

ethias

Jaarverslag 2009
Ethias nv

ethias

ETHIAS VERZEKERING

ETHIAS NV

rue des Croisiers 24 4000 Luik www.ethias.be info@ethias.be

Verzekeringsonderneming toegelaten onder het nr. 0196 voor de beoefening van alle verzekeringstakken Niet-Leven, de levensverzekeringen, de bruidsschats- en geboorteverzekeringen (KB van 4 en 13 juli 1979, BS van 14 juli 1979) alsook de kapitalisatieverrichtingen (Beslissing CBFA van 9 januari 2007, BS van 16 januari 2007).

RPR Luik BTW BE 0404.484.654 Rekening Ethias Bank: 827-0821680-86 IBAN : BE78 8270 8216 8086 BIC : ETHIBEBB

Ethias Verzekering

NATIONALE ZETEL

Rue des Croisiers 24
4000 LUIK
Tel. + 32 (0)4 220 31 11
Fax + 32 (0)4 220 30 05

ZETEL VOOR VLAANDEREN

Prins-Bisschopssingel 73
3500 HASSELT
Tel. + 32 (0)11 28 21 11
Fax + 32 (0)11 28 20 20

ZETEL VOOR HET DUISTALIGE GEWEST

Paveestrasse 5
4700 EUPEN
Tel. + 32 (0)87 59 10 00
Fax + 32 (0)87 59 10 09

CENTRUM VAN BRUSSEL

Sterrenkundelaan 19
1210 BRUSSEL
Tel. + 32 (0)2 227 98 11
Fax + 32 (0)2 227 98 02

www.ethias.be • info@ethias.be



ETHIAS RICHT ZICH SEREEN EN VERTROUWENSVOL OP DE TOEKOMST

Het jaarverslag is steeds een uitgelezen moment om terug te blikken op het afgesloten boekjaar en dit in het licht van de doelstellingen die voor het voorbije jaar gesteld werden. Begin 2009 luidde onze boodschap «Ethias moet opnieuw schitteren» en « Ethias trekt resoluut de kaart van de toekomst». Dit betekent dus dat onze verwachtingen hoog waren. 2009 moest voor Ethias het jaar van strategische consolidatie en heroriëntering worden. Taak volbracht: dankzij de inzet van eenieder heeft Ethias een nieuw kader gerealiseerd waardoor zij een toonaangevende speler blijft. Alle indicatoren zijn vandaag positief en wijzen op een objectieve tevredenheid.

Ethias is er immers in geslaagd al haar liquiditeitsrisico's optimaal te beheersen, haar financiële blootstelling drastisch te verminderen, haar solvabiliteitsratio's te versterken en in 2009 opnieuw rendabel te zijn.

Ethias is op weg om alle strategische, operationele en sociale doelstellingen te realiseren die in het plan Horizon werden vooropgesteld tegen 2011. Wij lopen zelfs vooruit op dit ambitieuze plan. Ethias is duidelijk op weg om het succesverhaal van de vorige negentig jaar voort te zetten.

Daarenboven heeft Ethias resoluut alle noodzakelijke lessen getrokken uit de crisis. Wij concentreren ons voortaan concreet op de elementaire basis van onze historische kernactiviteit, met name een passend en evenwichtig antwoord geven op de fundamentele verzekeringsbehoeften van de openbare collectiviteiten, de ondernemingen en de particulieren.

In de toekomst engageren wij ons om een solide partner te blijven voor al onze verzekerden: wij blijven ons ten volle inzetten om hun belangen en rechten efficiënt en vertrouwensvol te behartigen.

In naam van ons beiden alsook van het voltallige Ethias-personeel danken wij oprecht al onze verzekerden, voor wie wij ons dagdagelijks inzetten en die ons hun vertrouwen schenken. Het is dit volledige vertrouwen dat onze beslissing versterkt heeft om onze activiteiten zo snel mogelijk duurzaam te herconsolideren.



Bernard THIRY
Directeur-generaal
Voorzitter van het Directiecomité



Erik DE LEMBRE
Voorzitter van de raad van bestuur

Inhoudstafel

Ethias Verzekering	3
Ethias richt zich serieus en vertrouwensvol op de toekomst	5
Samenstelling van het Directiecomité en de Raad van bestuur	8
Het Directiecomité	8
De Raad van bestuur (samenstelling op 14 mei 2010)	8
Beheersverslag	10
De reorganisatie van de groep	12
Het plan Horizon 2011	14
Resultaten 2009	15
Premies	16
Uitkeringen	17
1. Getrouw overzicht van de ontwikkeling, van de resultaten en van de positie van de vennootschap	18
1.1. Analyse van de resultaten van het boekjaar	18
1.1.1. Particulieren	18
1.1.2. Collectiviteiten en ondernemingen	19
1.1.3. Financiën	20
1.1.4. Algemene kosten	24
1.2. Winstdeelnemingen en teruggaven	25
1.3. Wettelijke coëfficiënten	26
1.3.1. Staat betreffende de expliciete solvabiliteitsmarge	26
1.3.2. Staat betreffende de impliciete solvabiliteitsmarge	26
1.3.3. Dekking van het technisch passief (met limieten)	26
1.4. Evolutie van het eigen vermogen	26
1.5. Beoordeling van de interne controle	27
1.6. Belangrijkste risico's (blootstelling en beheersbeleid) en gebruik van de financiële instrumenten van de onderneming	27
1.6.1. Governance inzake risicobeheer	27
1.6.2. Normatief referentiekader	28
1.6.3. Solvency II	28
1.6.4. Risicoappetijt	28
1.6.5. Verzekeringsrisico's	29
1.6.6. Financiële risico's en ALM-risico	29
1.6.7. Operationele risico's	30
1.7. Herverzekering	30
1.8. Informatie betreffende milieu- en personeelsaangelegenheden	31
2. Gebeurtenissen die na de afsluiting van het boekjaar hebben plaatsgevonden	33
2.1. Dexia	33
2.2. Evolutie van het dossier van de pensioenen 1 ^{ste} pijler van de lokale overheden	33
3. Informatie over de omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap	34
3.1. Europese Commissie	34
3.2. Fiscaal geschil	34
4. Rechtvaardiging van de boekhoudregels m.b.t. de continuïteit	34
5. Rechtvaardiging van de onafhankelijkheid en de competentie van de leden van het audit- en risicocomité van Ethias nv	35
6. Externe functies uitgeoefend door de bestuurders van Ethias nv	36
7. Bijvoegsel aan het beheersverslag van Ethias nv over de rekeningen per 31 december 2009	38
8. Verslag van de Commissaris over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009	39
9. Toelichting bij de rubrieken op de balans en de resultatenrekening	42
9.1. Balans	42
9.2. Resultatenrekening	43
10. Balans, resultatenrekeningen, toelichtingen & sociale balans	45

Samenstelling van het Directiecomité en de Raad van bestuur

Het Directiecomité

Bernard Thiry	voorzitter van het Directiecomité
Hans Verstraete	ondervoorzitter van het Directiecomité
Frank Jeusette	chief risk officer
Luc Kranzen	directies particulieren
Philippe Lallemand	directies collectiviteiten
Benoît Verwilghen	chief financial officer

De Raad van bestuur (samenstelling op 14 mei 2010)

Erik De Lembre, vertegenwoordiger van de bvba BELCOM
Voorzitter

Daniel Bacquelalné
Jacques Braggaar
Claude Desseille, vertegenwoordiger van de cva C. Desseille
Jean-Pierre Grafé
Philip Neyt
Steve Stevaert
Chris Verhaegen, vertegenwoordigster van de bvba RELPROM
Bernard Thiry
Hans Verstraete
Frank Jeusette
Luc Kranzen
Philippe Lallemand
Benoît Verwilghen
Bestuurders

De Commissaris

PricewaterhouseCoopers – Bedrijfsrevisoren bcvba
Woluwe Garden, Woluwedal 18 - B-1932 Sint-Stevens-Woluwe
Vertegenwoordigd door J. TISON en K. VERMEIRE
Erkende revisoren

BEHEERSVERSLAG

OPMERKING TER INLEIDING

Dit verslag houdt rekening met hetgeen in het koninklijk besluit van 17 november 1994 is bepaald over de jaarrekeningen van verzekeringsondernemingen.

Het jaar 2009 in enkele data en markante feiten.

De reorganisatie van de groep

In het kader van haar prudentiële activiteit vestigde de CBFA (Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen) in oktober 2008 de aandacht van Ethias op het feit dat de eigen middelen van Ethias Leven dienden te worden versterkt rekening houdend met het effect van de financiële crisis.

De juridische structuur van de Ethias-groep, hoofdzakelijk samengesteld uit onderlinge verzekeringsverenigingen, maakte een traditionele kapitaalverhoging onmogelijk, zoals dat wel kon voor naamloze vennootschappen. Een onderlinge verzekeringsvereniging heeft immers geen maatschappelijk kapitaal noch aandeelhouders.

Er werd bijgevolg besloten om de Ethias-groep te reorganiseren.

Een onderhandelde onderschrijvingsovereenkomst die werd ondertekend op **24 december 2008** beoogde onder bepaalde voorwaarden, waaronder deze dat de Commissie de tussenkomst van de Openbare Investeerders niet als onwettig verklaart, de realisatie van de herfinancieringsverrichting op 9 februari 2009 (termijn nodig om alle vereiste juridische verrichtingen uit te voeren).

Op **9 februari 2009** heeft een buitengewone algemene vergadering **de juridische structuur van de groep gewijzigd** (zie hieronder). Op die manier konden de fondsen worden opgenomen die de openbare overheden eind 2008 hadden aangebracht om haar solvabiliteit te versterken. Ethias kreeg op dat moment de structuur van een naamloze vennootschap. De vorm is dus veranderd, maar de mutualistische verankering is behouden via de resterende onderlinge verzekeringsvereniging "Ethias Gemeen Recht" en via de bevestiging van haar basiswaarden.

Na de herfinanciering ziet de structuur van de groep er als volgt uit (*):



(*) Voor de stappen van de reorganisatie verwijzen wij u naar het beheersverslag van 2008.

De nieuwe Raden van bestuur zijn samengesteld uit 12 leden voor Ethias Finance nv en 14 voor Ethias nv. Er werd tevens een Audit- en Risicocomité alsook een Benoemings- en Remuneratiecomité opgericht.

Er werd een nieuw Directiecomité aangesteld, zonder afbreuk te doen aan de collegiale werking ervan en met een duidelijke toewijzing van verantwoordelijkheden:



Onder het toezicht van het Directiecomité werden tevens verschillende comités opgericht om de risico's van de onderneming perfect te monitoren. Voor de samenstelling van deze comités heeft het Directiecomité erop toegezien dat voldoende verzekeringstechnische, actuariële en financiële competenties werden opgenomen.

Onderhandelingen met de Europese Commissie

De Europese Commissie keurde op **12 februari 2009** de herfinanciering van de groep goed voor een periode van 6 maanden.

Op 20 april 2009 werd het reorganisatieplan ("Plan Horizon 2011") ingediend om ook na de initiële periode de goedkeuring van de Europese Commissie verder te kunnen genieten. Sindsdien hebben constructieve onderhandelingen plaatsgevonden met de diensten van de Commissie, die het plan onderzoeken om zich ervan te vergewissen dat het ingediende plan de levensvatbaarheid van de onderneming op lange termijn zal helpen herstellen en dat verstoringen van de mededinging worden vermeden.

Het plan Horizon 2011

De Raad van bestuur heeft tijdens zijn zitting van 2 april 2009 het voorgestelde plan unaniem goedgekeurd. Deze beslissing bevestigt zijn vaste geloof in de continuïteit van de onderneming. Ethias kan de plaats die haar toekomt behouden en versterken.

Het plan wordt per kwartaal nauwgezet opgevolgd door het Directiecomité en de Raad van bestuur van Ethias. Het heeft als doel een bijkomende winst van 150 miljoen euro te genereren tegen eind 2011.

De doelstellingen van het plan, dat begin 2009 werd ingevoerd, zijn bereikt en over het algemeen overschreden voor het boekjaar 2009.

1. De herstelling van de solvabiliteits- en liquiditeitsmarges.
2. Op het vlak van de rentabiliteit kon de portefeuille Niet-Leven worden verbeterd dankzij doelgerichte tariefaanpassingen (collectiviteiten) of lineaire tariefaanpassingen (particulieren). In Leven droegen de heronderhandeling van de contracten en de ondertekening van nieuwe overeenkomsten bij tot een aanmerkelijke verbetering van de rentabiliteit.
3. De beheersprocessen van de schadegevallen en de productie werden gemoderniseerd, onder meer dankzij het "Lean Management"-project. De nieuwe procedures vertalen zich onder meer in een verbetering van de productiviteit en besparingen op de schadelast.
4. Er werden maatregelen genomen om de algemene kosten op lange termijn te verminderen en te beheersen (- 5,7 %). Er werden structurele verminderingen gerealiseerd op de werkingskosten en de IT-kosten. Het personeel heeft op zijn beurt bijgedragen aan de inspanning via een aanzienlijke vermindering van het loonpakket.
5. In 2009 werd een cultuur van "erkenning van de verdienste" ingevoerd. Tevens is een werkgroep gestart met een reflectie over het nieuwe promotiesysteem dat in het eerste semester van 2010 moet worden ingevoerd.
6. Er werd ook bijzondere aandacht besteed aan het risicobeheer en het financiële beheer. Dit vertaalt zich onder meer in een reorganisatie van de departementen, de opstelling van de hiermee verbonden nieuwe procedures en de versterking van hun governance.
7. De verkoop van Ethias Bank. Aangezien Ethias besloten heeft om zich volledig te concentreren op haar verzekeringsactiviteiten, zal er een koper voor Ethias Bank worden gezocht. Er is wel de wens om bepaalde bancaire producten via het Ethias-netwerk te blijven verdelen.
8. BelRé. Binnen diezelfde context is de Luxemburgse herverzekeringsmaatschappij BelRé nagenoeg volledig gestopt met haar herverzekeringsactiviteiten voor rekening van derden.

Dankzij alle maatregelen die in 2009 werden genomen, kon er reeds een resultaat van 75 miljoen euro worden veiliggesteld tegen 2011.

Deze maatregelen zullen geen afbreuk doen aan de eigenheid van Ethias, inzonderheid haar "mutualistische" karakter en haar waarden van Menselijkheid, Ethiek, Engagement en Nabijheid. Deze karakteristieken zullen steeds de geest vormen voor de beslissingen van het management. Er wordt tevens bijzondere aandacht besteed aan het personeel dat een belangrijke schakel vormt voor het welslagen van de ondernemingsdoelstellingen.

Resultaten 2009

Op de volgende pagina's zal de lezer een volledig overzicht vinden met de cijfergegevens voor het boekjaar 2009. Hieronder vindt u een samenvatting.

2009 was een echt scharnierjaar voor Ethias. In de loop van het jaar onderging de onderneming ingrijpende veranderingen met een zelfde doel voor ogen: de verduurzaming van haar activiteiten, de versterking van haar professionalisme en de optimalisatie van haar beheer, en dit prioritair ten voordele van haar verzekerden.

De traditionele verzekeringsactiviteiten hebben zich het voorbije jaar weten te onderscheiden.

De teams van de directies Collectiviteiten voerden een - soms delicate – sanering van de portefeuille uit. Daarnaast boekten deze teams ook opmerkelijke successen op commercieel vlak. De incassocijfers 2009 tonen een significante vooruitgang in Niet-Leven (+ 6,6 %) en een daling in Leven (- 18,1 %).

Op het vlak van de directies Particulieren werd er het voorbije jaar vooruitgang geboekt in Niet-Leven (+ 0,3 %) met daarbij een opmerkelijke fidelisering van de portefeuille en dit in een bijzonder moeilijke en sombere markt.

Na de trieste periode van oktober 2008 tot maart 2009 – met een destabilisering van de financiële markten en een wankelend consumentenvertrouwen – noteerde Ethias met veel voldoening een volkomen stabiel aantal verzekerden.

De incassodaling opgetekend in Leven Particulieren (- 62,0 %) houdt in de eerste plaats verband met het bewuste streven naar een beter evenwicht tussen de activiteiten Leven en Niet-Leven.

Incassoverdeling per activiteitstak

	2007	2008	2009
Niet-Leven	31 %	35 %	46 %
Leven	69 %	65 %	54 %

Deze daling sluit ook aan bij een algemene marktrendens, waarbij de producten van de takken 21 en 23 plaats moesten ruimen voor andere spaarformules.

De opnames van de FIRST Rekening zijn teruggekeerd naar een niveau vergelijkbaar met dat van vóór de crisis (5,4 % van de reserves in 2009 tegenover 6,0 % in 2007).

Deze aanmoedigende resultaten lieten Ethias toe om opnieuw winstdeelnames te verdelen op bepaalde producten.

Ethias nv sluit het boekjaar 2009 af met een positief resultaat - zowel in Leven als in Niet-Leven - voor een totaal van € 37,7 miljoen (€ - 2 071,5 miljoen in 2008) terwijl de projecties bij aanvang van het jaar een verlies van € 9,2 miljoen hadden vooropgesteld. De solvabiliteitsmarge bedraagt 171 %, de economische solvabiliteitsmarge 182 % en de dekking van het technisch passief 105 %.

Kerncijfers (in euro)

Globaal zakencijfer	2.650.756.331	Aantal cliënten - Particulieren	1.054.352
Balansvoet	24.867.080.185	Aantal cliënten - Collectiviteiten	42.960
Technische voorzieningen	19.490.168.286		
Beleggingen	20.826.710.601	Dekking van de solvabiliteitsmarge	171%
Resultaat	37.717.323	Dekking van het technisch passief	105%
Aantal werknemers	1.785		

Premies

	in 2009	in 2008
Leven		
Eénmalige premies	534.877.287	1.240.714.645
Periodieke premies	910.016.593	934.502.298
Premies aanvaarde herverzekering	<u>1.617.549</u>	<u>11.873.199</u>
Premies	1.446.511.429	2.187.090.142
Niet-leven		
Arbeidsongevallen		
Premies Wet 71	91.212.037	90.278.095
Premies aanvaarde herverzekering	<u>126.513.628</u>	<u>121.280.206</u>
	217.725.665	211.558.301
BOAR		
Premies	976.533.884	946.566.275
Premies aanvaarde herverzekering	<u>9.985.353</u>	<u>9.146.673</u>
	986.519.237	955.712.948
Premies	1.204.244.902	1.167.271.249
TOTAAL:	2.650.756.331	3.354.361.391

Uitkeringen

	2009	2008
Leven		
Rechtstreekse uitkeringen	2.187.602.822	2.948.508.989
Wijziging van de voorziening inzake de verzekering "leven" Daling (-)	120.941.734	46.090.265
Wijziging van de andere technische voorzieningen (post D.) Stijging	7.547.778	-
Daling (-)	-	191.697.896
Totaal leven:	2.074.208.866	2.710.720.828
Niet-leven		
Last schadegevallen	756.206.010	734.407.568
Wijziging van de voorziening voor schadegevallen Stijging	158.395.263	34.942.419
Totaal niet-leven:	914.601.273	769.349.987

1. Getrouw overzicht van de ontwikkeling, van de resultaten en van de positie van de vennootschap

1.1. Analyse van de resultaten van het boekjaar

De operationele organisatiestructuur werd in 2009 opgesplitst in functie van het verzekeringscliënteel, enerzijds de "Particuliere" verzekerden en anderzijds de "Collectiviteiten en Ondernemingen".

