

ethias

Jaarverslag 2011
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 Optima 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 DUITSTALIGE GEWEST

Klötzerbahn 24-26
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



Naar een nieuw elan

2011 zal het jaar blijven waarin wij nagenoeg alle desinvesteringen hebben afgewerkt die met de Europese Commissie werden onderhandeld: verkoop van Nateus, verkoop van de bank, verkoop van BelRé, verkoop van de Dexia-aandelenportefeuille aan Ethias Finance nv.

Enkel de afbouw van de particuliere levensverzekeringsactiviteit moet nog worden afgerond. Zo kan een nieuw evenwicht worden bereikt in ons incasso tussen de respectievelijke bijdragen van de activiteiten Leven en Niet-Leven. Wij kunnen dus stellen dat het grootste deel van de weg, die wij begin 2009 uitstippelden, thans is afgelegd.

Nauwgezet, beheerst en vastberaden. Op die manier werden al deze dossiers tot een goed einde gebracht, met een of meerdere lengtes voorsprong op de timing van de Europese Commissie.


Bij de uitvoering van deze beslissingen werd er vooral op toegezien dat alle contractuele verplichtingen van Ethias ten aanzien van haar verzekerden nauwgezet in acht werden genomen. Tevens hebben wij bijzondere zorg besteed aan het behoud van onze kwaliteitsvolle dienstverlening en onze prijs-kwaliteitverhouding in de niet-levensverzekeringen (BOAR particulieren en collectiviteiten), de groeps- en pensioenverzekeringen van de collectiviteiten en ondernemingen. Onze verzekerden - collectiviteiten, ondernemingen en particulieren - hebben dit duidelijk ingezien en zijn meer dan ooit hun volledige vertrouwen in Ethias blijven stellen voor het beheer van hun dagelijkse risico's.

Wat het operationele beheer betreft, zult u op de volgende pagina's kunnen merken dat onze onderneming opnieuw heeft aangeknoopt met een belangrijke - en vooral recurrente - operationele rentabiliteit dankzij de nauwgezette toepassing van de maatregelen uit de plannen "Horizon 2011" en "Visa voor de Toekomst". Deze herwonnen rentabiliteit is in onze ogen de belangrijkste garantie voor de duurzaamheid van de onderneming. Die rentabiliteit biedt haar namelijk een nieuw perspectief, maar ook een nieuw elan.

Na de tumultueuze ontwikkelingen tijdens de financiële crisis is Ethias erin geslaagd om dankzij een prachtig gezamenlijk engagement de moeilijkheden te overwinnen waarmee zij werd geconfronteerd. Onze onderneming bevindt zich vandaag in een beheerste positie die haar toelaat om binnen een gestabiliseerde omgeving de toekomst met optimisme tegemoet te zien.



Bernard THIRY
Directeur-generaal
Voorzitter van het Directiecomité



Erik DE LEMBRE
Voorzitter van de raad van bestuur

Inhoudstafel

Samenstelling van het Directiecomité en de Raad van bestuur (op 31 januari 2012)	9
Het Directiecomité	9
De Raad van bestuur	9
De Commissaris	9
Beheersverslag	10
Markante data en feiten in 2011	11
Resultaten 2011	13
Premies (in euro)	15
Uitkeringen (in euro)	16
1. Getrouw overzicht van de ontwikkeling, van de resultaten en van de positie van de vennootschap	17
1.1. Analyse van de resultaten van het boekjaar	17
1.1.1. Particulieren	17
1.1.2. Collectiviteiten en ondernemingen	18
1.1.3. Financiën.....	18
1.1.4. Algemene Kosten.....	23
1.2. Winstdeelnemingen en teruggaven.....	23
1.3. Wettelijke coëfficiënten	24
1.3.1. Staat betreffende de expliciete solvabiliteitsmarge.....	24
1.3.2. Dekking van het technisch passief (met limieten).....	24
1.4. Evolutie van het eigen vermogen (in euro).....	24
1.5. Beoordeling van de interne controle	25
1.6. Belangrijke risico's (blootstelling en beheersbeleid) en gebruik van de financiële instrumenten van de onderneming	26
1.6.1. Governance inzake risicobeheer	26
1.6.2. Solvency II.....	27
1.6.3. Risicoappetijt	27
1.6.4. Verzekeringsrisico	28
1.6.5. Financiële risico's.....	28
1.6.6. ALM-risico's	28
1.6.7. Operationele risico's.....	29
1.7. Herverzekering.....	29
1.8. Informatie betreffende milieu- en personeelsaangelegenheden.....	30
2. Gebeurtenissen die na de afsluiting van het boekjaar hebben plaatsgevonden	32
2.1. Soevereine obligaties uitgegeven door Griekenland.....	32
3. Informatie over de omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap	33
3.1. Afbouw van de levensverzekeringsactiviteit voor particulieren.....	33
3.2. Europese Commissie	33
3.3. Fiscaal geschil.....	33
4. Rechtvaardiging van de boekhoudregels m.b.t. de continuïteit	34
5. Rechtvaardiging van de onafhankelijkheid en de competentie van de leden van het audit- en risicocomité van Ethias nv	35
6. Externe functies uitgeoefend door de bestuurders van Ethias nv (op 31 januari 2012)	36
7. Verslag van de commissaris over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011	38
8. Toelichting bij de rubrieken op de balans en de resultatenrekening	40
8.1. Balans.....	40
8.2. Resultatenrekening	41
9. Balans, resultatenrekeningen en toelichtingen	43

