

ethias

Jaarverslag 2010
Ethias Gemeen Recht

ethias

ETHIAS GEMEEN RECHT

Ethias Gemeen Recht, onderlinge verzekeringsvereniging, rue des Croisiers 24 te 4000 Luik

Verzekeringsonderneming toegelaten onder het nr. 0165 voor de beoefening van de takken Ongevallen en Ziekte (KB van 4 en 13 juli 1979, BS van 14 juli 1979)

Ondernemingsnummer/BTW BE 0402.370.054

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



VISA VOOR DE TOEKOMST: EEN PLAN TEN DIENSTE VAN DE ONDERNEMING EN HAAR AANGESLOTENEN

Wanneer wij terugblikken op het voorbije boekjaar, kan onmiddellijk een duidelijke conclusie worden getrokken: het plan Horizon 2011 heeft ten volle een stabiliserende rol gespeeld en onze onderneming terug op de rails gezet.

In dit verslag zult u kunnen vaststellen dat de cijfergegevens van het boekjaar inderdaad meer dan bevredigend zijn. Voortaan concentreren wij ons op de toekomst van de onderneming en op haar ontwikkeling.

Met dat doel voor ogen hebben wij een plan ingevoerd dat de naam “**Visa voor de toekomst**” kreeg.

Dit plan heeft de volgende hoofddoelstellingen:

- onze positie consolideren in de Top 3 van verzekeraars Niet-Leven in België en als **1^{ste} verzekeraar van de openbare sector en zijn personeel**
- alle behoeften van onze verzekerden dekken, zowel in Leven als in Niet-Leven
- systematisch de beste prijs-kwaliteitverhouding nastreven
- nieuwe producten en diensten ontwikkelen
- onze distributiekanaalen optimaliseren
- nieuwe cliëntensegmenten benaderen (KMO, non-profit).

Hiermee samenhangend streven wij naar een rendabele en verantwoordelijke groei van Ethias, met een onwrikbaar respect voor de waarden van ethiek, menselijkheid, engagement en nabijheid die zij uitdraagt.

Meer dan ooit herbevestigt Ethias haar ambitie om steeds beter te beantwoorden aan de huidige en toekomstige behoeften van de Collectiviteiten en Ondernemingen door hen een compleet gamma van oplossingen op maat aan te bieden voor het beheer van hun risico's en verzekeringen.

Ethias wil zo optimaal mogelijk inspelen op de bezorgdheden en verwachtingen van haar historische verzekerden bij de uitvoering van hun activiteiten en opdrachten. In dat opzicht ontwikkelt Ethias nieuwe diensten, gaande van preventie en risicoanalyse tot de concretisering van de maatschappelijke verantwoordelijkheid van uw organisatie. In alle facetten van uw activiteiten heeft Ethias slechts één roeping: naast u en tot uw dienst staan.

Deze dynamiek berust in de eerste plaats op de mannen en vrouwen die een dergelijke visie met ons delen. Wij willen dan ook allen bedanken die, binnen en buiten de onderneming, hun energie aanwenden om gestalte te geven aan onze onderlinge verzekeringsvereniging die voortaan duidelijk de kaart van de toekomst trekt.



Bernard THIRY
Directeur generaal
Voorzitter van het Directiecomité



Steve STEVAERT
Voorzitter van de Raad van bestuur

Inhoudstafel

Visa voor de toekomst: een plan ten dienste van de onderneming en haar aangeslotenen	5
Inhoudstafel	7
Samenstelling van het Directiecomité, de Raad van bestuur en het Raadgevend comité (op 28 februari 2011)	8
Het Directiecomité	8
De Raad van bestuur	8
De Commissaris	8
Het Raadgevend comité	9
Beheersverslag	10
Markante data en feiten in 2010	12
Resultaten 2010	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. Collectiviteiten en ondernemingen	18
1.1.2. Financiën	18
1.2. Wettelijke coëfficiënten	23
1.2.1. Staat betreffende de expliciete solvabiliteitsmarge	23
1.2.2. Dekking van het technisch passief (met limieten)	23
1.3. Evolutie van de vrije reserves	24
1.4. Staat van het eigen vermogen	24
1.5. Beoordeling van de interne controle	24
1.6. Belangrijkste risico's (blootstelling en beheersbeleid) en gebruik van de financiële instrumenten van de onderneming	25
1.6.1. Governance inzake risicobeheer	25
1.6.2. Normatief referentiekader	27
1.6.3. Solvency II	27
1.6.4. Verzekeringsrisico	27
1.6.5. Financiële risico's	28
1.6.6. Operationele risico's	28
1.7. Herverzekering	28
1.8. Informatie betreffende milieu- en personeelsaangelegenheden	29
2. Informatie over de omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap	30
3. Rechtvaardiging van de onafhankelijkheid en de competentie van de leden van het auditcomité van Ethias Gemeen Recht ovv	31
4. Externe functies uitgeoefend door de bestuurders van Ethias Gemeen Recht ovv (op 28 februari 2011)	32
5. Verslag van de commissaris over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010	35
6. Toelichting bij de rubrieken op de balans en de resultatenrekening	37
6.1. Balans	37
6.2. Resultatenrekening	38
7. Balans, resultatenrekeningen en toelichtingen	39

Samenstelling van het Directiecomité, de Raad van bestuur en het Raadgevend comité (op 28 februari 2011)

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

De h. Steve Stevaert, eregouverneur, Hasselt
Voorzitter

De h. Oswald Adriaensen, onafhankelijk bestuurder
De h. Daniel Bacquelaïne, volksvertegenwoordiger-burgemeester, Chaudfontaine
De h. Jacques Braggaar, onafhankelijk bestuurder
De h. Willy Demeyer, burgemeester, Luik
De h. Jean-Pierre Grafé, gemeenteraadslid, Luik
De h. Daniël Van de Wynckel, ere-directeur bestuurder van de c.v.b.a. huisvesting « Scheldevallei », Sint-Amandsberg
De h. Alexander Vercamer, eerste gedeputeerde, Destelbergen
De h. Marc Wellens, gedeputeerde, Antwerpen
De h. Bernard Thiry, voorzitter van het Directiecomité
De h. Hans Verstraete, ondervoorzitter van het Directiecomité
De h. Frank Jeusette, chief risk officer - lid van het Directiecomité
De h. Luc Kranzen, directies particulieren - lid van het Directiecomité
De h. Philippe Lallemand, directies collectiviteiten - lid van het Directiecomité
De h. Benoît Verwilghen, chief financial officer - lid van het Directiecomité
Bestuurders

