

ethias

Jaarverslag 2010
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



Met een duidelijk doel voor ogen richt Ethias zich op de toekomst

Het plan "Horizon 2011" had duidelijk tot doel onze onderneming opnieuw op de rails te zetten en haar de essentiële en solide basis te geven voor een duurzame toekomst.

Uit een analyse van de cijfergegevens in dit jaarverslag 2010 zult u kunnen opmaken - net zoals wij tot onze grote tevredenheid hebben gedaan - dat nagenoeg alle ambitieuze doelstellingen voor eind 2011 nu reeds behaald zijn. Met een voorsprong van bijna één jaar dus. Dit succes berust natuurlijk grotendeels op de nieuwe governance die wij sinds 2009 hebben ingevoerd en die snel haar vruchten heeft afgeworpen.

De afronding van onze onderhandelingen met de Europese Commissie is ongetwijfeld een andere factor die zijn stempel op het boekjaar heeft gedrukt. Wat de uitvoering ervan betreft, zijn de beslissingen van de Commissie zeer goed opgeschoten, onder meer op het vlak van de balansvermindering met de ingezette overdrachten van Nateus, Bel Ré en Ethias Bank.

De onderneming wil en kan zich vandaag dan ook richten op de toekomst.

Dankzij de voortgang in ons ambitieus reorganisatieplan kunnen wij een nieuwe strategische visie uitwerken voor de komende jaren die zelfs verder gaat dan de verplichtingen die de Europese Commissie in de kalender heeft vastgelegd.

Deze ambitieuze visie, waarmee onze gehele onderneming en al haar medewerkers resoluut de kaart van de toekomst trekken, kreeg de naam "**Visa voor de toekomst**". Op die manier kunnen wij onze krachten bundelen rond een gemeenschappelijk en duidelijk doel.

Via het plan "Visa voor de toekomst" concretiseren wij onze wens om:

- onze positie te 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 te dekken, zowel in Leven als in Niet-Leven
- systematisch de beste prijs-kwaliteitverhouding na te streven
- nieuwe producten en diensten te ontwikkelen
- onze distributiekanaalen te optimaliseren
- nieuwe cliëntensegmenten te benaderen (KMO, non-profit).

Al deze doelstellingen zullen moeten worden bereikt door twee elementen te koppelen: enerzijds de steeds grotere tevredenheid van onze verzekerden en anderzijds deze van onze medewerkers, voor wie Ethias een attractieve werkgever is en moet blijven. In dat opzicht willen wij alle personeelsleden bedanken die zich hebben ingezet en zich blijven inzetten om al deze ambitieuze doelstellingen te bereiken.

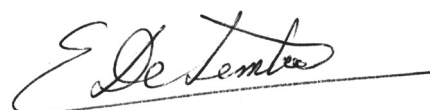
Vandaag herlegt Ethias de focus op haar basiskarakteristieken en haar basisactiviteit: **de verzekering**.

De wereld rondom ons wordt geconfronteerd met een stijging in het aantal catastrofale gebeurtenissen en heeft dan ook meer dan ooit nood aan de aanwezigheid van verantwoordelijke, efficiënte en vertrouwensvolle verzekeraars. Ethias is zich meer dan ooit bewust van de maatschappelijke rol die zij logischerwijze moet opnemen voor eenieder die vandaag en morgen vertrouwen in haar stelt.

Meer dan ooit willen wij die opdracht volledig vervullen.



Bernard THIRY
Directeur-generaal
Voorzitter van het Directiecomité



Erik DE LEMBRE
Voorzitter van de raad van bestuur

Inhoudstafel

Met een duidelijk doel voor ogen richt Ethias zich op de toekomst	5
Samenstelling van het Directiecomité en de Raad van bestuur (op 28 februari 2011)	9
Het Directiecomité	9
De Raad van bestuur	9
De Commissaris	9
Beheersverslag	10
Markante data en feiten in 2010	12
Resultaten 2010	15
Premies	17
Uitkeringen	18
1. Getrouw overzicht van de ontwikkeling, van de resultaten en van de positie van de vennootschap	19
1.1. Analyse van de resultaten van het boekjaar	19
1.1.1. Particulieren	19
1.1.2. Collectiviteiten en ondernemingen	20
1.1.3. Financiën	21
1.1.4. Algemene Kosten	25
1.2. Winstdeelnemingen en teruggaven	27
1.3. Wettelijke coëfficiënten	28
1.3.1. Staat betreffende de expliciete solvabiliteitsmarge	28
1.3.2. Dekking van het technisch passief (met limieten)	28
1.4. Evolutie van het eigen vermogen (in euro-eenheden)	28
1.5. Beoordeling van de interne controle	29
1.6. Belangrijke risico's (blootstelling en beheersbeleid) en gebruik van de financiële instrumenten van de onderneming	29
1.6.1. Governance inzake risicobeheer	29
1.6.2. Normatief referentiekader	31
1.6.3. Solvency II	32
1.6.4. Risicoappetijt	32
1.6.5. Verzekeringsrisico	32
1.6.6. Financiële risico's en ALM-risico	33
1.6.7. Operationele risico's	33
1.7. Herverzekering	34
1.8. Informatie betreffende milieu- en personeelsaangelegenheden	34
2. Gebeurtenissen die na de afsluiting van het boekjaar hebben plaatsgevonden	37
2.1. Bel Ré	37
2.2. Nateus	37
2.3. Ethias Bank	37
3. Informatie over de omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap	38
3.1. Europese Commissie	38
3.2. Dexia	38
3.3. Fiscaal geschil	38
4. Rechtvaardiging van de boekhoudregels m.b.t. de continuïteit	39
5. Rechtvaardiging van de onafhankelijkheid en de competentie van de leden van het audit- en risicocomité van Ethias nv	40
6. Externe functies uitgeoefend door de bestuurders van Ethias nv (op 28 februari 2011)	41
7. Verslag van de commissaris over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010	43
8. Toelichting bij de rubrieken op de balans en de resultatenrekening	45
8.1. Balans	45
8.2. Resultatenrekening	46
9. Balans, resultatenrekeningen en toelichtingen	49

Samenstelling van het Directiecomité en de Raad van bestuur (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. Erik De Lembre, vertegenwoordiger van de bvba BELCOM
Voorzitter

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

Opmerking ter inleiding

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

Het engagement van Ethias

Ethias, verzekeraar Leven en Niet-Leven, engageert zich voor een wederzijds vruchtbare vertrouwensrelatie met haar partners van de openbare diensten en hun personeelsleden, met de ondernemingen en met de particulieren.

Ethias zet zich in om al haar cliënten eersterangsproducten en -diensten aan te bieden met de beste prijs-kwaliteitverhouding voor het garanderen van een duurzame rentabiliteit, met respect voor haar fundamentele waarden van menselijkheid, ethiek, engagement en nabijheid.

Verslag van de Raad van bestuur van Ethias nv aan de Raad van bestuur van Ethias Finance nv van 18 mei 2011 geldend als Algemene Vergadering van Ethias nv.

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 personen met een auditieve beperking** en dit ter gelegenheid van het aanwerven van twee personeelsleden met een auditieve beperking.

Op **21 april** ontvangt Ethias een Decavi-trofee in de categorie BA Auto voor haar Eco-tarief. Deze awards belonen elk jaar de beste prestaties in de verzekeringssector.

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 cliënten
- 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 plan 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 herverzekeringsochters 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 aankoop van Ethias Bank door Optima Financial Planners niet waren verenigd. Ethias heeft nota genomen van deze beslissing en besloten om de aan Optima gegeven termijn tijdelijk 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.

Op **10 september** stelt Ethias via een reclamecampagne het Modulo-concept voor aan het grote publiek: de Modulo's zijn pakketten van producten, diensten en voordelen die ontwikkeld werden voor 3 specifieke doelgroepen (leerkrachten, gezinnen en 60-plussers).

Op **4 oktober 2010** worden ook de **waarborgen "Omnium"**, na de lancering van de nieuwe autotarifiering, **grondig veranderd**. Het betreft hier een belangrijke "lifting" die zal toelaten om nog meer gepersonaliseerde formules voor te stellen aan onze cliënten.

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 10 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 cliënten 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 distributiekanaalen te optimaliseren om zo haar cliënten 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 reguleringsorganisme.

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.

2010 eindigt voor Ethias met een zeer positief operationeel resultaat.

Het plan "Horizon 2011", dat Ethias begin 2009 invoerde, legde een reeks doelstellingen vast die tegen eind 2011 moeten worden bereikt. Deze doelstellingen zijn ruimschoots bereikt bij het afsluiten van het boekjaar 2010. Met als gevolg een voorsprong van één jaar op het actieplan.

Ethias kon haar doelstellingen bereiken op grond van de volgende realisaties:

- Een stijging van de technische rentabiliteit dankzij een continue verbetering van alle procedures.
- Een optimalisatie van het operationele en financiële risicobeheer.
- Een daling van de algemene kosten (- 10 % in drie jaar) op alle niveaus van de onderneming.
- Een perfect evenwicht tussen de activiteiten Leven en Niet-Leven in het totale incasso.

Deze maatregelen vertalen zich aan het einde van het boekjaar 2010 in een positief resultaat, uitzonderlijk element buiten beschouwing gelaten.

Ethias nv sluit het boekjaar 2010 namelijk af met een positief operationeel resultaat van 225 miljoen euro (tegenover € 37,7 miljoen in 2009 en € 48 miljoen vooropgesteld in het budget bij aanvang van het boekjaar).

Een uitzonderlijk element wordt echter buiten beschouwing gelaten in dit zeer positieve operationele resultaat:

- De waardevermindering, ten bedrage van 424 miljoen euro, op de portefeuille van Dexia-aandelen die Ethias in handen heeft. Ter herinnering: Ethias bezit 5,04 % van het Dexia-kapitaal.

Het eindresultaat van de onderneming sluit af met een verlies van 198,7 miljoen euro, dat in lijn moet worden gebracht met dit geheel uitzonderlijk element.

Incasso

	2010	2009	Wijziging 2010/2009
Niet-Leven	1.242,2 miljoen	1.204,2 miljoen	+ 3,15 %
Collectiviteiten	725,5 miljoen	688,8 miljoen	+ 5,33 %
Particulieren	516,7 miljoen	515,4 miljoen	+ 0,25 %
Leven	1.367,5 miljoen	1.446,6 miljoen	- 5,47 %
Collectiviteiten	1.057,2 miljoen	1.148,2 miljoen	- 7,93 %
Particulieren	310,3 miljoen	298,4 miljoen	+ 3,99 %
Totaal	2.609,7 miljoen	2.650,8 miljoen	- 1,55 %

Merken we op dat, ondanks de stopzetting van de commercialisering van producten Leven Particulieren, het incasso ervan stijgt. Dit getuigt van het vertrouwen dat de verzekerden in Ethias stellen.