Samenstelling van het Directiecomité en de Raad van bestuur (op 31 januari 2012)

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

PwC – Bedrijfsrevisoren bcvba
Woluwe Garden, Woluwedal 18 - B-1932 Sint-Stevens-Woluwe
vertegenwoordigd door J. TISON, Erkend revisor

Beheersverslag

Opmerking ter inleiding

Dit verslag houdt rekening met hetgeen in het koninklijk besluit van 17 november 1994 is bepaald over de jaarrekeningen van verzekeringsondernemingen 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 16 mei 2012 geldend als Algemene Vergadering van Ethias nv.

Markante data en feiten in 2011

Overdracht van activiteiten

Als gevolg van de financiële crisis in 2008 heeft de Europese Commissie voorwaarden gesteld aan de toekenning van staatssteun aan Ethias, net zoals voor andere financiële groepen, mits de naleving van diverse verplichtingen die geformaliseerd zijn in een beslissing van 20 mei 2010. Deze voorziet in een plan dat reikt tot 2013 en omvat een aantal verkopen, waarvan de meesten in 2011 werden gerealiseerd:

- Na het verkrijgen van de goedkeuring van de controleoverheden en van de Europese Commissie heeft Ethias op 26 mei 2011 de verkoop van haar Luxemburgse herverzekeringsochters BelRé aan Cowen Group Inc afgerond tegen een prijs van 208 miljoen euro, met een meerwaarde van 152 miljoen euro. In het kader van deze transactie heeft Ethias met terugwerkende kracht tot 1 januari 2011 de herverzekeringssportefeuille in run-off van BelRé overgenomen, waarvan de reserves op die datum 141,84 miljoen euro bedroegen.
- Op 15 maart 2011 werd een overeenkomst getekend met de Baloise Group voor de verkoop van de aandelen in Nateus nv en Nateus Life nv. Na de goedkeuring van de controleoverheden en van de Europese Commissie heeft Ethias de verkoop op 6 september 2011 afgerond tegen een prijs van 216,8 miljoen euro. Deze transactie heeft geen significante invloed gehad op de jaarrekeningen op 31 december 2011, omdat de financiële gevolgen reeds in grote mate terug te vinden waren in de jaarrekeningen van Ethias nv op 31 december 2010. Ook de verkoop van Nateus Nederland aan de Nipponkoa-groep werd afgerond in de loop van het 2^{de} semester van 2011, wat een meerwaarde van 4,1 miljoen euro opleverde.
- Op 3 november 2011 tekende Ethias een akkoord met Optima Financial Planners voor de verkoop van haar bankdochter Ethias Bank. De verkoop werd afgerond op 12 december 2011, nadat de vereiste goedkeuringen werden ontvangen, tegen een prijs van 26,5 miljoen euro, wat een waardevermindering van 20,5 miljoen euro genereerde. In het kader van deze transactie heeft Ethias een portefeuille van leningen aan collectiviteiten overgenomen met een nominale waarde van 54 miljoen euro, evenals een portefeuille hypotheekleningen voor een nominaal bedrag van ongeveer 742 miljoen euro.