De Commissaris

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

Het Raadgevend comité

De h. Steve Stevaert, eregouverneur, Hasselt
Voorzitter

De h. Luc Asselman, voorzitter van de Vlaamse maatschappij voor watervoorziening, Merchtem
De h. Rob Beenders, schepen, Hasselt
De h. Jean-Marie Berger, OCMW-eresecretaris, Namen
De h. Cyriac Borloo, onafhankelijk lid
De h. Willy Borsus, volksvertegenwoordiger-burgemeester, Sinsin
De h. Luc Bungeneers, schepen, Antwerpen
Mevr. Anne Sophie Charle, kabinetschef van de burgemeester, Quévy
De h. Philippe Close, schepen, Brussel
De h. René Collin, gedeputeerde, Marche-en-Famenne
Mevr. Anne-Marie Corbisier, 1^{ste} schepen, Montigny-le-Tilleul
De h. Albert Corhay, onafhankelijk lid
De h. Yannick De Clercq, regeringscommissaris bij de Universiteit Gent, Wetteren
De h. Marc Deconinck, burgemeester, Beauvechain
Mevr. Sybille de Coster-Bauchau, Waals gedeputeerde en gemeenteraadslid, Grez-Doiceau
De h. Stefaan Decraene, voorzitter van het Directiecomité van Dexia Bank, Sint-Michiels
De h. Dirk De fauw, gedeputeerde, Brugge
De h. Hugo De Haes, schepen, Kapelle-op-den-Bos
De h. Thierry Derez, voorzitter-directeur-generaal van Covéa, Parijs
De h. Jef Foubert, OCMW-voorzitter, Sint-Niklaas
Mevr. Christiane Franck, directeur-generaal van Vivaqua, Brussel
De h. Paul Geeraerts, schepen, Affligem
De h. Karel Geys, schepen, Mechelen
De h. Marc Gielens, gemeenteraadslid, Aalst
Mevr. Leentje Grillaert, gemeenteraadslid, Wetteren
De h. Marcel Hendrickx, Turnhout
De h. Jean-François Istasse, schepen, Verviers
De h. Elmar Keutgen, volksvertegenwoordiger-burgemeester, Eupen
De h. Boudewijn Laloo, schepen, Brugge
De h. Vic Laureys, voorzitter van de provincieraad, Hoeilaart
De h. Jean-Paul Lavigne, provincieraadslid, Sint-Truiden
De h. Alain Lefebvre, schepen, Oudergem
De h. Patrick Melis, provinciegriffier, Bergen
De h. Julien Mestrez, gedeputeerde, Luik
Mevr. Eliane Tillieux, Waals minister en gemeenteraadslid, Namen
Mevr. Dominique Tilmans, senator, Wellin
De h. Bart Tommelein, gemeenteraadslid, Oostende
De h. Jacques Vandebosch, bestuurder van "SOCOLIE", Seraing
De h. Marc van den Abeelen, burgemeester, Aartselaar
De h. Paul Willot, ereschepen, Verviers
Leden

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.

Verslag van de Raad van bestuur

aan de gewone algemene vergadering van de aangeslotenen,
bijeengekomen op 20 juni 2011,
te Leuven

Markante data en feiten in 2010

Op **10 maart** ontvangt Ethias de prijs "**Diversiteit & Human Resources**" 2009 in Wallonië. De jury werd overtuigd door de sensibiliseringsacties die Ethias voerde voor de **wereld van doven en slechthorenden** volgend op de aanwerving van twee personen met een auditieve handicap.

Op **10 mei** werd Ethias Services in het leven geroepen. Deze vennootschap heeft als doel een reeks van diensten aan te bieden aan de openbare of private ondernemingen (advisering, actuariële diensten, administratief beheer, pensioenberekening en -betaling, enz.).

Op **20 mei** stemt de Europese Commissie in met het plan Horizon 2011 en de herkapitalisatie van Ethias.

Na de herkapitalisatie van 1,5 miljard euro die eind 2008 werd toegekend aan Ethias, was de onderneming verplicht een reorganisatieplan voor te leggen aan de EC. Dit plan werd ingediend in april 2009.

De doelstelling van de Commissie bij de behandeling van de staatssteundossiers was gebaseerd op drie criteria:

- Vermijden dat de staatssteun voor concurrentievervalsing zorgt
- De financiële soliditeit van de onderneming verzekeren door het verminderen van haar risicoblootstelling
- Aan de onderneming vragen om met haar eigen middelen bij te dragen tot de herstructureringsinspanning.

Vanaf begin 2009 werd het reorganisatieplan "Horizon 2011" ontwikkeld en in werking gesteld teneinde 150 miljoen euro aan bijkomende winsten te genereren in 2011. Dit plan heeft tot echte successen geleid waarvan de belangrijkste zijn:

- De lancering van nieuwe productenpackages ten dienste van de particuliere verzekerden
- De optimalisatie van de processen in alle departementen
- De reorganisatie van de governance inzake risicobeheer en investeringen
- De realisatie van het "Exitplan" in financiën
- De beheersing van de algemene kosten
- De verbetering van de rentabiliteit van de producten.

Het akkoord van de Europese Commissie voor het plan Horizon 2011 wordt aangevuld met de volgende maatregelen:

- De afbouw van de verzekeringsactiviteit Leven voor particulieren en de onmiddellijke stopzetting van de commercialisering van nieuwe Ethias-contracten. Hierdoor kan een hernieuwd evenwicht worden bereikt tussen de respectievelijke bijdragen van "Leven" en "Niet- Leven" in het incasso.
- De verkoop van de filialen Nateus en Nateus Life
- De verkoop van de herverzekeringsdochter Bel Ré
- De vermindering van de blootstelling aan het Dexia-aandeel.

Deze beslissing toont aan dat het reorganisatieplan en de strategische positionering – met als doel de levensvatbaarheid van de onderneming op lange termijn te verzekeren – ook tegemoetkomen aan de belangrijkste doelstellingen die centraal stonden in de onderhandelingen met de Europese Commissie:

- de vermindering van de balans, die de voorbije jaren een exponentiële groei had gekend
- de hernieuwde focus op onze basisactiviteit van verzekeraar.

Deze maatregelen, die moeten worden ingevoerd tegen eind 2013, zullen de eigenheid van Ethias niet aantasten: de onderneming bevestigt met kracht haar mutualistische verankering en haar historische waarden van menselijkheid, ethiek, engagement en nabijheid. Onze hoofddoelstelling bestaat erin om voor onze verzekerden - openbaar en privé - een betrouwbare en solide partner te blijven die hun risico's verzekert.

Op **21 mei** wordt samen met de publicatie van een volledige pagina in alle Belgische kranten rond het thema "**Goed verzekerd, een geruststellende zekerheid!**" het nieuwe communicatieplatform met 3-dimensionele personages gelanceerd.

Op **27 mei** wordt de bedrijfsfilm "**Ethias, een andere manier van denken**" winnaar in de categorie "Imagofilm" op het festival georganiseerd in Antwerpen door de Plantijn Hogeschool.

Op **4 juni** beslist Ethias om exclusieve onderhandelingen aan te gaan met Optima Financial Planners in het kader van de verkoop van Ethias Bank en ondertekent zij in juli een overnameovereenkomst. In februari 2011 stelde de CBFA vast dat de voorwaarden voor de verkoop van Ethias Bank aan Optima Financial Planners niet waren verenigd. Ethias heeft nota genomen van deze beslissing en besloten om de aan Optima gegeven termijn te verlengen.

Op **31 augustus** kondigt Ethias aan dat zij, in samenwerking met Dexia Insurance Belgium, de opdracht van de 2^{de} pijler voor de lokale besturen in Vlaanderen heeft behaald. De Vereniging van Vlaamse Steden en Gemeenten (VVSG) heeft namelijk beide partners gekozen voor het beheer van het aanvullende pensioen van alle contractuele personeelsleden bij de Vlaamse lokale besturen.

In november wordt bij het imago-onderzoek voor de verzekeringssector (de "Brand Image Monitor") een sterke groei in het vertrouwen van het publiek ten aanzien van Ethias vastgesteld.

Op **9 december** kondigt Ethias aan dat zij haar koolstofvoetafdruk verkleinde met 37 % tussen 2007 en 2009.

Op 21 december keurt de Raad van bestuur het nieuwe strategische plan "Visa voor de toekomst" goed.

De evolutie in het reorganisatieplan "Horizon 2011" maakt het voor Ethias nu reeds mogelijk om een heuse strategische visie voor de komende jaren te ontwikkelen die zelfs verder reikt dan het tijdschema van de Europese Commissie. Dit ambitieuze plan, waarbij de onderneming resoluut de kaart van de toekomst trekt, kreeg de naam "Visa voor de toekomst".

Met dit plan wil Ethias zich in de eerste plaats als volgt globaal positioneren:

- Haar positie consolideren als 3^{de} verzekeraar Niet-Leven in België en als 1^{ste} verzekeraar van de overheidssector en zijn personeel
- De verzekeraar zijn die alle behoeften van zijn verzekerden dekt, zowel in Leven als in Niet-Leven
- Op doelgerichte wijze nieuwe opportuniteiten verkennen voor rendabele en duurzame groei
- Haar engagement herbevestigen ten aanzien van haar waarden, haar stakeholders en haar teams.