1.1.1. Particulieren

Voor de particuliere verzekeringsactiviteit bestaat de nieuwe structuur uit 4 directies: "Product- & Marktmanagement", "Distributie", "Contractbeheer" en "Schadebeheer". De backoffice-activiteiten van deze 2 laatste directies werden bovendien teruggeplooid naar de zetels in Luik en Hasselt. Ethias Brussel is voortaan volledig toegespitst op haar belangrijke commerciële taak binnen het Hoofdstedelijk Gewest. Het voltallige personeel verleende zijn medewerking om de voormelde reorganisatie op operationeel vlak tot een goed einde te brengen.

Het totale incasso van de particuliere verzekeringsactiviteit daalde van +/- € 1,3 miljard naar +/- € 814 miljoen. Deze daling is volledig voor rekening van de activiteit Leven (- 62 %) aangezien het incasso in BOAR stabiel bleef (+ 0.3 %).

De belangrijke terugval in Leven is geen verrassing. De financiële en economische crisis heeft er toe geleid dat de interesse voor financiële verzekeringsproducten aanzienlijk afnam. Bovendien kunnen FIRST-rekeningen sinds begin 2009 niet meer worden onderschreven terwijl het nieuw ontwikkelde product van de tak 21, Top FIRST, niet actief werd gecommercialiseerd.

De opname van gelden op de FIRST-rekeningen viel terug tot het normale niveau van vóór het crisisjaar 2008.

De fiscale producten konden zich goed handhaven en het Pensioensparen boekte met een incassogroei van 16 % zelfs een aanzienlijk succes.

In Niet-Leven wordt de stabiliteit van het incasso verklaard door diverse factoren: de aanhoudend sterke marktconcurrentie, de verminderde autoverkoop met daaraan verbonden een lager "vernieuwingspotentieel" in autoverzekeringen, de run-off van de portefeuille Dexia Car en de negatieve premie-index voor de brandverzekeringen tijdens het tweede semester.

Wel kunnen we met genoegen vaststellen dat onze cliënten hun volledige vertrouwen in Ethias hebben behouden en dat vooral de tweede helft van 2009 gekenmerkt werd door een verhoogde commerciële activiteit. Op jaarbasis nam het aantal nieuwe autopolissen toe met 3,2 % (in vergelijking met 2008), en ligt zelfs hoger dan in 2007. Eenzelfde toename werd ook opgetekend in brandverzekeringen.

Zowel de activiteit BOAR als Leven Particulieren droegen positief bij tot het globale ondernemingsresultaat.

De technische resultaten in Niet-Leven blijven goed. De lichte stijging van de schadefrequentie in de takken Auto, Bijstand en Gezondheidszorg werd geneutraliseerd dankzij enerzijds de genomen maatregelen voor de beheersing van de schade-uitgaven en anderzijds de doorgevoerde tariefaanpassingen.

De klimatologische omstandigheden - strenge vorst in januari, overstromingen door zware regenval en stormschade in mei en hagel in juli 2009 - hebben hun invloed laten gelden in de takken Brand en

Voertuigcasco. Globaal gezien bleef de gecombineerde ratio stabiel ten opzichte van het voorgaande jaar.

In Leven ten slotte laten de gunstige financiële opbrengsten en de beperking van de commerciële uitgaven ons opnieuw toe winstdeelnames voor te stellen voor bepaalde van onze producten voor een bedrag van 20,3 miljoen euro.

1.1.2. Collectiviteiten en ondernemingen

Het jaar 2009 werd gekenmerkt door ingrijpende, organisatorische veranderingen binnen de Directies Collectiviteiten en Ondernemingen om zo voluit te kunnen bijdragen tot de verdere ontwikkeling van Ethias.

De Collectiviteiten vormen de historische - en herbevestigde - kern van de Ethias-activiteiten. In een economische markt die volop in verandering is, krijgt het begrip "partnerschap" vandaag al zijn belang. Een relatie die Ethias wil versterken met haar historische cliënten:

- de Federale Staat, de Gewesten en de Gemeenschappen,
- de gestelde lichamen (Kamer, Senaat, de parlementen van Gewesten en Gemeenschappen),
- de 10 provincies,
- meer dan 540 steden en gemeenten,
- honderden ocmw's en sociale huisvestingsmaatschappijen,
- duizenden intercommunales, parastatalen, diensten van algemeen nut en verenigingen allerhande.

Ethias biedt dekkingen aan voor alle risico's die de openbare diensten en hun personeelsleden kunnen lopen: burgerlijke aansprakelijkheid, gezondheidszorg, arbeidsongevallen, sportongevallen, auto, bijstandsverlening, groepsverzekeringen, enz. Ethias dekt tevens de beschadiging of vernieling van materiaal, gebouwen en installaties.

Ethias stelt haar competenties als verzekeraar van de Collectiviteiten ten dienste van de private ondernemingen en biedt een ruim verzekeringsgamma voor de bescherming van hun medewerkers, hun patrimonium en hun verantwoordelijkheden.

In dat kader werkt Ethias samen met makelaars gespecialiseerd in de risico's voor ondernemingen.

Zo is het totale incasso met betrekking tot de Collectiviteiten en Ondernemingen geëvolueerd van 2,059 miljard euro in 2008 naar 1,849 miljard euro in 2009.

In Niet-Leven wordt een stijging van 6,6 % vastgesteld, die gestaafd wordt door de volgende relevante factoren:

- activiteitengroei in alle takken BOAR
- nieuw evenwicht in de tarifiering van de dekkingen
- verbetering van de rentabiliteit
- voortzetting van de saneringsoperatie van de portefeuille
- de verdeling van experience ratings voor 4,8 miljoen EUR.

In Leven is er een activiteitendaling met 18,1 %, hoofdzakelijk gekoppeld aan exogene oorzaken (wijzigingen in de boeking van de operaties). Zonder deze elementen bereikt de 1^{ste} pijler zijn doel terwijl de 2^{de} pijler stijgt ten opzichte van 2008. Anderzijds stellen we een verbetering van de rentabiliteit vast dankzij onder meer betere rendementen vanuit de financiële markten en een nieuw evenwicht in de gewaarborgde rentevoeten aangeboden aan cliënten in de 1^{ste} pijler. Ten slotte bedraagt de dotatie voor winstdeelnames voor 2009 31,3 miljoen euro.

Parallel met de reorganisatie- en aanpassingsmaatregelen in de relaties tussen Ethias en haar cliënten werkt de onderneming globaal aan een strategisch ontwikkelingsplan voor de waaier van diensten die zij haar cliënten wil aanbieden.

Zo zijn preventie en risicoanalyse domeinen waarop Ethias een nog meer zichtbare rol wil spelen ten dienste van haar cliënten.

1.1.3. Financiën

Waardering van het Dexia-effect

Ethias nv bezit 73.595.903 Dexia-aandelen waarvan de historische aanschaffingsprijs 1.136 miljoen euro bedraagt (d.i. een gemiddelde aankoopprijs van 15,43 euro per aandeel). Op 31.12.2008 werd de inventariswaarde teruggebracht op 9,9 € per aandeel door toepassing van een waardevermindering. De beurskoers van Dexia evolueerde van 3,20 euro op 31 december 2008 naar 4,46 euro op 31 december 2009.

De volgende elementen worden in aanmerking genomen om de waardering van het Dexia-effect op 9,9 euro te handhaven in de rekeningen van Ethias nv op 31 december 2009:

- de koers van 9,9 euro stemt overeen met de prijs door Ethias betaald bij de laatste kapitaalverhoging van oktober 2008;
- de participatie in Dexia wordt gehouden in het vooruitzicht op lange termijn en is niet gericht op speculatieve operaties;
- volgens een waardering van Dexia vanuit het netto-actief (op basis van het eigen basisvermogen, met name zonder reserves op effecten beschikbaar voor verkoop "AFS", effect van juiste waarde van de afgeleide dekkingsinstrumenten en conversieverschillen op deviezen) vertoont het netto-actief van de groep per aandeel een intrinsieke waarde van het effect van 10,50 euro in haar laatste financieel rapport over de kwartaalstaten op 31 december 2009, tegen 9,92 euro op 31 december 2008;
- wat het dossier Europese Commissie en de eventuele gevolgen van de beslissing over de blootstelling aan het Dexia-effect betreft, verwijzen wij naar punt 3.1.

De door de Dexia-groep aangekondigde maatregelen, zoals vermeld in punt 2.1. van dit verslag, laten de Raad van bestuur toe te oordelen dat de waardering die in aanmerking wordt genomen de intrinsieke waarde van deze participatie beter weergeeft dan de beursnotering op 31 december 2009.

Impact van de waarderingsregels op de financiële activa

Er is geen enkele wijziging in de waarderingsregels van de financiële activa.

Wij herinneren hieronder aan de algemene principes en de impact ervan op de rekeningen op 31 december 2009.

De aandelen maken het voorwerp uit van waardeverminderingen wanneer de minderwaarde hoger is dan 20 % van de aanschaffingswaarde tijdens een periode van 12 opeenvolgende maanden voorafgaand aan de afsluiting. Een daling met meer dan 50 % (zonder tijdsdruk en weerlegbaar) geeft eveneens aanleiding tot een waardevermindering. Het bedrag van de waardeverminderingen (onder aftrek van de terugname van waardeverminderingen) dat aldus geboekt wordt voor deze activaklasse bedraagt 76,4 miljoen euro.

De obligaties en andere vastrentende effecten geven aanleiding tot gedifferentieerde verwerkingen naargelang de aard van de effecten. De gestructureerde obligaties (met niet-gewaarborgd kapitaal) maken het voorwerp uit van een waardevermindering wanneer de marktprijs lager is dan 80 % of 98 %ⁿ van de nominale waarde van het effect waarbij n de wettelijke maturiteit (of de eerste calldatum) vertegenwoordigt. Ten gevolge van de verbetering van de financiële markten werden terugnames van waardeverminderingen geboekt voor een bedrag van 29,01 miljoen euro.

De gestructureerde obligaties met gewaarborgd kapitaal alsook de klassieke obligaties en andere niet-eeuwigdurende obligaties maken daarentegen het voorwerp uit van waardeverminderingen wanneer een daling van meer dan 50 % (zonder tijdsdruk en weerlegbaar) wordt vastgesteld. Het bedrag van de aldus geboekte waardeverminderingen (onder aftrek van de terugname van waardeverminderingen) bedraagt 78,21 miljoen euro.

De eeuwigdurende obligaties worden gewaardeerd in LoCoM (Lower of Cost or Market), overeenkomstig de bepaling van art. 31 al. 4 van het KB van 17 november 1994, op basis van een modelprijs in plaats van een marktprijs, omwille van de huidige illiquiditeit die nog steeds op deze markten wordt vastgesteld. Deze obligaties maakten het voorwerp uit van waardeverminderingen ten bedrage van 14,53 miljoen euro.

Tot slot maakten de participaties het voorwerp uit van terugnames van waardeverminderingen voor een bedrag van 51,77 miljoen euro, hetgeen hoofdzakelijk het resultaat is van de evolutie in de NIW van de DBI bevek.

Aanvullend op deze terugnames van waardeverminderingen werd er een voorziening ten bedrage van 39,5 miljoen euro in de boeken opgenomen om de financiële risico's te dekken.

De monetaire bestanddelen zijn gewaardeerd aan de wisselkoers op afsluitdatum en de niet-monetaire activa blijven behouden in euro tegen de aanschaffingskoers. De waardeverminderingen op effecten in valuta worden berekend met inbegrip van het wisselkoerseffect.

De Raad van bestuur meent dat de regels aangenomen door de Ethias-groep voorzichtig zijn ten opzichte van het Belgische boekhoudkundige referentiestelsel.

Opmerking betreffende toelichting 3 - Eeuwigdurende obligaties

De huidige waarde van de eeuwigdurende obligaties (opgenomen onder de andere types van obligaties in de rubriek 8.03.223.2) is afkomstig van het gebruik van een "modelprijs" in plaats van een marktprijs die ofwel overeenstemt met een Bloomberg-valorisatie ofwel met een valorisatie meegedeeld door een tegenpartij.

De aldus ingevoerde kwantitatieve benadering is in overeenstemming met de aanbevelingen van het IASB in zijn verslag: "IASB Expert Advisory Panel – Measuring and disclosing the fair value of financial instruments in markets that are no longer active". De effecten die een speciale gebeurtenis hebben ondergaan (zoals de niet-betaling van een coupon) werden niet in de "modelwaardering" opgenomen en werden gewaardeerd op basis van hun marktprijs.

Deze waardering vertaalt zich in de rekeningen door een verbetering van de huidige waarde van deze obligaties met +46,3 miljoen euro op datum van 31.12.2009. Om deze resterende afwijking tussen de modelprijs en de marktprijs te dichten, werd een financiële voorziening verhoudingsgewijs geboekt.

Toelichting bij het Exitplan

De recente financiële crisis heeft de problematiek verbonden aan het beheer van de zogenaamde "complexe" financiële producten blootgelegd. Deze categorie van producten beoogt financiële instrumenten waarvoor de betrokken risico's soms moeilijk te bepalen zijn en die specifieke competenties vereisen op het vlak van beheer. Deze producten krijgen bovendien zeer in het bijzonder de aandacht van de CBFA en het CEIOPS¹.

De circulaire CPA-2006-1-CPA van de CBFA bepaalt "dat elke verzekeringsonderneming die aan belangrijke risico's is blootgesteld, beheermethodes moet implementeren die aansluiten bij haar activiteiten. Verzekeringsondernemingen die belangrijke activiteiten uitvoeren in verhouding tot haar financiële draagkracht, of waarvan de marktpositie betekenisvol is, dienen derhalve een risicobeheermodel te gebruiken dat beantwoordt aan de beginselen uit deze tekst. Daarnaast dient de verzekeringsonderneming rekening te houden met het feit dat zij onderhevig is aan risico's die niet door een risicobeheermodel worden ondervangen. Dergelijke andere risico's moeten van nabij worden gevolgd".

De hierboven geformuleerde aanbevelingen beogen de naleving van het "Prudent Person"-principe bedoeld in artikel 130(2) van de Kaderrichtlijn Solvency II en die het advies geeft om enkel te investeren in instrumenten waarvan de opvolging, het beheer en de controle op gepaste wijze kunnen worden ingevoerd.

Hiertoe hebben de Directie Financiën en het Risk Management een uitstapproces voor bepaalde complexe producten geïmplementeerd, het "Exitplan" genaamd. De in 2009 gerealiseerde overdrachten bedragen 837 miljoen euro in marktwaarde. De totale vermindering zou ongeveer 1,6 miljard euro moeten bedragen op het einde van de geplande overdrachten. Bovendien werd er een financiële voorziening van 17,36 miljoen euro samengesteld om in de rekeningen de afwijking uit te drukken tussen de marktwaarde en de "floor" vastgelegd op 95 % van de genoemde marktwaarde.

Investeringsbeleid

Rekening houdend met de financiële crisis van 2008 werd het investeringsbeleid opnieuw toegespitst op de traditionele financiële activa (overheids- en bedrijfsobligaties, aandelen, participaties, onroerende goederen ...) terwijl het gebruik van afgeleide, gestructureerde en getitiseerde producten drastisch werd verminderd.

¹ CEIOPS : Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors. Het CEIOPS adviseert de Europese Commissie in het kader van Solvency II.

Eind 2009 keurde de Raad van bestuur van Ethias de nieuwe risicogovernance of "Risk Appetite" goed. Deze nieuwe filosofie heeft als doel de stijging van de economische waarde te maximaliseren na afweging van de hiermee gepaard gaande risico's en kostprijs van het kapitaal. Zij zal op termijn bijdragen tot de bepaling van het bedrag van de activa die nodig zijn om aan de verplichtingen te voldoen in een percentage van gevallen die zijn vastgelegd op basis van de gekozen risicoaversie. Zij zal bovendien toelaten de geactualiseerde waarde te kwantificeren van de marges die in de toekomst zullen worden vrijgemaakt door de verzekeringsportefeuilles.

In het kader van de diversificatie van de financiële activa zal een groter deel van de activa geïnvesteerd worden in vastgoed. Deze investeringen beogen hoofdzakelijk het rechtstreekse vastgoed (aankoop van gebouwen of van maatschappijen die gebouwen bevatten), maar ook het onrechtstreekse vastgoed (aankoop van delen van fondsen of van Bevaks).

Tot slot, als verantwoordelijke financiële partner ziet Ethias erop toe de naleving van haar fundamentele waarden te promoten via een Investeringscode. Deze code bepaalt dat bij elke verrichting, uitgevoerd door of voor de Ethias-groep, de basisprincipes van de I.A.O. nauwgezet worden gerespecteerd en men zich ertoe verbindt niet te investeren in ondernemingen betrokken bij de productie of de verkoop van controversiële wapens (clusterbommen, antipersoonsmijnen, wapens met verarmd uranium ...). Een zwarte lijst van verboden investeringen wordt regelmatig geactualiseerd en gepubliceerd.

De marktomstandigheden in 2009

2009 was de perfecte illustratie van het volatiele karakter van de markten. Eind maart werd het dieptepunt bereikt qua valorisatie van risicovolle activa. Toch werden de eerste tekenen van conjuncturele verbetering geïnterpreteerd als het signaal van een heropleving, vooral op de aandelenmarkt.

Vanuit macro-economische invalshoek was de recessie veel harder dan verwacht. Zo daalde het Bruto Binnenlands Product (BBP) van de VS met 6,4 % in het eerste trimester. Op het hoogtepunt van de crisis schrapte de Amerikaanse economie meer dan 740.000 arbeidsplaatsen in één maand tijd. De economie kon vanaf het tweede semester opnieuw aanknopen met een groei dankzij de gunstige contracyclische factoren, zoals fiscale stimuli, het monetaire expansionistische beleid en de desinflatie. Binnen de eurozone worden de economische kenmerken van elke Lidstaat benadrukt door de verschillende resistentieniveaus. Met een terugval van 2,3 % van het BBP profiteerde Frankrijk van de looninertie alsook van haar mindere blootstelling aan de financiële en vastgoedcrisis. Duitsland daarentegen heeft duidelijk geleden onder de stilstand van de wereldhandel met een inkrimping van het BBP van 4,8 %. De schok was dus veel krachtiger dan de marktverwachtingen een jaar geleden, aangezien het BBP van de eurozone in fine achteruitging met 4 % in 2009.

Vanuit de invalshoek van de inflatie en de monetaire beleidslijnen - ingevoerd door de Fed en de ECB - zorgt de balansexplosie van de centrale banken ervoor dat de markt en de politieke overheden zich vragen stellen over de toekomstige inflatie. In een context van algemene loonachteruitgang was het thema van 2009 eerder de "deflatie" (gemiddeld -0,4 % in de Verenigde Staten en +0,3 % in de eurozone). Het nooit eerder getoonde niveau van beschikbare liquiditeiten op de markt laat echter het spookbeeld van de inflatie rondwaren, maar wel tegen een verdere horizon.

De eerste doelstelling vanuit het standpunt van de Centrale Banken was de normalisatie van de interbancaire markten en van de verdwijning van de risicopremies op kortetermijnrentes. De inkrimping van de interbancaire rentevoeten begon medio oktober 2008, een twintigtal dagen na het faillissement van Lehman Brothers, met een snelle daling van 5 % naar 1 % in de eurozone. Vervolgens hebben ze bijgedragen tot de heropening van de markt van de commercial papers op korte termijn met als doel de val van de uitstaande papers af te remmen en alzo de risicopremies te doen verdwijnen. De laatste maatregel bestond erin de monetarisering van de openbare schulden te vergemakkelijken en bepaalde door de crisis getroffen markten te heropenen.