Overdracht van de Dexia-aandelen

De beslissing van de Europese Commissie van 20 mei 2010 verplichtte Ethias nv om haar blootstelling aan Dexia nv met 90% te verminderen vóór 20 mei 2012. Het is in deze context dat Ethias nv op 11 juli 2011 de totaliteit van haar aandelen in Dexia, met name 98.235.361 aandelen, heeft verkocht aan haar moedermaatschappij Ethias Finance nv voor een totale verkoopprijs van 276 miljoen euro. Deze transactie werd uitgevoerd met de goedkeuring van de Europese Commissie.

Voordien had Ethias nv een waardevermindering van 82,2 miljoen euro moeten boeken op de Dexia-aandelen om ze op een verkoopwaarde van 2,81 euro per stuk te brengen.

Om deze overname te financieren heeft Ethias Finance op 16 januari 2012 een obligatielening van 278 miljoen euro uitgegeven die eind december 2011 volledig werd onderschreven door Belgische en buitenlandse institutionele beleggers uit de particuliere en openbare sector. Na de succesvolle plaatsing van de obligatielening werd de vordering ten opzichte van Ethias Finance door deze laatste terugbetaald op 17 januari 2012.

Deze lening is terugbetaalbaar op de eindvervaldag (in januari 2019) en heeft een jaarlijkse rente van 7,5 %. De rentebetalingen en de terugbetaling van het kapitaal op de eindvervaldag worden verzekerd door middel van opbrengsten uit de dividenden van Ethias nv.

Begin 2012 werd een verdrag tot kredietfaciliteit getekend dat voorziet in de jaarlijkse verstrekking van middelen door Ethias nv aan Ethias Finance nv om een aanvullende zekerheid te bieden aan de beleggers in het geval dat de dividenden die door Ethias nv worden gestort niet zouden volstaan om de jaarlijkse rente verbonden aan de obligatielening te dekken.

Overige feiten

Op 11 januari voert Ethias een communicatieactie als onderdeel van haar grootschalige aanwervingscampagne in de stations van Hasselt en Luik. In totaal werden er 7400 flyers verdeeld onder de pendelaars die er 's morgens de trein nemen. De flyers zorgen voor een verrassingseffect en worden zeer positief onthaald.

Op 17 januari pakt Ethias uit met haar nieuwe baseline: "Doet wat moet". Niet zo maar een slogan, maar een heuse slagzin die haar commerciële communicatie kracht zal bijzetten.

Op 26 januari wordt Bernard Thiry, directeur-generaal van Ethias, verkozen tot Manager van het Jaar 2010 in het kader van de wedstrijd "Luikenaar van het Jaar".

Op 1 februari focust Ethias haar Autosalon-campagne op een innovatie voor "niet-nieuwe wagens". Deze campagne ligt bovendien in het verlengde van de recent gelanceerde baseline en levert meteen het eerste bewijs dat Ethias dé verzekeraar is die doet wat moet.

Op 21 maart lanceert Ethias de "Mini Omnium +", een unieke formule. De campagne is een succes en bewijst dat de "Mini Omnium +", dankzij de aangepaste dekking, een enorm potentieel te bieden heeft voor de autoverzekeringmarkt.

Op 24 maart pakt Ethias uit met een nieuwe waarborg voor motorrijders. Naast de gekende bestuurdersverzekering heeft Ethias nu ook de "Bestuurder Plus" ontwikkeld. Deze verzekering dekt niet alleen de lichamelijke schade van de motorrijder maar ook zijn uitrusting, die onontbeerlijk is voor zijn veiligheid. Hierin investeren is noodzakelijk. Ethias doet wat moet door ook deze optie in de bestuurdersverzekering te voorzien.

Op 27 april worden naar jaarlijkse gewoonte de Decavi Verzekeringstroeën uitgereikt. Ook Ethias is van de partij en ontvangt een onderscheiding in twee categorieën:

- In de categorie "Innovatie" wordt Easevent, de online Ethias-verzekering voor evenementen, bekroond. Deze onderscheiding benadrukt opnieuw het unieke en creatieve karakter van deze dienst voor collectiviteiten, met name de mogelijkheid om snel, efficiënt en eenvoudig de organisatie van ieder type evenement te verzekeren.
- In de categorie "Beste reclamecampagne 2011" sleept de Assistance-campagne "Blijf het hele jaar door glimlachen" de onderscheiding in de wacht. De kracht van deze campagne is het dedramatiseren van de verzekering door te spelen met de glimlach als symbool voor een geslaagde vakantie (in plaats van de klassieke angstgedachte).