Wat de Collectiviteiten en Ondernemingen betreft, vertaalt zich dit in:

- het aanbieden van een compleet gamma van oplossingen op maat voor het beheer van risico's en verzekeringen
- de benadering van nieuwe cliëntensegmenten (kmo's, non-profit, gezondheidszorg).

Wat de Particulieren betreft, is het de ambitie van Ethias om de referentieverzekeraar van alle Belgen te worden door:

- steeds de beste prijs-kwaliteitverhouding na te streven
- nieuwe producten en diensten te ontwikkelen
- haar distributiekkanalen te optimaliseren om zo haar verzekerden het beste rechtstreekse distributienetwerk op de Belgische markt aan te bieden.

Transversaal zal Ethias er ook op toezien:

1. haar praktijken voortdurend te verbeteren om te streven naar technische uitmuntendheid in de kerndomeinen van het verzekeringswezen (onderschrijving, tarifiering, schadebeheer), in Lean en in IT
2. een conservatief beleid inzake financieel beheer en risicobeheer te handhaven door deze voortdurend aan te passen aan de wetgevende en contextuele veranderingen
3. duurzame winsten te genereren die in overeenstemming zijn met haar maatschappelijke verantwoordelijkheid om haar aandeelhouders te kunnen vergoeden en haar solvabiliteit blijvend te versterken.

Op **21 december** lanceert Ethias een grootschalige recruiteringscampagne - "**Ethias verzekert ook uw carrière**" - met als doel een zestigtal mensen aan te werven. Het Plan "Horizon 2011" had de aanwervingen namelijk opgeschort. Gelet op de positieve resultaten van dit plan kan Ethias opnieuw personeel in dienst nemen om de natuurlijke uitstroom te vervangen of specifieke profielen aan te werven.

Op **31 december** sluit Ethias, in overeenstemming met de beslissing van de Europese Commissie, een overeenkomst af met de Cowen Group Inc voor de verkoop van haar Luxemburgse dochter Bel Ré. De transactie werd goedgekeurd door de Europese Commissie en wij zijn in afwachting van de goedkeuring door het Luxemburgse reguleringsorgaan.

Het jaar 2010 werd helaas ook gekenmerkt door een reeks grote schadegevallen. Deze hadden niet enkel een aanzienlijke verhoging van de werkdruk in de schadediensten als gevolg, maar hadden ook een technische impact op de resultaten: de treinramp in Halle-Buizingen, de ontploffing in de rue Léopold te Luik en de klimatologische omstandigheden: zomerstormen, overstromingen, zware sneeuwval, ijzel ...

Resultaten 2010

Op de volgende pagina's zal de lezer alle cijfergegevens terugvinden m.b.t. het boekjaar 2010, waarvan hieronder een overzicht.

Het incasso van de activiteiten arbeidsongevallen (wet van 1967) bedraagt 146 miljoen euro voor het jaar 2010 tegen 135 miljoen euro voor het jaar 2009. Dit is een stijging met 7,94 %.

De nadruk werd gelegd op het nieuwe evenwicht in de tarifiering van de dekkingen alsook op de voortzetting van de saneringsoperatie van de portefeuille.

Ethias werkt aan een strategisch ontwikkelingsplan voor de waaier van diensten die zij aan haar verzekerden wil aanbieden. De preventie en de risicoanalyse zijn diverse domeinen waarin Ethias een nog meer zichtbare rol wil spelen ten dienste van haar verzekerden.

Hoewel vaststaat dat de herstructurering van de Ethias-groep het teruggavenbeleid in geen enkel opzicht wijzigt, zal de toekenning ervan niet mogelijk zijn voor het boekjaar 2010.

Kerncijfers van Ethias Gemeen Recht ovv (in euro)

Zakencijfer (vóór herverzekeringsaandeel met Ethias nv)	145.912.267	Aantal verzekerden	1610
Balansvoet	2.428.464.172	Dekking van de solvabiliteitsmarge	3584 %
Technische voorzieningen	967.455.812	Dekking van het technisch passief	103 %
Beleggingen	1.433.057.060		

Premies

(vóór herverzekeringsaandeel van 95 % met Ethias nv)

Vergeleken met het vorige boekjaar zijn de premies gestegen met 7,94 %.

	2010	2009
Gewone bijdragen	139.482.384	129.317.925
Bijdragen geaccepteerde herverzekering	164.482	-
Bijdragen aan het indexeringsfonds	6.265.401	5.857.287
Totaal :	145.912.267	135.175.212

Uitkeringen

(vóór herverzekeringsaandeel van 95 % met Ethias nv)

	2010	2009
Last schadegevallen	99.532.969	96.985.828
Wijziging van de voorziening voor schadegevallen		
Stijging	35.429.433	62.211.372
Totaal :	134.962.402	159.197.200

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

1.1.1. Collectiviteiten en ondernemingen

Het jaar 2010 werd gekenmerkt door verdere uitbouw van de Directies Collectiviteiten en Ondernemingen die in 2009 werd aangevat met als doel bij te dragen aan een rendabele en verantwoorde groei van Ethias, in overeenstemming met de waarden van ethiek, menselijkheid, engagement en nabijheid.

De Collectiviteiten vormen de historische - en herbevestigde - kern van de Ethias-activiteiten. In een economische markt die volop in verandering is, blijft het begrip "partnerschap" van groot belang, zowel in termen van veiligheid en bescherming als van preventie en ondersteuning. Een relatie die Ethias wil versterken met haar historische verzekerden:

- 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.

Balans

- Activiteitengroei arbeidsongevallen Wet van 67; het incasso bedraagt 146 miljoen euro voor het jaar 2010 tegen 135 miljoen euro voor het jaar 2009
- Nieuw evenwicht in de tarifiering van de dekkingen
- Voortzetting van de saneringsoperatie van de portefeuille.

Tot slot, de begeleiding van de Collectiviteiten en Ondernemingen in al hun activiteiten, de ontwikkeling van nieuwe diensten, de preventie, de risicoanalyse, het maatschappelijk verantwoord ondernemen zijn tal van domeinen waarin Ethias een nog grotere rol wil spelen ten dienste van haar verzekerden.

1.1.2. Financiën

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 2010.

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 1,3 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. Op 31 december 2010 werd geen enkele waardevermindering of terugneming geboekt voor deze activaklasse.

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. Als gevolg van de verbetering van de financiële markten werden er terugnemingen op waardeverminderingen geboekt voor een bedrag van 4,6 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 terugnemingen op waardeverminderingen ten bedrage van 0,3 miljoen euro.

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.

Toelichting bij de PIIGS¹

De blootstelling van Ethias nv aan de perifere soevereine schulden in de eurozone wordt als volgt verdeeld: Italië vertegenwoordigt 3,5 % van de activa in portefeuille in marktwaarde, gevolgd door Spanje met 2,54 %, vervolgens Griekenland en Portugal die respectievelijk 1,86 % en 1,20 % vertegenwoordigen en tot slot Ierland met 0,21 %. Op datum van 31 december 2010 bedragen de latente minderwaarden op de PIIGS 28 miljoen euro.

In dat opzicht willen we benadrukken dat de activatoewijzing gericht is op een gezonde verdeling van de investeringen per emittent en dat de bijhorende limieten op periodieke wijze worden opgevolgd.

Tot op heden werd geen enkele betalingsnalatigheid noch in hoofdsom noch in interesten genoteerd voor deze markten. Bovendien kunnen wij sereen blijven over de afloop van deze crisis op basis van de steunplannen die sinds mei 2010 werden ingevoerd als financiële ondersteuning voor de landen in moeilijkheden in de eurozone, de implicatie van de Europese Centrale Bank in een afkoopprogramma voor soevereine effecten en de besparingsmaatregelen die de verschillende betrokken landen hebben genomen.