Incasso-aandeel per activiteitstak

	2007	2008	2009	2010
Niet-Leven	31 %	35 %	46 %	48 %
Leven	69 %	65 %	54 %	52 %

Premies

	in 2010	in 2009
Leven		
Eénmalige premies	475.124.514	534.877.287
Periodieke premies	892.085.843	910.016.593
Premies aanvaarde herverzekering	<u>281.787</u>	<u>1.617.549</u>
Premies	1.367.492.144	1.446.511.429
Niet-leven		
Arbeidsongevallen		
Premies Wet 71	97.565.398	91.212.037
Premies aanvaarde herverzekering	<u>138.439.365</u>	<u>126.513.628</u>
	236.004.763	217.725.665
BOAR		
Premies	998.580.415	976.533.884
Premies aanvaarde herverzekering	<u>7.594.896</u>	<u>9.985.353</u>
	1.006.175.311	986.519.237
Premies	1.242.180.074	1.204.244.902
TOTAAL:	2.609.672.218	2.650.756.331

Uitkeringen

	2010	2009
Leven		
Rechtstreekse uitkeringen	1.672.379.065	2.187.602.822
Wijziging van de voorziening inzake de verzekering "leven"		
Stijging	216.069.744	-
Daling (-)	-	120.941.734
Wijziging van de andere technische voorzieningen (post D.)		
Stijging	23.011.148	7.547.778
Totaal leven:	1.911.459.957	2.074.208.866
Niet-leven		
Last schadegevallen	794.507.130	756.206.010
Wijziging van de voorziening voor schadegevallen		
Stijging	196.601.088	158.395.263
Totaal niet-leven:	991.108.218	914.601.273

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. Particulieren

De operationele organisatiestructuur werd in 2010 verder voltooid. Deze structuur werd in 2009 opgesplitst op basis van het verzekeringscliënteel (enerzijds de particuliere verzekerden en anderzijds de Collectiviteiten en Ondernemingen) en met betrekking tot de particuliere verzekeringsactiviteit bestaande uit de directies "Product- & Marktmanagement", "Distributie", "Contractbeheer" en "Schadebeheer".

Het totale incasso van de particuliere verzekeringsactiviteit steeg met 1,6 % van +/- 813 miljoen euro naar +/- 827 miljoen euro. Deze stijging is nagenoeg volledig voor rekening van de activiteit Leven (+ 3,9 %) aangezien het incasso in Niet-Leven stabiel bleef (+ 0,3 %).

Gezien de stopzetting van de verkoop van nieuwe levensverzekeringopolissen voor particulieren, ingevolge de beslissing van de Europese Commissie einde mei 2010, kan deze positieve evolutie in Leven als verrassend overkomen. Deze groei werd evenwel volledig gerealiseerd tijdens het eerste trimester van 2010 door bijstortingen op bestaande contracten in het gamma FIRST, net voor de inwerkingstelling van een verlaagde gewaarborgde rentevoet.

In afwachting van een herneming in de loop van 2011 van de activiteit Leven Particulieren via de distributie van nieuwe verzekeringsproducten van derde verzekeraars werden tijdens de tweede jaarhelft van 2010 nog enkel premies en stortingen gerealiseerd op de bestaande contracten.

In Niet-Leven hield ook in 2010 de stabiliteit van het incasso aan. Dit wordt verklaard door diverse factoren: de aanhoudend sterke marktconcurrentie, de beperking van de commerciële mededelingen in afwachting van de definitieve beslissing van de Europese Commissie, de "run-off" van de portefeuille Dexia Car en de negatieve ABEX¹ premie-index voor de brandverzekeringen.

Ondanks noodzakelijke tariefverhogingen en -aanpassingen in diverse producten Niet-Leven bleven onze cliënten hun vertrouwen in Ethias behouden.

Op commercieel vlak werd in 2010 inzake productinnovatie de packageverkoop rondom klantsegmenten gelanceerd (Modulo Leerkracht, Modulo Familie en Modulo 60+). In de autoverzekering werd tevens een vernieuwende Onmium-formule op de markt gebracht. Anderzijds werd de visuele identiteit gemoderniseerd met de nieuwe commerciële Ethias-figuurtjes in 3D en de slagzin "Ethias doet wat moet".

Zowel de activiteiten Niet-Leven als Leven Particulieren droegen positief bij tot het globale ondernemingsresultaat.

Hoewel de technische resultaten in Niet-Leven positief bleven, evolueerden ze vooral in de takken auto en brand ongunstig door de zeer uitzonderlijke klimatologische omstandigheden. De uitzonderlijke wintertoestand in het begin van het jaar, de stormen in juli en november, de overstromingen in november en de sneeuwdruk in december hebben als gevolg dat het nemen van verdere maatregelen in deze takken noodzakelijk blijft.

¹ Associatie van Belgische experts.

In Leven ten slotte laten de resultaten in het gekantonneerde fonds "FIRST Invest" ook dit jaar toe om een winstdeelname voor te stellen voor dit product.

1.1.2. 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.

Ethias streeft ernaar om voortdurend tegemoet te komen aan de huidige en toekomstige noden van de Collectiviteiten en Ondernemingen door hen een volledig en aangepast gamma van oplossingen aan te bieden voor hun risicobeheer en verzekeringen.

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.

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

Ethias biedt levensverzekeringen aan op maat van de noden van haar verzekerden (groepsverzekeringen, enz.). Zij neemt ook actief deel aan het ontwikkelen van oplossingen voor nieuwe noden die zich in de markt stellen: de oprichting van de 2^{de} pijler voor contractuele personeelsleden in de openbare sector, dienstenaanbod voor pensioenfondsen door middel van de nieuwe entiteit Ethias Services (asset management, actuariële bijstand, financieel en administratief beheer ...), enz.

Vanuit haar ruime ervaring in de openbare sector heeft Ethias performante dekkingen ontwikkeld voor particuliere ondernemingen, door middel van een uitgebreid gamma aan verzekeringsproducten ter bescherming van de werknemers, hun bezittingen en hun verantwoordelijkheden. In dit verband werkt Ethias samen met makelaars die gespecialiseerd zijn in risico's van ondernemingen.

Na afloop van dit boekjaar 2010 zijn de resultaten van de activiteiten Niet-Leven en Leven Collectiviteiten en Ondernemingen positief.

Het totale incasso voor de verzekeringsactiviteit Collectiviteiten daalde met 3,2 % en ging van 1,849 miljard euro naar 1,791 miljard euro. De activiteit Niet-Leven steeg met 4,7 % terwijl het incasso in Leven met 7,9 % verminderde.

De vooruitgang in Niet-Leven steunt op de volgende elementen: de commerciële performantie van alle activiteiten die hoger is dan verwacht, het nieuwe evenwicht in de relatie met de cliënt (tarifiering, sanering, enz.), de verbetering van de rentabiliteit en tot slot de permanente ontwikkeling van diensten (Extranet, Risk Management, Maatschappelijk Verantwoord ondernemen, enz.).

De markante elementen in Leven zijn het behoud van het activiteitsniveau van de Pensioenverzekeringen (1ste pijler) en van de Groepsverzekeringen (2de pijler) en de verbetering van de globale rentabiliteit dankzij onder meer door de herziening van de gewaarborgde rentevoet en een beheersing van de algemene kosten.

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.

1.1.3. 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 450,2 miljoen euro, waarin de waardevermindering van het Dexia-effect is begrepen (424 miljoen euro).

Wij wijzen erop dat de Dexia-effecten zijn opgenomen onder rubriek C.II.3 (Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat) in de jaarrekeningen van Ethias nv op 31 december 2010.

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. Er werden waardeverminderingen geboekt voor een bedrag van 17,6 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. Volgend op de verbetering van de financiële markten werden terugnames van waardeverminderingen geboekt voor een bedrag van 39,3 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 terugnames van waardeverminderingen ten bedrage van 11,7 miljoen euro.

Tot slot maakten de participaties het voorwerp uit van waardeverminderingen voor een bedrag van 73,2 miljoen euro, hetgeen hoofdzakelijk het resultaat is van de evolutie in de NIW van de DBI bevek en van de overdracht van Nateus.

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.

Waardering van het Dexia-effect

Ethias nv bezit 93.065.092 Dexia-aandelen waarvan de inventarisprijs 9,9 euro per aandeel bedroeg op 31 december 2009 en waarvoor er aan het einde van het vorige boekjaar geen aanpassing van de inventarisprijs werd doorgevoerd. Wij verwijzen u hiervoor naar het bijvoegsel aan het beheersverslag betreffende het boekjaar 2009. Tijdens het boekjaar 2010 werden alle posities, die onze dochterondernemingen bezaten in het Dexia-aandeel, overgedragen aan Ethias nv tegen hun marktwaarde op dat ogenblik. Dit had als gevolg dat de gemiddelde inventariskoers teruggebracht werd tot 8,41 euro per aandeel. Op 31 december 2010 werd de inventariswaarde teruggebracht op 3,85 € per aandeel door een waardevermindering in de rekeningen op te nemen. De beurskoers van Dexia evolueerde van 4,2573 euro op 31 december 2009² naar 2,60 euro op 31 december 2010. De waardering van het Dexia-effect tegen 3,85 euro in de rekeningen van Ethias nv op 31 december 2010 berust op een analyse uitgevoerd door Bank Degroof voor rekening van Ethias. Deze analyse bevat de voorspellingen van 21 financiële analisten die een weergave zijn van de marktconsensus m.b.t. de koersevolutie op datum van 5 januari 2011, en die de vermoedelijke realisatiewaarde weerspiegelt in het perspectief van mei 2012, de einddatum waarop de verbintenis tegenover de Europese Commissie over het bezit van de Dexia-aandelen dient afgerond te zijn.

Wat het dossier Europese Commissie en de eventuele gevolgen van de beslissing over de blootstelling aan het Dexia-effect betreft, verwijzen wij naar punt 3.2.

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 +6,6 miljoen euro op datum van 31.12.2010. Om deze resterende afwijking tussen de "modelprijs" en de marktprijs te dichten, werd een financiële voorziening verhoudingsgewijs geboekt.

Toelichting bij de PIIGS³

De blootstelling van Ethias nv aan de perifere soevereine schulden in de eurozone wordt als volgt verdeeld: Italië vertegenwoordigt 2,83 % van de activa in portefeuille in marktwaarde, gevolgd door Griekenland met 2,14 %, vervolgens Spanje en Portugal die respectievelijk 1,60 % en 1,21 % vertegenwoordigen en tot slot Ierland met 0,94 %. Op datum van 31 december 2010 bedragen de latente minderwaarden op de PIIGS 400 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.

² De slotkoers van Dexia op 31.12.2009 bedraagt 4,2573 euro, zijnde de koers van 4,46 euro gecorrigeerd door de aanpassingsfactor van 1,04761904762 om de uitgifte van nieuwe aandelen, ten kosteloze titel toegekend aan de aandeelhouders (bonusaandelen), in aanmerking te nemen.

³ PIIGS is het acroniem van Portugal, Italië, Ierland, Griekenland, Spanje.

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.

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 de EIOPA⁴.

De circulaire CPA-2006-1-CPA van de CBFA bepaalt "dat elke verzekeringonderneming die aan belangrijke risico's is blootgesteld, beheermethodes moet implementeren die aansluiten bij haar activiteiten. Verzekeringondernemingen 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 verzekeringonderneming 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 (obligaties, 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.

⁴ EIOPA: European Insurance and Occupational Pensions Authority. De EIOPA, vroeger CEIOPS, adviseert de Europese Commissie in het kader van Solvency II.

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).

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 24 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 ESM⁵ 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.

⁵ 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"⁶ af met bijna 30 basispunten (bp⁷) 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 zakke.

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!

1.1.4. Algemene Kosten

Net als in 2009 was er in 2010 een goede beheersing van de algemene kosten. Met 308 miljoen euro, op een begroting van 313 miljoen, dalen zij verder met 3 % ten opzichte van vorig jaar, bovenop de daling met 5,7 % in 2009.