Op 28 juni wordt het maatschappelijk verslag van Ethias gepubliceerd op de website van de Verenigde Naties. In 2006 trad Ethias toe tot het Mondiaal Pact van de Verenigde Naties. In dat opzicht heeft Ethias zich ertoe verbonden de deelnemende partijen - jaarlijks en uit eigen beweging - in te lichten over de vooruitgang die werd geboekt in de integratie van de sociale, maatschappelijke en ecologische principes die door de autoriteiten van de Verenigde Naties worden verdedigd.

Op 27 juli bevestigt Fitch de rating (BBB-) van Ethias met stabiel perspectief.

Sinds 23 augustus kan elke Modulo-kandidaat tussen 50 en 59 jaar dezelfde voordelen genieten als de +60-jarigen. "Modulo 60+" wordt "Modulo 50+"!

Op 2 oktober neemt Ethias voor de eerste maal deel aan de Open Bedrijvendag. Bijna 2.500 bezoekers nemen onder een stralende zon een kijkje in de zetels van Ethias in Luik en Hasselt.

Op 3 november blijkt uit de BIM-enquête dat het vertrouwen in Ethias zeer hoog blijft in beide gemeenschappen van het land. In 2011 blijkt ook dat het publiek meer belang dan vroeger hecht aan "gemak en eenvoud" bij de keuze van een onderneming. Op dat vlak neemt Ethias in 2011 een leiderspositie in ten aanzien van de andere grote spelers in de markt.

Op 7 december kondigt Ethias aan dat zij een partnership heeft afgesloten met het Koninklijk Meteorologisch Instituut (KMI) voor de ontwikkeling van een innovatieve waarschuwings- en preventiedienst bij risicovolle weersomstandigheden, rekening houdend de impact van de weersomstandigheden op de activiteit en schadelast van haar verzekerden in Collectiviteiten.

Op 22 december sluiten Ethias en Integrale een partnership af voor de distributie van producten Leven aan particulieren. De contracten worden verzekerd door Integrale en verkocht door Ethias aan haar particuliere verzekerden.

Resultaten 2011

Gedurende het jaar 2011 heeft Ethias de inspanningen, die sinds 2009 worden geleverd op het vlak van efficiëntie en hernieuwde rentabiliteit, voortgezet in overeenstemming met de waarden van ethiek, humanisme, betrokkenheid en nabijheid.

Het jaar 2011 vertoont een voortreffelijk operationeel resultaat: ongeveer 200 miljoen euro, ruim boven de verwachte 140 miljoen euro. Dit goede resultaat werd bereikt dankzij de verbetering van het aantal schadegevallen, maar ook dankzij de invoering van de maatregelen van het plan "Visa voor de toekomst" dat de verbetering van de rentabiliteit en de versterking van de financiële soliditeit van de onderneming beoogt en dankzij netto recurrente financiële opbrengsten die in de lijn van de verwachtingen lagen.

Het resultaat van 2011 werd sterk beïnvloed door uitzonderlijke elementen. Op financieel vlak benadeelden de waardeverminderingen en de financiële voorzieningen op Griekse staatsobligaties sterk het resultaat evenals, zij het in mindere mate, de waardeverminderingen op Dexia-aandelen en Ethias Bank vóór hun respectievelijke overdracht. De realisatie van meerwaarden op de overdracht van participaties (waaronder voornamelijk BelRé) compenseerde slechts zeer gedeeltelijk de niet-recurrente financiële lasten.

Op technisch vlak hebben verschillende aanpassingen aan de evaluatiemethodes van de technische voorzieningen een positieve invloed op het resultaat, ten belope van 216 miljoen euro, zonder evenwel het toereikendheidsniveau van de reserves te beïnvloeden.

Het nettoresultaat bedraagt -25 miljoen euro eind december 2011.

Incasso (in euro)

	2011	2010	Wijziging (2011/2010)
Niet-Leven	1.241,3 miljoen	1.242,2 miljoen	-0,07%
Collectiviteiten en Ondernemingen	714,7 miljoen	725,5 miljoen	-1,49%
Particulieren	526,6 miljoen	516,7 miljoen	1,92%
Leven	1.210,5 miljoen	1.367,5 miljoen	-11,48%
Collectiviteiten en Ondernemingen	1.010,9 miljoen	1.057,2 miljoen	-4,38%
Particulieren	199,6 miljoen	310,3 miljoen	-35,68%
Totaal	2.451,8 miljoen	2.609,7 miljoen	-6,05%

Incasso-aandeel per activiteitstak

	2007	2008	2009	2010	2011
Niet-Leven	31%	35%	46%	48%	51%
Leven	69%	65%	54%	52%	49%