De onzekerheid betreffende de afloop van deze crisis laat het bijgevolg niet toe om de eventuele verliezen op deze staatsobligaties te kwantificeren zoals voorgeschreven in artikel 19 van het Koninklijk Besluit van 17 november 1994.

¹ PIIGS is het acroniem van Portugal, Italië, Ierland, Griekenland, Spanje.

Toelichting bij het "Exitplan"

De 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 NBB en het EIOPA².

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 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. Op het niveau van de Ethias-groep bedragen de in 2010 gerealiseerde overdrachten 2.107 miljoen euro in boekhoudkundig geïnventariseerde waarde, d.i. een vermindering met 38 % van de betreffende portefeuille. Globaal gezien zal dit project het eigen vermogen van Ethias hebben beïnvloed ten bedrage van -78 miljoen euro en de impact in de resultatenrekening op 31 december 2010 bedraagt +40 miljoen euro tegen -118 miljoen euro in het vorige boekjaar.

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.

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.

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).

² EIOPA: European Insurance and Occupational Pensions Authority. De EIOPA, vroeger CEIOPS, adviseert de Europese Commissie in het kader van Solvency II.

Het nieuwe investeringsbeleid en het systeem van financiële limieten werden goedgekeurd door het Directiecomité op 17 januari 2011 en gevalideerd door de Raad van bestuur op 28 januari 2011. Dit vervangt het herinvesteringsbeleid dat in april 2009 werd ingevoerd.

Tot slot ziet Ethias, als verantwoordelijke financiële partner, erop toe de naleving van haar fundamentele waarden te promoten via een Investeringscode. Deze code bepaalt dat bij elke financiële verrichting, uitgevoerd door of voor de Ethias-groep, de basisprincipes van de Internationale Arbeidsorganisatie (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 2010

2010 begon zonder al te optimistische perspectieven na het losbarsten van de Griekse crisis in oktober 2009. Dit jaar zal in de annalen opgetekend blijven als het echte beginpunt van een nooit geziene soevereine crisis in de eurozone. Een crisis die zich onder meer concretiseerde in de redding van twee landen, Griekenland en Ierland, en in de opmars van de rendementen in de perifere landen. Om deze soevereine crisis te bedwingen hebben de landen van de eurozone zich nieuwe middelen toegeëigend, waarbij zij steun kregen van het IMF: het EFSM, de EFSF en het ESM³ dat medio juni 2013 de fakkel overneemt van de EFSF.

Dit jaar werd ook de doorslaggevende rol van de Centrale Banken bevestigd, met enerzijds de Amerikaanse Federal Reserve die resoluut de kaart van de continuïteit trok en anderzijds de Europese Centrale Bank die onder meer verraste met de invoering van haar afkoopprogramma voor soevereine effecten.

De detente van de rendementen in de perifere landen na de implementering van het Griekse reddingsplan duurde slechts enkele dagen. De markten verwachtten immers dat andere landen moeilijkheden zouden hebben om zich te financieren. Een gevoel dat versterkt werd door het pessimisme van de ratingagentschappen. Tot slot werd het derde trimester gekenmerkt door twee grote tendensen: (i) een belangrijk streven naar kwaliteitsvolle obligatiepapieren (AAA) en (ii) een scheiding binnen de periferie. De Duitse obligatierendementen flirtten namelijk met de 2 % over de zone "op 10 jaar" die liep vanaf augustus. Zij profiteerden daarbij onder meer van de negatieve berichten uit de perifere landen en de Verenigde Staten (de markten wezen toen op een opmerkelijke vertraging van de US economie). Rekening houdend met de relatieve stabiliteit van de kortetermijnrendementen kende de curve van de rentevoeten van de Duitse staatsleningen een afvlakking door de daling van de langetermijnrentes om vervolgens opnieuw af te wijken op het einde van het jaar.

In deze markt met een risicoaversie hielden twee perifere schulden relatief goed stand: Italië en vooral Spanje dat tot dan vaak geassocieerd werd met Portugal. De publicatie van de stresstests bracht immers een ommekeer voor deze schuld. Door bepaalde onzekerheden over zijn bankrisico weg te nemen daalde het Spaanse soevereine risico. Dit werd onder meer geïllustreerd door de decorrelatie van zijn rendementen met deze van Portugal begin september. Deze marktconfiguratie eindigde op het einde van het vierde trimester, net nadat Ierland nieuwe herkapitalisaties voor zijn banksector had aangekondigd en Portugal uitpakte met een nieuw budgetplan.

³ European Financial Stability Mechanism, European Financial Stability Facility, European Stability Mechanism.

Na de obligaties van de perifere staten werden ook de kredietmarkten het meest getroffen door de besmetting van de crisis van de soevereine Staten in Europa. Tijdens de eerste fase van spanningen medio januari wijkt de kredietindex "iTraxx Main Europe"⁴ af met bijna 30 basispunten (bp⁵) om de grens van 90bp te overschrijden en zijn hoogste niveau van het jaar te bereiken bij het begin van de maand mei 2010. Sindsdien, en na een zeer volatiel einde van het tweede trimester, schommelde de iTraxx Main index voortdurend binnen een vork tussen 100 en 120bp, waardoor deze onder de grens van de 100bp zakte.

Hoewel de besmettingswegen minder rechtstreeks lijken, was het soevereine risico toch voelbaar voor de private ondernemingen. De meest getroffen sectoren waren de dienstverlenende ondernemingen en de telecommunicatie. Een van de aangehaalde redenen vloeit voort uit de participaties van de overheden in verschillende van deze ondernemingen, maar meer in het algemeen zou het erop lijken dat de soevereine Credit Default Swaps (CDS) tijdens het jaar een bodemniveau hebben gevormd voor de CDS corporates; vandaar de afwijkende tendens van de schulden bij de private ondernemingen wanneer er veel te doen was rond de soevereine CDS. De minst getroffen sectoren waren de automobiel-, de technologische, de energie- en de industriële sector.

Wat de aandelenmarkten betreft, werd het voorbije jaar gekenmerkt door een sterke versnippering tussen de prestaties van de indices in de verschillende landen. In Europa trad Duitsland op als de stuwende kracht zowel op macro-economisch vlak als op het vlak van zijn beursprestatie. Men kan gemakkelijk een Europa met twee snelheden bepalen: enerzijds de noordelijke landen die hun kracht hebben getoond tegen de crisis in de perifere landen en anderzijds de zuidelijke landen van de eurozone die de vrees bleven kristalliseren. Terwijl de rallybeweging van maart 2009 in het eerste trimester van 2010 werd voortgezet, was er een sterke stijging van de risicoaversie in het tweede trimester. De belangrijkste beursplaatsen voerden vervolgens, in evenwel zeer ongelijke verhoudingen, correcties door: spanningen op de perifere soevereine waarden van de eurozone, de angst voor besmetting van andere landen, het risico op een nieuwe terugval van de US economie, de budgettaire besparingsplannen die synoniem staan voor zwakke groei, en de vrees voor een vertraging van de Chinese economie ten gevolge van maatregelen om de inflatie in het land te bestrijden. Het tweede semester was duidelijk positiever en werd gekenmerkt door een stijging van alle beursindices. In Europa tot slot werd het laatste trimester opnieuw gedomineerd door het soevereine risico, waarbij Ierland vooropstond. Globaal verloor de Euro Stoxx 50 over dit boekjaar 5,81 %. De context blijft moeilijk, te meer daar de stresstests die in het midden van het jaar werden uitgevoerd niet toelieten het risico verbonden aan de Ierse banken te identificeren!

⁴ De iTraxx Main Europe-index is een samengestelde index van kredietderivaten (CDS) die dient als referentie van de Europese markt om het belang van het kredietrisico te meten voor het type "Investment Grade".

⁵ Eén basispunt komt overeen met een wijziging van 0,01 %.