De betaalde bezoldigingen dalen met 6,7 % ten opzichte van 2009, als gevolg van de vermindering van het aantal medewerkers waarvan de doelstellingen voor eind 2011 reeds werden bereikt in de loop van het jaar 2010. Daarenboven moet men wijzen op de negatieve index (-0,44 %) en de inspanningen van het personeel, met name de sprong van een baremajaar.

Betreffende de Diverse Goederen en Diensten, benadrukken wij het volgende:

- de commerciële kosten stijgen zeer lichtjes (+4 %) en liggen aanzienlijk lager dan begroot; voor de herlancering van de activiteit werd immers gewacht op de goedkeuring van het Plan door de Europese Commissie;

⁶ 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".

⁷ Eén basispunt komt overeen met een wijziging van 0,01 %.

- de informaticakosten zijn stabiel, maar overstijgen licht het budget, hoofdzakelijk en zoals in 2009 het geval was, door het aandeel van de niet-aftrekbare btw van NRB ten laste genomen in het kader van de btw-eenheid;
- de beheerskosten HR zijn eveneens stabiel;
- de werkingskosten daarentegen stijgen met bijna 11 % als gevolg van de noodzaak tot externe expertise in het kader van de implementatie van het plan Horizon 2011 en het nakomen van de verplichtingen ten opzichte van de Europese Commissie.

Alle overige werkingskosten blijven daarentegen onder het budget als gevolg van de strenge maatregelen genomen in het kader van het plan Horizon 2011.

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 netto-opbrengst 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 netto-opbrengst 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 bruto-valorisatie van de wiskundige reserve 2,5 %. Voor de contracten Top FIRST bereikt de toegekende nettorente de gewaarborgde rente en worden er geen winstdeelnemingen voorzien. Voor de FIRST-contracten bereikt de toegekende nettorente de gewaarborgde rente en worden er geen winstdeelnemingen voorzien.

Voor de klassieke levensverzekeringscontracten bedraagt de toegekende netto-opbrengst de gewaarborgde rente.

▪ Renteproducten

Er worden geen winstdeelnemingen 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 winstdeelnemingen 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 (in euro-eenheden)	Totaal van de samengestelde elementen (in euro-eenheden)	Dekkingsgraad
861.364.418	1.395.880.828	162,05 %

1.3.2. Dekking van het technisch passief (met limieten)

Representatieve activa (in euro-eenheden)	Technische voorzieningen en schulden (in euro-eenheden)	Dekkingsgraad
21.009.807.010	20.526.022.011	102,36 %

1.4. Evolutie van het eigen vermogen (in euro-eenheden)

Geplaatst kapitaal		2.000.000.000
Herwaarderingsmeerwaarde		142.763.979
Subtotaal		2.142.763.979
Overgedragen verlies eind 2010		-1.049.410.890
Overgedragen verlies eind 2009	-850.698.600	
Verlies 2010	-198.712.290	
Eigen vermogen		1.093.353.089

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 interne controlesysteem van Ethias is evenwel nog op bepaalde punten voor verbetering vatbaar aangezien:

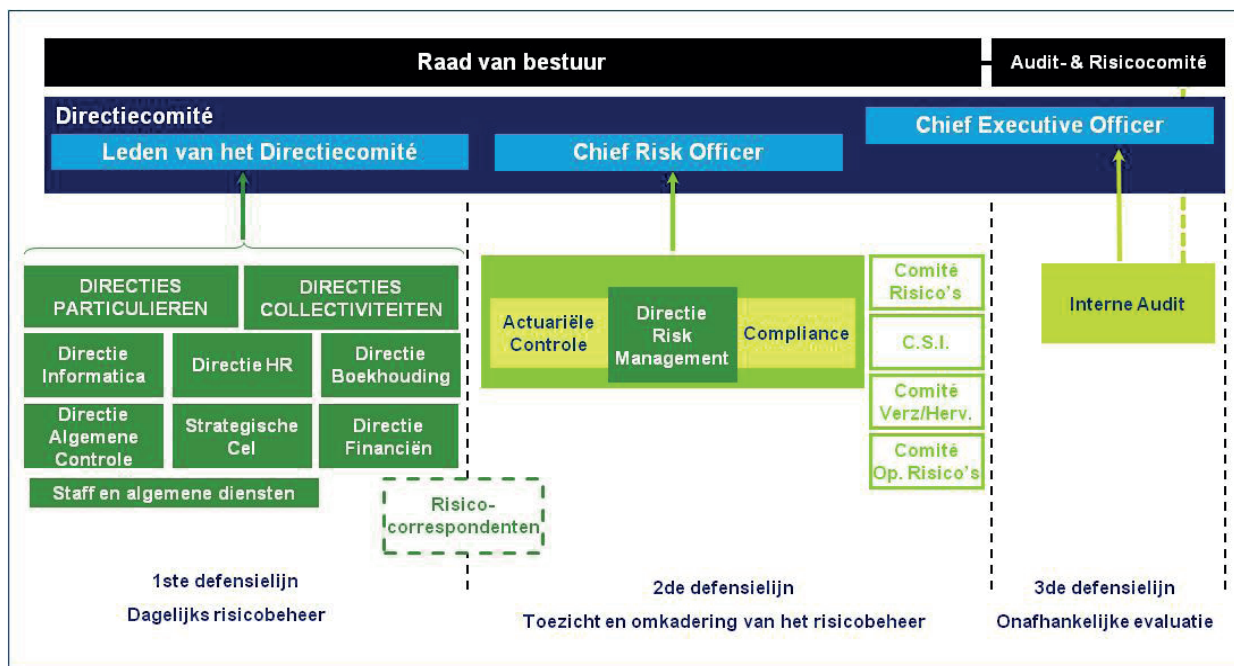
- de afstemming op Solvency II nog moet worden afgerond en de strategische implicaties moeten worden opgenomen in de besluitvormingsprocessen;
- de continuïteits- en veiligheidsbeleidslijnen en de fraudebestrijding nog verder moeten worden ontwikkeld alsook hun impact op de organisatie, de middelen en 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 interne controlesysteem 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. Belangrijke risico's (blootstelling en beheersbeleid) en gebruik van de financiële instrumenten van de onderneming

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 (controletoepassingen, 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 van Ethias nv organiseert het beheer van de operationele risico's op basis van de normen vastgesteld door COSO⁸ 2. Wat de technische risico's (financiële, verzekerings- en ALM⁹-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".

⁸ Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission.

⁹ Asset Liability Management

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

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, enz.
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 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.
6. 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.

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 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". Een driemaandijks 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 driemaandijks ALM-verslag laat toe om het activa-passivabeheer en de liquiditeits situatie 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 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 structurele 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

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, enz.

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 2009 en 2010 hebben hoofdzakelijk betrekking op de aankoop van bijkomende bescherming in een markt waar de herverzekeringskosten lichtjes blijven dalen:

- 10 miljoen euro bijkomend in "Brandramp" als voorziening op de normen op het vlak van de solvabiliteit
- 10 miljoen euro bijkomend in "Ramp Arbeidsongevallen"
- verdubbeling van de capaciteit "Ramp Ongevallen Gemeen Recht"
- verdubbeling van de capaciteit "Ramp Leven".

In 2010 gebeurt de herverzekering gedeeltelijk via onze herverzekeringscaptive Bel Ré nv (zie 2.1. infra). Ethias nv herverzekert 95 % van de activiteiten van 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 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.

Voor 2011 is het "vastleggen van doelstellingen" één van de actiepunten ontwikkeld door het departement Human Resources. Er werd een nieuw instrument ter beschikking gesteld dat toelaat om voor elke medewerker drie types van doelstellingen vast te leggen: (i) permanente doelstellingen (verbonden aan de functie), (ii) persoonlijke ontwikkelingsdoelstellingen en (iii) projectdoelstellingen (die betrekking hebben op het strategische plan van Ethias). Anderzijds werd er tijdens het eerste semester een nieuw bezoldigings- en promotiesysteem ingevoerd. Er werd ook een werkgroep in het leven geroepen om te zoeken naar een geïntegreerde informaticaoplossing voor het humanresourcesbeheer. Deze oplossing zou in 2011 in werking moeten treden.

Andere belangrijke doelstelling: de voortdurende competentieontwikkeling en permanente vorming. In dat opzicht richt het Ethias Competence Center (ECC) zich tot het voltallige personeel en biedt een steeds grotere waaier van technische, commerciële, gedrags- en managementopleidingen aan. In 2010 werd gestart met een ambitieus programma voor het management als begeleidingsinstrument van het plan "Visa voor de toekomst" op het terrein. Het programma, dat betrekking heeft op het Change Management, het projectbeheer en het formuleren/opvolgen van doelstellingen, wordt in 2011 voortgezet in het kader van een collectieve coaching.

Tevens worden er opleidingen georganiseerd die betrekking hebben op de juridische en technische evoluties in de verschillende beroepen. Primordiale motiveringselementen zijn de werkomstandigheden, 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 lage absentiegraad. 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 (in maart 2007 uitgereikt voor een periode van 3 jaar door de FOD Tewerkstelling) wil dit Charter getuigen van het engagement van Ethias om de gelijkheid tussen mannen en vrouwen alsook de culturele, etnische en sociale diversiteit te bevorderen. Hoewel het verbod op iedere vorm van discriminatie en het gelijkheidsprincipe 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 een Comité Diversiteit opgericht dat bestaat uit meerdere personeelsvertegenwoordigers en medewerkers met competenties in deze materie. Dit Comité is belast met het uitwerken van concrete acties voor de onderneming die ter goedkeuring worden voorgelegd aan het Ethisch Comité van Ethias.

De voorstellen van het Comité Diversiteit hebben onder meer geleid tot de invoering van de volgende projecten in 2010:

- De organisatie van een studiedag rond de tewerkstelling van personen met een handicap en dit in een partnership met de FOD Werkgelegenheid en het Bedrijfsnetwerk voor Diversiteit. Dit Netwerk wil op nationaal niveau een platform creëren waar bedrijven uit alle (openbare en private) sectoren elkaar kunnen ontmoeten en via discussie komen tot de meest efficiënte strategieën om het uitgevoerde of uit te voeren diversiteitsbeleid te optimaliseren.

- Tijdens de zomervakantie 2010 verleende Ethias haar medewerking aan acties om jongeren uit kansengroepen een eerste ervaring als jobstudent binnen de onderneming te laten opdoen. Deze kennismaking met het bedrijfsleven vormde voor deze jongeren een springplank naar een bewuste beroepskeuze alsook een vertrouwensboost en een reële valorisatie.
- Binnen de onderneming werd een "Week van de Diversiteit" georganiseerd. Deze week had als doel alle medewerkers te sensibiliseren voor dit thema door hen op een soms ludieke manier in contact te laten komen - via voordrachten, discussies en uitwisselingsmomenten - met actoren op het terrein en met verenigingen die een expertise hebben opgebouwd in diversiteitsmateries.

Ethias wenst haar diversiteitsbeleid voort te zetten en specifiek ten aanzien van vrouwelijke medewerkers door hen een ontwikkelingsprogramma aan te bieden voor doorstroming naar managementfuncties. In dat opzicht werkt Ethias samen met Selor voor de implementatie van het "TOP SKILLS"-programma. De doelstellingen van dit programma zijn: (i) de remmen identificeren die vrouwelijke medewerkers tegenhouden om zich kandidaat te stellen voor managementfuncties, (ii) hen bijstaan in hun verdere vorming en ontplooiing en (iii) de vereisten voor een managementfunctie helpen demystificeren. Begin 2010 werd gestart met een analyse van de ondervertegenwoordiging van vrouwen in managementfuncties. Het programma zal nu verder worden geconcretiseerd in de loop van 2011. Op die manier wil Ethias het belang benadrukken dat zij hecht aan een doeltreffend talentenbeheer als motor van duurzame groei.