Premies (in euro)

	2011	2010
Leven		
Eénmalige premies	346.580.802	475.124.514
Periodieke premies	863.300.368	892.085.843
Premies aanvaarde herverzekering	571.631	281.787
Totaal Leven:	1.210.452.801	1.367.492.144
Niet-Leven		
<i>Arbeidsongevallen</i>		
Premies Wet 71	92.966.019	97.565.398
Premies aanvaarde herverzekering	137.218.588	138.439.365
<i>Totaal arbeidsongevallen:</i>	<i>230.184.607</i>	<i>236.004.763</i>
<i>BOAR</i>		
Premies	995.208.173	998.580.415
Premies aanvaarde herverzekering	15.913.207	7.594.896
<i>Totaal BOAR:</i>	<i>1.011.121.380</i>	<i>1.006.175.311</i>
Totaal Niet-Leven:	1.241.305.987	1.242.180.074
TOTAAL:	2.451.758.788	2.609.672.218

Uitkeringen (in euro)

	2011	2010
Leven		
Rechtstreekse uitkeringen	2.084.325.172	1.672.379.065
Wijziging van de voorziening inzake de verzekering "Leven"		
Stijging	-	216.069.744
Daling (-)	314.889.651	-
Wijziging van de andere technische voorzieningen (post D.)		
Stijging	-	23.011.148
Daling (-)	19.658.441	-
Totaal Leven:	1.749.777.080	1.911.459.957
Niet-Leven		
Last schadegevallen	779.649.699	794.507.130
Wijziging van de voorziening voor schadegevallen		
Stijging	-	196.601.088
Daling (-)	112.987.870	-
Totaal Niet-Leven:	666.661.829	991.108.218
TOTAAL:	2.416.438.909	2.902.568.175

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

Het totale incasso van de verzekeringsactiviteit Particulieren bedraagt in 2011 ongeveer 726 miljoen euro.

De vermindering met 100 miljoen euro ten opzichte van 2010 is toe te schrijven aan de activiteit Leven met een incasso van 200 miljoen euro, een vermindering met 36 % in vergelijking met de 310 miljoen euro in 2010. Deze vermindering is het gevolg van de beslissing genomen door de Europese Commissie in mei 2010, die de stopzetting van de aanvaarding van levensverzekeringscontracten voor particulieren door Ethias inhield. Ethias wenste desalniettemin een volledig gamma van verzekeringsproducten aan haar cliënten aan te bieden. Er werden distributieakkoorden gesloten.

Wij verwijzen hiervoor ook naar punt 3.1. "Afbouw van de levensverzekeringsactiviteit voor particulieren".

Wat de verzekeringsactiviteit Niet-Leven betreft, steeg het incasso met 1,9 % en bedraagt 526 miljoen euro eind 2011. Deze groei die aanzienlijker is dan in 2010 zou met 3 % zijn gestegen zonder de negatieve invloed van de overdracht van de autoportefeuille Dexia Car. Aan de basis van deze gunstige evolutie in BOAR liggen enerzijds tariefaanpassingen, noodzakelijk om de rentabiliteitsdoelstellingen in het kader van de Europese verplichtingen en van ons eigen plan "Visa voor de toekomst" te realiseren. Anderzijds draagt ook een verhoogde commerciële activiteit bij tot deze positieve tendens. De polisverkoop van Motorrijtuigenverzekeringen neemt bijvoorbeeld met meer dan 10 % toe, hierbij geholpen door de lancering van nieuwe producten zowel voor de voertuigenklasse Motoren, met een volledig nieuw tariefgamma inclusief een innovatieve bestuurderswaarborg die naast de motorrijder zelf ook diens veiligheidsuitrusting dekt, als met de lancering van de specifieke waarborg Mini-Omnium Plus die gericht is op niet-nieuwe voertuigen en tussenkomt bij een totaal verlies. Op de overige belangrijke producten in ons gamma en meer bepaald de Brand en BA-gezinsverzekering, is de evolutie positief met een stijging van het aantal polissen in portefeuille in 2011.