1.2. Wettelijke coëfficiënten

1.2.1. Staat betreffende de expliciete solvabiliteitsmarge

Samen te stellen marge	Totaal van de samenstellende elementen(*)	Dekkingsgraad
14.352.667	514.333.144	3584 %

(*) De deelneming in Ethias Finance inbegrepen.

1.2.2. Dekking van het technisch passief (met limieten)

Representatieve activa	Technische voorzieningen en schulden	Dekkingsgraad
1.004.437.249	973.304.885	103 %

1.3. Evolutie van de vrije reserves

Vorzorgsfonds einde 2009		483.856.542
Dotatie voorzorgsfonds einde 2010	1.274.000	
Vorzorgsfonds einde 2010		485.130.542
Reservefonds einde 2009		29.060.000
Dotatie reservefonds einde 2010	142.000	
Reservefonds einde 2010		29.202.000
Totaal :		514.332.542

1.4. Staat van het eigen vermogen

Beschikbare reserve		514.332.542
Overgedragen winst		602
Totaal :		514.333.144

1.5. Beoordeling van de interne controle

De opstelling van het verslag over de beoordeling van het interne controlesysteem is conform de CBFA-circulaire 2009_26 van 24 juni 2009.

Zoals bij elk intern controleapparaat kan het door Ethias ingevoerde systeem slechts een absolute garantie bieden wanneer de risico's volledig uitgesloten zijn en het systeem verschaft dan ook een redelijke mate van zekerheid met betrekking tot de verwezenlijking van haar doelstellingen. Het systeem evolueert voortdurend en wordt versterkt via:

- de definiëring van de risicoappetijt (Risk Appetite) die regelmatig wordt herzien;
- de definiëring van het project "Solvency II";
- de updating van het Algemene Risicobeleid en van de risicotypologie;
- de algemene definiëring van het continuïteits- en veiligheidsbeleid;
- de invoering van een beleid inzake financiële dienstverlening via internet;
- de definiëring van een antifraudebeleid;
- de formalisering van het herverzekeringsbeleid.

Het internecontrolesysteem van Ethias is evenwel nog op bepaalde punten voor verbetering vatbaar aangezien:

- de afstemming op Solvency II nog moet worden afgerond en de strategische implicaties moeten worden opgenomen in de besluitvormingsprocessen;
- de continuïteits- en veiligheidsbeleidlijnen en de fraudebestrijding nog verder moeten worden ontwikkeld alsook hun impact op de organisatie, de middelen en de processen;
- de ontplooiing van het IT-governanceplan moet worden voortgezet;
- de procedures nog verder moeten worden geformaliseerd en de uitgevoerde controles beter moeten worden gedocumenteerd.

De conclusies uit onze beoordeling van het internecontrolesysteem hebben ons ertoe gebracht onze verbeteringsinspanningen op dit vlak voort te zetten via de implementatie van diverse plannen ter aanvulling op het plan "Visa voor de toekomst".

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

Het risicobeheer van Ethias Gemeen Recht ovv wordt uitgevoerd door Ethias nv. De verplichtingen van Ethias Gemeen Recht ovv zijn voor 95 % herverzekerd door Ethias nv.

1.6.1. Governance inzake risicobeheer

Het deugdelijk bestuur (of de "good governance") van een verzekeringsmaatschappij vereist de invoering van volgende functies: Interne Audit, Compliance, Risk Management en Actuariële Controle. Dit zijn niet enkel onafhankelijke controlefuncties, maar ook governancefuncties. Hun besluiten en adviezen vertalen zich in maatregelen voor de versterking van de beheerstructuur, de organisatie en de interne controle. Ze zijn zodanig gestructureerd dat ze drie "defensielijnen" vormen:

Eerste defensielijn – De dagelijkse risico-opvolging

De eerste defensielijn wordt verzekerd door de operationele lijnen en de ondersteunende functies (boekhouding, IT, human resources, beheerscontrole, strategische cel ...). Deze defensielijn is samengesteld uit "risicocontrolebeheerders" aangezien zij dagelijks in al hun taken de principes van een doeltreffend risicobeheer integreren (controletoeepassingen, vierogenprincipe, enz.).

De operationele lijnen en ondersteunende functies zijn verantwoordelijk voor de taken die hen worden toevertrouwd. Zij zijn als dusdanig verantwoordelijk voor het risicobeheer dat uit hun taken voortvloeit: de toepassing van handelingen met betrekking tot risico en de implementatie van de actieplannen.

Ethias waakt erover dat iedere medewerker een adequaat begrip heeft van de risico's die zich kunnen voordoen en die de goede uitvoering van zijn/haar taken bedreigen. Iedere medewerker heeft zodoende de verantwoordelijkheid om steeds opnieuw de risico's te identificeren en te beoordelen.

Daarenboven laat een netwerk van "risico"-correspondenten in de operationele lijnen en de ondersteunende functies toe om een beroep te doen op de technische kennis van deskundigen op het terrein. Deze correspondenten zijn contactpersonen die de nodige inlichtingen voor de goede organisatie van het risicobeheer laten doorstromen naar de Chief Risk Officer (CRO). Zij zijn functioneel afhankelijk van de CRO.

Ten slotte wordt de actuariële expertise op twee niveaus vertegenwoordigd: op het niveau van de eerste defensielijn, namelijk in de operationele lijnen, teneinde de actuariële taken te vervullen voor tarifaire operaties en aspecten (bijvoorbeeld de berekening van reserves) en op het niveau van de tweede defensielijn via het departement Actuariële Controle dat afhangt van de CRO (zie volgende paragraaf).

Tweede defensielijn - Het toezicht op de risico's

De tweede defensielijn wordt verzekerd door de entiteiten die hiërarchisch afhangen van de Chief Risk Officer: Compliance, Risk Management en Actuariële Controle. De CRO is lid van het Directiecomité. Op die manier is er een rechtstreekse communicatie van de problemen inzake risico's naar het belangrijkste beslissingsorgaan van de onderneming.

De CRO moet ervoor zorgen dat de structuur voor het risicobeheer van Ethias operationeel is en moet de doeltreffendheid ervan verzekeren. De entiteiten die hiërarchisch afhangen van de CRO staan hem bij in zijn beoordeling van het risicoprofiel van de onderneming, in de afstemming ervan op de strategie en de risicoappetijt, en in de identificatie van toekomstige risico's.

Deze defensielijn, die onafhankelijk is van de eerste, houdt vast aan een methodologisch kader en onderliggende processen die de controle en het toezicht op de structuur van het ingevoerde risicobeheer mogelijk maken. In geval van overschrijding van het door Ethias gewenste risicoprofiel komt deze defensielijn tussen op het operationele niveau om veranderingen in te voeren en om de eerste defensielijn bij te staan in het oplossen van de problemen.

Het netwerk van risicocorrespondenten laat een gedecentraliseerde structuur toe die dicht bij het operationele staat, maar die een centrale expertise behoudt, met name inzake risicokwantificering.

Dit vergemakkelijkt eveneens de tussenkomst van de controlefuncties van de tweede defensielijn ter ondersteuning van de eerste defensielijn bij de invoering van verbeteringsacties om de vastgestelde tekortkomingen te verhelpen.

Teneinde de risicogovernance te versterken heeft het Directiecomité van Ethias beslist om vier comités op te richten, gewijd aan het risicobeheer:

- Het Comité Risico's
- Het Comité Strategische Investerings
- Het Comité Verzekering en Herverzekering
- Het Comité voor de Opvolging van Operationele Risico's.

Deze comités staan in voor de opvolging, de besluitvorming en de rapportering inzake risico's. Elk comité wordt voorgezeten door een lid van het Directiecomité. Het was de wil van het Directiecomité en van de Raad van bestuur om "sterke comités" in het leven te roepen door een doeltreffende governance inzake risico's te organiseren binnen de onderneming. Met dit doel voor ogen werden de verantwoordelijkheden van ieder comité duidelijk omschreven.