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

2.1. Bel Ré

Op **31 december 2010** ondertekende Ethias een overnameovereenkomst voor haar Luxemburgse herverzekeringsdochter Bel Ré met de Cowen Group Inc, en dit in overeenstemming met de beslissing van de Europese Commissie. Er werd beslist om, in afwachting van de verwezenlijking van alle opschortende voorwaarden, de gerealiseerde meerwaarde op de transactie niet toe te kennen, maar om een herwaarderingsmeerwaarde te boeken ten bedrage van 142,8 miljoen euro in toepassing van de bepalingen voorzien in artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 17 november 1994.

De rechtvaardiging van deze herwaarderingsmeerwaarde wordt meegedeeld in toelichting 20 van de jaarrekeningen.

2.2. Nateus

Op **15 maart 2011** heeft Ethias een akkoord ondertekend met de Bâloise Group voor de overdracht van haar dochterondernemingen Nateus en Nateus Life, en dit in overeenstemming met de beslissing van de Europese Commissie. Deze overeenkomst zal worden uitgevoerd zodra ze is goedgekeurd door de Europese Commissie en de toezichthouders. De overnameprijs wordt pas definitief bij de uitvoering van de overeenkomst die zou moeten plaatsvinden tijdens het tweede semester van 2011 na de goedkeuring door de bevoegde autoriteiten. De gevolgen van dit akkoord worden weergegeven in de jaarrekeningen van Ethias nv op 31 december 2010.

2.3. Ethias Bank

Het verkoopproces van de bank werd opnieuw gelanceerd in de lente van 2010 en in juli 2010 afgerond met de ondertekening van een overnameovereenkomst van Ethias Bank door Optima Financial Planners. Deze overnameovereenkomst was onderworpen aan de vervulling van opschortende voorwaarden, met name de goedkeuring van de Europese Commissie, die werd verkregen in augustus 2010, en het akkoord van de CBFA. Het Directiecomité van de CBFA heeft op **14 februari 2011** geoordeeld dat de voorwaarden voor de aankoop van Ethias Bank door Optima Financial Planners niet verenigd waren. De Ethias-groep nam akte van deze beslissing en besloot om het akkoord met Optima tijdelijk te verlengen, gezien de beslissing van deze laatste om een nieuw dossier in te dienen bij de toezichthouder.

De evolutie in het verkoopproces heeft geen onmiddellijke invloed op het personeel van de bank noch op de werking ervan.

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

3.1. Europese Commissie

Op 20 mei 2010 stemde de Europese Commissie in met het reorganisatieplan van Ethias. Dit plan volgde op de herfinancieringsoperatie door de openbare aandeelhouders voor een bedrag van 1,5 miljard euro begin 2009 om de solvabiliteit van de onderneming te versterken die door de financiële crisis van 2008 was verzwakt. De beslissing van de Europese Commissie omvat een aantal verplichtingen die Ethias dient na te komen vóór het einde van 2013, en waarvan sommige verbintenissen reeds vervuld zijn. Voorts:

- werd de ondertekening van individuele levensverzekeringscontracten stopgezet vanaf de aankondiging van de beslissing. Er worden nu distributieovereenkomsten afgesloten zodat een volledig gamma van verzekeringsproducten kan blijven worden aangeboden aan de cliënten. Wat de verbintenis inzake de overdracht van de portefeuille Leven particulieren tegen eind 2013 betreft, worden de uitvoering en de hieraan verbonden risico's uitgebreid geanalyseerd en wordt er gezocht naar oplossingen. Op dit ogenblik kunnen deze nog niet worden gekwantificeerd in overeenstemming met wat bepaald is in artikel 19 van het koninklijk besluit van 17 november 1994.
- werd op 15 maart 2011 een overeenkomst ondertekend met de Bâloise Group voor de verkoop van de aandelen in Nateus nv en Nateus Life nv.
- moeten de doelstellingen inzake technische rentabiliteit worden bereikt vanaf 2011 en tot eind 2013.

De beslissing van de Europese Commissie omvat ook de overdracht van een groot deel van onze participatie in Dexia.

Ethias nv komt de verplichtingen van de Europese Commissie in termen van periodieke rapporteringen ten opzichte van de "monitoring trustee" goed na.

3.2. Dexia

Ethias nv bezit 5,04 % van het kapitaal van Dexia. De Europese Commissie legt aan Ethias nv de verbintenis op om het grootste deel van haar participatie te verkopen. Als gevolg van deze beslissing zal de Raad van bestuur aan de Algemene Vergadering voorstellen om een waardevermindering te boeken ten bedrage van 424 miljoen euro. De Raad van bestuur weerhoudt een boekhoudkundige eenheidswaarde van 3,85 euro die overeenstemt met het gemiddelde van de koersramingen van 21 financiële analisten, die de vermoedelijke realisatiewaarde weerspiegelt in het perspectief van mei 2012, de einddatum waarop de verbintenis tegenover de Europese Commissie over het bezit van de Dexia-aandelen dient afgerond te zijn (zie supra 1.1.3.).

3.3. Fiscaal geschil

Wij verwijzen u voor dit punt naar de commentaren opgenomen in de toelichting 23 van de jaarrekeningen.

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

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 wordt gerechtvaardigd door volgende elementen:

- Ethias nv sluit het boekjaar 2010 af met een positief operationeel resultaat van 225 miljoen euro (tegen 37,7 miljoen euro in 2009 en 48 miljoen euro vooropgesteld in het budget bij aanvang van het boekjaar).
- De doelstellingen van het plan Horizon 2011, die begin 2009 werden ingevoerd, zijn grotendeels bereikt bij de afsluiting van 2010 met een jaar voorsprong op het actieplan dus.
- De realisatie van het "Exitplan" in financiën, de beheersing van de algemene kosten en de verbetering van de rentabiliteit van de producten - die de hoofdlijnen van het plan Horizon 2011 vormden - werden in 2010 geconcretiseerd.
- De afbouw van de levensverzekeringsactiviteiten voor particulieren en de onmiddellijke stopzetting van de commercialisering van nieuwe Ethias-contracten, de verkoop van de dochterondernemingen Nateus en Nateus Life, het verkoopproces van de herverzekering dochter Bel Ré en de vermindering van de blootstelling aan het Dexia-aandeel tonen ten volle aan dat het reorganisatieplan en de strategische positionering ernaar streven om de levensvatbaarheid van de onderneming op lange termijn te garanderen.
- Wij wijzen erop dat de waardevermindering op het Dexia-effect, opgenomen in de rekeningen voor een bedrag van 424 miljoen euro, uitzonderlijk zwaar weegt op het resultaat van 2010. Deze financiële last is het resultaat van de beslissing van de Europese Commissie om aan Ethias nv de vermindering van haar blootstelling aan het Dexia-effect met ten minste 90% op te leggen. Het is vanuit dit perspectief dat de Raad van bestuur aan de Algemene Vergadering zal voorstellen om de waarde van het Dexia-effect terug te brengen naar een boekhoudkundige waarde van 3,85 euro per aandeel.
- Ethias heeft geen liquiditeitsprobleem.

Wat het dossier Europese Commissie en de eventuele gevolgen 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 Desseille, onafhankelijk bestuurder, en is bovendien samengesteld uit mevrouw Chris Verhaegen en de heren Erik De Lembre en Jean-Pierre Grafé.

De h. Desseille 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 secretaris-generaal van de European Federation for Retirement Provision. Bij EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) is zij lid van de stakeholdersgroup van de verzekeringsinstellingen alsook van de stakeholdersgroup van de beroepsgebonden pensioenen. Voorts was ze gedurende tien jaar directrice van de Belgische Vereniging voor Pensioeninstellingen 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 & Young was hij een door de 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 InterMosane, 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 (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 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
Braggaar Jacques	Régie communale autonome	avenue du Centenaire 14 4053 Embourg	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Société wallonne des aéroports	chaussée de Liège 624 5100 Namur	Bestuurder
Desseille Claude	Nationaal verbond van socialistische mutualiteiten	St.-Jansstraat 32-38 1000 Brussel	Bestuurder – Adjunct-secretaris-generaal
	2 I Immo Invest	Bois Héros 15 1380 Lasne	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Allfin	Koloniënstraat 56 1000 Brussel	Bestuurder
	Apra Leven (Verzekeringsonderneming)	Jan Van Rijswijcklaan 66 2018 Antwerpen	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Auguria Fund	Maarschalk Neylaan 13 1180 Brussel	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Entreprises Gilles Moury	rue du Moulin 320 4020 Liège	Onafhankelijk bestuurder
Grafé Jean-Pierre	Moury Management	rue Sainte-Marie 24 4000 Liège	Onafhankelijk bestuurder
	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
Neyt Philip	Tecteo	rue Louvrex 95 4000 Liège	Bestuurder
	Belgacom	Koning Albert II-laan 27 1030 Brussel	VP Public Affairs VP Merger & Acquisitions
	Belgacom Group International Services	Geldenaaksebaan 335 3001 Leuven	Bestuurder
	Connectimmo	Koning Albert II-laan 27 1030 Brussel	Bestuurder

	Curalia (Verzekeringsonderneming)	Archimedestraat 61 1000 Brussel	Bestuurder
	Eurco Ltd	George's Dock 6 Ifsc Dublin (Ireland)	Bestuurder
	Pensioenfonds voor de aanvullende voordelen voor de personeelsleden van Belgacom	Koning Albert II-laan 27 1030 Brussel	Bestuurder
	Vladubel	Havenlaan 2 1080 Brussel	Bestuurder
	Zilver Avenue Holding	Rijnkaai 101 2000 Antwerpen	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

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

7. 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, met toelichtende paragrafen

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van uw vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010. Deze jaarrekening, met een balanstotaal van EUR 24.071.751.114 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van EUR 198.712.290, 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.

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 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 volgende punten:

- Uit de informatie opgenomen in toelichting 23 van de jaarrekening blijkt dat de vennootschap verwickeld is in een rechtszaak met de belastingsadministratie. Deze rechtszaak betreft een bedrag van EUR 357 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 en zoals vorig jaar, 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.
- In haar jaarverslag onderlijnt de Raad van Bestuur in de paragrafen 1.1.3. « Waardering van het Dexia-effect » en 3.2. «Dexia», het boeken van een waardevermindering ten bedrage van EUR 424 miljoen in 2010 op de financiële participatie (93.065.092 aandelen) die de vennootschap aanhoudt in het kapitaal van Dexia NV. Wij blijven van mening dat de omstandigheden die tot het boeken van deze waardevermindering hebben geleid ten koste van het boekjaar 2010 al bestonden op het moment van de vastlegging van de jaarrekening op 31 december 2009, hetgeen ons ertoe had aangezet om een voorbehoud tot uitdrukking te brengen in ons verslag over de jaarrekening.

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, 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. Echter, zoals aangegeven door de bestuurders, blijft het interne controle systeem van Ethias NV 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.

17 mei 2011

De Commissaris
PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door

Jacques Tison
Bedrijfsrevisor

Kenneth Vermeire
Bedrijfsrevisor

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

8.1. 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, de voorzieningen voor verhaal, evenals de uit te betalen uitkeringen in 2010 maar met uitwerking in 2011.