Vanuit de invalshoek van de soevereine schulden gingen de talrijke aangekondigde ondersteuningsplannen een uitzonderlijke verslechtering van de openbare financiën veroorzaken alsook – op mechanische wijze – een activiteitstoename op de soevereine primaire markten. De obligatierally eind 2008 bracht de rentemarkt op bijzonder dure valorisatieniveaus met respectievelijke rendementen van 2,20 % en 2,89 % voor de rentes op 10 jaar in de VS en Europa. Tot slot waren de prestaties die deze markten noteerden minder catastrofaal dan verwacht voor de schulden AAA en relatief goed voor de risicoschulden.

Na een zeer volatiel jaarbegin verslechterde de kredietmarkt – in het kielzog van de aandelenmarkt – na de aankondiging van het Geithner-plan in februari. Vanaf de maand maart werden de risicovolle markten geruggensteund door de vele aankondigingen van de Fed en de Amerikaanse Schatkist om het vertrouwen te herstellen. Het krediet profiteerde van deze maatregelen die voornamelijk gericht waren op de balanssanering van de banken. Vanaf het tweede trimester vertoonden de kredietindices een duidelijke tendens tot verstrakking. Tussen maart en december 2009 daalde de kredietindex "iTraxx Europe 5Y" met bijna 100 basispunten (bp) en zakte onder de grens van 80 bp.

2009 zal een historisch jaar blijven voor de investeerders in aandelen. Het jaar kondigde zich aan onder het meest ongunstige gesternte aangezien alle aandelenmarkten zeer zware verliezen noteerden: de MSCI² World daalde met 50 % en de S&P500 met 47 % begin maart vergeleken met dezelfde maand het jaar voordien. De maatregelen van de Fed ter ondersteuning van de financiële sector en de eerste tekenen van stabilisering van de economieën stelden een einde aan de dalende tendens van de indices vanaf de maand maart. In zijn geheel sloot het jaar af met een positieve balans voor alle indices: de MSCI World en de DJ Euro Stoxx 50 noteerden een prijsprestatie van 27 %.

1.1.4. Algemene kosten

Globaal was er een goede beheersing van de algemene kosten in 2009. De samengestelde marge maakte het mogelijk om de noodzakelijke verhoging van het Financieringsfonds van de Groepsverzekering voor het personeel te verhogen, maar bleef onder de verwachting van het Plan Horizon 2011 (318 miljoen euro tegen de verwachte 319 miljoen euro).

De betaalde bezoldigingen dalen met 1,3 % ten opzichte van 2008, dit is het gevolg van de vermindering van bepaalde sociale voordelen, maar ook van de start van het plan inzake personeelsinkrimping. De samengestelde voorzieningen maken het mogelijk om onder andere de brugpensioenlasten en bepaalde ontslagen te dekken.

Wat de Diverse Goederen en Diensten betreft, merken wij op dat:

- de commerciële kosten duidelijk verminderen omwille van de afwezigheid van campagnes tijdens de eerste maanden van het jaar (start van het plan eind april);
- de stijging van de informaticakosten met jaarlijks 10 % die we sinds meerdere jaren kenden, is een halt toegeroepen. In 2009 bedraagt de stijging 3,8 % en is gekoppeld aan de tenlasteneming van het deel van de niet-aftekbare btw van NRB in het kader van de btw-eenheid. Zonder dit externe effect zijn de informaticakosten stabiel.
- de beheerskosten HR dalen met bijna 30 % in hoofdzaak omdat er minder vaak een beroep wordt gedaan op uitzendkrachten. De vermindering van de kosten voor functiewagens en de omnium van de persoonlijke voertuigen had slechts een beperkte impact in 2009;
- de werkingskosten zijn stabiel. Dit wordt verklaard door tegengestelde bewegingen: de belangrijke inspanningen die geleverd werden op het merendeel van de gewone budgetten (restaurants, seminaries en vertegenwoordigingskosten; onderhoud van de gebouwen; documentatie, briefwisseling; enz.) worden gecompenseerd door de uitzonderlijke, dus niet-recurrente, consultancykosten voor de implementering van het plan Horizon 2011.

² De MSCI World is een beursindex met 1.500 wereldwijd ontwikkelde marktwaarden.

1.2. Winstdeelnemingen en teruggaven

Volgende winstdeelnemingen en teruggaven worden voorgesteld:

Activiteiten Leven

▪ Groepsverzekeringen

Verhoging van het kapitaal-overlijden met 35 % (of eventueel vermindering van de premie overlijden met 35 %). Voor de levensverzekeringscontracten van de 1^{ste} pijler, met uitzondering van deze waarvan het activabeheer in een gekantonneerd fonds gebeurt, bedraagt de toegekende opbrengst maximum tussen de 3,75 % en de gewaarborgde intrestvoet. Voor levensverzekeringscontracten van de 2^{de} pijler, met uitzondering van deze waarvan het activabeheer in een gekantonneerd fonds gebeurt, bedraagt de toegekende bruto-opbrengst tussen de 3,80 % en de gewaarborgde intrestvoet. Voor de contracten waarvan het activabeheer in een gekantonneerd fonds gebeurt, wordt de winstdeelname uitgekeerd in overeenstemming met de bepalingen van het fonds.

▪ Individuele verzekeringen

Verhoging van het kapitaal-overlijden met 20 % (of eventueel vermindering met 15 % van de periodieke premie voor de schuldsaldoverzekeringen) met uitzondering van de contracten getarifeerd op basis van een ervaringstafel.

Voor de contracten FIRST Invest en FIRST Junior bedraagt de valorisatie van de wiskundige reserve 3 %.

Voor de contracten Top FIRST bedraagt de valorisatie van de wiskundige reserve 3,25 %, de gewaarborgde rente inbegrepen.

Voor de FIRST-contracten bereikt de toegekende brutorente de gewaarborgde rente en worden er geen teruggaven voorzien.

Voor de klassieke levensverzekeringscontracten bedraagt de toegekende bruto-opbrengst tussen de 3,25 % en de gewaarborgde rente.

▪ Renteproducten

Er worden geen teruggaven voorzien met uitzondering van de contracten waarvan het activabeheer in een gekantonneerd fonds gebeurt en waarvoor de winstdeelname in overeenstemming is met de bepalingen van het fonds.

▪ Kapitalisatiecontracten (tak 26)

Er worden geen teruggaven voorzien voor deze contracten.

Activiteiten Niet-Leven

Er worden geen teruggaven toegekend.

1.3. Wettelijke coëfficiënten

1.3.1. Staat betreffende de expliciete solvabiliteitsmarge

	Samen te stellen marge	Totaal van de samengestelde elementen	Dekkingsgraad
Verrichtingen "Niet-Leven"	209.257.040	363.724.907	173,82 %
Verrichtingen "Leven"	637.164.148	1.081.655.083	169,76 %
	846.421.188	1.445.379.990	170,76 %

1.3.2. Staat betreffende de impliciete solvabiliteitsmarge

	Samen te stellen marge	Totaal van de samengestelde elementen	Dekkingsgraad
Verrichtingen "Leven" en "Niet-Leven"	846.421.188	1.438.478.080	169,95 %

1.3.3. Dekking van het technisch passief (met limieten)

	Representatieve activa	Technische voorzieningen en schulden	Dekkingsgraad
Verrichtingen "Niet-Leven"	3.615.164.078	3.268.340.656	110,61 %
Verrichtingen "Leven"	17.634.249.442	16.927.770.562	104,17 %
	21.249.413.520	20.196.111.218	105,22 %

1.4. Evolutie van het eigen vermogen

Geplaatst kapitaal		2.000.000.000
Overgedragen verlies eind 2009		- 850.698.600
Overgedragen verlies eind 2008	- 888.415.922	
Winst 2009	37.717.322	
Eigen vermogen		1.149.301.400

1.5. Beoordeling van de interne controle

De opstelling van het verslag over de beoordeling van het internecontrolesysteem is in overeenstemming met de CBFA-circulaire 2009_26 van 24 juni 2009.

Het begrip van de interne controle binnen het bedrijf verbetert geleidelijk onder impuls van een reeks maatregelen zoals:

- De herstructurering van de bestuursorganen van Ethias die werden geprofessionaliseerd en meer tijd besteden aan de strategiebepaling van de onderneming. Deze organen zijn samengesteld uit leden die over specifieke competenties beschikken op het vlak van verzekeringstechnieken en risicobeheer alsook op financieel en actuariel vlak.
- De hierboven aangehaalde reorganisatie heeft ook betrekking op het Directiecomité van Ethias, dat zich immers geprofessionaliseerd heeft en voortaan samengesteld is uit leden die specifieke verantwoordelijkheden hebben gekregen naargelang hun competentiedomein (financiën, verzekering, risico's ...).
- De invoering van de functies "Chief Risk Officer" en "Chief Financial Officer", die worden ingevuld door twee leden van het Directiecomité.
- De oprichting, in het kader van het plan Horizon 2011, van vier comités inzake risicobeheer (het Comité Risico's als overkoepeling van het Strategisch Investeringscomité, het Comité Verzekering & Herverzekering, en het Comité voor de opvolging van het operationele risico). Deze comités zijn instrumenten voor monitoring, besluitvorming en rapportering op het vlak van risico's.
- De volledige operationele structuur van de onderneming werd gereorganiseerd om ze creatiever te maken en dichter bij de actuele noden van de verzekerden (particulieren, collectiviteiten en ondernemingen) te laten aansluiten. Deze nieuwe structuur zou moeten leiden tot een betere sturing van de onderneming eens de doelstellingen (rentabiliteit, incasso's ...) en de verschillende verantwoordelijkheidsniveaus vastliggen.
- Er werd een reeks van relevante boordtabellen ontwikkeld. Deze vormen een reëel instrument voor de opvolging van de activiteiten en ter ondersteuning van de besluitvorming.
- De risico's werden in kaart gebracht voor het merendeel van de Directies binnen Ethias. Dankzij deze inventarisatie van de inherente risico's en de geïmplementeerde internecontrolemaatregelen konden de verschillende betrokken verantwoordelijken bewust gemaakt worden voor het belang van de interne controle en konden zij gemakkelijk de zwakke punten identificeren die om correctie maatregelen vroegen.
- De risicoappetijt werd goedgekeurd door de Raad van bestuur in december 2009.

De conclusies uit onze beoordeling van het internecontrolesysteem hebben ons ertoe gebracht om onze verbeteringsinspanningen op dit vlak voort te zetten via de uitwerking van aanvullende projecten in het plan Horizon 2011.

1.6. Belangrijkste risico's (blootstelling en beheersbeleid) en gebruik van de financiële instrumenten van de onderneming

1.6.1. Governance inzake risicobeheer

In het kader van plan Horizon 2011 werd het thema "Implementeren van praktijken met een optimale doeltreffendheid op het vlak van risico- en investeringsbeheer" erkend als één van de zeven strategische thema's van het Plan. In dat opzicht werd een Directie Risico's opgericht, geleid door de Chief Risk Officer (CRO), lid van het Directiecomité.

De Directie Risico's heeft als opdracht te zorgen voor de identificatie, de meting, de behandeling en de opvolging van de risico's die de verschillende activiteitstakken van de groep lopen. Het doel is te waarborgen dat het beheer van deze risico's zich situeert binnen het kader van de risicoappetijt. De Directie Risico's van Ethias nv omvat drie onafhankelijke controlefuncties: de Actuariële Controle, het Risk Management en de Compliance-functie. De Directie Risico's staat ook in voor de veiligheid en de continuïteit van de verrichtingen. De charters van de functies die behoren tot de Directie Risico's van Ethias nv waarborgen hun onafhankelijkheid en verschaffen hen toegang tot de gegevens nodig voor de uitoefening van hun taken.

Het Directiecomité is gemachtigd, zonder afstand te doen van zijn verantwoordelijkheid, om bepaalde taken en competenties te delegeren aan de Comités inzake risicobeheer, waarvan het Directiecomité zelf de leden benoemt. Er zijn vier comités:

- het Comité strategische investeringen;
- het Comité verzekering & herverzekering;
- het Comité voor de opvolging van de operationele risico's;
- het Comité Risico, dat als overkoepelend comité instaat voor de supervisie en de opvolging van het geheel van risico's.

Elk comité wordt voorgezeten door een lid van het Directiecomité. De processen en de verantwoordelijkheden van ieder comité werden duidelijk geformaliseerd met behulp van beslissingsschema's en zijn opgenomen in huishoudelijke reglementen. De link tussen deze comités en de Directie Risico's wordt verzekerd door de aanwezigheid van de CRO en zijn medewerkers in ieder comité.

De co-existentie van een structurele organisatie (via de Directie Risico's) en een functionele organisatie (via de Comités voor risicobeheer) maakt het mogelijk om het risicobeheersysteem binnen de structuur van de onderneming zelf te integreren.

1.6.2. Normatief referentiekader

De Directie Risico's van Ethias nv organiseert het beheer van de operationele risico's op basis van de normen vastgesteld door COSO 2. Wat de technische risico's (financiële, verzekerings- en ALM-risico's) betreft, heeft de onderneming zich gebaseerd op de methode opgenomen in de CBFA-circulaire 2008_13 getiteld "Risicobeheer in de verzekeringsondernemingen". Deze methodologie is immers fundamenteel dezelfde als die van COSO 2. Dit normatieve kader past natuurlijk in de prudentiële hervorming "Solvency II".

1.6.3. Solvency II

Het Directiecomité van Ethias nv heeft in november 2009 de lancering van het "Programma Solvency II" goedgekeurd. Dit programma is een geheel van transversale projecten binnen de onderneming met betrekking tot het bestuur, de modellering, de IT, het beheer van de databanken en de ontwikkeling van processen om de vereiste normen van Solvency II te bereiken.

1.6.4. Risicoappetijt

De Risicoappetijt van Ethias werd goedgekeurd door de Raad van bestuur en is opgebouwd rond 4 hoofdpunten: de solvabiliteit, de rentabiliteit, de liquiditeit en de veiligheid. Elk van deze punten wordt vervolgens ontwikkeld zodat de in te voeren doelstellingen en richtlijnen concreet kunnen worden vastgelegd.

1.6.5. Verzekeringsrisico's

Het verzekeringsrisicobeheer is als volgt opgenomen in het beheer van de onderneming:

1. In collectiviteiten volgen de onderschrijvers de onderschrijvingsgidsen die de beperkingen inzake onderschrijving vastleggen, zowel op het vlak van de algemene en specifieke contractvoorwaarden als op het vlak van de tarifiering en de hoogte van het risico. Zij bepalen ook het bevoegdheidsniveau toegekend op basis van het hiërarchische niveau en de te volgen procedures, waarbij een acceptatiebureau fungeert als laatste instantie.
2. Voor de particulieren zijn de onderschrijvers enerzijds onderworpen aan risicoacceptatieprocedures die de hiërarchische lijnen volgen en anderzijds aan blokkeringslimieten in de informaticasystemen. Elk nieuw product alsook de wijziging van bestaande producten wordt vooraf geanalyseerd door de Directie Product- & Market Management die alle aspecten van het product bestudeert: marketing, rentabiliteit, ALM-verplichtingen, compliance
3. De diensten actuaariaat en herverzekering bepalen de noden van de onderneming op het vlak van herverzekering. De overeenkomsten worden jaarlijks herzien op basis van de onderschrijvingscapaciteiten van de onderneming en van de vragen van de productie.
4. De tarieven worden vastgesteld door de actuarissen-tarifeerders en zijn onderworpen aan het advies van de Actuariële Controle. De Actuariële Controle geeft ook, op onafhankelijke wijze, advies aan het Directiecomité over de technische rentabiliteit van de producten, over het herverzekeringsplan, over de toereikendheid van de wiskundige voorzieningen, over het ALM-beheer en over het winstdeelnemingsplan.
5. Het Comité Verzekering & Herverzekering komt tussen aan het einde van het proces inzake verzekeringsrisicobeheer. Op basis van de analyses door de operationele lijnen en de adviezen van de Directie Risico's ziet het Comité erop toe dat alle risico's in aanmerking werden genomen bij de creatie of wijziging van een verzekeringsproduct alvorens de validatie ervan wordt voorgelegd aan het Directiecomité. Het Comité analyseert tevens de voorstellen aangaande de herzieningen van de onderschrijvingslimieten en van het herverzekeringsplan en brengt verslag uit aan het Directiecomité voor validatie.
6. De Directie Risico's stelt jaarlijks een verslag op betreffende de technische risico's waaraan de onderneming is blootgesteld. Dit verslag belicht de risicoprofielen in portefeuille alsook het belang ervan en brengt de resultaten van de analyses over de toereikendheid van de reserves. Het verslag wordt onderzocht door het Comité Verzekering & Herverzekering en wordt vervolgens voorgelegd aan het Directiecomité dat, indien nodig, de corrigerende maatregelen neemt die zich opdringen. Het verslag wordt tevens voorgesteld aan het Audit- en Risicocomité dat hierover verslag uitbrengt aan de Raad van bestuur.

1.6.6. Financiële risico's en ALM-risico

Het beheer van de financiële en ALM-risico's is op de volgende wijze in het beheer van de onderneming opgenomen:

1. De financiële beheerders zijn verplicht de investeringsfilosofie en de investeringscode te respecteren en erover te waken dat hun posities de financiële limieten niet overschrijden en de asset allocation respecteren.
2. De Directie Financiën organiseert maandelijks een tactisch Comité Investing dat beslist over de acties die moeten worden gevoerd enerzijds in het kader van bovenvermelde beperkingen en anderzijds op basis van de gedragslijnen en beslissingen die voortvloeien uit het Strategisch Investeringscomité.
3. Het Strategisch Investeringscomité heeft als opdracht de investeringsfilosofie en de beoogde rendementen, het doel inzake asset allocation, het beheerstype per activaklasse en de financiële limieten voor te stellen aan het Directiecomité. Dit comité volgt de investeringsprestaties, de marktsituatie en de vooruitzichten op en beslist over de richtsnoeren voor het tactische gebruik van de marges inzake asset allocation. Het houdt ook toezicht op de overschrijding van de financiële limieten en beslist over corrigerende

- maatregelen. Het analyseert de financiële risico's, de ALM-posities en de liquiditeitssituatie teneinde te beslissen over de te nemen acties en de in te voeren dekkingen. Het rapporteert aan het Directiecomité ter bekrachtiging.
4. De samenstelling en de waarde van financiële portefeuilles worden maandelijks gecontroleerd via het "Investment Dashboard". Een driemaandelijks verslag over de financiële risico's geeft een globaal overzicht van de financiële risico's waaraan de onderneming is blootgesteld. Het bevat de blootstellingsprofielen per risico van de activa in portefeuille en toont de resultaten van de gevoeligheidsanalyses voor de waarde van de portefeuilles. Een driemaandelijks ALM-verslag laat toe om het activa-passivabeheer en de liquiditeitssituatie te diagnosticeren en om de nodige corrigerende maatregelen voor te stellen. Deze verslagen worden geanalyseerd door het Strategisch Investeringscomité en aan het Directiecomité overgemaakt dat eventueel de corrigerende maatregelen neemt die zich opdringen en die het mogelijk maken om bepaalde risico's specifiek te sturen. Deze verslagen worden eveneens voorgesteld aan het Audit- en Risicocomité dat er verslag over uitbrengt aan de Raad van bestuur.

1.6.7. Operationele risico's

Met betrekking tot de operationele risico's heeft Ethias nv de typologie van Bazel II aangenomen. Hierin worden de belangrijke operationele risico's die tot zware verliezen kunnen leiden in zeven categorieën onderverdeeld:

- interne fraude,
- externe fraude,
- praktijken op het gebied van werkomstandigheden en veiligheid op de werkplaats,
- cliënten, producten en ondernemingspraktijken,
- uitvoering, levering en procesbeheer,
- schade aan fysieke activa,
- verstoring van bedrijfsactiviteiten en systeemfalen.

