin de Vennootschap zich bevond, was het College van oordeel dat van alle mogelijke alternatieven, waaronder ook de ontbinding van Integrale, de transactie met Monument Assurance Belgium, het best het belang dient van de verzekeringnemers, de verzekerden en de begunstigen van de verzekeringen, het personeel en de niet-achtergestelde schuldeisers van de Vennootschap en, meer in het algemeen, het maatschappelijk belang van de Vennootschap, zoals geïnterpreteerd in het licht van de doelstellingen die vooropgesteld werden in de Wet op het Verzekeringstoezicht en de Nationale Bank van België;
  - Op 1 april 2021 heeft het College de markt meegedeeld dat het in onderhandeling was gegaan met Monument Assurance Belgium, een dochteronderneming van de verzekerings- en herverzekeringsgroep MonumentRe, met het oog op de eventuele overname van alle verzekeringsactiviteiten van de Vennootschap;
  - Op 6 mei 2021 heeft de Vennootschap de overeenkomst voor de verkoop van activa ondertekend met Monument Assurance Belgium dat betrekking heeft op alle verzekeringsactiviteiten van de Vennootschap. Dit werd aan de markt bekendgemaakt in een persbericht van 7 mei 2021.

De transactie is onderworpen aan enkele opschortende voorwaarden, waaronder de definitieve goedkeuring door de Nationale Bank van België. De Vennootschap voert momenteel de transactie uit en neemt de nodige stappen om zo snel mogelijk aan deze opschortende voorwaarden te voldoen;

- De transactie heeft betrekking op alle verzekeringsactiviteiten van de Vennootschap en zal als zodanig alle activa en passiva omvatten die hiermee rechtstreeks verband houden.

Alleen activa waarvan de waarde niet meer dan 10.000.000 EUR bedraagt, worden van de overgedragen activa uitgesloten. Het betreft (i) 2 miljoen EUR in cash, (ii) een geblokkeerde rekening met betrekking tot drie verkopen (deze geblokkeerde rekening zou verminderd kunnen worden indien garanties opeisbaar zouden worden) en (iii) twee vorderingen in verband met twee leningen. Na de overdracht zullen ook bepaalde aanzienlijke belastinglatentie in de grootteorde van enkele honderden miljoenen

euro's in de vennootschap blijven. Het zal opnieuw aan de aandeelhouders en de raad van bestuur zijn om dit vermogen te beheren en de toekomst te bepalen van de vennootschap.

In het bijzonder, zijn de passiva uitgesloten uit de overdracht die niet voortvloeien uit de algemene verzekeringsactiviteit, waaronder de achtergestelde schulden van de Vennootschap.

De overdracht van de verzekeringsportefeuille vindt plaats overeenkomstig artikel 106 van de Wet op het verzekeringstoezicht;

- Een achtergestelde schuldeiser heeft op 8 juni 2021 bij de voorzitter van de ondernemingsrecht van Luik, afdeling Luik, een verzoek in kort geding ingediend om een contractueel recht op informatie uit te oefenen en om opschorting te vragen van elke maatregel die ertoe strekt de transactie met Monument Assurance Belgium te finaliseren, zolang de gevraagde informatie niet beschikbaar is. De Vennootschap betwist dit verzoek ten stelligste en zal haar tegenargumenten uiteenzetten voor de kortgedingrechter. De Nationale Bank van België is vrijwillig tussengekomen in de procedure om het standpunt te steunen dat door de Vennootschap wordt verdedigd en op die manier de verzekeringsschuldeisers te beschermen en meer in het algemeen de soliditeit en de goede werking van het financiële stelsel te verzekeren overeenkomstig de doelstellingen van artikel 3 van de Wet betreffende het toezicht op de verzekeringsondernemingen.

De Vennootschap verwijst voor meer informatie naar de inhoud van de documentatie die beschikbaar is op haar website (<https://www.integrale.be>), waaronder , het verslag met betrekking tot de solvabiliteit en de financiële toestand van de Vennootschap (Solvency and Financial Conditions Report, SFCR) van 31 december 2020, dat beschikbaar is via <https://www.integrale.be/nl/investeerdere>.