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 2010 en geïnd in 2011 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-ervallen 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 E. Voorzieningen voor overige risico's en lasten

III. Andere voorzieningen: het betreft hoofdzakelijk de voorzieningen 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 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, de te vereffenen beursoperaties en de lening van Ethias Patrimonium aan Ethias nv.

Rubriek H. Overlopende rekeningen

Omvat hoofdzakelijk de gelopen niet-ervallen intresten op repo en IRS alsook op de obligatieleningen.

8.2. 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 en het aandeel (95 %) van de wijziging van het indexeringsfonds in de wet 1967.

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 en de taks op bepaalde wiskundige reserves Leven.

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, van waardeverminderingen op vorderingen en van een besteding en terugneming van voorziening voor waardevermindering alsook een voorziening voor overige risico's en kosten.

9. Balans, resultatenrekeningen en toelichtingen

ACTIEF	2010	2009
B. Immateriële activa	16.252.070	22.503.484
I. Oprichtingskosten	12.936.028	17.570.999
II. Immateriële vaste activa	3.316.042	4.932.485
2. Overige immateriële vaste activa	3.316.042	4.932.485
C. Beleggingen	20.370.873.816	20.826.710.601
I. Terreinen en gebouwen	110.046.249	115.457.149
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	62.411.874	66.528.798
2. Overige	47.634.375	48.928.351
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	1.647.933.034	2.005.264.559
- Verbonden ondernemingen	1.102.399.366	1.142.402.791
1. Deelnemingen	899.399.366	1.142.402.791
2. Bons, obligaties en vorderingen	203.000.000	-
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemings- verhouding bestaat	545.533.668	862.861.768
3. Deelnemingen	545.533.668	862.861.768
III. Overige financiële beleggingen	17.732.340.222	17.861.917.526
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	767.634.676	1.194.720.006
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	15.925.770.128	15.112.307.439
4. Hypothecaire leningen en hypoth. kredieten	145.908.289	151.135.929
5. Overige leningen	266.511.620	260.777.330
6. Deposito's bij kredietinstellingen	614.422.839	1.123.140.822
7. Overige	12.092.670	19.836.000
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	880.554.311	844.071.367

ACTIEF	2010	2009
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	617.853.786	600.715.547
Dbis. Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	1.339.135.560	1.202.299.660
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	5.078.689	4.310.152
II. Voorziening voor verzekering 'leven'	1.114.982.251	1.044.905.314
III. Voorziening voor te betalen schaden	219.074.620	153.084.194
E. Vorderingen	903.342.820	1.022.380.946
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	235.594.509	259.444.298
1. Verzekeringnemers	102.905.707	121.589.950
2. Tussenpersonen	27.991.389	28.090.303
3. Overige	104.697.413	109.764.045
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	37.495.893	98.550.524
III. Overige vorderingen	630.252.418	664.386.124
F. Overige activabestanddelen	546.239.516	933.545.624
I. Materiële activa	6.307.802	8.947.847
II. Beschikbare waarden	539.931.714	924.597.777
G. Overlopende rekeningen	278.053.546	258.924.323
I. Verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden	278.053.546	258.924.323
TOTAAL	24.071.751.114	24.867.080.185

PASSIEF	2010	2009
A. Eigen vermogen	1.093.353.089	1.149.301.400
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
III. Herwaarderings-meerwaarden	142.763.979	-
V. Overgedragen resultaat	-1.049.410.890	-850.698.600
2. Overgedragen verlies (-)	1.049.410.890	850.698.600
B. Achtergestelde schulden	325.000.000	325.000.000
C. Technische voorzieningen	19.817.937.090	19.490.168.286
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	239.535.162	234.139.387
II. Voorziening voor verzekering 'leven'	16.370.360.504	16.234.909.789
III. Voorziening voor te betalen schaden	2.920.663.897	2.716.914.412
IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	32.015.813	51.630.458
V. Voorziening voor equalisatie en catastrofes	57.320.811	56.911.074
VI. Andere technische voorzieningen	198.040.903	195.663.166
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	617.853.786	600.715.547

PASSIEF	2010	2009
E. Voorzieningen voor overige risico's en kosten	154.067.889	248.213.354
I. Voorziening voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	22.254.477	24.433.466
III. Andere voorzieningen	131.813.412	223.779.888
F. Deposito's ontvangen van herverzekeraars	1.175.122.307	1.096.372.947
G. Schulden	884.600.359	1.951.061.850
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	100.719.137	121.238.638
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	8.272.692	2.041.297
IV. Schulden t.a.v kredietinstellingen	74.328.225	1.263.485.344
V. Overige schulden	701.280.305	564.296.571
1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	434.034.326	469.249.021
a) belastingen	392.770.450	426.012.035
b) bezoldigingen en sociale lasten	41.263.876	43.236.986
2. Overige	267.245.979	95.047.550
H. Overlopende rekeningen	3.816.594	6.246.801
TOTAAL	24.071.751.114	24.867.080.185

	2010	2009
1. Verdienende premies, onder aftrek van herverzekering	1.165.342.087	1.132.326.906
a) Brutopremies	1.242.180.073	1.204.244.902
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	72.027.348	64.822.697
c) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-5.579.175	-8.933.590
d) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	768.537	1.838.291
2bis. Opbrengsten van beleggingen	183.641.953	289.550.095
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondern. of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	23.487.793	3.171.055
aa) verbonden ondernemingen	21.324.038	868.317
1° deelnemingen	21.324.038	862.722
2° bons, obligaties en vorderingen	-	5.595
bb) andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	2.163.755	2.302.738
1° deelnemingen	2.163.755	2.302.738
b) Opbrengsten van andere beleggingen	116.889.564	161.782.251
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	358.191	448.930
bb) opbrengsten van andere beleggingen	116.531.373	161.333.321
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	35.227.480	99.909.088
d) Meerwaarden op de realisatie	8.037.116	24.687.701
3. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	1.617.808	2.050.531
4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	971.580.080	941.629.846
a) Betaalde netto-bedragen	840.969.419	819.372.523
aa) bruto-bedragen	879.976.421	844.801.609
bb) deel van de herverzekeraars (-)	39.007.002	25.429.086
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	130.610.661	122.257.323
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	196.601.088	158.395.263
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	-65.990.427	-36.137.940

	2010	2009
5. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling+)	-2.377.737	-6.997.393
6. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	7.999.254	3.576.018
7. Netto-bedrijfskosten (-)	192.981.537	189.162.902
a) Acquisitiekosten	142.032.464	140.520.977
c) Administratiekosten	53.187.933	50.629.701
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	2.238.860	1.987.776
7bis. Beleggingslasten (-)	157.741.049	149.336.524
a) Beheerslasten van beleggingen	-9.639.483	54.120.506
b) Waardecorrecties op beleggingen	162.347.301	72.293.029
c) Minderwaarden op de realisatie	5.033.231	22.922.989
8. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	10.760.759	14.027.468
9. Wijziging van de voorziening voor equalisatie en catastrofes, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-409.737	-14.298.549
10. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering Winst (+)	6.751.695	104.898.832

ETHIAS nv

Resultatenrekening op 31/12/2010

II. Technische rekening levensverzekering

	2010	2009
1. Premies, onder aftrek van herverzekering	1.318.434.019	1.392.441.005
a) Brutopremies	1.367.492.144	1.446.511.429
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	49.058.125	54.070.424
2. Opbrengsten van beleggingen	1.006.258.083	1.625.009.946
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	63.050.816	6.433.415
aa) verbonden ondernemingen	57.623.987	206.782
1° deelnemingen	57.623.987	206.782
bb) andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.426.829	6.226.633
1° deelnemingen	5.426.829	6.226.633
b) Opbrengsten van andere beleggingen	581.081.731	913.104.622
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	4.844.548	4.673.008
bb) opbrengsten van andere beleggingen	576.237.183	908.431.614
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	262.075.929	491.679.867
d) Meerwaarden op de realisatie	100.049.607	213.792.042
3. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (opbrengsten)	48.764.980	39.840.823
4. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	17.549	6.473
5. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	1.645.903.395	1.879.752.746
a) Betaalde netto-bedragen	1.645.903.395	1.879.752.746
aa) bruto-bedragen	1.679.118.600	2.194.977.049
bb) deel van de herverzekeraars (-)	33.215.205	315.224.303
6. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging-, daling+)	-224.276.936	-91.310.997
a) Wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-201.265.789	-83.763.219
aa) wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-216.069.743	120.941.734
bb) wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	14.803.954	-204.704.953
b) Wijziging van de andere technische voorzieningen onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-23.011.147	-7.547.778

	2010	2009
7. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	-19.614.645	50.991.781
8. Netto-bedrijfskosten (-)	35.866.806	44.944.085
a) Acquisitiekosten	12.821.872	22.531.683
c) Administratiekosten	23.046.613	22.429.570
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	1.679	17.168
9. Beleggingslasten (-)	629.503.124	950.527.172
a) Beheerslasten van beleggingen	-49.540.203	377.973.081
b) Waardecorrecties op beleggingen	635.400.556	469.800.366
c) Minderwaarden op de realisatie	43.642.771	102.753.725
10. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (kosten) (-)	39.275.459	23.764.828
11. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	2.236.915	4.373.035
13. Resultaat van de technische rekening levensverzekering		
Winst (+)	-	11.633.603
Verlies (-)	183.973.359	-

ETHIAS nv

Resultatenrekening op 31/12/2010

III. Niet-technische rekening

	2010	2009
1. Resultaat van de technische rekening niet levensverzekering		
Winst (+)	6.751.695	104.898.832
2. Resultaat van de technische rekening levensverzekering		
Winst (+)	-	11.633.603
Verlies (-)	183.973.359	-
3. Opbrengsten van beleggingen	29.343.140	2.600.850
b) Opbrengsten van andere beleggingen	21.637.252	143.591
bb) opbrengsten van andere beleggingen	21.637.252	143.591
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	6.419.519	2.440.928
d) Meerwaarden op de realisatie	1.286.369	16.331
5. Beleggingslasten (-)	43.114.602	46.482.997
a) Beheerslasten van beleggingen	17.582.311	-
b) Waardecorrecties op beleggingen	24.126.881	46.482.997
c) Minderwaarden op de realisatie	1.405.410	-
7. Overige opbrengsten	4.782.091	13.465.368
8. Overige kosten (-)	19.507.241	47.599.457
8bis. Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting		
Winst (+)	-	38.516.199
Verlies (-)	205.718.276	-
11. Uitzonderlijke opbrengsten	10.985	70.774
12. Uitzonderlijke kosten (-)	109.808	162.274
13. Uitzonderlijk resultaat		
Verlies (-)	-98.823	-91.500
15. Belastingen op het resultaat (-/+)	7.104.809	-707.376
16. Resultaat van het boekjaar		
Winst (+)	-	37.717.323
Verlies (-)	198.712.290	-
18. Te bestemmen resultaat van het boekjaar		
Winst (+)	-	37.717.323
Verlies (-)	198.712.290	-

Resultaatverwerking

	2010	2009
A. Te bestemmen winstsaldo		
Te verwerken verliessaldo (-)	1.049.410.890	850.698.600
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	-	37.717.323
Te verwerken verlies van het boekjaar (-)	198.712.290	-
2. Overgedragen verlies van het vorig boekjaar(-)	850.698.600	888.415.923
D. Over te dragen resultaat		
2. Over te dragen verlies	1.049.410.890	850.698.600