Derde defensielijn - Een onafhankelijke beoordeling

De derde defensielijn wordt verzekerd door de Interne Audit. Deze defensielijn biedt een onafhankelijke nazicht van de kwaliteit van de identificatieprocedures, de meting en de controle inzake risico's. Om de onafhankelijkheid ervan te verzekeren brengt deze entiteit rechtstreeks verslag uit aan de Chief Executive Officer (CEO).

1.6.2. Normatief referentiekader

De Chief Risk Officer organiseert het beheer van de operationele risico's op basis van de normen vastgesteld door COSO⁶. Wat de technische risico's (financiële, verzekerings- en ALM⁷-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 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. Verzekeringsrisico

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. De diensten actuariaat 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.
3. 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.
4. Het Comité Verzekering en Herverzekering staat in voor de opvolging van de technische risico's bij de bestaande producten, analyseert de acties ter beperking van de technische risico's, analyseert de aanpassingen aan bestaande producten of de voorstellen voor nieuwe producten en houdt toezicht op het herverzekeringsprogramma. Het brengt verslag uit aan het Directiecomité voor validatie.
5. De Chief Risk Officer 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.

⁶ Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

⁷ Asset Liability Management

1.6.5. Financiële risico's

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 Investering 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 investeringsrichtlijnen vast te leggen en de portefeuille op te volgen in functie van het door de Raad van bestuur goedgekeurde investeringsbeleid. Het brengt verslag uit aan het Directiecomité voor validatie.
4. De samenstelling en de waarde van financiële portefeuilles worden maandelijks gecontroleerd via het "Investment Dashboard".

1.6.6. 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,
- verzekeren, producten en ondernemingspraktijken,
- uitvoering, levering en procesbeheer,
- schade aan fysieke activa,
- verstoring van bedrijfsactiviteiten en systeemfalen.

De Chief Risk Officer 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 Chief Risk Officer 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 sturele aard op te sporen.

Het Comité voor Opvolging van Operationele Risico's volgt het operationele risico op (met inbegrip van de compliancerisico's) en analyseert en stelt richtlijnen voor inzake de overeenstemmende beperkings- en beheersmaatregelen. Het brengt hiervan verslag uit aan het Directiecomité voor validatie.

1.7. Herverzekering

Het herverzekeringsprogramma van Ethias Gemeen Recht ovv past in het kader van de mandaatovereenkomst inzake beheer en dienstverlening afgesloten met Ethias nv.

De verzekeringsactiviteiten van Ethias Gemeen Recht ovv zijn beperkt tot de arbeidsongevallenverzekering Wet van 67. De belangrijkste verzekeringsrisico's betreffen de ongevallen op de werkweg of rampen op de werksplaats (instorting, ontploffing...).

95 % van haar activiteiten zijn herverzekerd door Ethias nv door middel van een aandelenverdrag. De resterende 5 % worden herverzekerd samen met de verdragen van Ethias nv.

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 omtrent haar activiteit. In het nieuwe Actieplan MVO 2009-2013 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 reguleringssystemen in bepaalde gebouwen gemoderniseerd om in aanzienlijke mate energie te besparen en de CO₂-uitstoot te verminderen. Met hetzelfde doel voor ogen werd er besloten zonnepanelen te plaatsen op het dak van de nationale zetel. Op dit ogenblik is de levering van groene energie een feit zowel in Hasselt als in Luik en in het volledige netwerk van de 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.

De beheersing van de koolstofuitstoot is een belangrijk actiepunt voor Ethias. Daarenboven publiceert Ethias in haar ondernemingsverslag haar eigen CO₂-rapport. Centraal hierin staat de CO₂-afdruk van de onderneming (berekend door CO₂logic). Tussen 2007 en 2009 heeft Ethias haar CO₂-afdruk met 37 % verminderd.

De personeelsgebonden aangelegenheden zijn in onderaanneming van Ethias nv.

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

Op 31 december 2010 heeft de deelneming van 25 % in Ethias Finance nv een waarde van 500 miljoen EUR. Deze deelneming wordt beïnvloed door het overgedragen verlies in Ethias nv. De Raad van bestuur is van mening dat de waarde van de deelneming in Ethias Finance nv geen voorwerp moet uitmaken van een waardevermindering omdat de waardering van het netto-actief dat uit de balans voortvloeit, geen rekening houdt met de activiteitenwaarde van Ethias nv noch met de waardering van de herstructurering van de Ethias-groep via de toepassing van het plan Horizon 2011.

3. Rechtvaardiging van de onafhankelijkheid en de competentie van de leden van het auditcomité van Ethias Gemeen Recht ovv

Het auditcomité is samengesteld uit vier niet-uitvoerende bestuurders, waaronder één onafhankelijke bestuurder. Om het Auditcomité nog doeltreffender te maken, nemen de volgende personen deel aan de vergaderingen, zonder er lid van te zijn: de voorzitter van het Directiecomité, de Interne Auditor en in voorkomend geval de erkende commissaris.

Het Auditcomité wordt voorgezeten door de heer Jean-Pierre Grafé en is anderzijds samengesteld uit de heren Oswald Adriaensen, onafhankelijk bestuurder, Willy Demeyer en Marc Wellens.

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 audit- en risicocomité van Ethias nv. De h. Grafé is naast voorzitter van het college van commissarissen van InterMosane, voormalig voorzitter van de Raad van bestuur van « Office Régional de l'Informatique » en van de Permanente Commissie « handels- en Economisch Recht » van de Kamer van Volksvertegenwoordigers.

De h. Adriaensen volgde een opleiding burgerlijk ingenieur en beschikt over een grote ervaring in het financiële domein. Hij was onder meer lid van de commissie voor bank-, financieuzen en van de auditcomités van de Generale Bank en Fortis Bank. Als voormalig lid van het toezichtcomité en vervolgens gedurende vele jaren als bestuurder van Ethias beschikt hij over een grondige kennis van de activiteiten van de onderneming. Bovendien voldoet hij aan de onafhankelijkheidscriteria bepaald door artikel 526 van het Wetboek der vennootschappen.

De h. Demeyer is licentiaat in de rechten. Hij was advocaat en voelde zich vervolgens geroepen om politieke functies uit te oefenen. Als huidig burgemeester van de stad Luik is hij tevens voorzitter van de « Port autonome de Liège », de « Association Liégeoise du gaz », de Conferentie van burgemeesters van de Luikse agglomeratie en van de « Opéra Royal de Wallonie ». Hij is bovendien lid van meerdere groeperingen die actief zijn op het vlak van cultuur en jeugd. De h. Demeyer is bestuurder van Ethias sinds 2001.

De h. Wellens is doctor in de rechten. Hij was advocaat van 1971 tot 2004 en had gelijktijdig een politieke loopbaan. Van 1983 tot 2000 was hij als schepen van de stad Antwerpen bevoegd voor ondermeer openbare werken, sociale zaken en volksgezondheid. Thans is hij als gedeputeerde van de provincie Antwerpen bevoegd voor welzijn, communicatie, informatica, intercommunales en sociale economie.

Als bestuurder van Ethias sinds 1989 is hij welbekend met haar structuur en haar evolutie.