Op vlak van externe communicatie en commerciële ontwikkeling is Ethias in 2011 beloond met de Decavi trofee voor de beste reclamecampagne met onze nieuwe Ethias-figuurtjes in 3D in het kader van de Assistanceverzekering, is het kantorennet uitgebreid met nieuwe vestigingen in Turnhout, Maasmechelen en begin 2012 ook nog in Ukkel, zodat we momenteel de grens van de 40 lokale verkooppunten hebben overschreden, en in het kader van de verkeerspreventie tenslotte heeft Ethias een gratis routeplanner voor de iPhone ontwikkeld die naast de snelste en kortste eindelijk ook de veiligste route berekent.

Op het vlak van de activiteiten Niet-Leven zijn de technische resultaten voor het segment particulieren zeer bevredigend.

Dit resultaat is enerzijds te verklaren door het feit dat het een gunstig schadevoorvalsjaar betreft, vooral wat de Motorrijtuigenverzekering betreft.

Op klimatologisch vlak dienen we wel melding te maken van de zware sneeuwval tijdens de eindejaarsperiode 2010, met resterende effecten in januari 2011, en de uitzonderlijk intense zomerstormen tijdens de maand augustus. Deze evenementen hebben een zekere impact opgeleverd, voornamelijk in de takken Brand en Assistance.

Anderzijds dragen de doorgevoerde tariefaanpassingen en de blijvende aandacht voor de beheersing van de schadebeheerskosten en de controle op de schade-uitgaven (onder meer door een verscherpt antifraudebeleid) op significante wijze bij tot dit goede resultaat.

Wat de individuele levensverzekeringsactiviteit betreft, zijn de netto recurrente financiële opbrengsten uit beleggingen weliswaar in lijn met de verwachtingen, maar is het netto technisch-financieel saldo zwaar benadeeld door de uitzonderlijke omstandigheden op de financiële markten (de soevereine schuldencrisis).

1.1.2. Collectiviteiten en ondernemingen

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 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
- 582 steden en gemeenten
- honderden OCMW's en sociale huisvestingsmaatschappijen
- duizenden intercommunales, parastatalen, diensten van algemeen nut, politiezones 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, pensioen- en bijdrageverzekeringen, 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 (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 hun werknemers, hun bezittingen en hun verantwoordelijkheden. In dit verband werkt Ethias samen met makelaars die gespecialiseerd zijn in ondernemingen.

Na afloop van dit boekjaar 2011 zijn de resultaten van de Collectiviteiten en Ondernemingen positief.

Het totale incasso voor de verzekeringsactiviteit Collectiviteiten en Ondernemingen daalde met 3,5 % en bedraagt 1,726 miljard euro.

De activiteiten Niet-Leven daalden licht (-2,3 %). Deze daling is het rechtstreekse gevolg van de noodzaak om de rentabiliteit van deze contracten te herstellen. Het incasso bedraagt 715 miljoen euro.

De markante elementen in Leven zijn de ontwikkeling van het activiteitsniveau van de Groepsverzekeringen (2^{de} pijler, +3 %) en de incassodaling in de Pensioenverzekeringen (1^{ste} pijler, -6,4 %) met de voortgezette herziening van de gewaarborgde rentevoeten op dit segment. Ondanks de daling in de Pensioenverzekeringsactiviteit (1^{ste} pijler), positioneert Ethias zich meer dan ooit als de partner van de openbare collectiviteiten in het domein van de pensioenen (pensioen- en bijdrageverzekeringen, administratief beheer en uitbetaling van pensioenen, enz.).

Als verzekeraar en geprivilegieerde partner van de Collectiviteiten en Ondernemingen blijft Ethias de ontwikkeling van nieuwe diensten versterken: preventie, risicoanalyse, maatschappelijk verantwoord ondernemen en ook het ter beschikking stellen van performante informaticatoepassingen. In elk van deze domeinen wil Ethias haar permanent streven naar efficiëntie en innovatie concretiseren.

1.1.3. Financiën

Impact van de waarderingsregels op de financiële activa

Om de afschrijvingsregels tussen de Belgische referentiestelsels en IFRS op mekaar af te stemmen, werd besloten om de afschrijvingsregels voor de nieuw verworven vaste activa aan te passen.

De onroerende goederen verworven sinds 1 januari 2011 zijn onderverdeeld in de volgende categorieën:

- Ruwbouw,
- Dakwerk,
- Buitenschrijnwerk,
- Speciale technieken,
- Voltooing en afwerking.

Deze onroerende goederen worden lineair afgeschreven over de verwachte gebruiksduur van elk onderdeel, na aftrek van hun restwaarde, voor zover ze betrouwbaar kunnen worden bepaald.