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	C.I. Terreinen en gebouwen	C.II.1. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	C.II.2. Bons, obligaties en vorderingen in verbonden ondernemingen
	1	2	3	4
a) AANSCHAFFINGSWAARDE				
Per einde van het vorige boekjaar	36.807.249	215.150.552	1.592.619.809	-
Mutaties tijdens het boekjaar :				
. Aanschaffingen	41.682	1.582.716	4.650.792	203.000.000
. Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	321.600	979.009	424.636.343	-
. Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	-	-	-	-
. Andere mutaties (+)(-)	-	-2.608	-	-
Per einde van het boekjaar	36.527.331	215.751.651	1.172.634.258	203.000.000
b) MEERWAARDEN				
Per einde van het vorige boekjaar	-	-	-	-
Mutaties tijdens het boekjaar :				
. Geboekt	-	-	142.763.979	-
Per einde van het boekjaar	-	-	142.763.979	-
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN				
Per einde van het vorige boekjaar	14.303.765	99.693.403	395.467.018	-
Mutaties tijdens het boekjaar :				
. Geboekt	6.198.339	6.358.376	136.070.202	-
. Teruggenomen want overtollig (-)	-	-	62.884.377	-
. Afgeboekt (-)	226.843	346.377	99.153.972	-
. Overgeboekt van een post naar een andere (+)(-)	-	-	-	-
Per einde van het boekjaar	20.275.261	105.705.402	369.498.871	-
d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN (art. 29, § 1.)				
Per einde van het vorige boekjaar	-	-	54.750.000	-
Mutaties tijdens het boekjaar (+)(-)	-	-	-8.250.000	-
Per einde van het boekjaar	-	-	46.500.000	-
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	16.252.070	110.046.249	899.399.366	203.000.000

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	1.292.801.790	1.470.335.042	15.851.958.596
Mutaties tijdens het boekjaar :			
. Aanschaffingen	77.093.021	735.440.964	19.138.105.787
. Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	595.770	1.199.913.363	18.687.322.183
. Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	38.471.418	-67.133.326	28.661.908
. Andere mutaties (+)(-)	-	-	-36.312.799
Per einde van het boekjaar	1.407.770.459	938.729.317	16.295.091.309
b) MEERWAARDEN			
Per einde van het vorige boekjaar	-	-	-
Mutaties tijdens het boekjaar :			
. Geboekt	-	-	-
Per einde van het boekjaar	-	-	-
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	412.320.647	265.056.900	739.651.158
Mutaties tijdens het boekjaar :			
. Geboekt	425.208.900	87.688.230	134.707.518
. Teruggenomen want overtollig (-)	2.402.125	61.673.065	166.929.320
. Afgeboekt (-)	7.213	123.090.536	338.108.175
. Overgeboekt van een post naar een andere (+)(-)	1.980.938	-1.980.938	-
Per einde van het boekjaar	837.101.147	166.000.591	369.321.181
d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN (art. 29, § 1.)			
Per einde van het vorige boekjaar	17.619.375	10.558.136	-
Mutaties tijdens het boekjaar (+)(-)	7.516.269	-5.464.086	-
Per einde van het boekjaar	25.135.644	5.094.050	-
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	545.533.668	767.634.676	15.925.770.128

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)	
Adehis s.a. - Rue de Néverlée, 12 - B - 5020 Temploux - BE 0861.023.666	0	0,00	34,88	31/12/2010	EUR	11.158	1.201
Adinfo s.a. - Pachecolaan, 44 - B - 1000 Bruxelles - BE 0414.914.926	0	0,00	34,88	31/12/2009	EUR	11.148	7.975
A.M.E. Life Lux s.a. - Boulevard Joseph II, 7 - L - 1840 Luxembourg	1	0,00	50,00	31/12/2010	EUR	17.755	1.118
A.M.E. Lux s.a. - Boulevard Joseph II, 7 - L - 1840 Luxembourg	1	0,00	50,00	31/12/2009	EUR	5.341	283
A.M.E. Réassurance s.a. - Rue Boissy d'Anglas, 8 - F - 75008 Paris	4	0,00	50,00	31/12/2009	EUR	37.979	143
A.M.E. s.a. - Avenue de l'Astronomie, 19 - B - 1210 Bruxelles - BE 466.883.467	100.000	50,00	0,00	31/12/2010	EUR	95.631	8.021
Ariane Building s.a. - Place Saint-Jacques, 11/104 - B - 4000 Liège - NN 862.467.382	4.050	25,00	0,00	31/12/2009	EUR	6.870	-300
Assurcard nv - Interleuvenlaan, 15F - B - 3001 Leuven - NN 475.433.127	1.500	33,33	0,00	31/12/2009	EUR	3.373	381
Audi nv - Frankrijklei, 79 - B - 2000 Antwerpen - NN 404.454.762	0	0,00	100,00	31/12/2010	EUR	9.731	843
Aviabel s.a. - Avenue Brugmann, 10 - B - 1060 Bruxelles - BE 403.248.004	4.940	24,70	0,00	31/12/2009	EUR	39.950	3.977
Bedrijvencentrum Meetjesland-Maldegem nv - Industrielaan, 9A - B - 9990 Maldegem - NN 452.586.063	32	27,59	0,00	31/12/2009	EUR	593	2
Bedrijvencentrum Regio Geraardsbergen nv - Markt Stadhuis, 2 - B - 9500 Geraardsbergen - NN 456.832.584	32	27,12	0,00	31/12/2009	EUR	685	-8
Bellefroid nv - Genkersteenweg, 390 - B - 3500 Hasselt - BE 429.884.105	13	10,40	0,00	31/12/2009	EUR	434	164
Belré s.a. - Boulevard Joseph II, 7 - L - 1840 Luxembourg	104.462	100,00	0,00	31/12/2010	EUR	223.527	-500
Beta-cell nv - Researchpark Z.1., 310 - B - 1731 Zellik - BE 0465.030.668	4.484	12,49	0,00	31/12/2009	EUR	-231	-914
Brussels I Funds nv - Generaal Jacqueslaan, 141 - B - 1050 Brussel - BE 477.925.433	1.090	18,17	0,00	31/12/2009	EUR	2.381	-830
B&S s.a. (en liquidation) - Rue des Clarisses, 18 - B - 4000 Liège - BE 438.873.827	1.250	100,00	0,00	31/12/2009	EUR	-1.123	-7
Centrexperts s.a. - Av Franklin Roosevelt, 104 - B - 1332 Genval - BE 463.891.315	80	10,00	0,00	31/12/2009	EUR	106	2
Cevi nv - Bisdomplein, 3 - B 9000 Gent - BE 0860.972.295	0	0,00	34,88	31/12/2010	EUR	9.159	2.202
DG Infra+ s.a. - Boulevard Pachéco, 44 - B - 1000 Bruxelles - NN 894.555.972	7.000	10,53	0,00	31/12/2009	EUR	28.967	-510
E.D.A. s.a. - Avenue de la Cokerie, 9 - B - 4030 Grivegnée - NN 823.162.982	10	10,00	0,00	-	-	-	-
E-Santé s.a. - Rue Boissy d'Anglas, 8 - F - 75008 Paris	1	0,00	50,00	31/12/2009	EUR	2.384	-212
Ethias Investment RDT-DBI s.a. (High yield) - Rue des Croisiers, 24 - B - 4000 Liège - NN 865.127.063	348.949	96,71	3,27	31/12/2009	EUR	363.486	76.208
Ethias Life Fund Management s.a. - Rue Eugène Ruppert, 12 - L - 2453 Luxembourg	1.249	99,92	0,00	31/12/2009	EUR	400	81
Ethias Patrimoine s.a. - Rue des Croisiers, 24 - B - 4000 Liège - NN 894.377.612	446	100,00	0,00	31/12/2010	EUR	21.580	15.020
Ethias banque s.a. - Avenue de l'Astronomie, 19 - B - 1210 Bruxelles - BE 420.327.328	1.519.419	100,00	0,00	31/12/2010	EUR	85.620	47
Ethias services s.a. - Rue des Croisiers, 24 - B - 4000 Liège - NN 825.876.113	999	99,90	0,00	-	-	-	-
GMF Financial - California Street, 50 - Suite 2550 - San Francisco CA - 94111 - 4624 USA	0	0,00	17,01	31/12/2009	USD	98.595	11.345
Grands Millésimes de France s.a. - Rue de Prony, 76 - F - 75017 Paris	733.875	10,00	0,00	31/12/2009	EUR	99.986	-4.328
Impulse Microfinance Investment Fund nv - Sneeuwbeslaan, 20 - 2610 Antwerpen - NN 870.792.160	1.200	10,54	0,00	31/12/2009	EUR	15.485	767
Immo Hofveld s.a. - Avenue de l'Astronomie, 19 - B - 1210 Bruxelles - NN 889.535.233	1.000	100,00	0,00	31/12/2010	EUR	57	60
Immovivegnis s.a. - Rue des Croisiers, 24 - B 4000 Liège - BE 0463.660.394	10.500	100,00	0,00	31/12/2010	EUR	82	-39
IP-1 s.p.r.l. - Rue Sainte Marie, 5 - B - 4000 Liège - NN 899.503.368	72	29,27	14,59	31/12/2009	EUR	6	-2
IP-2 s.p.r.l. - Rue Sainte Marie, 5 - B - 4000 Liège - NN 0899.506.536	72	29,27	14,59	31/12/2009	EUR	2	-11
Korfina insurance nv - Minister Liebaertlaan, 10 - B - 8500 Kortrijk - BE 0471.135.433	0	0,00	100,00	31/12/2009	EUR	1.293	-1.031
Korfina life nv - Minister Liebaertlaan, 10 - B - 8500 Kortrijk - BE 0404.478.320	180.000	100,00	0,00	31/12/2009	EUR	-22.321	-28.316
Legibel g.i.e. - Rue Royale, 55 - B - 1000 Bruxelles - NN 446.584.931	40	40,00	0,00	31/12/2009	EUR	1.500	-1.996