De Directie Risico's is overgegaan tot het in kaart brengen van de risico's verbonden aan de beroepsprocessen. Deze risico's zijn ingedeeld op basis van frequentie/impact en ingedeeld in categorieën met behulp van een proces van zelfevaluatie en daarna een evaluatie met assistentie. Een reeks van uit te voeren acties werd geselecteerd en geïmplementeerd.

De Directie Risico's heeft ook een procedure op punt gesteld om operationele incidenten van allerlei aard naar boven te doen doorstromen. Dit zou op termijn moeten toelaten om de incidenten van structurele aard op te sporen.

Het Comité dat instaat voor de opvolging van operationele risico's coördineert de actualisering van de kartering en voert de opvolging van de operationele incidenten uit. Het volgt de uitvoering van het beleid inzake informatiebeveiliging en van het continuïteitsbeleid op. Het brengt hiervan verslag uit aan het Directiecomité.

1.7. Herverzekering

De herverzekering past in het beheersingsproces van de verzekeringsrisico's. Zij draagt eveneens bij tot de verbetering van de solvabiliteitsratio.

De herverzekeringsprogramma's zijn verdeeld in 5 grote delen: de zaakverzekeringen, de aansprakelijkheids- en schadeverzekeringen gemeen recht, de motorrijtuigenverzekeringen, de arbeidsongevallenverzekeringen en de overlijdensverzekeringen.

De programma's worden elk jaar opnieuw geëvalueerd om te beantwoorden aan de behoeften van de productie rekening houdend met de markt van de herverzekering en de evolutie van het eigen vermogen.

De belangrijkste verzekeringsrisico's van Ethias nv betreffen de schade- en aansprakelijkheidsverzekeringen van de openbare sector, de aansprakelijkheid van motorrijtuigen en de catastroferisico's die hieruit voortvloeien: natuurlijke of menselijke ramp, cumul in arbeidsongevallen ...

Deze risico's worden gedekt door middel van herverzekeringsverdragen en facultatieve herverzekeringsovereenkomsten voor de risico's die buiten het kader van de verdragen vallen. De grote meerderheid van deze contracten zijn op niet-proportionele basis afgesloten.

De evoluties van de herverzekering tussen 2008 en 2009 hebben hoofdzakelijk betrekking op de volgende punten:

- een aanpassing van de draagwijdte van het verdrag Brand;
- de aankoop van bijkomend 10 miljoen euro in Brandramp als voorziening op de normen op het vlak van solvabiliteit;
- de wijziging van de dekking van terrorisme rekening houdend met onze toetreding tot de pool TRIP.

De globale kostprijs van de herverzekering bleef lichtjes dalen.

De herverzekering gebeurt gedeeltelijk via onze herverzekeringscaptive BelRé nv.

Ethias nv herverzekert 95 % van de activiteiten Ethias Gemeen Recht ovv.

1.8. Informatie betreffende milieu- en personeelsaangelegenheden

De wens van Ethias om een eerste meerjarenplan voor Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) op te stellen tussen 2003 en 2008 zorgde voor een steeds groter milieubewustzijn van haar activiteit. In het nieuwe Actieplan MVO 2009-2010 werd overigens bijzondere aandacht geschonken aan dit bewustwordingsproces. Eén van de acties die Ethias in het kader van dit meerjarenplan ontwikkelde, is de invoering van een actief en gecontroleerd beleid voor een verminderd water- en energieverbruik. Zo werden de reguleringsystemen in bepaalde gebouwen gemoderniseerd om aanzienlijk energie te besparen en de CO₂-uitstoot te verminderen. Met hetzelfde doel voor ogen werd er besloten om zonnepanelen te plaatsen op het dak van de nationale zetel. Op dit ogenblik is de levering van groene energie een feit zowel in Hasselt (2007) als in Luik (2009) en in het volledige netwerk van onze regionale kantoren. Ethias verving ook de verschillende hoogspanningstransformatoren die PCB's bevatten. Het gas- en elektriciteitsverbruik wordt permanent opgevolgd om elke afwijking in gebruik te vermijden.

Bij de keuze van haar kantoorbenodigdheden ziet Ethias er sterk op toe om zoveel mogelijk te opteren voor producten die niet schadelijk zijn voor het milieu, maar ook recycleerbaar zijn en afkomstig uit de duurzame economie. In de algemene voorwaarden van alle bestelbonnen van de onderneming werd bovendien een artikel opgenomen waarin de leverancier zich verbindt tot het naleven – en doen naleven door zijn eventuele onderaannemers en fabrikanten – van de basisprincipes van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO): verbod op kinderarbeid, respect van de vakbondsvrijheid, afschaffing van iedere vorm van dwangarbeid, verbod op iedere vorm van discriminatie inzake tewerkstelling en beroepsuitoefening. Zo sensibiliseert de onderneming ook haar onderaannemers voor deze problematiek. Ethias is zich ervan bewust dat de CO₂-uitstoot verbonden aan het woon-werkverkeer een belangrijke impact heeft op het milieu. Zij ontwikkelde daarom een mobiliteitsplan rond verschillende punten. Zowel het gebruik van het openbaar vervoer als carpooling werden gepromoot onder het personeel. Tot slot past de onderneming sinds januari 2008 een milieumaatregel voor haar bedrijfsvoertuigen toe: er werd voor iedere categorie van dienstvoertuig een maximale CO₂-uitstoot vastgelegd.

Het humanresourcesbeleid heeft de ambitie om competent en gemotiveerd personeel ter beschikking te stellen van de onderneming en dit in het kader van een permanente dialoog met de sociale partners en het management. De motivatie van het personeel vormt een reële troef voor het concurrentievermogen van de onderneming op voorwaarde dat zij gepaard gaat met maatregelen ter bevordering van het competentiebeheer en de interne mobiliteit van de werknemers. In dat opzicht is

een grotere, interne mobiliteit een van de hoofddoelstellingen van het humanresourcesbeleid voor de komende jaren. Daartoe zijn er reeds middelen aanwezig. Andere zullen in de loop van de komende jaren worden ontwikkeld. De publicatie van vacatures op het intranet is een eerste factor in het sensibiliseren van de medewerkers voor dit doel. Door haar gecentraliseerd en proactief beheer (aanvraagformulier voor ondersteuning, boordtabellen) wil ook het Mobility Team inspelen op dit mobiliteitsstreven door de medewerkers, die het wensen, competenties te laten opdoen in verschillende domeinen. Zo zullen zij specifieke hulptaken kunnen krijgen in de diensten waarin de vraag ernaar zich stelt.

Het jaar 2009 vormde het beginpunt voor de invoering van een "meritocratie"-cultuur (of "erkenning van de verdienste"). Gedurende dit jaar werd er bijzondere aandacht besteed aan het vastleggen van doelstellingen (minimum 3) voor iedere medewerker tijdens de evaluatiegesprekken. Parallel hiermee is een werkgroep gestart met een reflectie over het nieuwe promotiesysteem dat in het eerste trimester van 2010 moet worden ingevoerd.

Andere belangrijke doelstelling: de voortdurende competentieontwikkeling en permanente vorming. In dat opzicht richt het Ethias Competence Center (E.C.C.) zich tot het voltallige personeel en biedt een steeds grotere waaier van technische, commerciële, gedrags- en managementopleidingen aan. Tevens worden er opleidingen georganiseerd die betrekking hebben op de juridische en technische evoluties in de verschillende beroepen. Primordiale motiveringselementen zijn de werkomstandigheden alsook het sociale klimaat, waarvan de kwaliteit het resultaat is van een permanente en constructieve dialoog met de vakbondsorganisaties. Dit komt tot uiting in de lage turn-over van het personeel en de uitzonderlijk lage graad van absentieïsme. Tot slot vormen het loopbaanbeheer en het previsionele tewerkstelling- en competentiebeheer twee ontwikkelingspistes voor de komende jaren.

In maart 2006 keurde Ethias een intern Diversiteitscharter goed om het pluralisme te bevorderen en de diversiteit na te streven bij aanwervingen, integratie en loopbaanbeheer als vooruitgangsfactor voor de onderneming. Samen met het Gelijkheid-Diversiteitslabel, dat in maart 2007 voor een periode van 3 jaar werd uitgereikt door de FOD Tewerkstelling, wil dit Charter getuigen van ons engagement om de gelijkheid tussen mannen en vrouwen alsook de culturele, etnische en sociale diversiteit te bevorderen binnen onze onderneming. Hoewel het verbod op iedere vorm van discriminatie en het gelijkekansenprincipe reeds uitdrukkelijk in de Sociaal-ethische code van Ethias aan bod komen, hebben dit charter en dit label als doel dergelijke principes te herbevestigen door ze verder uit te diepen en ze te concretiseren binnen de onderneming. In dat opzicht werd de werkgroep Diversiteit door het Ethisch Comité van Ethias belast met het opstellen van een Diversiteitsplan voor de jaren 2007-2009.

Dit Diversiteitsplan bevat 10 projecten. Voor het merendeel van deze projecten werd een werkgroep opgericht met medewerkers die voor deze materie bevoegd zijn en met één of meerdere vertegenwoordigers van het personeel. Als voorbeeld vermelden wij de volgende projecten: verbetering van de interne en externe communicatie, de toegankelijkheid van de lokalen voor mindervalide personen of personen met een handicap, opleidingen rond diversiteit, partnerschappen met verenigingen gespecialiseerd in thema's rond handicap, zoals de vzw Wheelit, die de integratie van personen met een handicap op de arbeidsmarkt wil vergemakkelijken, deelname aan het "Bedrijvennetwerk voor Diversiteit" dat op nationaal vlak een discussie- en uitwisselingsplatform voor "good practices" wil creëren tussen ondernemingen uit uiteenlopende sectoren, het behalen van het Anysurfer-label in juni 2009 voor haar website www.ethias.be.

Ethias is de eerste Belgische maatschappij in haar sector die een website aanbiedt die toegankelijk is voor iedereen, met inbegrip van personen met een handicap. Tot slot werd binnen Ethias een programma georganiseerd voor de sensibilisering voor de wereld van doven en slechthorenden en de opleiding in gebarentaal. Dit initiatief ontving de Prijs 2009 "Diversiteit en Human Resources", uitgereikt door het Waalse Gewest aan ondernemingen of verenigingen die een daadwerkelijk diversiteitsbeleid voeren en die het belang bevestigen van een doeltreffend talentenbeheer als motor van een duurzame groei.

2. Gebeurtenissen die na de afsluiting van het boekjaar hebben plaatsgevonden

2.1. Dexia

Op 26 februari van dit jaar heeft de Europese Commissie het herstructureringsplan van Dexia formeel goedgekeurd. Hierdoor wordt de groep verplicht om activa over te dragen en de omvang van haar balans met een derde te verminderen. Op 5 februari kondigde Dexia een principiële akkoord aan met de Europese overheden waarin zij zich ertoe verbindt haar activiteiten in Italië, Spanje en Slowakije alsook haar activa in de verzekering in Turkije over te dragen, in ruil voor het groen licht van Brussel voor de financiële steun van de Franse, Belgische en Luxemburgse Staat eind 2008.

De groep heeft zich ertoe verbonden haar balans tegen 2014 met 35 % in te krimpen ten opzichte van het niveau van 2008.

"Het herstructureringsplan van Dexia is in lijn met de richtsnoeren van de Commissie en daardoor zal Dexia zich (...) opnieuw op haar kernactiviteiten kunnen concentreren en haar levensvatbaarheid op lange termijn herstellen, met name dankzij stabielere financiële middelen", verklaart in een communiqué Joaquin Almunia, ondervoorzitter van de Commissie belast met de mededinging.

Deze periode van onzekerheid woog op de notering van het effect. Door het akkoord met de Europese Commissie, de terugkeer naar de rentabiliteit van de groep en de verbetering van de solvabiliteitsratio's wordt de Raad van bestuur gesterkt in de waardering van het effect die in aanmerking wordt genomen in het vooruitzicht op lange termijn.

2.2. Evolutie van het dossier van de pensioenen 1^{ste} pijler van de lokale overheden

De Minister van pensioenen wenst op dit domein enerzijds de aansluiting van de lokale openbare overheden te veralgemenen door de toepassing van een éénmalige financiële stimulans (verlichting van de pensioenlast met 7,5% van de loonmassa van de statutaire personeelsleden) en anderzijds het administratief beheer, de berekening en de betaling van de pensioenen van de betrokken personeelsleden van de lokale overheden te centraliseren op het niveau van de Federale Staat. Gezien de huidige positionering van Ethias bij de openbare besturen die nog niet zijn aangesloten bij de RSZPPO (pensioenverzekering – pool 3) of die een beroep doen op onze diensten voor het administratief beheer en de betaling van de pensioenen van hun personeelsleden (bijdrageverzekering – pool 2ter) zou de impact van deze projecten gevoelig kunnen zijn en zal in fine afhangen van de omvang van de nieuwe aansluitingen bij de RSZPPO voor het financiële luik en van de slagingsgraad van de hervorming met betrekking tot het administratieve luik.

3. Informatie over de omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap

3.1. Europese Commissie

De herfinanciering van Ethias door de openbare aandeelhouders is het onderwerp van een dossier "staatssteun" bij de Europese Commissie.

Overeenkomstig haar verplichtingen heeft Ethias in april 2009 een reorganisatieplan ingediend bij de Europese Commissie (plan Horizon 2011). Vanaf die datum hebben onderhandelingen plaatsgevonden tussen de Belgische overheid, Ethias en de Europese Commissie teneinde gedetailleerde inlichtingen over dit reorganisatieplan en de strategie van de groep te verstrekken en de Europese Commissie toe te laten een beslissing te nemen over de conformiteit van de herfinanciering met de Europese regelgeving inzake staatssteun.

Deze besprekingen verlopen in een constructieve sfeer en de Raad van bestuur is van mening dat het de wil van de vertegenwoordigers van de Commissie is om een billijke, coherente en respectvolle beslissing te nemen met betrekking tot de reeds door de nieuwe directie genomen maatregelen met het oog op de herstructurering en sanering van de onderneming, met name op financieel vlak.

De afloop van dit dossier houdt echter een onzekerheid in die op meerdere niveaus een impact zou kunnen hebben op de ontwikkeling van de onderneming.

Op het ogenblik van de opstelling van dit beheersverslag heeft de Europese Commissie nog geen beslissing genomen. De Raad van bestuur heeft evenwel een vergadering voorzien indien de beslissing zou vallen vóór de Algemene vergadering van aandeelhouders en dit om de mogelijke impact ervan op de jaarrekeningen en de ontwikkeling van de onderneming te meten en te beoordelen. In dit geval zal de Raad een conclusierapport opstellen ter attentie van de Algemene vergadering. Dit verslag zal het huidige verslag vervolledigen.

3.2. Fiscaal geschil

Wij verwijzen voor dit punt naar het commentaar opgenomen in de toelichting 23 van de jaarrekeningen.

4. Rechtvaardiging van de boekhoudregels m.b.t. de continuïteit

De Raad van bestuur blijft vol vertrouwen in de toekomst van de onderneming. De genomen maatregelen beginnen hun vruchten af te werpen. Wij hebben bovendien goede hoop op de gunstige uitkomst van het dossier dat aan de Europese Commissie werd voorgelegd volgend op de financiële tussenkomst van de openbare overheden. De contacten die wij met de vertegenwoordigers van de toezichtautoriteit hebben verlopen in een positieve en constructieve sfeer.

Rekening houdend met het voorgaande, en niettegenstaande het feit dat de balans van de onderneming nog steeds een overgedragen verlies vertoont, werden de rekeningen opgesteld in een

perspectief van bedrijfscontinuïteit, wat in hoofdzaak wordt gerechtvaardigd door volgende elementen:

- De resultaten die tijdens het boekjaar 2009 werden gerealiseerd zijn hoger dan verwacht;
- Ethias verbetert op substantiële wijze de dekking van haar economische solvabiliteitsmarge om deze te brengen op 182 % eind 2009;
- De rubriek "C. Beleggingen" van de balans toont aan dat de netto latente minderwaarden bijna verdwenen zijn eind 2009 zonder de latente minderwaarden op het Dexia-effect;
- Ondanks de vastgestelde latente minderwaarden op het Dexia-effect zijn de wettelijke coëfficiënten (de dekkingsgraad van de technische voorzieningen en schulden en deze van de solvabiliteitsmarge) positief;
- Ethias heeft haar voorzieningen inzake de resultaten voor het boekjaar 2010 naar boven aangepast;
- Het plan Horizon 2011 toont concrete vorderingen in de strategische initiatieven, met onder andere tariefverhogingen en de implementatie van een "Exitplan" dat als doel heeft de blootstelling aan de complexe producten te verminderen en de vermindering van de blootstelling aan de munt- en renterisico's voort te zetten;
- De financiële resultaten van het plan Horizon 2011 zijn veiliggesteld ten belope van 75 miljoen euro voor een einddoelstelling van 152 miljoen euro;
- Ethias heeft geen liquiditeitsprobleem.

Wat het dossier Europese Commissie en de eventuele gevolgen van de beslissing op de boekhoudprincipes m.b.t. de continuïteit betreft, verwijzen wij naar punt 3.1. van het verslag.

5. Rechtvaardiging van de onafhankelijkheid en de competentie van de leden van het audit- en risicocomité van Ethias nv

Het Audit- en Risicocomité is samengesteld uit vier niet-uitvoerende bestuurders, waaronder één onafhankelijke bestuurder. Om dit comité nog doeltreffender te maken, kunnen de volgende personen uitgenodigd worden om deel te nemen aan de vergaderingen, zonder er lid van te zijn: de voorzitter en de ondervoorzitter van het Directiecomité, de interne auditor, de CRO en in voorkomend geval de CFO en de erkende commissaris.

Het Audit- en Risicocomité wordt voorgezeten door de heer Claude Deseille, onafhankelijk bestuurder, en is bovendien samengesteld uit mevrouw Chris Verhaegen en de heren Erik De Lembre en Jean-Pierre Grafé.

De h. Deseille is licentiaat in de Actuariële wetenschappen, Wiskunde en Astrofysica. Hij beschikt over een grote ervaring in het domein van verzekering en financiën. Hij was onder meer voorzitter en CEO van Winterthur Europe Verzekeringen en lid van de raad van Crédit Suisse Financial Services, bestuurder van de BBL en voorzitter van Assuralia. Hij beantwoordt aan de onafhankelijkheidscriteria bepaald door artikel 526 ter van het Wetboek der vennootschappen.

Mevr. Verhaegen is licentiaat in de rechten en algemeen secretaris van de European Federation for Retirement Provision. In die hoedanigheid is ze plaatsvervangend lid van de adviesraad van het CEIOPS (Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors). Voorts was ze gedurende tien jaar directrice van de Belgische vereniging voor Pensioenfondsen en lid van de Commissie Verzekeringen.

De h. De Lembre is doctor in de economische wetenschappen. Zijn professionele loopbaan was gewijd aan het revisoraat van ondernemingen en aan het universitair onderwijs in de domeinen van het Belgisch boekhoudrecht, de IFRS-normen en de interne en externe audit. Als partner van Ernst &

De h. De Lembre is doctor in de economische wetenschappen. Zijn professionele loopbaan was gewijd aan het revisoraat van ondernemingen en aan het universitair onderwijs in de domeinen van het Belgisch boekhoudrecht, de IFRS-normen en de interne en externe audit. Als partner van Ernst & Young was hij een door het CBFA erkend bedrijfsrevisor voor de banken en beursgenoteerde bedrijven. Hij was tevens voorzitter van Ernst & Young België en professor aan de Universiteit van Gent en aan de Vlerick Management School Leuven Gent. De h. De Lembre is bovendien voorzitter van de raad van bestuur van Ethias nv.