De onroerende goederen verworven vóór 1 januari 2011 worden nog steeds afgeschreven volgens de lineaire methode tegen de volgende percentages:

- Onroerende goederen: 2 %
- Aanpassingswerken: 10 %

De onroerende goederen worden op het actief geboekt tegen hun aanschaffingswaarde of kostprijs, met inbegrip van de bijkomende kosten. De terreinen worden niet afgeschreven.

Er werden geen andere wijzigingen aangebracht in de waarderingsregels.

Voor de overige activacategorieën herinneren we hieronder aan de algemene regels en hun impact op de jaarrekeningen op 31 december 2011.

De participaties maakten het voorwerp uit van waardeverminderingen ten bedrage van 54,4 miljoen euro, hetgeen hoofdzakelijk het resultaat is van de evolutie in de NIW van de DBI bevek (-32,4 miljoen) en van de overdracht van Ethias Bank (-20,5 miljoen).

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 145,2 miljoen euro, waarin de waardevermindering van het Dexia-effect is begrepen (82,2 miljoen euro).

De obligaties en andere vastrentende effecten geven aanleiding tot gedifferentieerde verwerkingen naargelang de aard van de effecten.

De gestructureerde obligaties (met niet-gewaarborgd kapitaal) maken het voorwerp uit van een waardevermindering wanneer de marktprijs lager is dan 80 % of 98 %¹ 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 15,6 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. Er werden waardeverminderingen geboekt op deze activa voor een bedrag van 18,9 miljoen euro.

De eeuwigdurende obligaties worden gewaardeerd in LoCoM (Lower of Cost or Market), overeenkomstig de bepaling van art. 31 al. 4 van het KB van 17 november 1994, op basis van een modelprijs in plaats van een marktprijs, omwille van de huidige illiquiditeit die nog steeds op deze markten wordt vastgesteld. Deze obligaties maakten het voorwerp uit van waardeverminderingen ten bedrage van 50,2 miljoen euro.

De soevereine obligaties uitgegeven door Griekenland maakten het voorwerp uit van een waardevermindering van 326,9 miljoen euro, waardoor hun boekhoudkundige waarde werd teruggebracht tot 50 % van hun nominale waarde. Daarenboven werd er een globale voorziening van ongeveer 121 miljoen euro samengesteld om bijkomende verliezen op de nominale waarde van de Griekse obligaties met 20 % op te vangen om een minderwaarde van 70 % te dekken. Wij verwijzen hiervoor ook naar punt 2. “Gebeurtenissen die na de afsluiting van het boekjaar hebben plaatsgevonden”.

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 Ethias nv in overeenstemming zijn met het Belgische boekhoudkundige referentiestelsel.

Waardering van het Dexia-effect

Op 31 december 2010 bezat Ethias nv 93.065.092 Dexia-aandelen waarvan de inventarisprijs op 31 december 2010 3,85 euro per aandeel bedroeg.

Na de uitreiking van bonusaandelen voor het verzekeringsjaar 2010, bedraagt het aantal aandelen in portefeuille 98.235.361 in 2011, waardoor de boekhoudkundige waarde daalde tot 3,65 euro per aandeel.

In de loop van het 1^{ste} semester van 2011 heeft de Raad van bestuur van Ethias Finance haar akkoord gegeven om alle Dexia-aandelen in handen van onze onderneming over te nemen. De transactie werd afgerond tegen een overnameprijs die overeenstemt met de gemiddelde beurskoers over 20 werkdagen te tellen vanaf het bekomen akkoord van alle aandeelhouders van Ethias Finance over de realisatie van deze operatie, met name 23 maart 2011. De overnamewaarde per aandeel werd zodoende vastgesteld op 2,81 euro per aandeel.

Er werd een waardevermindering van 82,2 miljoen euro geboekt in de rekeningen van Ethias nv op 30 juni 2011 om de eenheidswaarde terug te brengen naar de overnamewaarde.

De aandelen werden overgedragen aan Ethias Finance op 11 juli 2011. Deze operatie wordt vertaald door een inschrijving van een bedrag van 277,6 miljoen euro in de rubriek "Overige leningen" in de rekeningen op 31 december 2011. Dit bedrag werd terugbetaald door Ethias Finance op 17 januari 2012, als gevolg van de afsluiting van de uitgifte van een obligatielening door deze laatste.

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*".

Deze waardering wordt in de rekeningen vertaald door een verbetering van de huidige waarde van deze obligaties met +65,9 miljoen euro op datum van 31 december 2011.