4. Externe functies uitgeoefend door de bestuurders van Ethias Gemeen Recht ovv (op 28 februari 2011)

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 Gemeen Recht in andere vennootschappen dan deze waarmee Ethias Gemeen Recht 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 Gemeen Recht

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Uitgeoefende functie
Adriaensen Oswald	BNP Paribas Fortis (Kredietinstelling)	Warandeborg 3 1000 Brussel	Lid van het Comité van beheer Oost-Vlaanderen
	Wonen	Marcel Mollelaan 17 9060 Zelzate	Voorzitter van de Raad van bestuur
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
Demeyer Willy	Gemeentelijke Holding (Financiële holding)	Bankstraat 7 1000 Brussel	Bestuurder
	Port autonome de Liège	quai de Maestricht 14 4000 Liège	Voorzitter van de Raad van bestuur
Grafé Jean-Pierre	Intermosane	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 Business Park	Aéroport de Bierset, Bâtiment 44 4460 Grâce-Hollogne	Bestuurder
	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
Stevaert Steve	Dela Investment Belgium (Verzekeringsonderneming)	De Keyserlei 5/14 2018 Antwerpen	Bestuurder
	Elia Asset	Keizerslaan 20 1000 Brussel	Bestuurder

	Elia System Operator	Keizerslaan 20 1000 Brussel	Bestuurder
	Gault Millau Benelux	Koningsstraat 100 1000 Brussel	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Infrac	Koningstraat 55/15 1000 Brussel	Voorzitter van de Raad van bestuur
	One Facility Services	Lamorinièrestraat 229 2018 Antwerpen	Bestuurder
	Interelectra	Trichterheideweg 8 3500 Hasselt	Bestuurder
	Publi-T	Ravensteingalerij 4/2 1000 Brussel	Bestuurder
Van de Wynckel Daniël	De Goede Werkmanswoning	Kikvorsstraat 113-115 9000 Gent	Bestuurder
	Huisvesting Scheldevallei	Brusselsesteenweg 479 9050 Ledeberg	Ere-Directeur Bestuurder
	Vooruit Nr 1	Nieuwe Vaart 151 9000 Gent	Bestuurder
Vercamer Alexander	Artexis	Maaltekoeter 1 9051 Gent	Bestuurder
	Cevi	Bisdomplein 3 9000 Gent	Bestuurder
	Fytolab	Technologiepark 2/3 9052 Gent	Bestuurder
	Logins	Generaal de Wittelaan 17/32 2800 Mechelen	Bestuurder

Effectieve leiders van Ethias Gemeen Recht

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Uitgeoefende functie
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

5. Verslag van de commissaris over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010

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 zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van uw vereniging over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010. Deze jaarrekening, met een balanstotaal van EUR 2.428.464.172 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van EUR 1.416.378, 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 van de vereniging. 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 vereniging 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 vereniging 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 vereniging 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.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vereniging, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Bijkomende vermeldingen en inlichtingen

Het naleven, door de vereniging, van de statuten en van de van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire bepalingen, valt 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:

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, 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 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 vereniging verbeterd. Echter, zoals aangegeven door de bestuurders, blijft het interne controle systeem van Ethias Gemeen Recht OVV op enkele belangrijke punten vatbaar voor verbetering. Wij moedigen de leden van het Directiecomité aan om de ter verbetering ondernomen acties in dit domein verder te zetten.

16 juni 2011

De Commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren bcvba
Vertegenwoordigd door

Jacques Tison
Bedrijfsrevisor

Kenneth Vermeire
Bedrijfsrevisor

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

6.1. Balans

Actief

Rubriek C. Beleggingen

C.II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen
Deze post vertegenwoordigt de waarde van de deelneming in Ethias nv.

Rubriek E. Vorderingen

I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen

Verzekeringnemers: het gaat voornamelijk over bedragen verschuldigd door onze verzekerden.
Overige: het betreft hoofdzakelijk de voorzieningen van verhaal.

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

III. Overige vorderingen: omvat de intresten op beschikbare waarden in 2010 en geïnd in 2011 evenals te recupereren voorschotten.

Rubriek F. Overige activabestanddelen

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 2010 maar waarvan de inning slechts in 2011 geschiedt.

Passief

Rubriek C. Technische voorzieningen

VI. Andere technische voorzieningen: het betreft het indexeringsfonds.

Rubriek E. Voorzieningen voor overige risico's en kosten

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 evenals de bedragen verschuldigd aan verschillende verzekeringnemers en de uit te betalen uitkeringen.

V. Overige schulden

2. Overige: vertegenwoordigt hoofdzakelijk de schuld ten aanzien van Ethias nv voortvloeiend uit de herverdeling van de algemene kosten.

6.2. Resultatenrekening

Technische rekening

Rubriek 2bis: Opbrengsten van beleggingen

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

Het betreft onder meer de opbrengsten verbonden aan de intrestvergoedingen op verhaal.

Rubriek 5: Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering

Het betreft de wijziging van het indexeringsfonds.

Rubriek 8: Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering

Het betreft hoofdzakelijk de terugneming van de dotatie ter voorziening van het geschil abonnementstaks onder aftrek van herverzekering.

Niet-technische rekening

Rubriek 8: Overige kosten.

Deze post omvat de besteding en terugneming van de voorziening voor waardeverminderingen op vorderingen evenals de waardeverminderingen op vorderingen.

7. Balans, resultatenrekeningen en toelichtingen

ETHIAS GEMEEN RECHT OVV
BALANS OP 31/12/2010

Vastgesteld door de Raad van bestuur op 15 april 2011

Nagezien door de Commissaris op 16 juni 2011

ACTIEF	2010	2009
C. Beleggingen	1.433.057.060	1.521.088.472
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	499.997.250	499.997.000
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	499.997.250	499.997.000
3. Deelnemingen	499.997.250	499.997.000
III. Overige financiële beleggingen	932.854.063	1.020.990.068
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	57.779.943	42.596.335
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	875.074.120	978.140.733
7. Overige	-	253.000
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	205.747	101.404
Dbis. Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	919.554.502	881.173.485
III. Voorziening voor te betalen schaden	737.480.442	700.116.302
V. Andere technische voorzieningen	182.074.060	181.057.183
E. Vorderingen	54.824.537	45.870.598
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekerings verrichtingen	45.302.466	44.717.271
1. Verzekeringnemers	12.719.304	16.124.804
2. Tussenpersonen	45.235	67.697
3. Overige	32.537.927	28.524.770
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	9.142.289	942.058
III. Overige vorderingen	379.782	211.269
F. Overige activabestanddelen	8.664.667	7.677.978
II. Beschikbare waarden	8.664.667	7.677.978
G. Overlopende rekeningen	12.363.406	13.559.706
I. Verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden	12.363.406	13.559.706
TOTAAL	2.428.464.172	2.469.370.239

PASSIEF	2010	2009
A. Eigen vermogen	514.333.144	512.916.766
IV. Reserves	514.332.542	512.916.542
4. Beschikbare reserve	514.332.542	512.916.542
V. Overgedragen resultaat	602	224
1. Overgedragen winst	602	224
C. Technische voorzieningen	967.455.812	926.954.386
III. Voorziening voor te betalen schaden	775.798.907	736.367.878
VI. Andere technische voorzieningen	191.656.905	190.586.508
E. Voorzieningen voor overige risico's en kosten	2.000.000	3.172.886
III. Andere voorzieningen	2.000.000	3.172.886
F. Deposito's ontvangen van herverzekeraars	892.730.504	849.799.584
G. Schulden	51.944.712	176.490.017
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	6.076.461	3.535.017
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	42.089.443	80.379.744
IV. Schulden t.a.v kredietinstellingen	-	76.979.445
V. Overige schulden	3.778.808	15.595.811
1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	41.541	67.864
a) belastingen	41.541	67.864
2. Overige	3.737.267	15.527.947
H. Overlopende rekeningen	-	36.600
TOTAAL	2.428.464.172	2.469.370.239