De h. Grafé is doctor in de rechten en ereadvocaat gespecialiseerd in handelsaangelegenheden en zijn politieke loopbaan omspant vele jaren. Als lid van het toezichtcomité en vervolgens bestuurder van Ethias gedurende vele jaren was hij voorzitter van de raad van bestuur van 2001 tot 2007. Hij is tevens voorzitter van het auditcomité van Ethias Gemeen Recht ovv sinds de oprichting in 2006. De h. Grafé is naast voorzitter van het college van commissarissen van Interмосane, voormalig voorzitter van de raad van bestuur van het "Office Régional de l'Informatique" en van de Permanente Commissie "Handels- en Economisch Recht" van de Kamer van Volksvertegenwoordigers.

6. Externe functies uitgeoefend door de bestuurders van Ethias nv

Overeenkomstig de CBFA-circulaire PPB-2006-13-CPB-CPA betreffende de uitoefening van externe functies door de leiders van verzekeringsondernemingen in het bijzonder publiceren wij de lijst van de externe functies uitgeoefend door de bestuurders en de effectieve leiders van Ethias nv in andere vennootschappen dan deze waarmee Ethias nv nauwe banden onderhoudt.

Zijn niet in deze lijst opgenomen: de externe functies uitgeoefend in instellingen van collectieve belegging, patrimoniumvennootschappen en zogenaamde "managementvennootschappen".

Bestuurders van Ethias nv

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Uitgeoefende functie
Bacquelaine Daniel	Chaufontaine Promotion	avenue du Centenaire 14 4053 Embourg	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Pôle hospitalier liégeois	Esplanade de l'Europe 2 4020 Liège	Bestuurder
	Régie communale autonome	avenue du Centenaire 14 4053 Embourg	Voorzitter van de Raad van bestuur
Braggaar Jacques	Société wallonne des aéroports	chaussée de Liège 624 5100 Namur	Bestuurder
	Nationaal verbond van socialistische mutualiteiten	St.-Jansstraat 32-38 1000 Brussel	Bestuurder – Adjunct-secretaris-generaal
Desseille Claude	2 I Immo Invest	Bois Héros 15 1380 Lasne	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Allfin	Kunstlaan 44 1040 Brussel	Bestuurder
	Auguria Fund	Maarschalk Neylaan 13 1180 Brussel	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Moury Management	rue Sainte-Marie 24 4000 Liège	Onafhankelijk bestuurder
Grafé Jean-Pierre	Interмосane	Place du Marché 4000 Liège	Voorzitter van het College van commissarissen
	Liège-Airport	Aéroport de Bierset, Bâtiment 44 4460 Grâce-Hollogne	1 ^{ste} Ondervoorzitter van de Raad van bestuur en van het Directiecomité

	Liège-Airport Security	Aéroport de Bierset, Bâtiment 44 4460 Grâce-Hollogne	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Société de développement de Liège-Guillemins	rue Lambert Lombard 3 4000 Liège	Bestuurder
	Tecteo	rue Louvrex 95 4000 Liège	Bestuurder
Neyt Philip	Belgacom	Koning Albert II-laan 27 1030 Brussel	VP Public Affairs VP Merger & Aquisitions
	Belgacom Group International Services	Geldenaaksebaan 335 3001 Leuven	Bestuurder
	Connectimmo	Koning Albert II-laan 27 1030 Brussel	Bestuurder
	Eurco Ltd	George's Dock 6 Ifsc Dublin (Ireland)	Bestuurder
	FIM Institutional Fund	Warandeberg 3 1000 Brussel	Onafhankelijk bestuurder
	Pensioenfonds voor de aanvullende voordelen voor de personeelsleden van Belgacom	Koning Albert II-laan 27 1030 Brussel	Bestuurder
	Proximus Pension Fund	Vooruitgangstraat 55 1210 Brussel	Bestuurder
	Vladubel	Havenlaan 2 1080 Brussel	Bestuurder
	Voorzorgkas voor apothekers (Verzekeringsonderneming)	Archimedesstraat 61 1000 Brussel	Bestuurder
	Zilver Avenue Holding	Rijnkaai 101 2000 Antwerpen	Bestuurder
Stevaert Steve	Infrax	Koningstraat 55 bus 15 1000 Brussel	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Interelectra	Trichterheideweg 8 3500 Hasselt	Bestuurder

Effectieve leiders van Ethias nv

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Uitgeoefende functie
Antole Angelo	Trace!	boulevard Zoé Drion 25 6000 Charleroi	Bestuurder
Lallemand Philippe	Meusinvest (Financiële holding)	rue Lambert Lombard 3 4000 Liège	Bestuurder
	Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (Financiële holding)	Louizalaan 54/1 1050 Brussel	Bestuurder
	Socofe (Financiële holding)	avenue Maurice Destenay 13 4000 Liège	Bestuurder
	Sowalfin (Financiële holding)	avenue Maurice Destenay 13 4000 Liège	Bestuurder
	Techspace Aero	route de Liers 121 4041 Herstal	Bestuurder
	Wespavia (Financiële holding)	avenue Maurice Destenay 13 4000 Liège	Bestuurder
Thiry Bernard	Azur-GMF (Verzekeringsonderneming)	rue Boissy d'Anglas 8 F- 75008 Paris	Bestuurder
	Dexia (Financiële holding)	Rogierplein 11 1210 Brussel	Bestuurder
	Dexia Bank België (Kredietinstelling)	Pachecolaan 44 1000 Brussel	Bestuurder
	Solidaris	rue Douffet 36 4020 Liège	Bestuurder

7. Bijvoegsel aan het beheersverslag van Ethias nv over de rekeningen per 31 december 2009

De Raad van bestuur van 20 mei 2010 neemt kennis van de laatste stand van besprekingen in het Ethias-dossier bij de Europese Commissie, waarbij volgens informatie van de Europese Commissie de beslissing in dit dossier op 20 mei 2010 zal worden genomen.

Gezien deze belangrijke informatie ter kennis van de Raad van bestuur komt nà de opstelling van het beheersverslag over de rekeningen op 31 december 2009, beraadt de Raad van bestuur zich specifiek over de impact op de jaarrekening 2009 van de aangekondigde maatregelen. Van alle in bespreking zijnde maatregelen meent de Raad dat er slechts één het voorwerp moet uitmaken van een bijzondere analyse, met name deze met betrekking tot de verplichting om het belang van de Dexia-aandelen in het bezit van Ethias nv en haar dochterondernemingen te verminderen met 90 % binnen een termijn van 24 maanden volgend op de beslissing van de Europese Commissie. In het beheersverslag over de jaarrekening op 31 december 2009 wordt verduidelijkt dat het bezit van de Dexia-aandelen het voorwerp uitmaakt van een boekhoudkundige waardering van 9.9 € per aandeel rekening houdend met het feit dat deze een deelneming betreft die geen speculatief karakter heeft. We verwijzen hieromtrent naar paragraaf 1.1.3 van het beheersverslag.

De gevolgen van de mogelijke beslissing van de Europese Commissie waardoor Ethias nv en haar dochterondernemingen verplicht zouden worden om het aandeel in de Dexia-aandelen te verminderen met 90 % binnen de 24 maanden betekent dat :

- a) het aandeel Dexia niet langer als participatie kan worden beschouwd, maar als te realiseren waarde op korte of middellange termijn onder rubriek CIII.1 van de jaarrekening;
- b) het aandeel Dexia in dit geval gewaardeerd moet worden aan marktwaarde (i.e. de beurskoers op 31 december 2009) conform haar waarderingsregels met betrekking tot de activa opgenomen in deze rubriek.

De Raad van bestuur meent dat het aandeel Dexia in dit geval beschouwd moet worden als een "binnen een termijn van 24 maanden te realiseren actief" en dat de te gebruiken waarderingsregels de "vermoedelijke realisatiewaarde" moet zijn voor zover deze lager is dan de boekwaarde.

De Raad van bestuur beschouwt dat in de waardering rekening gehouden dient te worden met de specifieke kenmerken van haar participatie in Dexia om het getrouw beeld van de jaarrekening te verzekeren, met name:

- de termijn van 24 maanden die de Commissie toestaat om deze maatregel uit te voeren laat niet toe te bepalen op datum van dit verslag wat de "vermoedelijke realisatiewaarde" zal zijn;
- het aandeel Dexia kende een enorme volatiliteit van haar beurskoers over de laatste 12 maanden, variërend van 3.30 € tot 7.06 €;
- het aandeelhouderspact voorziet specifieke modaliteiten voor elke transactie op Dexia aandelen;
- het belang van de participatie op groepsniveau, te weten 5.04% van de Dexia aandelen;
- volgens een waardering in haar laatste financieel rapport over de kwartaalstaten vertoont het netto-actief van de de groep Dexia een intrinsieke waarde (zonder reserves op effecten beschikbaar voor verkoop 'AFS') van 10,50 € per 31 december 2009.

Omwille van de hierboven aangehaalde redenen beslist de Raad om de classificatie en de boekwaarde van de Dexia-aandelen op 31 december 2009 te behouden en de jaarrekening afgesloten op 31 december 2009 niet aan te passen.

8. Verslag van de Commissaris over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij U verslag uit in het kader van ons mandaat van Commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen.

Verklaring over de jaarrekening met voorbehoud en toelichtende paragraaf

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009. Deze jaarrekening, met een balanstotaal van EUR 24.867.080.185 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van EUR 37.717.323, werd opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de Raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen bevat van materieel belang als gevolg van fraude of van fouten, alsook het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel te geven over deze jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen bevat van materieel belang.

Overeenkomstig deze normen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter staving van de in de jaarrekening opgenomen bedragen en inlichtingen. De keuze van de uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling en van de inschatting van het risico op materiële afwijkingen in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting, hebben wij rekening gehouden met de interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening om controleprocedures vast te leggen die geschikt zijn in de gegeven omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de doeltreffendheid van die interne controle. Wij hebben tevens een beoordeling gemaakt van het passende karakter van de waarderingsregels, de redelijkheid van de door de vennootschap gemaakte boekhoudkundige ramingen en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel. Ten slotte hebben wij van de Raad van bestuur en de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controle noodzakelijke verduidelijkingen en inlichtingen bekomen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Per 31 december 2009, houdt Ethias NV een belangrijke financiële participatie aan in het kapitaal van Dexia NV, waarvan de netto-boekwaarde op deze datum EUR 729 miljoen bedraagt. Zoals toegelicht in het bijvoegsel aan het jaarverslag, zal de vennootschap deze participatie met 90% dienen te verminderen.

De Raad van bestuur heeft echter beslist af te wijken van de gebruikelijke waarderingsregels van toepassing in deze omstandigheden, teneinde het getrouw beeld te verzekeren die de jaarrekening van de vennootschap dient weer te geven, en heeft dit verantwoord in haar bijvoegsel aan het jaarverslag. Op basis van de informatie die ons op dit ogenblik ter beschikking werd gesteld, is het voor ons onmogelijk na te gaan of deze afwijking van de waarderingsregels gepast is in de gegeven omstandigheden en kunnen bijgevolg niet bevestigen of het behoud van dit actief aan haar boekwaarde van EUR 729 miljoen verantwoord is.

Naar ons oordeel, onder voorbehoud van het eventueel effect van hetgeen is vermeld in de voorgaande paragraaf, geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2009 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Zonder afbreuk te doen aan het hierboven tot uitdrukking gebrachte oordeel, vestigen wij de aandacht op de informatie uiteengezet in toelichting 23 van de jaarrekening. Hieruit blijkt dat de vennootschap verwickeld is in een rechtszaak met de belastingsadministratie. Deze rechtszaak betreft een bedrag van EUR 397 miljoen, boekhoudkundig verwerkt zowel op het passief van de balans, onder de rubriek G.V.1.a) « Overige schulden – schulden ten aanzien van belastingen, bezoldigingen en sociale lasten – belastingen », als op het actief, onder de rubriek E.III « Overige vorderingen ». In de gegeven omstandigheden is de Raad van bestuur van oordeel dat de positie verdedigd door de vennootschap verantwoord is. Daarom acht zij het niet nodig een waardevermindering te boeken met betrekking tot de vordering.

Bijkomende vermeldingen en inlichtingen

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de Raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen en inlichtingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang en met uitzondering van hetgeen vermeld is in het eerste deel van onderhavig verslag, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij hebben geen kennis gekregen van verrichtingen of beslissingen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Zoals toegelicht door de Raad van bestuur in haar jaarverslag, is de kwaliteit van het interne controle systeem van de vennootschap verbeterd. Op dit ogenblik blijft dit systeem echter onvoldoende aangepast aan de risico's verbonden met een verzekeringsmaatschappij. Wij moedigen de leden van het Directiecomité aan de in 2009 genomen acties verder te zetten.

- Voor de goede vorm, herinneren wij dat op 31 december 2008 de rubriek van het actief E.IV « Opgevraagd, niet gestort kapitaal» en de rubriek van het passief A.I.1 « Geplaatst kapitaal » een bedrag van EUR 1.525.000.000 bevatte, welke een inbreng in geld vertegenwoordigde die juridisch gezien pas op 13 februari 2009 werd vastgesteld. Bijgevoeg zijn op het einde van het boekjaar 2008 de vorderingen en het eigen vermogen van de vennootschap overgewaardeerd met hetzelfde bedrag. Ons controleverslag over de jaarrekening per 31 december 2008 maakte het voorwerp uit van een voorbehoud hieromtrent.

Sint-Stevens-Woluwe, 20 mei 2010

De Commissaris
PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren CVBA
vertegenwoordigd door

Jacques Tison
Bedrijfsrevisor

Kenneth Vermeire
Bedrijfsrevisor

9. Toelichting bij de rubrieken op de balans en de resultatenrekening

9.1. Balans

Actief

Rubriek B. Immateriële activa

B.I. Oprichtingskosten: omvat de uitgiftekosten van de achtergestelde obligaties evenals de kosten verbonden aan de herstructurering van de groep.

B.II. Immateriële vaste activa: het betreft hier de bedragen bestemd voor de naamsverandering, de geïnvesteerde bedragen ten titel van "rechten" in de "tax shelter" en de bedragen betreffende grote informaticaontwikkelingen.

Rubriek C. Beleggingen

C.I. Terreinen en gebouwen.

1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden: maatschappelijke onroerende goederen.

2. Overige: onroerende goederen bestemd voor verhuur evenals de gestorte voorschotten op de professionele onroerende goederen in opbouw.

Rubriek E. Vorderingen

I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen

1. Verzekeringnemers: het gaat voornamelijk over bedragen verschuldigd door onze verzekerden.

3. Overige: omvat de bedragen verschuldigd door de verscheidene verzekeringsmaatschappijen, evenals de uit te betalen uitkeringen in 2009 maar met uitwerking in 2010.

II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen: herneemt de vorderingen bij de herverzekeraars.

III. Overige vorderingen: omvat de gestorte borgtochten, de hypothecaire schulden van particulieren en aangesloten instellingen, de intresten op beschikbare waarden in 2009 en geïnd in 2010 evenals verscheidene fiscale vorderingen.

Rubriek F. Overige activabestanddelen

I. Materiële activa: omvat de installaties, machines, elektronische uitrusting, het gereedschap, meubilair en rollend materieel en de voorraden.

II. Beschikbare waarden: kasspeciën en de tegoeden, op termijn van minder dan één maand, bij de verschillende banken.

Rubriek G. Overlopende rekeningen

I. Verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden: inkomsten uit roerende goederen in portefeuille en verworven bankdeposito's in 2009 maar waarvan de inning slechts in 2010 geschiedt.

Passief

Rubriek E. Voorzieningen voor overige risico's en lasten

III. Andere voorzieningen: het betreft hoofdzakelijk de voorziening voor financiële risico's.

Rubriek G. Schulden

- I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen
Omvat de premies betaald vóór vervaldag, de bedragen verschuldigd aan verschillende verzekeringnemers en de uit te betalen uitkeringen.
- IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen
Omvat hoofdzakelijk "Securities Lending" evenals repo's.
- V. Overige schulden
2. Overige: omvat hoofdzakelijk de leveranciers, de te ontvangen rekeningen, de stortingen in afwachting van boeking, de niet-vereffende kapitalen op leningen en de te vereffenen beursoperaties.

Rubriek H. Overlopende rekeningen

Omvat hoofdzakelijk de intresten die in 2009 geïnd werden doch betrekking hebben op 2010 en de gelopen niet-vervallen intresten op REPO en IRS.

9.2. Resultatenrekening

Technische rekening

Rubriek 2: Opbrengsten van beleggingen - Technische rekening levensverzekering.

Rubriek 2bis: Opbrengsten van beleggingen - Technische rekening niet-levensverzekering.

bb) opbrengsten afkomstig van andere beleggingen: de opbrengsten van beleggingen, die dekkingswaarden zijn van technische voorzieningen en technische schulden, zijn onder deze posten geboekt.

Rubriek 3: Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering - Technische rekening niet-levensverzekering.

Het betreft voornamelijk opbrengsten ingevolge het RDR-beheer.

Rubriek 5: Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering - Technische rekening niet-levensverzekering.

Het betreft de wijziging van de voorziening voor indexering in de wet 1971.

Rubriek 6: Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering - Technische rekening levensverzekering.

Deze post omvat de wijziging van de voorziening inzake de verzekering "leven".

Rubriek 8: Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering - Technische rekening niet-levensverzekering.

Herneemt hoofdzakelijk de kapitalen overgedragen aan het Fonds voor arbeidsongevallen in de wet 1971.

Rubriek 11: Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering - Technische rekening levensverzekering.
Het betreft hoofdzakelijk de taks op winstdeelnemingen.

Niet-technische rekening

Rubriek 7: Overige opbrengsten.

Deze post omvat hoofdzakelijk de commissies ontvangen van de medeverzekeraars evenals de moratoriumintresten.

Rubriek 8: Overige kosten.

Het gaat over de afschrijvingen van machines, elektronische uitrusting, meubilair en rollend materieel, van immateriële vaste activa, van minderwaarden op de realisaties van vorderingen en van de dotatie aan de voorziening voor waardeverminderingen op vorderingen.

10. Balans, resultatenrekeningen, toelichtingen & sociale balans

ETHIAS NV

BALANS OP 31/12/2009

Vastgesteld door de Raad van bestuur op 19 april 2010.

Nagezien door de Commissaris op 20 mei 2010.