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)	
Les Hauts Prés s.a. - Rue des Croisiers, 24 - B - 4000 Liège - BE 0812.149.029	1.000	100,00	0,00	31/12/2010	EUR	3.419	-26
Lexar Technics s.a. - Chaussée de Mariemont (MLZ), 113 bte 24A - B - 7140 Morlanwelz - BE 455.867.534	0	0,00	75,53	31/12/2009	EUR	1.682	-3
Logins nv - Generaal De Wittelaan, 17 bus 32 - B - 2800 Mechelen - BE 0458.715.671	0	0,00	34,88	31/12/2010	EUR	4.175	690
Nateus Finance nv - Frankrijk, 79 - B - 2000 Antwerpen - NN 899.535.339	0	0,00	100,00	31/12/2009	EUR	1.132	-118
Nateus Nederland bv - Teleportboulevard 11, BP 59329 - NL - 1040 KH Amsterdam	0	0,00	100,00	31/12/2009	EUR	725	135
Network Research Belgium s.a. - Parc industriel des Hauts-Sarts - 2ème avenue 65 - B - 4040 Herstal - BE 430.502.430	42.530	68,39	0,00	31/12/2010	EUR	100.459	11.504
Nateus nv - Frankrijk, 79 - B - 2000 Antwerpen - BE 808.719.880	999	99,90	0,10	31/12/2010	EUR	57.980	15.723
Nateus Life nv - Frankrijk, 79 - B - 2000 Antwerpen - BE 808.720.177	999	99,90	0,10	31/12/2010	EUR	52.223	10.600
Noord Ster nv - Heistraat, 129 - B - 2610 Wilrijk - BE 0808.252.597	0	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	63,58	0,00	31/12/2009	EUR	3.085	182
Palais des expositions de Charleroi s.c. - Avenue de l'Europe, 21 - B - 6000 Charleroi - NN 401.553.571	9.856	23,05	0,00	31/12/2009	EUR	3.216	-259
Skarabee nv - Minister Liebaertlaan, 10 - B - 8500 Kortrijk - BE 0478.893.453	0	0,00	31,25	30/06/2010	EUR	3.375	-1.230
Skarabee belgium nv - Minister Liebaertlaan, 10 - B - 8500 Kortrijk - BE 0422.768.461	0	0,00	28,13	31/12/2009	EUR	167	2
Skarabee France sarl - Zac Paris Rive Gauche-av de France 118-122 - F - 75013 Paris	0	0,00	31,25	-	-	-	-
Skarabee Nederland - Beech Avenue 58-80 - NL - 1119PW Schiphol-Rijk	0	0,00	31,25	-	-	-	-
S.L.F. Finances s.a. - Rue Sainte Marie, 5 - B - 4000 Liège - BE 203.978.726	122.549	39,88	0,08	31/12/2009	EUR	219.146	6.868
S.L.F. Immo s.a. - Rue Sainte Marie, 5 - B - 4000 Liège - BE 480.029.838	145	29,41	0,00	31/12/2009	EUR	149	-5
S.L.F. Participations s.a. - Rue Sainte Marie, 5 - B - 4000 Liège - BE 480.029.739	60.503	29,43	0,00	31/12/2009	EUR	62.807	3.654
Sohr bvba - Stationsstraat, 172 - B-1640 Sint-Genesius-Rode - BE 0460.930.934	0	0,00	25,73	31/12/2009	EUR	94	-26
Startcentrale cvba - Marktplein 17 - 3550 Heusden-Zolder - NN 882.443.840	25	16,56	0,00	31/12/2009	EUR	209	27
Theodorus II s.a. - Avenue Joseph Wybran 40 - B - 1070 Bruxelles - NN 879.436.147	600	11,11	0,00	31/12/2009	EUR	2.226	-453
Vecquim s.a. - Rue des Croisiers, 24 - B - 4000 Liège - BE 0459.183.449	600	100,00	0,00	31/12/2010	EUR	1.952	170
Vital Building s.a. - Place Saint Jacques, 11 / 105 - B - 4000 Liège - NN 875.171.810	5.000	50,00	0,00	31/12/2009	EUR	777	47
Vitrine - Minister Liebaertlaan, 10 - B - 8500 Kortrijk - BE 0863.259.814	0	0,00	31,25	31/12/2009	EUR	92	0
Vlaamse Energie Holding cvba - Botermarkt, 1 - B - 9000 Gent - NN 448.632.324	200	13,54	0,00	30/09/2010	EUR	162.611	133.359
Whestia s.a. - Rue de l'Ecluse, 21 - B - 6000 Charleroi - BE 0472.365.155	170.527	25,10	0,00	31/12/2009	EUR	9.408	-2.302

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

Activa - posten	Bedragen
C. Beleggingen	20.065.335.369
I. Terreinen en gebouwen	195.361.721
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	1.644.222.923
- Verbonden ondernemingen	1.186.149.681
1. Deelnemingen	983.149.681
2. Bons, obligaties en vorderingen	203.000.000
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	458.073.242
3. Deelnemingen	458.073.242
III. Overige financiële beleggingen	17.345.196.414
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	838.105.879
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	15.468.155.117
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	145.908.289
5. Overige leningen	266.511.620
6. Deposito's bij kredietinstellingen	614.422.839
7. Overige	12.092.670
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	880.554.311

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	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
- Wijzigingen tijdens het boekjaar :		
- Per einde van het boekjaar	2.000.000.000	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
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	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	20.000.000
Aan toonder	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	

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 Materiaal/Programmatie	800.000
Voorziening voor financiële risico's	111.646.900
Voorziening voor lopend geschil	6.803.452
Voorziening voor risico's en lasten	12.563.060

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	617.853.786
G. Schulden	62.922.020
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	62.922.020
TOTAAL	680.775.806

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	392.770.450
2. Bezoldigingen en sociale lasten (post G.V.1.b) van de passiva	
b) Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	41.263.876

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

Uitsplitsing van de passiefpost H indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

	Bedragen
Toe te schrijven financiële lasten (REPO)	50.499
Toe te schrijven financiële lasten (Obligatielening)	3.023.747
Toe te schrijven financiële lasten (IRS)	696.786
Toe te schrijven financiële lasten (Lening verbonden ondernemingen)	45.562

Nr. 10. Inlichtingen betreffende de technische rekeningen

I. Niet-Levensverzekering

Inhoud	RECHTSTREEKSE ZAKEN				
	Totaal	Totaal	Ongevallen en ziekte	Motorrijtuigen Burgerlijke aansprakelijkheid	Motorrijtuigen Andere takken
			(takken 1 en 2)	(tak 10)	(takken 3 en 7)
	0	1	2	3	4
1) Brutopremies	1.242.180.073	1.096.145.812	326.040.982	241.331.319	178.634.676
2) Verdiende brutopremies	1.236.600.898	1.090.550.313	326.051.152	243.711.450	179.001.701
3) Bruto schaden	1.076.577.508	936.234.663	268.724.791	211.921.291	134.182.284
4) Bruto bedrijfskosten	195.220.397	179.135.046	29.289.074	44.204.244	30.321.492
5) Herverzekeringssaldo	35.606.735	38.716.615	-2.453.297	-11.348.244	-1.447.585
6) Commissielonen (art. 37)		17.207.841			

Inhoud	RECHTSTREEKSE ZAKEN				
	Scheepvaart Luchtvaart Transport	Brand en andere schade aan goederen	Algemene Burgerlijke aansprakelijkheid	Krediet en Borgtocht	Diverse geldelijke verliezen
	(takken 4,5, 6,7,11 en 12)	(takken 8 en 9)	(tak 13)	(takken 14 en 15)	(tak 16)
	5	6	7	8	9
1) Brutopremies	372.241	170.566.575	98.202.947	2.192.656	15.688.545
2) Verdiende brutopremies	372.942	170.648.284	97.037.610	2.192.656	8.987.658
3) Bruto schaden	142.964	134.803.033	139.832.904	16.339	3.724.971
4) Bruto bedrijfskosten	88.285	36.258.534	16.266.855	506.376	1.526.372
5) Herverzekeringssaldo	-1.157	10.526.213	44.940.150	-1.492.401	105.608
6) Commissielonen (art. 37)					

Inhoud	RECHTSTREEKSE ZAKEN		AANGENOMEN ZAKEN
	Rechtsbijstand	Hulpverlening	
	(tak 17)	(tak 18)	
	10	11	12
1) Brutopremies	32.631.562	30.484.309	146.034.261
2) Verdiende brutopremies	32.927.776	29.619.084	146.050.585
3) Bruto schaden	22.247.913	20.638.173	140.342.845
4) Bruto bedrijfskosten	7.397.386	13.276.428	16.085.351
5) Herverzekeringssaldo	-73.186	-39.486	-3.109.880
6) Commissielonen (art. 37)			

II. Levensverzekering

Inhoud	Bedragen
A. Rechtstreekse zaken	
1) Brutopremies :	1.367.210.357
a) 1. Individuele premies :	313.371.584
2. Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten :	1.053.838.773
b) 1. Periodieke premies :	892.085.843
2. Enige premies :	475.124.514
c) 1. Premies van overeenkomsten zonder winstdeling :	10.858.973
2. Premies van overeenkomsten met winstdeling :	1.339.784.384
3. Premies van overeenkomsten waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming :	16.567.000
2) Herverzekeringssaldo :	-1.037.564
3) Commissielonen (art. 37):	488.451
B. Aangenomen zaken	
Bruto premies :	281.787

III. Niet-levensverzekering en levensverzekering, rechtstreekse zaken

Inhoud	Bedragen
Bruto premies :	
- in België :	2.460.549.906
- in de andere Lid-Staten van de EU :	2.806.263

Nr. 11. Staat betreffende de personeelsleden in dienst

CATEGORIEËN	Afgesloten boekjaar		
	Totaal aantal op afsluitingsdatum	Gemiddeld personeelsbestand (*)	Aantal gepresteerde uren
	1	2	3
Personeel onder arbeids- of stageovereenkomst (**)	1.752,00	1.698,30	2.397.593,43
Uitzendkrachten of personen ter beschikking gesteld van de onderneming	4,00	4,56	7.977,29
TOTAAL	1.756,00	1.702,86	2.405.570,72

CATEGORIEËN	Vorig boekjaar		
	Totaal aantal op afsluitingsdatum	Gemiddeld personeelsbestand (*)	Aantal gepresteerde uren
	4	5	6
Personeel onder arbeids- of stageovereenkomst (**)	1.785,00	1.763,16	2.492.532,67
Uitzendkrachten of personen ter beschikking gesteld van de onderneming	9,00	5,15	9.015,49
TOTAAL	1.794,00	1.768,31	2.501.548,16

(*) 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	157.779.759
1. a) Bezoldigingen	95.117.312
b) Pensioenen	52.983
c) Andere rechtstreekse sociale voordelen	28.889.608
2. Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	31.838.435
3. Patronale toelagen en premies voor buitenwettelijke verzekeringen	79.091
4. Andere personeelsuitgaven	3.981.319
5. Voorzieningen voor pensioenen, bezoldigingen en sociale lasten	-2.178.989
a) Dotaties (+)	733.220
b) Bestedingen en terugnemingen (-)	2.912.209
II. Diverse goederen en diensten	147.899.533
V. Overige lopende lasten	11.358.182
1. Fiscale bedrijfskosten	2.064.988
a) Onroerende voorheffing	1.792.272
b) Overige	272.716
2. Bijdragen gestort aan openbare instellingen	7.005.307
4. Overige	2.287.887
VI. Teruggewonnen administratiekosten en overige lopende opbrengsten (-)	23.421.370
1. Teruggewonnen administratiekosten	23.421.370
b) Overige	23.421.370
TOTAAL	293.616.104

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	1.873.642
Terugnemingen van waardeverminderingen op betwistingen	1.826
Meerwaarden op de realisatie van materiële activa	214.967
Ontvangen commissieloon	2.465.977
Overige	225.679
B. Uitsplitsing van de OVERIGE KOSTEN (post 8. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	
Afschrijvingen	8.761.608
Waardeverminderingen op vorderingen	10.035.754
Minderwaarden op de realisatie van activa	6.548.517
Financiële kosten	383.741
Besteding voorziening voor waardeverminderingen op vorderingen	-12.242.565
Voorziening voor overige risico's en lasten	6.000.000
Voorziening voor geschillen	20.186

Nr. 14. Uitzonderlijke resultaten

	Bedragen
A. Uitsplitsing van de UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN (post 11. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	
Meerwaarden op immateriële activa	10.985
B. Uitsplitsing van de ANDERE UITZONDERLIJKE KOSTEN (post 12. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	
Afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële activa	109.808