Integrale informeert de markt tevens dat op basis van haar driemaandelijke niet-geauditeerde QRT's (Quantitative Reporting Templates) tot 30 juni 2021 blijkt dat haar solvabiliteitspositie op volgende data als volgt is:

|                       | 12/31/2020  | 03/31/2021  | 06/30/2021  | Delta 03/31<br>and 06/30 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------|
| Eligible Own funds    | 116,730,286 | 258,966,654 | 208,972,313 | -49,994,341              |
| SCR                   | 443,153,418 | 439,311,389 | 408,349,010 | -30,962,379              |
| Solvency II SCR ratio | 26.3%       | 58.9%       | 51.2%       | -7.8%                    |

|                       | 12/31/2020  | 03/31/2021  | 06/30/2021  | Delta 03/31<br>and 06/30 |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------|
| Eligible Own funds    | 69,992,365  | 204,464,085 | 153,626,975 | -50,837,111              |
| MCR                   | 155,411,348 | 141,789,841 | 142,235,011 | 445,169                  |
| Solvency II MCR ratio | 45.0%       | 144.2%      | 108.0%      | -36.2%                   |

### 3 WETTELIJKE MEDEDELINGEN

Dit persbericht kan "toekomstgerichte verklaringen" bevatten. Deze verklaringen zijn gebaseerd op de huidige verwachtingen en opvattingen van het management van de Vennootschap met betrekking tot toekomstige gebeurtenissen en ontwikkelingen en zijn inherent onderhevig aan onzekerheid en veranderende omstandigheden. Toekomstgerichte verklaringen in dit persbericht omvatten verklaringen die geen betrekking hebben op historische feiten en bevatten terminologie zoals "zal", "kan", "zou", "gelooft", "neemt zich voor", "verwacht", "anticipeert", "beoogt", "schat in", "waarschijnlijk", "voorziet", "bereidt zich voor op" en gelijkaardige uitdrukkingen. Alle verklaringen die geen verklaring

inhouden over historische feiten zijn toekomstgerichte verklaringen. Beleggers en het publiek mogen niet overmatig vertrouwen op deze toekomstgerichte verklaringen, die de huidige opvattingen van het management van de Vennootschap weergeven, onderhevig zijn aan verschillende risico's en onzekerheden betreffende de Vennootschap en die afhankelijk zijn van diverse factoren, waarvan sommige buiten de controle van de Vennootschap liggen. Er zijn belangrijke factoren, risico's en onzekerheden die ertoe kunnen leiden dat de feitelijke gebeurtenissen wezenlijk verschillen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de gevolgen van de COVID-19 pandemie en de onzekerheden over de impact en de duur ervan. Veel van deze risico's en onzekerheden worden, en zullen nog worden, verergerd door de COVID-19-pandemie en de daaruit voortvloeiende verslechtering van het wereldwijde zakelijke en economische klimaat. Andere onbekende of onvoorspelbare factoren kunnen ertoe leiden dat de werkelijke gebeurtenissen of resultaten aanzienlijk verschillen van degene die werden vermeld in zulke toekomstgerichte verklaringen.

Tenzij vereist door de wet, neemt de Vennootschap geen verplichting op zich om toekomstgerichte verklaringen publiekelijk te updaten of te herzien, hetzij als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of op enige andere manier.

#### **4 OVER DE VENNOOTSCHAP**

Integrale S.A./N.V. is een naamloze vennootschap onder Belgisch recht waarvan de achtergestelde obligaties zijn toegelaten tot de verhandeling op de markt van Euronext Brussel. Integrale S.A./N.V. is een Belgische verzekeringsmaatschappij met een vergunning van de Nationale Bank van België voor de verzekeringstakken 21, 23 en 27, onder nummer 0221.518.504, en haar activiteiten staan onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), de Belgische toezichthouder.

**CONTACT :** Mijnheer Fabian de Bilderling – E-mail : [Fabian.deBilderling@integrale.be](mailto:Fabian.deBilderling@integrale.be)