Actief	2009	2008
B. Immateriële activa	22.503.484	11.331.779
I. Oprichtingskosten	17.570.999	5.494.346
II. Immateriële vaste activa	4.932.485	5.837.433
2. Overige immateriële vaste activa	4.932.485	5.837.433
C. Beleggingen	20.826.710.601	19.915.612.073
I. Terreinen en gebouwen	115.457.149	120.785.874
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	66.528.798	66.827.069
2. Overige	48.928.351	53.958.805
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	2.005.264.559	2.212.323.755
- Verbonden ondernemingen	1.142.402.791	1.344.225.636
1. Deelnemingen	1.142.402.791	1.144.225.636
2. Bons, obligaties en vorderingen	-	200.000.000
- Andere ondernemingen waarmee deelnemingsverhouding bestaat	862.861.768	868.098.119
3. Deelnemingen	862.861.768	867.911.704
4. Bons, obligaties en vorderingen	-	186.415
III. Overige financiële beleggingen	17.861.917.526	16.751.092.768
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	1.194.720.006	1.318.270.646
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	15.112.307.439	14.813.633.545
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	151.135.929	150.281.716
5. Overige leningen	260.777.330	265.497.107
6. Deposito's bij kredietinstellingen	1.123.140.822	199.748.550
7. Overige	19.836.000	3.661.204
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	844.071.367	831.409.676

Actief		2009	2008
D.	Beleggingen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'leven' en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	600.715.547	596.457.136
Dbis.	Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	1.202.299.660	1.317.870.270
	I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	4.310.152	2.471.861
	II. Voorziening voor verzekering 'leven'	1.044.905.314	1.198.452.155
	III. Voorziening voor te betalen schaden	153.084.194	116.946.254
E.	Vorderingen	1.022.380.946	2.564.804.775
	I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	259.444.298	269.486.551
	1. Verzekeringnemers	121.589.950	147.850.476
	2. Tussenpersonen	28.090.303	25.989.557
	3. Overige	109.764.045	95.646.518
	II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	98.550.524	56.018.398
	III. Overige vorderingen	664.386.124	714.299.826
	IV. Opgevraagd, niet gestort kapitaal	-	1.525.000.000
F.	Overige activabestanden	933.545.624	906.147.249
	I. Materiële activa	8.947.847	12.300.969
	II. Beschikbare waarden	924.597.777	893.846.280
G.	Overlopende rekeningen	258.924.323	266.737.259
	I. Verworven, niet-ervallen intresten en huurgelden	258.924.323	265.979.343
	III. Overige overlopende rekeningen	-	757.916
	TOTAAL	24.867.080.185	25.578.960.541

Passief		2009	2008
A.	Eigen vermogen	1.149.301.400	1.111.584.077
	I. Geplaatst kapitaal of equivalent fonds, onder aftrek van het niet-opgevraagd kapitaal	2.000.000.000	2.000.000.000
	1. Geplaatst kapitaal	2.000.000.000	2.000.000.000
	V. Overgedragen resultaat	-850.698.600	-888.415.923
	2. Overgedragen verlies (-)	850.698.600	888.415.923
B.	Achtergestelde schulden	325.000.000	325.000.000
C.	Technische voorzieningen	19.490.168.286	19.357.978.446
	I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	234.139.387	225.205.797
	II. Voorziening voor verzekering 'leven'	16.234.909.789	16.365.899.439
	III. Voorziening voor te betalen schaden	2.716.914.412	2.530.037.531
	IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	51.630.458	5.557.381
	V. Voorziening voor egalisatie en catastrofen	56.911.074	42.612.525
	VI. Andere technische voorzieningen	195.663.166	188.665.773
D.	Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten 'leven' wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	600.715.547	596.457.136
E.	Voorzieningen voor overige risico's en kosten	248.213.354	144.851.426
	I. Voorziening voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	24.433.466	19.946.312
	III. Andere voorzieningen	223.779.888	124.905.114

Passief		2009	2008
F.	Deposito's ontvangen van herverzekeraars	1.096.372.947	1.262.494.329
G.	Schulden	1.951.061.850	2.754.428.878
I.	Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	121.238.638	98.391.170
II.	Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	2.041.297	26.008.377
IV.	Schulden t.a.v kredietinstellingen	1.263.485.344	2.112.951.655
V.	Overige schulden	564.296.571	517.077.676
1.	Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	469.249.021	436.411.516
a)	belastingen	426.012.035	390.393.142
b)	bezoldigingen en sociale lasten	43.236.986	46.018.374
2.	Overige	95.047.550	80.666.160
H.	Overlopende rekeningen	6.246.801	26.166.249
	TOTAAL	24.867.080.185	25.578.960.541

Resultatenrekening op 31/12/09**I. Technische rekening niet-levensverzekering**

	2009	2008
1. Verdienende premies, onder aftrek van herverzekering	1.132.326.906	1.100.948.040
a) Brutopremies	1.204.244.902	1.167.271.250
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	64.822.697	69.494.100
c) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-8.933.590	3.286.086
d) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	1.838.291	-115.196
2bis. Opbrengsten van beleggingen	289.550.095	169.312.788
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	3.171.055	30.676.587
aa) verbonden ondernemingen	868.317	10.984.136
1° deelnemingen	862.722	10.984.136
2° bons, obligaties en vorderingen	5.595	-
bb) andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	2.302.738	19.692.451
1° deelnemingen	2.302.738	19.692.451
b) Opbrengsten van andere beleggingen	161.782.251	121.379.267
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	448.930	390.937
bb) opbrengsten van andere beleggingen	161.333.321	120.988.330
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	99.909.088	-
d) Meerwaarden op de realisatie	24.687.701	17.256.934
3. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	2.050.531	844.786
4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	941.629.846	765.071.602
a) Betaalde netto-bedragen	819.372.523	722.250.720
aa) bruto-bedragen	844.801.609	821.461.727
bb) deel van de herverzekeraars (-)	25.429.086	99.211.007
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	122.257.323	42.820.882
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	158.395.263	35.099.258
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	-36.137.940	7.721.624
5. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling+)	-6.997.393	156.839

	2009	2008
6. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	3.576.018	7.223.734
7. Netto-bedrijfskosten (-)	189.162.902	194.250.939
a) Acquisitiekosten	140.520.977	136.356.034
c) Administratiekosten	50.629.701	59.878.877
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	1.987.776	1.983.972
7bis. Beleggingslasten (-)	149.336.524	523.608.949
a) Beheerslasten van beleggingen	54.120.506	39.653.656
b) Waardecorrecties op beleggingen	72.293.029	474.056.162
c) Minderwaarden op de realisatie	22.922.989	9.899.131
8. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	14.027.468	11.563.650
9. Wijziging van de voorziening voor egalisatie en catastrofes, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-14.298.549	-12.138.223
10. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering		
Winst (+)	104.898.832	-
Verlies (-)	-	242.594.644

Resultatenrekening op 31/12/2009
II. Technische rekening levensverzekering

	2009	2008
1. Premies, onder aftrek van herverzekering	1.392.441.005	2.149.036.683
a) Brutopremies	1.446.511.429	2.187.090.142
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	54.070.424	38.053.459
2. Opbrengsten van beleggingen	1.625.009.946	1.375.098.706
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.433.415	62.033.698
aa) verbonden ondernemingen	206.782	20.477.054
1° deelnemingen	206.782	20.477.054
bb) andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.226.633	41.556.644
1° deelnemingen	6.226.633	41.556.644
b) Opbrengsten van andere beleggingen	913.104.622	1.166.693.583
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	4.673.008	6.594.920
bb) opbrengsten van andere beleggingen	908.431.614	1.160.098.663
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	491.679.867	573.498
d) Meerwaarden op de realisatie	213.792.042	145.797.927
3. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (opbrengsten)	39.840.823	15.101.225
4. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	6.473	-
5. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	1.879.752.746	2.750.282.517
a) Betaalde netto-bedragen	1.879.752.746	2.750.282.517
aa) bruto-bedragen	2.194.977.049	2.952.556.694
bb) deel van de herverzekeraars (-)	315.224.303	202.274.177
6. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging-, daling+)	-91.310.997	221.393.812
a) Wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-83.763.219	29.695.915
aa) wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	120.941.734	46.090.265
bb) wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	-204.704.953	-16.394.350
b) Wijziging van de andere technische voorzieningen onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-7.547.778	191.697.897
7. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	50.991.781	-119.033.328

	2009	2008
8. Netto-bedrijfskosten (-)	44.944.085	70.514.332
a) Acquisitiekosten	22.531.683	25.186.689
c) Administratiekosten	22.429.570	45.389.338
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	17.168	61.695
9. Beleggingslasten (-)	950.527.172	2.675.847.680
a) Beheerslasten van beleggingen	377.973.081	645.860.822
b) Waardecorrecties op beleggingen	469.800.366	1.907.932.443
c) Minderwaarden op de realisatie	102.753.725	122.054.415
10. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (kosten) (-)	23.764.828	203.571.305
11. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	4.373.035	745.757
13. Resultaat van de technische rekening levensverzekering		
Winst (+)	11.633.603	-
Verlies (-)	-	1.821.297.837

Resultatenrekening op 31/12/2009

III. Niet-technische rekening

	2009	2008
1. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering		
Winst (+)	104.898.832	-
Verlies (-)	-	242.594.644
2. Resultaat van de technische rekening levensverzekering		
Winst (+)	11.633.603	-
Verlies (-)	-	1.821.297.837
3. Opbrengsten van beleggingen	2.600.850	481.672
b) Opbrengsten van andere beleggingen	143.591	473.588
bb) opbrengsten van andere beleggingen	143.591	473.588
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	2.440.928	-
d) Meerwaarden op de realisatie	16.331	8.084
5. Beleggingslasten (-)	46.482.997	8.573.269
a) Beheerslasten van beleggingen	-	592.277
b) Waardecorrecties op beleggingen	46.482.997	7.980.992
7. Overige opbrengsten	13.465.368	22.783.032
8. Overige kosten (-)	47.599.457	20.011.152
8bis. Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting		
Winst (+)	38.516.199	-
Verlies (-)	-	2.069.212.198
11. Uitzonderlijke opbrengsten	70.774	20.820
12. Uitzonderlijke kosten (-)	162.274	362.420
13. Uitzonderlijk resultaat		
Verlies (-)	-91.500	-341.600
15. Belastingen op het resultaat (-/+)	-707.376	-1.926.949
16. Resultaat van het boekjaar		
Winst (+)	37.717.323	-
Verlies (-)	-	2.071.480.747
18. Te bestemmen resultaat van het boekjaar		
Winst (+)	37.717.323	-
Verlies (-)	-	2.071.480.747

Resultaatverwerking

		2009	2008
A.	Te verwerken verliessaldo (-)	850.698.600	2.071.479.152
	1. Te bestemmen winst van het boekjaar	37.717.323	-
	Te verwerken verlies van het boekjaar (-)	-	2.071.480.747
	2. Overgedragen winst van het vorig boekjaar	-	1.595
	Overgedragen verlies van het vorig boekjaar (-)	888.415.923	-
B.	Onttrekking aan het eigen vermogen	-	1.183.063.229
	2. aan de reserves	-	1.183.063.229
D.	Over te dragen resultaat		
	2. Over te dragen verlies	850.698.600	888.415.923

Nr. 1. Staat van de immateriële activa, de onroerende goederen die tot belegging dienen en de effecten bestemd voor belegging.

BENAMING	Betrokken activa-posten		
	B. Immateriële activa 1	C.I. Terreinen en gebouwen 2	C.II.1. Deelnemingen in verbonden ondernemingen 3
a) AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorige boekjaar	20.211.203	214.877.847	1.719.533.090
Mutaties tijdens het boekjaar			
. Aanschaffingen	16.757.107	4.423.243	6.745.000
. Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	161.061	4.150.538	133.658.281
Per einde van het boekjaar	36.807.249	215.150.552	1.592.619.809
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	8.879.424	94.091.973	522.807.454
Mutaties tijdens het boekjaar			
. Geboekt	5.463.920	7.361.412	35.000.000
. Teruggenomen want overtoellig (-)	-	-	89.788.997
. Afgeboekt (-)	39.579	1.759.982	72.551.439
Per einde van het boekjaar	14.303.765	99.693.403	395.467.018
d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN (art. 29, § 1.)			
Per einde van het vorige boekjaar	-	-	52.500.000
Mutaties tijdens het boekjaar (+)(-)	-	-	2.250.000
Per einde van het boekjaar	-	-	54.750.000
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	22.503.484	115.457.149	1.142.402.791

BENAMING	Betrokken activa-posten		
	C.II.2. Bons, obligaties en vorderingen in verbonden ondernemingen 4	C.II.3. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat 5	C.II.4. Bons, obligaties en vorderingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat 6
a) AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorige boekjaar	200.000.000	1.298.381.335	186.415
Mutaties tijdens het boekjaar			
. Aanschaffingen	-	5.740.094	-
. Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	200.000.000	12.319.616	186.415
. Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	-	999.977	-
Per einde van het boekjaar	-	1.292.801.790	-
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	-	412.782.131	-
Mutaties tijdens het boekjaar			
. Geboekt	-	2.437.341	-
. Teruggenomen want overtoellig (-)	-	2.851.825	-
. Afgeboekt (-)	-	47.000	-
Per einde van het boekjaar	-	412.320.647	-
d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN (art. 29, § 1.)			
Per einde van het vorige boekjaar	-	17.687.500	-
Mutaties tijdens het boekjaar (+)(-)	-	-68.125	-
Per einde van het boekjaar	-	17.619.375	-
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	-	862.861.768	-

BENAMING	Betrokken activa-posten	
	C.III.1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten 7	C.III.2. Obligaties en andere vastrentende effecten 8
a) AANSCHAFFINGSWAARDE		
Per einde van het vorige boekjaar	1.846.548.021	16.145.468.078
Mutaties tijdens het boekjaar		
. Aanschaffingen	1.080.036.528	10.090.558.882
. Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	1.455.249.530	10.283.084.928
. Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	-999.977	-
. Andere mutaties (+)(-)	-	-100.983.435
Per einde van het boekjaar	1.470.335.042	15.851.958.597
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN		
Per einde van het vorige boekjaar	517.720.087	1.331.834.533
Mutaties tijdens het boekjaar		
. Geboekt	201.105.796	335.849.015
. Teruggenomen want overtoellig (-)	135.095.592	363.852.538
. Afgeboekt (-)	318.673.391	564.179.852
Per einde van het boekjaar	265.056.900	739.651.158
d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN (art. 29, § 1.)		
Per einde van het vorige boekjaar	10.557.288	-
Mutaties tijdens het boekjaar (+)(-)	848	-
Per einde van het boekjaar	10.558.136	-
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	1.194.720.006	15.112.307.439

Nr. 2. Staat betreffende de deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen

NAAM, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.- of NATIONAAL NUMMER	Maatschappelijke rechten gehouden door			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	de onderneming (rechtstreeks)	dochterondernemingen	Jaarrekening per	Munteenheid	Eigen vermogen	Netto-resultaat	
	Aantal	%	%		(+ of -) (in duizenden munteenheden)		
AME Life Lux s.a. - Boulevard Joseph II, 7 L-1840 Luxembourg	1,00	0,01	49,99	31/12/2008	EUR	15.892	364
AME Lux s.a. - Boulevard Joseph II, 7 L-1840 Luxembourg	1,00	0,01	49,99	31/12/2008	EUR	5.057	82
AME Ré - Rue Boissy d'Anglas, 8 F-75008 Paris	4,00	0,01	49,99	31/12/2009	EUR	37.979	143
OVE n.v. - Sterrenkundelaan, 19 B-1210 Brussel NN 466 833 467	100.000,00	50,00	0,00	31/12/2009	EUR	95.210	6.685
Ariane Building s.a. - Place Saint-Jacques, 11/104 B-4000 Liège NN 862 467 382	4.050,00	25,00	0,00	31/12/2008	EUR	7.169	182
Assurcard n.v. - Interleuvenlaan, 15F B-3001 Leuven NN 475.433.127	1.500,00	33,33	0,00	31/12/2008	EUR	3.209	618
AUDI n.v. - Frankrijkplei, 79 B-2000 Antwerpen NN 404 454 762	0,00	0,00	100,00	31/12/2009	EUR	8.889	2.194
AVIABEL n.v. - Brugmannlaan, 10 B-1060 Brussel NN 403 248 004	0,00	0,00	24,70	31/12/2008	EUR	38.985	-954
Bedrijvencentrum Meetjesland-Maldegem - Industrielaan, 9A B-9990 Maldegem NN 452 586 063	32,00	27,58	0,00	31/12/2008	EUR	591	0
Bedrijvencentrum Regio Geraardsbergen - Markt Stadhuis, 2 B-9500 Geraardsbergen NN 456 832 584	32,00	27,12	0,00	31/12/2008	EUR	677	1
Belré s.a. - Boulevard Joseph II, 7 L-1840 Luxembourg	104.462,00	100,00	0,00	31/12/2008	EUR	224.027	-500
Beta Cell n.v. - Z.1 Researchpark, 310 B-1731 Asse NN 465 030 668	4.484,00	32,22	0,00	31/12/2008	EUR	682	-459
Brussels I3 Funds n.v. - Generaal Jacqueslaan, 141 B-1050 Brussel NN 477 925 433	1.090,00	18,17	0,00	31/12/2008	EUR	2.836	-166
B & S S.A. en liquidation - Rue des Clarisses, 18 B-4000 Liège NN 438.873.827	1,00	0,08	99,92	31/12/2009	EUR	-1.123	-7
DG Infra+ - Pachecolaan 44 B-1000 Brussel NN 894.555.972	7.000,00	14,81	0,00	31/12/2008	EUR	24.415	-2.585
E-Santé s.a. - Rue Boissy d'Anglas, 8 F-75008 Paris	1,00	0,01	49,99	31/12/2009	EUR	2.384	-212
Ethias Bank n.v. - Sterrenkundelaan, 19 B-1210 Brussel NN 420 327 328	1.519.420,00	100,00	0,00	31/12/2009	EUR	85.573	3.396
Ethias Investment RDT-DBI S.A. (High yield) - Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège NN 865 127 063	644.793,00	97,83	1,83	31/12/2009	EUR	363.486	76.208
Ethias Life Fund Management s.a. - Rue Eugène Ruppert, 12 L-2453 Luxembourg	1.249,00	99,92	0,00	31/12/2008	EUR	318	181
Ethias Obligations Structurées s.a. - Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège NN 894.377.612	100,00	100,00	0,00	31/12/2009	EUR	228.517	13.619
GMF Financial - California Street, 50 - Suite 2550 San Francisco CA 94111 - 4624 USA	0,00	0,00	17,01	31/12/2008	USD	94.162	407
Grands Millelimes de France - Rue de Prony, 76 F-75017 Paris	733.875,00	10,00	0,00	31/12/2008	EUR	102.349	4.162
Impulse Microfinance Investment Fund - Sneeuwbeslaan, 20 B-2610 Antwerpen NN 870 792 160	1.200,00	10,54	0,00	31/12/2008	EUR	14.727	358
Immo Hofveld n.v. - Sterrenkundelaan, 19 B-1000 Brussel NN 889.535.233	1.000,00	100,00	0,00	31/12/2009	EUR	-20	26
IP1 - Rue Sainte-Marie, 5 B-4000 Liège NN 899.503.368	72,00	29,27	0,00	31/12/2008	EUR	8	-30
IP2 - Rue Sainte-Marie, 5 B-4000 Liège NN 899.506.536	72,00	29,27	0,00	31/12/2008	EUR	13	-26
Economisch samenwerkingsverband Legibel - Koningstraat, 55 B-1000 Brussel NN 446.584.931	40,00	40,00	0,00	31/12/2009	EUR	1.500	-1.996
Lexar Technics s.a. - Chaussée de Mariemont, 113 bte 24a B-7140 Morlanwelz BE 455 867 534	0,00	0,00	75,53	31/12/2008	EUR	1.685	12
Nateus Finance n.v. - Frankrijkplei, 79 B-2000 Antwerpen NN 899.535.339	0,00	0,00	100,00	31/12/2009	EUR	1.132	-118
Nateus Nederland b.v. - Teleportboulevard, 110 BP 59329 NL-1040 KH Amsterdam	0,00	0,00	100,00	31/12/2009	EUR	600	135
Network Research Belgium s.a. - Parc Industriel des Hauts-Sarts 2ème avenue, 65 B-4040 Herstal NN 430 502 430	42.530,00	68,39	0,00	31/12/2009	EUR	99.095	13.915
Nateus n.v. - Frankrijkplei, 79 B-2000 Antwerpen NN 808.719.880	1.000,00	100,00	0,00	31/12/2009	EUR	42.257	10.035
Nateus Life n.v. - Frankrijkplei, 79 B-2000 Antwerpen NN 808.720.177	1.000,00	100,00	0,00	31/12/2009	EUR	38.623	1.090
Noord Ster n.v. - Heistraat, 129 B-2610 Wilrijk NN 0808.252.597	0,00	0,00	100,00	31/12/2009	EUR	5.100	100
L'Ouvrier chez lui s.a. - Rue d'Amérique, 26/1 B-4500 Huy NN 401 465 578	15.000,00	63,58	0,00	31/12/2008	EUR	2.969	259
Palais des Expositions de Charleroi s.c. - Avenue de l'Europe, 21 B-6000 Charleroi NN 401 553 571	9.856,00	22,87	0,00	31/12/2008	EUR	3.638	76
S.L.F. Finances s.a. - Rue sainte-Marie, 5 B-4000 Liège NN 203 978 726	122.549,00	39,88	0,08	31/12/2008	EUR	219.178	8.269
S.L.F. Immo s.a. - Rue Sainte-Marie, 5 B-4000 Liège NN 480 029 838	145,00	29,41	0,00	31/12/2008	EUR	154	43
S.L.F. Participations s.a. - Rue Sainte-Marie, 5 B-4000 Liège NN 480 029 739	60.503,00	29,43	0,00	31/12/2008	EUR	62.624	2.741
Sohr b.v.b.a. - Stationsstraat, 172 B-1640 Sint-Genesius-Rode NN 460.930.934	0,00	0,00	25,73	31/12/2008	EUR	120	2
Startcentrale c.v.b.a. - Marktpllein, 17 B-3550 Heusden-Zolder NN 882.443.840	25,00	16,56	0,00	31/12/2008	EUR	181	40
Theodorus II n.v. - Joseph Wybranlaan, 40 B-1070 Brussel NN 879 436 147	600,00	11,11	0,00	31/12/2008	EUR	1.869	-131
Vecquim s.a. - Rue des Croisiers, 24 - 4000 Liège NN 459 183 449	600,00	100,00	0,00	31/12/2008	EUR	1.794	-29
Vital Building s.a. - Place Saint-Jacques, 11/105 B-4000 Liège NN 875 171 810	5.000,00	50,00	0,00	31/12/2008	EUR	730	6
Vlaamse Energie Holding c.v.b.a. - Botermarkt, 1 B-9000 Gent NN 448 632 324	200,00	13,54	0,00	30/09/2009	EUR	44.252	7.847
Westhia S.A. - Rue de l'Ecluse, 21 B-6000 Charleroi NN 231 550 084	170.527,00	25,10	0,00	31/12/2008	EUR	11.763	-18

Nr. 3. Actuele waarde van de beleggingen (art. 38).