Nr. 15. Belastingen op het resultaat

A.	UITSPLITSING VAN DE POST 15 a) 'Belastingen':	Bedragen	407.265
	1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar:		-
	a. Voorafbetalingen en terugbetaalbare voorheffingen		10.260.151
	c. Overschot van de voorafbetalingen en/of van de geactiveerde terugbetaalbare voorheffingen (-)		10.260.151
	2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren :		407.265
	a) Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen :		407.265
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 voortspuiten 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).	Bedragen	
	Wijziging van de belastbare technische voorzieningen		15.502.393
	Wijziging van de waardeverminderingen en belaste financiële voorzieningen		-420.771.994
	Vrijgestelde meerwaarden		-176.091.442
	Niet-afrekbare kosten		668.997.814
D.	BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (in de mate waarin deze informatie belangrijk is om een inzicht te verkrijgen in de financiële positie van de onderneming).	Bedragen	
	1. Actieve latenties		1.202.966.599
	- Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten		
	Gecumuleerde fiscale verliezen		177.957.397
	Over te dragen definitief belaste inkomsten		154.969.387
	Belaste technische voorzieningen		415.381.839
	Waardeverminderingen en belaste financiële voorzieningen		477.420.935
	Stille reserves		1.949.971

Nr. 16. Andere taksen 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	224.067.523	249.166.674
2. Andere taksen ten laste van de onderneming	3.836.603	3.582.670
B. De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van:		
1. Bedrijfsvoorheffing	246.228.296	270.685.209

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	5.448.589
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:	182.041.343
b) van derden :	34.843.500
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):	28.798.517
b) overige:	3.059.128
E. Termijnverrichtingen:	
c) Verrichtingen op vreemde valuta (te ontvangen):	411.208
d) Verrichtingen op vreemde valuta (te leveren):	411.208
G. Overige (nader te bepalen):	1.216.522.646
AANSCHAFFINGSVERBINTENISSEN	103.912.000
IRS SWAP	205.000.000
CDS	65.000.000
CAPS/FLOOR	100.000.000
SWAPTIONS	670.000.000
ONZEKER TE RECUPEREREN VERHALEN	1.400.750
LENINGSVERBINTENISSEN	58.581.045
GELEENDE EFFECTEN: COLLATERAL CREDIT SUISSE	10.454.005
GELEENDE EFFECTEN: AFGELEIDE COLLATERAL	2.174.846

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	1.102.399.366	1.142.402.791	545.533.668	862.861.768
1 + 3 Deelnemingen	899.399.366	1.142.402.791	545.533.668	862.861.768
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	203.000.000	-	-	-
- overige	203.000.000	-	-	-
- E. Vorderingen	7.722.891	84.242.961	14.711.266	68.412.895
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	302.785	7.627.006	-	-
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	6.206.813	74.939.863	532.519	627.844
III. Overige vorderingen	1.213.293	1.676.092	14.178.747	67.785.051
- B. Achtergestelde schulden	4.500.000	3.000.000	5.300.000	5.300.000
- G. Schulden	210.513.671	1.339.258	72.036.578	134.218.251
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	159.214	41.996	-	-
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	3.797.414	-	173.172	-
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	-	-	59.259.846	133.277.559
V. Overige schulden	206.557.043	1.297.262	12.603.560	940.692
- Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofde PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen			5.448.589	5.632.245

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	188.080

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)	731.400
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	960.129
- Andere controleopdrachten	34.193
- Belastingadviesopdrachten	381.400
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	544.536
3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)	20.000
- Andere controleopdrachten	20.000

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 moedervenootschap 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 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 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

Eigen vermogen (rubriek A.)

Herwaarderingsmeerwaarden (onderrubriek A.III.)

Er werd een herwaarderingsmeerwaarde geboekt op passiefpost A.III. Deze is om de volgende redenen gerechtvaardigd :

- Het verkoopproces van onze herverzekeringsochters Bel Ré is al vergevorderd;
- Het bedrag van deze herwaarderingsmeerwaarde is gebaseerd op de aangepaste netto-actiefwaarde die een weerspiegeling is van de prijsaanbiedingen die werden ontvangen van de verschillende kandidaat-kopers. De Raad van bestuur is van mening dat deze meerwaarde een duurzaam en zeker karakter vertoont.

Technische voorzieningen (rubriek C)

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

De voorziening voor egalisatie en catastrofes wordt geëvalueerd volgens de actuariële methode.

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 ondernemingen 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 s.a. - Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège 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° ; 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: -3.623.247 €
Gebruikte afgeleide instrumenten:
 - opties op aandelen: 1 aankooptransactie en 1 vervroegde verkooptransactie
 - opties op indexen: 2 aankooptransacties en 3 vervroegde verkooptransacties
 - opties op vreemde munten: 2 vervroegde verkooptransacties
 - swaptions : 7 aankooptransacties en 7 vervroegde verkooptransacties
 - swaps : 16 vervroegde verkooptransactiesBoekhoudkundige resultaten:
 - opties op aandelen: Resultaat: 58.000 € - Terugneming van voorziening: 211.610 €
 - opties op vreemde munten: Resultaat: -506.000 €
 - opties op index: Resultaat: 49.800 €
 - caps en floors : Voorziening: 1.603.201 €
 - swaptions : Resultaat: -6.439.000 € - Terugneming van voorziening: 2.188.355 € - Voorziening: 16.364.128 €
 - CDS : Resultaat: 521.139 € - Terugneming van voorziening: 1.612.324 € - Voorziening: 5.068.049 €
 - swaps : Resultaat: -1.831.261 € - Terugneming van voorziening: 15.211.410 € - Voorziening: 6.158.374 €

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 rechthebbenden 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 247,2 miljoen euro ingekohierd tot het boekjaar 2008. Dit bedrag dient verhoogd te worden met de hieraan verbonden nalatigheidsintresten (geschat op 109,9 miljoen euro op 31 december 2010).

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 inkohierungen op de roerende voorheffing voor de jaren 2002, 2003 en 2004 bevestigd, door een uitspraak die evenwel niet beantwoordt aan een aantal ernstige argumenten die Ethias had ingeroepen en die geen rekening houdt met de evolutie in de rechtspleging en de rechtsleer van de laatste jaren.

Ethias heeft beroep aangetekend tegen deze uitspraak en laat zich bijstaan door vooraanstaande specialisten die haar verdediging versterken.

Als gevolg hiervan blijft Ethias vertrouwen hebben in de goede afloop van dit geschil voor een hogere gerechtshof. Er werd inmiddels een belastingvordering voor een bedrag dat identiek is aan de schuld geboekt op het actief van de balans (357,1 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 +6,6 miljoen euro op datum van 31.12.2010. Om deze resterende afwijking tussen de "modelprijs" en de marktprijs te dichten, werd een financiële voorziening verhoudingsgewijs geboekt.

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

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 wordt gerechtvaardigd door volgende elementen:

-Ethias nv sluit het boekjaar 2010 af met een positief operationeel resultaat van 225 miljoen euro (tegen 37,7 miljoen euro in 2009 en 48 miljoen euro vooropgesteld in het budget bij aanvang van het boekjaar).

-De doelstellingen van het plan Horizon 2011, die begin 2009 werden ingevoerd, zijn grotendeels bereikt bij de afsluiting van 2010 met een jaar voorsprong op het actieplan dus.

-De realisatie van het exitplan in financiën, de beheersing van de algemene kosten en de verbetering van de rentabiliteit van de producten - die de hoofdlijnen van het plan Horizon 2011 vormden - werden in 2010 geconcretiseerd.

-De afbouw van de levensverzekeringsactiviteiten voor particulieren en de onmiddellijke stopzetting van de commercialisering van nieuwe Ethias-contracten, de verkoop van de dochterondernemingen Nateus en Nateus Life, de verkoop van de herverzekering dochter Belré en de vermindering van de blootstelling aan het Dexia-aandeel tonen ten volle aan dat het reorganisatieplan en de strategische positionering ernaar streven om de levensvatbaarheid van de onderneming op lange termijn te garanderen.

-Wij wijzen erop dat de waardevermindering op het Dexia-effect, opgenomen in de rekeningen voor een bedrag van 424 miljoen euro, uitzonderlijk zwaar weegt op het resultaat van 2010. Deze financiële last is het resultaat van de beslissing van de Europese Commissie om aan Ethias nv de vermindering van haar blootstelling aan het Dexia-effect met ten minste 90% op te leggen. Het is vanuit dit perspectief dat de Raad van bestuur aan de Algemene Vergadering zal voorstellen om de waarde van het Dexia-effect terug te brengen naar een boekhoudkundige waarde van 3,85 euro per aandeel.

-Ethias heeft geen liquiditeitsprobleem.

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

VOORZIENING VOOR EGALISATIE EN CATASTROFEN

Het gebruik van de actuariële methode in plaats van de forfaitaire methode beïnvloedt het technisch resultaat Niet-Leven in gunstige zin voor een bedrag van 12 miljoen euro.

SOCIALE BALANS

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar en het vorig boekjaar	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	4. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE)
	(boekjaar)	(boekjaar)	(boekjaar)	(vorig boekjaar)
Gemiddeld aantal werknemers.....	1.546,88	214,27	1.698,30 (VTE)	1.763,16 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde	2.158.104,20	239.489,23	2.397.593,43 (T)	2.492.532,67 (T)
Personeelskosten	142.217.264,63	15.562.494,40	157.779.759,03 (T)	168.653.902,00 (T)
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	0,00	0,00	423.748,00 (T)	598.814,00 (T)

Op de afsluitdatum van het boekjaar	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister	1.522,00	230,00	1.686,80
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1.497,00	230,00	1.661,80
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	20,00	0,00	20,00
Vervangingsovereenkomst	5,00	0,00	5,00
Volgens het geslacht			
Mannen	903,00	34,00	926,60
lager onderwijs	1,00	0,00	1,00
secundair onderwijs	254,00	17,00	265,20
hoger niet-universitair onderwijs	385,00	12,00	394,30
universitair onderwijs	263,00	5,00	266,10
Vrouwen	619,00	196,00	760,20
lager onderwijs	3,00	2,00	4,30
secundair onderwijs	143,00	63,00	188,00
hoger niet-universitair onderwijs	315,00	90,00	382,20
universitair onderwijs	158,00	41,00	185,70
Volgens de beroeps categorie			
Directiepersoneel	22,00	1,00	22,80
Bedienden	1.497,00	229,00	1.661,00
Arbeiders	3,00	0,00	3,00

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar	1. Uitzendkrachten
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	4,56
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	7.977,29
Kosten voor de onderneming	212.470,81

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	19,00	0,00	19,00
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	7,00	0,00	7,00
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	9,00	0,00	9,00
Vervangingsovereenkomst	3,00	0,00	3,00

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	39,00	13,00	48,50
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	33,00	13,00	42,50
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	6,00	0,00	6,00
Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Bruggpensioen	14,00	2,00	15,60
Afdanking	8,00	3,00	10,40
Andere reden	17,00	8,00	22,50

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR
Totaal van de opleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

	Mannen	Vrouwen
Aantal betrokken werknemers	626,00	563,00
Aantal gevolgde opleidingsuren	11.436,40	6.724,64
Kosten voor de onderneming	1.117.906,36	906.516,15
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	990.559,36	804.920,65
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	127.347,00	101.595,50
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroeps-opleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	133,00	143,00
Aantal gevolgde opleidingsuren	22.204,50	20.737,50
Nettokosten voor de onderneming	1.696.042,71	1.599.746,89

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