ETHIAS GEMEEN RECHT OVV

Resultatenrekening op 31/12/2010

I. Technische rekening niet-levensverzekering

Vastgesteld door de Raad van bestuur op 15 april 2011

Nagezien door de Commissaris op 16 juni 2011

	2010	2009
1. Verdiende premies, onder aftrek van herverzekering	7.373.456	6.155.293
a) Brutopremies	145.912.267	135.175.212
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	138.538.811	129.019.919
2bis. Opbrengsten van beleggingen	59.189.218	69.112.877
b) Opbrengsten van andere beleggingen	37.939.193	47.083.538
bb) opbrengsten van andere beleggingen	37.939.193	47.083.538
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	16.375.690	9.922.977
d) Meerwaarden op de realisatie	4.874.335	12.106.362
3. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	13.757	86.712
4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	13.447.856	11.176.017
a) Betaalde netto-bedragen	11.581.047	8.632.267
aa) bruto-bedragen	106.268.824	103.165.634
bb) deel van de herverzekeraars (-)	94.687.777	94.533.367
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	1.866.809	2.543.750
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	35.429.433	62.211.371
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	-33.562.624	-59.667.621
5. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling+)	-53.520	-233.831
6. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	117.795	-178.184
7. Netto-bedrijfskosten (-)	-7.520.776	-6.858.935
a) Acquisitiekosten	3.994.553	4.299.450
c) Administratiekosten	3.647.342	4.494.297
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	15.162.671	15.652.682
7bis. Beleggingslasten (-)	56.939.354	66.921.289
a) Beheerslasten van beleggingen	45.109.775	51.108.263
b) Waardecorrecties op beleggingen	10.396.022	12.478.078
c) Minderwaarden op de realisatie	1.433.557	3.334.948
8. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	-99.317	2.459.319
10. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering		
Winst (+)	3.637.999	1.601.545

ETHIAS GEMEEN RECHT OVV

Resultatenrekening op 31/12/2010

III. Niet-technische rekening

	2010	2009
1. Resultaat van de technische rekening niet levensverzekering		
Winst (+)	3.637.999	1.601.545
3. Opbrengsten van beleggingen	360	2.386.750
b) Opbrengsten van andere beleggingen	360	-
bb) opbrengsten van andere beleggingen	360	-
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	-	2.386.750
5. Beleggingslasten (-)	2.000.000	2.663.767
a) Beheerslasten van beleggingen	2.000.000	-
b) Waardecorrecties op beleggingen	-	2.663.767
8. Overige kosten (-)	-57.717	266.808
8bis. Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting		
Winst (+)	1.696.076	1.057.720
15. Belastingen op het resultaat (-/+)	-279.698	-466.496
16. Resultaat van het boekjaar		
Winst (+)	1.416.378	591.224
18. Te bestemmen resultaat van het boekjaar		
Winst (+)	1.416.378	591.224

Resultaatverwerking

	2010	2009
A. Te bestemmen winstsaldo	1.416.602	591.224
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	1.416.378	591.224
2. Overgedragen winst van het vorig boekjaar	224	-
C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)	1.416.000	591.000
3. aan de overige reserves	1.416.000	591.000
D. Over te dragen resultaat		
1. Over te dragen winst (-)	602	224

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

BENAMING	Betrokken activa-posten		
	C.II.3. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	C.III.1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	C.III.2. Obligaties en andere vastrentende effecten
	5	7	8
a) AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorige boekjaar	499.997.000	64.721.401	1.002.327.995
Mutaties tijdens het boekjaar :			
. Aanschaffingen	250	46.856.041	334.746.922
. Overdrachten en buitengebruikstelling	(-)	38.148.978	453.126.890
. Overboeking van een post naar een andere	(+)(-)	-578.945	578.945
. Andere mutaties	(+)(-)	-	-1.710.802
Per einde van het boekjaar	499.997.250	72.849.519	882.816.170
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	-	22.125.066	24.187.262
Mutaties tijdens het boekjaar :			
. Geboekt	-	3.755.270	2.799.995
. Teruggenomen want overtollig	(-)	2.458.174	7.775.501
. Afgeboekt	(-)	8.352.586	11.469.706
Per einde van het boekjaar	-	15.069.576	7.742.050
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	499.997.250	57.779.943	875.074.120

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)	
Ethias Services S.A. - Rue des Croisiers, 24 - B - 4000 Liège - NN 825.876.113	1	0,10	24,97	31/12/2009	EUR	0	0
Ethias Finance S.A. - Rue des Croisiers, 24 - B - 4000 Liège - NN 806.904.101	499.997	24,99	0,00	31/12/2010	EUR	2.001.817	-258

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

Activa - posten	Bedragen
C. Beleggingen	1.412.605.011
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	499.997.250
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	499.997.250
3. Deelnemingen	499.997.250
III. Overige financiële beleggingen	912.402.014
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	66.821.609
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	845.580.405
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	205.747

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 financiële risico's

2.000.000

Nr. 7. Staat van de technische voorzieningen en schulden

c) schulden wegens 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	41.541

Nr. 10. Inlichtingen betreffende de technische rekeningen

I. Niet-Levensverzekering

Inhoud	Totaal	RECHTSTREEKSE ZAKEN		AANGENOMEN ZAKEN
		Totaal	Ongevallen en ziekte (takken 1 en 2)	Totaal
	0	1	2	12
1) Brutopremies.	145.912.267	145.747.785	145.747.785	164.482
2) Verdienende brutopremies	145.912.267	145.747.785	145.747.785	164.482
3) Bruto schaden	141.698.257	140.627.557	140.627.557	1.070.700
4) Bruto bedrijfskosten	7.641.895	7.617.716	7.617.716	24.179
5) Herverzekeringssaldo	-39.119.361	-39.108.526	-39.108.526	-10.835
6) Commissielonen (art. 37)		178.880		

III. Niet-levensverzekering en levensverzekering, rechtstreekse zaken

Inhoud	Bedragen
Bruto premies :	
- in België :	145.747.785

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

Benaming	Bedragen
II. Diverse goederen en diensten	14.302.899

Nr. 13. Overige opbrengsten, overige kosten

	Bedragen
B. Uitsplitsing van de OVERIGE KOSTEN (post 8. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	
Waardevermindering op vorderingen	182.367
Minderwaarden op de realisatie van activa	26.724
Gebruik voorziening voor waardeverminderingen op vorderingen	-266.808

Nr. 15. Belastingen op het resultaat

	Bedragen
A. UITSPLITSING VAN DE POST 15 a) 'Belastingen':	279.698
1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar:	279.698
b. Andere verrekenbare bestanddelen	279.698

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

	Bedragen van het boekjaar	Bedragen van het vorige boekjaar
B. De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van :		
1. Bedrijfsvoorheffing	279.758	221.669

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

	Bedragen
D. Ontvangen zekerheden (andere dan in baar geld):	
a) effecten en waarden van herverzekeraars (CFR. Hoofdstuk III, Omschrijving en toelichting: actiefposten C.III.1 en 2 en passiefpost F:)	7.653.690

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

Betrokken balansposten	Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	
	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
- C II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	499.997.250	499.997.000
1 + 3 Deelnemingen	499.997.250	499.997.000
- G. Schulden	13.765.342	67.563.582
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	12.449.161	54.390.990
V. Overige schulden	1.316.181	13.172.592

Nr. 19. Financiële betrekkingen met:

	Bedragen
A. bestuurders en zaakvoerders;	
4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen	
- aan bestuurders en zaakvoerders	200.192

Nr. 19bis. Financiële betrekkingen met:

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

	Bedragen
1. Bezoldiging van de commissaris(sen)	45.000

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 actuair 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 actuair 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 bijgevolg 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 kantormateriaal : 10 %

Het meubilair en kantormateriaal 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 renteschommeligheidsgevoeligheid.

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 (*): Ja

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

ja /neen (*): Neen

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° ; 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: 51.718 €

Afgeleide instrumenten: Opties op vreemde munten : 2 vervroegde verkooptransacties

Boekhoudkundige resultaten: Opties op vreemde munten : -253.000 € - Voorziening : Opties op vreemde munten : 105.805 €

UITGEOEFENDE VERRICHTINGEN

VERZEKERING TEGEN ARBEIDSONGEVALLEN (openbare sector wet van 1967)

ethias

MENSELIJKHEID

E T H I E K

ENGAGEMENT

N A B I J H E I D