Activa - posten	Bedragen
C. Beleggingen	20.819.808.691
I. Terreinen en gebouwen	196.011.241
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	2.038.828.660
- Verbonden ondernemingen	1.574.974.188
1. Deelnemingen	1.574.974.188
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	463.854.472
3. Deelnemingen	463.854.472
III. Overige financiële beleggingen	17.740.897.423
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	1.257.000.554
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	14.931.372.445
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	151.135.929
5. Overige leningen	260.777.330
6. Deposito's bij kredietinstellingen	1.123.140.822
7. Overige	17.470.343
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	844.071.367

Nr.5. Staat van het kapitaal.

	Bedragen	Aantal aandelen
A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL		
1. Geplaatst kapitaal (post A.I.1. van de passiva)		
- Per einde van het vorige boekjaar	2.000.000.000	xxxxxxxxxxxxxxxxxx
- Per einde van het boekjaar	2.000.000.000	xxxxxxxxxxxxxxxxxx
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen volgens het vennootschapsrecht		
Aandelen zonder aanduiding van nominale waarde	2.000.000.000	20.000.000
2.2. Aandelen op naam of aan toonder		
Op naam	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	20.000.000

G. STRUCTUUR VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, zoals blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen (art. 52quinquies en 52sexies - S.W.H.V.):
ETHIAS FINANCE NV: 20.000.000 AANDELEN

Nr.6. Staat van de voorzieningen voor overige risico's en kosten - Andere voorzieningen.

Uitsplitsing van de passiefpost E.III. indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.	Bedragen
Voorziening voor risico's en lasten - Informatiemateriaal	800.000
Voorziening voor financiële risico's	210.302.775
Voorziening voor lopend geschil	12.677.113

Nr. 7. Staat van de technische voorzieningen en schulden.

a) Uitsplitsing van de schulden (of een deel van de schulden) waarvan de resterende looptijd méér dan 5 jaar is.

Betrokken posten van de passiva	Bedragen
B. Achtergestelde schulden.	325.000.000
II. Niet-converteerbare leningen	325.000.000
TOTAAL	325.000.000

b) Schulden (of gedeelte van de schulden) en technische voorzieningen (of gedeelte van de technische voorzieningen) gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op de activa van de onderneming.

Betrokken posten van de passiva	Bedragen
D. Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep van activiteiten "leven" wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	600.715.547
G. Schulden	
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	1.252.467.377
TOTAAL	1.853.182.924

c) Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

Betrokken posten van de passiva	Bedragen
1. Belastingen (post G.V.1.a) van de passiva	
b) Niet-vervallen belastingsschulden	426.012.035
2. Bezoldigingen en sociale lasten (post G.V.1.b) van de passiva	
b) Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	43.236.986

Nr.8. Staat betreffende de overlopende rekeningen van het passief.

Uitsplitsing van de passiefpost H indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.	Bedragen
Op voorhand ontvangen interesten	144.920
Toe te schrijven financiële lasten (Repo)	287.683
Toe te schrijven financiële lasten	3.023.747
Toe te schrijven financiële lasten (IRS)	2.790.451

Nr. 10. Inlichtingen betreffende de technische rekeningen.

I. Niet-Levensverzekering

Inhoud	TOTAAL	RECHTSTREEKSE ZAKEN		
		Totaal	Ongevallen en ziekte (takken 1 en 2)	Motorrijtuigen Burgerlijke aansprakelijkheid (tak 10)
	0	1	2	3
1) Brutopremies	1.204.244.902	1.067.745.921	308.959.937	239.444.377
2) Verdiende brutopremies	1.195.311.312	1.058.820.990	308.092.456	242.975.641
3) Bruto schaden	1.003.196.872	843.437.151	250.792.380	186.963.114
4) Bruto bedrijfskosten	191.150.678	174.786.360	29.981.762	45.361.738
5) Herverzekeringssaldo	580.184	3.019.445	-1.567.209	-1.347.945
6) Commissielonen (art. 37)		19.595.154		

Inhoud	RECHTSTREEKSE ZAKEN			
	Motorrijtuigen Andere takken (takken 3 en 7)	Scheepvaart Luchtvaart Transport (takken 4,5, 6,7,11 en 12)	Brand en andere schade aan goederen (takken 8 en 9)	Algemene Burgerlijke aansprakelijkheid (tak 13)
	4	5	6	7
1) Brutopremies	175.514.034	828.602	177.021.336	96.063.626
2) Verdiende brutopremies	175.700.810	684.225	179.313.504	85.113.603
3) Bruto schaden	139.644.326	95.696	124.043.604	88.903.917
4) Bruto bedrijfskosten	30.067.089	189.681	36.364.663	15.274.632
5) Herverzekeringssaldo	-1.781.492	-3.351	13.795.606	-4.308.576
6) Commissielonen (art. 37)				

Inhoud	RECHTSTREEKSE ZAKEN			
	Krediet en Borgtocht	Diverse geldelijke verliezen	Rechtsbijstand	Hulpverlening
	(takken 14 en 15)	(tak 16)	(tak 17)	(tak 18)
	8	9	10	11
1) Brutopremies	1.542.896	8.908.669	31.196.804	28.265.640
2) Verdiende brutopremies	1.547.296	8.650.218	28.977.610	27.765.627
3) Bruto schaden	662.579	13.398.905	17.648.212	21.284.418
4) Bruto bedrijfskosten	363.803	1.204.970	6.451.141	9.526.881
5) Herverzekeringssaldo	-1.469.706	-179.277	-74.005	-44.600
6) Commissielonen (art. 37)				

Inhoud	AANGENOMEN ZAKEN
	12
1) Brutopremies	136.498.981
2) Verdiende brutopremies	136.490.322
3) Bruto schaden	159.759.721
4) Bruto bedrijfskosten	16.364.318
5) Herverzekeringssaldo	-2.439.261
6) Commissielonen (art. 37)	

II. Levensverzekering

Inhoud

A. Rechtstreekse zaken

1) Brutopremies:

a) 1. Individuele premies:

2. Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten:

b) 1. Periodieke premies:

2. Enige premies:

c) 1. Premies van overeenkomsten zonder winstdeling:

2. Premies van overeenkomsten met winstdeling:

3. Premies van overeenkomsten waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming:

2) Herverzekeringssaldo:

3) Commissielonen (art. 37):

B. Aangenomen zaken

Bruto premies:

III. Niet-levensverzekering en levensverzekering, rechtstreekse zaken

Bruto premies:

- in België:

- in de andere lidstaten van de EU:

Bedragen

1.446.231.960

392.823.682

1.053.408.278

910.016.593

536.215.367

11.981.809

1.425.722.773

8.527.378

55.779.666

676.326

279.469

2.510.524.140

3.453.741

Nr.11. Staat betreffende de personeelsleden in dienst.

CATEGORIEËN	Afgesloten boekjaar			Vorig boekjaar		
	Totaal aantal op afsluitingsdatum 1	Gemiddeld personeelsbestand (*) 2	Aantal gepresteerde uren 3	Totaal aantal op afsluitingsdatum 4	Gemiddeld personeelsbestand (*) 5	Aantal gepresteerde uren 6
Personeel onder arbeids- of stageovereenkomst (**)	1.785,00	1.763,16	2.492.532,67	1.810,37	1.798,72	2.232.237,51
Uitzendkrachten of personen ter beschikking gesteld van de onderneming	9,00	5,15	9.015,49	16,00	38,52	67.434,80
TOTAAL	1.794,00	1.768,31	2.501.548,16	1.826,37	1.837,24	2.299.672,31

(*) Het gemiddeld personeelsbestand wordt berekend in voltijdse equivalenten overeenkomstig artikel 12, § 1 van het koninklijk besluit van 12 september 1983 tot uitvoering van de wet van 17 juli 1975 op de boekhouding en de jaarrekening van de ondernemingen.

(**) Het personeel onder arbeids- of stageovereenkomst bestaat uit de werknemers ingeschreven in het personeelsregister en verbonden met de onderneming door een arbeidsovereenkomst of een stageovereenkomst zoals bedoeld door het koninklijk besluit nr. 230 van 21 december 1983.

Nr.12. Staat betreffende het geheel van de administratie- en beheerskosten, uitgesplitst volgens aard.

Benaming	Bedragen
I. Personeelskosten	168.653.901
1. a) Bezoldigingen	99.930.801
c) Andere rechtstreekse sociale voordelen	31.494.364
2. Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	31.734.657
3. Patronale toelagen en premies voor buitenwettelijke verzekeringen	-119.624
4. Andere personeelsuitgaven	1.126.549
5. Voorzieningen voor pensioenen, bezoldigingen en sociale lasten	4.487.154
a) Dotaties (+)	7.594.080
b) Bestedingen en terugnemingen (-)	3.106.926
II. Diverse goederen en diensten	143.429.768
V. Overige lopende lasten	11.570.334
1. Fiscale bedrijfskosten	1.983.358
a) Onroerende voorheffing	1.804.518
b) Overige	178.840
2. Bijdragen gestort aan openbare instellingen	7.443.020
4. Overige	2.143.956
VI. Teruggewonnen administratiekosten en overige lopende opbrengsten (-)	21.171.063
1. Teruggewonnen administratiekosten	21.171.063
b) Overige	21.171.063
TOTAAL	302.482.940

Nr.13. Overige opbrengsten, overige kosten.

	Bedragen
A. Uitsplitsing van de OVERIGE OPBRENGSTEN (post 7. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	
Moratoriumintresten op fiscale vorderingen	10.492.903
Terugneming van waardeverminderingen op betwistingen	1.404
Ontvangen commissieloon	2.766.511
Overige	204.550
B. Uitsplitsing van de OVERIGE KOSTEN (post 8. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	
Afschrijvingen	9.355.691
Minderwaarden op de realisatie van activa	3.689.347
Financiële kosten	396.108
Voorziening voor waardeverminderingen op vorderingen	18.537.196
Aanvullende voorziening voor overige risico's en lasten	15.000.000
Voorziening voor geschillen	621.116

Nr.14. Uitzonderlijke resultaten.

A. Uitsplitsing van de UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN (post 11. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.

Overige uitzonderlijke opbrengsten

Bedragen

70.774

B. Uitsplitsing van de UITZONDERLIJKE KOSTEN (post 12. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.

Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële activa

162.274

Nr.15. Belastingen op het resultaat.

A. UITSPLITSING VAN DE POST 15 a) 'Belastingen':

1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar:

a. Voorafbetalingen en terugbetaalbare voorheffingen

c. Overschot van de voorafbetalingen en/of van de geactiveerde terugbetaalbare voorheffingen (-)

2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren:

a) Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen:

Bedragen

1.321.928

-

5.984.475

5.984.475

1.321.928

1.321.928

B. BELANGRIJKSTE OORZAKEN VAN DE VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VOOR BELASTINGEN, zoals deze blijkt uit de jaarrekening, EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST, met bijzondere vermelding van die welke voortspruiten uit het tijdsverschil tussen de vaststelling van de boekwinst en de fiscale winst (in de mate waarin het resultaat van het boekjaar op belangrijke wijze werd beïnvloed op het stuk van de belastingen).

Wijziging van de belastbare technische voorzieningen

Wijziging van de waardeverminderingen en belaste voorzieningen op financiële opbrengsten

Vrijgestelde meerwaarden (aandelen)

Fiscaal niet-aftekbare kosten

Bedragen

39.197.201

-147.125.973

-310.226.553

280.593.484

D. BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (in de mate waarin deze informatie belangrijk is om een inzicht te verkrijgen in de financiële positie van de onderneming).

1. Actieve latenties

- Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten

Fiscaal verlies van het boekjaar

Over te dragen definitief belaste inkomsten

Belaste technische voorzieningen

Waardeverminderingen en belaste financiële voorzieningen

Stille reserves

Bedragen

1.518.398.968

99.844.518

138.553.368

400.158.734

878.192.929

1.649.419

Nr.16. Andere taken en belastingen ten laste van derden.

	Bedragen van het boekjaar	Bedragen van het vorige boekjaar
A. Taksen:		
1. Taksen op verzekeringsovereenkomsten ten laste van derden	249.166.674	253.938.620
2. Andere taken ten laste van de onderneming	3.582.670	915.073
B. De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van:		
1. Bedrijfsvoorheffing	270.685.209	236.577.531

Nr.17. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.

	Bedragen
B. Persoonlijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van derden:	5.632.245
C. Zakelijke zekerheden door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen middelen als zekerheid van de rechten en verplichtingen:	
a) van de onderneming:	861.086.608
D. Ontvangen zekerheden (andere dan in baar geld):	
a) effecten en waarden van herverzekeraars:	36.151.191
b) overige:	3.059.128
E. Termijnverrichtingen:	
c) Verrichtingen op vreemde valuta (te ontvangen):	2.269.239
d) Verrichtingen op vreemde valuta (te leveren):	2.269.239
G. Overige (nader te bepalen):	3.240.109.127
AANSCHAFFINGSVERBINTENISSEN	6.242.434
IRS SWAP	475.000.000
CDS	65.000.000
CAPS/FLOOR	100.000.000
SWAPTIONS	400.000.000
VERWORVEN OPTIES OP VREEMDE MUNTEN	30.500.000
ONZEKER TE RECUPEREREN VERHALEN	1.400.750
LENINGSVERBINTENISSEN	15.250.000
SECURITIES LENDING - GELEENDE EFFECTEN	1.054.639.552
SECURITIES LENDING - IN CASH ONTVANGEN COLLATERAL	612.000.000
SECURITIES LENDING - IN EFFECTEN ONTVANGEN COLLATERAL	480.076.391

Nr.18. Betrekkingen met verbonden ondernemingen en met ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat.

Betrokken balansposten	Verbonden ondernemingen		Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
C. II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	1.142.402.791	1.344.225.636	862.861.768	868.098.119
1 + 3 Deelnemingen	1.142.402.791	1.144.225.636	862.861.768	867.911.704
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	-	200.000.000	-	186.415
- overige	-	200.000.000	-	186.415
D. II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	-	-	-	140.350
1 + 3 Deelnemingen	-	-	-	140.350
E. Vorderingen	84.242.961	166.801.118	68.412.895	943.208
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	7.627.006	69.509	-	-
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	74.939.863	12.832.134	627.844	703.077
III. Overige vorderingen	1.676.092	153.899.475	67.785.051	240.131
B. Achtergestelde schulden	3.000.000	12.500.000	5.300.000	-
G. Schulden	1.339.258	29.588.178	134.218.251	1.080.723
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	41.996	199.841	-	-
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	-	24.791.353	-	-
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	-	-	133.277.559	-
V. Overige schulden	1.297.262	4.596.984	940.692	1.080.723

Verbonden ondernemingen

	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
- Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofde PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	5.632.245	7.292.605

Nr.19. Financiële betrekkingen met:

A. bestuurders en zaakvoerders;

4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen:

- aan bestuurders en zaakvoerders

Bedragen

157.000

Nr.19bis. Financiële betrekkingen met:

De Commissaris(sen) en de personen met wie hij (zij) verbonden is (zijn)

1. Bezoldiging van de commissaris(sen)

856.017

2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

869.767

3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

- Belastingadviesopdrachten

135.279

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

In overeenstemming met artikel 113 van het Wetboek van vennootschappen, wordt de beoordeling "1-1" van het verslag van vergoedingen en van bezoldigingen audit vs. niet-audit van de Commissaris en van de hieraan verbonden personen uitgevoerd voor het geheel van de Ethias-groep, waarvan de onderneming deel uitmaakt. Bijgevolg wordt de naleving van het verslag "1-1" gemotiveerd in de toelichting van de geconsolideerde jaarrekeningen gepubliceerd door de moedervennootschap van de groep, Ethias Finance nv, waarnaar wij u verwijzen voor meer bijzonderheden.

De niet-auditprestaties van de Commissaris en de hieraan verbonden honoraria hebben het voorwerp uitgemaakt van een goedkeuring door het statutaire auditcomité van Ethias nv.

Nr. 20. Waarderingsregels

De waarderingsregels die van toepassing zijn op de jaarrekening worden hieronder vermeld.

Activa van de balans

Immateriële Activa (rubriek B)

Zij worden op het actief geboekt tegen hun aanschaffingswaarde of kostprijs, met inbegrip van de bijkomende kosten.

De afschrijvingen gebeuren volgens de lineaire methode a rato van 20 %.

Beleggingen (rubriek C)

Terreinen en gebouwen (onderrubriek C.I.)

Zij worden op het actief geboekt tegen hun aanschaffingswaarde of kostprijs, met inbegrip van de bijkomende kosten.

De afschrijvingen gebeuren volgens de lineaire methode tegen de volgende percentages:

- onroerende goederen : 2 %
- aanpassingswerken : 10 %

Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (onderrubriek C.II.)

In geval van duurzame ontwaarding maken zij het voorwerp uit van waardeverminderingen. Op voorstel van het Directiecomité kunnen er aanvullende of uitzonderlijke waardeverminderingen worden geboekt.

Overige financiële beleggingen (onderrubriek C.III.)

Aandelen, deelbewijzen en andere niet-vastrentende effecten (C.III.1)

In geval van blijvende minderwaarde worden op deze beleggingen waardeverminderingen toegepast. Het bestaan van een belangrijke latente minderwaarde ten opzichte van de aanschaffingswaarde wordt als een criterium voor blijvende minderwaarde beschouwd. Deze minderwaarde wordt bepaald op basis van de gewogen gemiddelde prijs, over een periode van 12 opeenvolgende maanden voorafgaand aan de afsluiting van het boekjaar. De minderwaarde wordt als significant beschouwd wanneer ze, in een normale marktomgeving, hoger is dan 20 % van de aanschaffingswaarde. Dit criterium kan door het Directiecomité worden aangepast wanneer de markten volatieler zijn.

Op voorstel van het Directiecomité kunnen er aanvullende of uitzonderlijke waardeverminderingen worden geboekt. Voor zover het een aanzienlijk bedrag betreft, wordt de impact van deze waardeverminderingen opgenomen in de toelichting bij de jaarrekening.

In geval van overdracht van effecten zal de boekhoudkundige waarde, die gebruikt wordt om de gerealiseerde meer- of minderwaarde te berekenen, bepaald worden op basis van de gewogen gemiddelde prijs.

Obligaties en overige vastrentende effecten (C.III.2)

Deze beleggingen worden tegen hun aanschaffingswaarde in de balans opgenomen. Wanneer echter hun actuaireel rendement, berekend bij de aankoop (rekening houdend met hun terugbetalingswaarde op vervaldag) verschilt van hun nominale opbrengst, wordt het verschil tussen de aanschaffings- en terugbetalingswaarde in resultaat genomen, pro rata temporis voor de resterende looptijd van de effecten, als bestanddelen van de renteopbrengsten van deze effecten en toegevoegd aan of afgetrokken van hun aanschaffingswaarde. Rekening houdend met het actuaireel rendement bij aankoop wordt dit verschil op geactualiseerde basis in het resultaat opgenomen.

In geval van blijvende minderwaarde wordt er op de obligaties en overige vastrentende effecten een waardevermindering toegepast. Ethias meent bovendien dat de minderwaarde duurzaam is voor de gestructureerde obligaties en past bijgevoeg een waardevermindering toe wanneer de marktwaarde ('clean price') van het effect lager is dan 80 % of 0,98n van de nominale waarde van de obligatie. Hierbij is n gelijk aan het aantal jaren dat het effect nog loopt tot de eindvervaldag (of de eerste 'calldatum').

Voor de eeuwigdurende leningen moet het verschil tussen hun aanschaffingswaarde en hun lagere marktwaarde beschouwd worden als een blijvende ontwaarding zodat deze effecten gewaardeerd worden op de laagste waarde tussen hun boekhoudkundige waarde en hun marktwaarde.

In geval van overdracht van effecten zal de boekhoudkundige waarde die gebruikt wordt om de gerealiseerde meer- of minderwaarde te berekenen, worden bepaald op basis van de gewogen gemiddelde prijs.

In het kader van een arbitrageverrichting wordt de gerealiseerde meer- of minderwaarde op de balans behouden en in de resultaten opgenomen, gespreid over de duur van de wederbeleggingsinvestering.

Hypothecaire leningen en kredieten - Overige leningen (C.III.4 & C.III.5)

Op deze leningen worden waardeverminderingen toegepast zo er voor het geheel of een gedeelte ervan onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag.

Beleggingen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep activiteiten 'leven' en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (rubriek D - tak 23)

Deze beleggingen worden tegen hun huidige waarde (marktwaarde) in de balans opgenomen.

Deposito's bij de kredietinstellingen (onderrubriek C.III.6)

Vorderingen (rubriek E)

Beschikbare waarden (onderrubriek F.II.)

Deze posten worden tegen hun nominale of aanschaffingswaarde geboekt. Er worden waardeverminderingen opgetekend om rekening te houden met de onzekerheden van hun terugwinning.

Aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen (rubriek D. bis)

Deze post bevat de verbintenis van de herverzekeraars. De opgetekende bedragen worden bekomen conform de verschillende herverzekeringsverdragen die van toepassing zijn.

Overige activabestanddelen (rubriek F)

Materiële activa (onderrubriek F.I.)

De materiële activa worden op het actief geboekt tegen hun aanschaffingswaarde of kostprijs, met inbegrip van de bijkomende kosten.

De afschrijvingen gebeuren volgens de lineaire methode tegen de volgende percentages :

- installaties, machines, elektronische uitrusting :
33 1/3 %
- rollend materieel : 25 %
- meubilair en kantoomateriaal : 10 %

Het meubilair en kantoomateriaal waarvan de aanschaffingswaarde minder dan 250,00 EUR bedraagt, wordt het eerste jaar afgeschreven.

- medisch materiaal : 20 %

Passiva van de balans

Technische voorzieningen (rubriek C)

Deze voorzieningen worden met voorzichtigheid berekend, rekening houdend met de wettelijke en reglementaire bepalingen vastgesteld door de verschillende controleorganen.

Technische voorzieningen betreffende de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de groep activiteiten 'leven' en waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (rubriek D - tak 23)

Deze voorzieningen worden geschat op basis van de huidige waarde van de activa van rubriek D.

Voorzieningen voor overige risico's en kosten (rubriek E)

De voorzieningen die moeten worden aangelegd om de voorzienbare risico's en kosten te dekken, worden met voorzichtigheid, oprechtheid en te goeder trouw bepaald.

De voorzieningen met betrekking tot voorgaande boekjaren worden regelmatig herzien en in resultaat opgenomen als ze zonder voorwerp zijn.

Deposito's ontvangen van de herverzekeraars (rubriek F) en schulden (rubriek G)

Deze posten worden tegen hun nominale waarde ingeschreven.

Andere bijzondere regels

Rekeningen in deviezen

De monetaire bestanddelen worden in euro gevaloriseerd tegen de contante koers op de afsluitingsdatum van het boekjaar.

De niet-monetaire bestanddelen worden behouden in euro tegen hun aanschaffingskoers.

Het saldo van de negatieve verschillen uit de omrekening van monetaire bestanddelen, andere dan de technische voorzieningen, wordt in de resultatenrekening opgenomen.

Het saldo van de positieve verschillen wordt opgenomen in de overlopende rekeningen als over te dragen opbrengst.

Afgeleide producten

De afgeleide producten, aangewend ten speculatieve titel, volgen het voorzichtigheidsprincipe. Dit betekent dat de latente minderwaarden het voorwerp uitmaken van waardeverminderingen of worden gebruikt om voorzieningen voor financiële risico's mee aan te leggen. De latente meerwaarden worden evenwel niet in het resultaat opgenomen.

De termijnrenteverrichtingen tot microdekking of afgesloten in het kader van het ALM-beheer, worden symmetrisch gewaardeerd met de toerekening van kosten of opbrengsten van de gedekte bestanddelen over de resterende looptijd van deze bestanddelen.

Onder als dekking bestemde termijnrenteverrichting moet worden verstaan de termijnverrichting die tot doel of gevolg heeft het risico te compenseren of te beperken op een actief, een passief, een recht, een verplichting buitenbalansstelling of een geheel van bestanddelen met homogene kenmerken ten aanzien van hun renteschommelingsgevoeligheid.

Tot slot: de dekkingsverrichtingen of de verrichtingen afgesloten in het kader van het ALM-beheer moeten van bij het begin als zodanig worden gekwalificeerd.

Nr.22. Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening.

A. Inlichtingen te verstrekken door alle ondernemingen.

- De onderneming stelt op en publiceert, overeenkomstig het koninklijk besluit betreffende de geconsolideerde jaarrekening van verzekeringsondernemingen en herverzekeringsondernemingen, een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag:

ja /neen (*): Neen

- De onderneming stelt noch een geconsolideerde jaarrekening, noch een geconsolideerd jaarverslag op, omwille van de volgende reden(en) (*):

* de onderneming oefent, alleen of gezamenlijk, geen controle uit op één of meerdere filialen naar Belgisch of buitenlands recht:

ja /neen (*): Neen

* de onderneming is zelf een filiaal van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening opstelt en publiceert:

ja /neen (*): Ja

. Verantwoording van het vervullen van de voorwaarden voorzien in artikel 8, paragrafen 2 en 3 van het koninklijk besluit van 6 maart 1990 betreffende de geconsolideerde jaarrekening van de ondernemingen:

. Naam, volledig adres van de zetel en indien het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het B.T.W.-nummer of het nationaal nummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en publiceert en voor dewelke de vrijstelling werd toegestaan:

Ethias Finance nv - Rue des Croisiers, 24 B-4000 Luik NN 0806.904.101

Nr. 23. Bijkomende inlichtingen die de onderneming, op basis van het besluit van 17/11/94, moet verstrekken.

De onderneming, in voorkomend geval, somt de bijkomende inlichtingen op, vereist:

- door de artikelen:
2bis.; 4, 2de lid; 10, 2de lid; 11, 3de lid; 19, 4de lid; 22; 27bis, § 3, laatste lid; 33, 2de lid; 34sexies, § 1, 4^o; 39.
- in Hoofdstuk III, Afdeling I. van de toelichting:
voor de actiefposten C.II.1., C.II.3., C.III.7.c) en F.IV.
en
voor de passiefpost C.I.b) en C.IV.

C.III. Overige financiële beleggingen:

2. Obligaties en andere vastrentende effecten:

art 27 bis § 3, laatste lid: 9.342.649 €

Gebruikte afgeleide instrumenten:

- opties op aandelen: 255 aankooptransacties en 51 vervroegde verkooptransacties
- opties op Index: 4 aankooptransacties en 3 vervroegde verkooptransacties
- opties op vreemde munten: 2 aankooptransacties en 1 vervroegde verkooptransactie
- caps en floors: 4 aankooptransacties en 2 vervroegde verkooptransacties
- swaptions: 16 aankooptransacties en 1 vervroegde verkooptransactie
- CDS: 2 vervroegde verkooptransacties
- swaps: 12 vervroegde verkooptransacties

Boekhoudkundige resultaten:

- opties op aandelen: Resultaat: 2.716.836 €- Voorziening: 211.610 €
- opties op vreemde munten: Resultaat: 45.343 €
- caps en floors: Resultaat: -138.026 €
- swaptions: Resultaat: -15.302.500 €- Terugneming van voorziening: 2.631.798 €- Voorziening: 2.188.355 €
- CDS: Resultaat: 977.066 €- Terugneming van voorziening: 18.713.481 €- Voorziening: 1.612.324 €
- swaps: Resultaat: 21.513.698 €- Terugneming van voorziening: 30.497.762 €- Voorziening: 15.218.910 €

BIJKOMENDE INLICHTINGEN

Er is een belangrijk geschil tussen Ethias nv en de belastingadministratie omtrent de pensioenverzekeringen van verschillende openbare entiteiten (provincies, gemeenten, intercommunales en andere openbare instellingen) om de wettelijke pensioenen van hun vastbenoemde statutaire personeelsleden en hun familieleden te verzekeren. De administratie oordeelt dat deze contracten geen levensverzekeringscontracten zijn maar geldbeleggingscontracten en dat, als gevolg hiervan, de jaarlijkse intresten die Ethias nv aan de reserves van deze contracten toekent onderworpen moeten worden aan de roerende voorheffing.

Op grond hiervan werd een bedrag van 248 miljoen euro ingekohierd voor de boekjaren van 1991 tot 1994 en van 2002 tot 2007. Dit bedrag dient verhoogd te worden met de hieraan verbonden nalatigheidsintresten (geschat op 149 miljoen euro op 31/12/2009).

Ethias nv betwist volledig het standpunt van de belastingadministratie en heeft het dossier aan het gerecht overgemaakt.

Eind 2009 heeft de Rechtbank van eerste aanleg te Luik de inkohieringen op de roerende voorheffing voor de jaren 2002, 2003 en 2004 bevestigd.

Ethias en de advocaten die door haar werden aangesteld zijn evenwel van mening dat deze uitspraak bijzonder slecht gemotiveerd is, dat ze niet beantwoordt aan een aantal argumenten

die Ethias had ingeroepen en dat ze geen enkele rekening houdt met de evolutie in de rechtspleging en de rechtsleer van de laatste jaren. Als gevolg hiervan heeft Ethias beslist om in beroep te gaan tegen deze uitspraak en blijft ze vertrouwen hebben in de goede afloop van dit geschil voor een hogere gerechtsinstantie. Er werd inmiddels een belastingvordering voor een bedrag dat identiek is aan de schuld geboekt op het actief van de balans (397 miljoen euro).

OPMERKING BETREFFENDE TOELICHTING 3

De huidige waarde van de eeuwigdurende obligaties (opgenomen onder de andere types van obligaties in de rubriek 8.03.223.2) is afkomstig van het gebruik van een "modelprijs" in plaats van een marktprijs die ofwel overeenstemt met een Bloomberg-valorisatie ofwel met een valorisatie meegedeeld door een tegenpartij.

De aldus ingevoerde kwantitatieve benadering is in overeenstemming met de aanbevelingen van het IASB in zijn verslag: "IASB Expert Advisory Panel – Measuring and disclosing the fair value of financial instruments in markets that are no longer active". De effecten die een speciale gebeurtenis hebben ondergaan (zoals de niet-betaling van een coupon) werden niet in de "modelwaardering" opgenomen en werden gewaardeerd op basis van hun marktprijs.

Deze waardering vertaalt zich in de rekeningen door een verbetering van de huidige waarde van deze obligaties met +46,3 miljoen euro op datum van 31.12.2009. Om deze resterende afwijking tussen de modelprijs en de marktprijs te dichten, werd een financiële voorziening verhoudingsgewijs geboekt.

NALEVING VAN DE REGLEMENTAIRE VEREISTEN

Op 31 december 2009 bedroeg de solvabiliteitsmarge van Ethias nv 171 % van de vereiste marge, zonder rekening te houden met de latente minderwaarden en 170 % na aftrek van deze laatste.

Het technisch passief van de onderneming is volledig gedekt door de dekkingswaarden die, na toepassing van de wettelijke limieten, 105 % van de voorzieningen en technische schulden bedragen.

RECHTVAARDIGING VAN DE BOEKHOUDREGELS M.B.T. DE CONTINUÏTEIT

De Raad van bestuur blijft vol vertrouwen in de toekomst van de onderneming. De genomen maatregelen beginnen hun vruchten af te werpen. Wij hebben bovendien goede hoop op de gunstige uitkomst van het dossier dat aan de Europese Commissie werd voorgelegd volgend op de financiële tussenkomst van de openbare overheden. De contacten die wij met de vertegenwoordigers van de toezichtautoriteit hebben verlopen in een positieve en constructieve sfeer.

Rekening houdend met het voorgaande, en niettegenstaande het feit dat de balans van de onderneming nog steeds een overgedragen verlies vertoont, werden de rekeningen opgesteld in een perspectief van bedrijfscontinuïteit, wat in hoofdzaak wordt gerechtvaardigd door volgende elementen:

- De resultaten die tijdens het boekjaar 2009 werden gerealiseerd zijn hoger dan verwacht;
- Ethias verbetert op substantiële wijze de dekking van haar economische solvabiliteitsmarge om deze te brengen op 182 % eind 2009;
- De rubriek "C. Beleggingen" van de balans toont aan dat de netto latente minderwaarden bijna verdwenen zijn eind 2009 zonder de latente minderwaarden op het Dexia-effect;
- Ondanks de vastgestelde latente minderwaarden op het Dexia-effect zijn de wettelijke coëfficiënten (de dekkingsgraad van de technische voorzieningen en schulden en deze van de solvabiliteitsmarge) positief;
- Ethias heeft haar voorzieningen inzake de resultaten voor het boekjaar 2010 naar boven aangepast;
- Het plan Horizon 2011 toont concrete vorderingen in de strategische initiatieven, met onder andere tariefverhogingen en de implementatie van een "Exitplan" dat als doel heeft de blootstelling aan de complexe producten te verminderen en de vermindering van de blootstelling aan de munt- en renterisico's voort te zetten;
- De financiële resultaten van het plan Horizon 2011 zijn veiliggesteld ten belope van 75 miljoen euro voor een einddoelstelling van 152 miljoen euro;

-Ethias heeft geen liquiditeitsprobleem.

Wat het dossier Europese Commissie en de eventuele gevolgen van de beslissing op de boekhoudprincipes m.b.t. de continuïteit betreft, verwijzen wij naar punt 3.1. van het verslag.

SOCIALE BALANS

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar en het vorig boekjaar	1. Voltijds <i>(boekjaar)</i>	2. Deeltijds <i>(boekjaar)</i>	3. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) <i>(boekjaar)</i>	4. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) <i>(vorig boekjaar)</i>
Gemiddeld aantal werknemers	1.621,34	200,98	1.763,16 (VTE)	1.798,72 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	2.269.477,12	223.055,55	2.492.532,67 (T)	2.232.237,51 (T)
Personeelskosten	150.101.972,80	18.551.929,20	168.653.902,00 (T)	138.210.730,32 (T)
Bedrag van de voordelen bovenop het loon			598.814,00 (T)	537.727,78 (T)

Op de afsluitdatum van het boekjaar	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister	1.570,00	215,00	1.724,30
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1.521,00	215,00	1.675,30
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	48,00	0,00	48,00
Vervangingsovereenkomst	1,00	0,00	1,00
Volgens het geslacht			
Mannen	922,00	34,00	945,90
lager onderwijs	1,00	0,00	1,00
secundair onderwijs	271,00	15,00	281,50
hoger niet-universitair onderwijs	399,00	13,00	408,50
universitair onderwijs	251,00	6,00	254,90
Vrouwen	648,00	181,00	778,40
lager onderwijs	3,00	2,00	4,30
secundair onderwijs	158,00	68,00	206,10
hoger niet-universitair onderwijs	328,00	75,00	383,50
universitair onderwijs	159,00	36,00	184,50
Volgens de beroepscategorie			
Directiepersoneel	20,00	0,00	20,00
Bedienden	1.546,00	215,00	1.700,30
Arbeiders	4,00	0,00	4,00

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

1. Uitzendkrachten

Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	5,15
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9.015,49
Kosten voor de onderneming	292.064,53

TABEL VAN DE PERSONEELSBEWEGINGEN TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeels register werden ingeschreven	27,00	1,00	27,50
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	5,00	0,00	5,00
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	21,00	1,00	21,50
Vervangingsovereenkomst	1,00	-	1,00
UITGETREDEN	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	101,00	9,00	106,40
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	63,00	7,00	67,20
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	30,00	1,00	30,70
Vervangingsovereenkomst	8,00	1,00	8,50
Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	3,00	-	3,00
Brugpensioen	39,00	5,00	42,90
Afdanking	9,00	-	8,00
Andere reden	50,00	4,00	52,50

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

Totaal van de opleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever	Mannen	Vrouwen
Aantal betrokken werknemers	632,00	566,00
Aantal gevolgde opleidingsuren	8.834,24	9.815,65
Kosten voor de onderneming	803.289,72	737.149,57
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	754.489,19	695.578,74
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	48.800,53	41.570,83
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	123,00	115,00
Aantal gevolgde opleidingsuren	17.592,06	15.691,61
Nettokosten voor de onderneming	1.241.445,08	1.118.538,58

UITGEOEFENDE VERRICHTINGEN

VERZEKERING TEGEN BRAND

VERZEKERING TEGEN ARBEIDSONGEVALLEN (WET VAN 1971)

MOTORRIJTUIGENVERZEKERING

ETHIAS ASSISTANCE

SCHOOLVERZEKERINGEN

AANSPRAKELIJKHEIDSVERZEKERINGEN

VERZEKERING VAN BOUWWERKEN : "CONTROLEVERZEKERING" EN "ALLE RISICO'S BOUWPLAATSEN"

VERZEKERING TEGEN DIEFSTAL

GLASBRAAKVERZEKERING

VERZEKERING VAN TENTOONSTELLINGEN TEGEN ALLE RISICO'S

VERZEKERING TEGEN MACHINEBREUK

LEVENSVERZEKERINGEN

ethias

MENSELIJKHEID

E T H I E K

ENGAGEMENT

N A B I J H E I D