Toelichting bij de PIIGS¹

De blootstelling van Ethias nv aan de perifere soevereine schulden in de eurozone wordt op 31 december 2011 als volgt verdeeld: Italië vertegenwoordigt 2,4 % van de activa in portefeuille in marktwaarde, gevolgd door Spanje met 1,1 %. Portugal, Ierland en Griekenland vertegenwoordigen respectievelijk 0,9 % voor het eerste en 0,8 % voor de overige twee landen.

Zoals hierboven werd uiteengezet hebben de Griekse staatsobligaties het voorwerp uitgemaakt van een waardevermindering om hun boekhoudkundige waarde terug te brengen tot 50 % van hun nominale waarde. Daarenboven werd er een globale voorziening van 121 miljoen euro (20 % van de nominale waarde van de deelbewijzen) samengesteld om een minderwaarde van 70 % te dekken. De posities op de andere landen maken geen voorwerp uit van een waardevermindering aangezien ze niet in een toestand van betalingsnalatigheid verkeren. Op datum van 31 december 2011 bedragen de latente minderwaarden op de PIIGS 506 miljoen euro, alvorens de hogervermelde voorziening in rekening werd gebracht. Dit bedrag werd op significante wijze verminderd, begin 2012, na de verkoop van de Griekse staatsobligaties (zie hoofdstuk 2.1.)

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.

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

Toelichting bij het "Exitplan"

Het uitstapproces voor bepaalde complexe producten, het "Exitplan" genaamd, en geïmplementeerd sinds oktober 2009 werd voortgezet. Op het niveau van de Ethias-groep bedragen de in 2011 gerealiseerde overdrachten 748 miljoen euro in geïnventariseerde waarde.

De betreffende portefeuille werd aldus verminderd met meer dan 50 % ten opzichte van zijn waarde bij aanvang van het project.

Investeringsbeleid

Er werd een nieuw investeringsbeleid goedgekeurd door het Directiecomité op 17 januari 2011 en gevalideerd door de Raad van bestuur op 24 januari 2011. Het doel is een drastische vermindering van de blootstelling aan ondoorzichtige producten, zoals de gestructureerde, de getitiseerde, de afgeleide en de complexe producten ten voordele van de traditionele financiële activa. De instrumentenklassen die de grootste voorkeur genieten zijn de staatsobligaties, met uitzondering van de perifere landen, en de kredietobligaties, met een voorkeur voor de niet-financiële sector.

Het investeringsbeleid bepaalt de doelstellingen op basis van risico en rendement en dit in overeenstemming met het beleid inzake actief-passiefbeheer (ALM of Assets & Liabilities Management). Het heeft onder meer als doel de kwaliteit en de liquiditeit van de portefeuille te verzekeren, zijn complexiteit te verminderen en de diversificatie en het risicoprofiel te optimaliseren met respect voor het wettelijk intern limietenkader en de guidelines van de Europese Commissie. In het kader van een betere diversificatie werden de investeringen in vastgoed in 2011 aanzienlijk verhoogd.

Daarenboven werd er een duidelijk governanceproces op verschillende niveaus ingevoerd.

De schulden crisis in de eurozone heeft aangetoond dat een goed risicobeheer essentieel is en dat de activa die op een bepaald moment als niet-risicovol worden beschouwd, dit nadien misschien wel zijn. In 2011 werd de blootstelling van de portefeuille aan de schulden van de perifere landen zoveel mogelijk verminderd. De stijgende rendementen op de Belgische staatsschuld hebben tot aanzienlijke investeringen in OLO's geleid. Aldus werd de blootstelling van Ethias aan de Belgische staat verhoogd en deze is nu in lijn met het gemiddelde van de verzekeringssector in België.

Tevens ziet Ethias, als verantwoordelijke financiële partner, erop toe de naleving van haar fundamentele waarden te promoten via een Investeringscode. Een zwarte lijst van verboden investeringen wordt regelmatig geactualiseerd. De laatste versie van deze investeringscode werd goedgekeurd door het Directiecomité op 6 februari 2012. In haar investeringen in vastgoed geeft Ethias tevens de voorkeur aan de investeringen die haar maatschappelijke rol versterken, zoals in rusthuizen.

De marktomstandigheden in 2011

Ook al werd 2010 gekenmerkt door de eerste steun van het Internationaal Monetair Fonds aan Griekenland en Ierland, kreeg de soevereine schulden crisis in de eurozone een nog meer dramatische wending in 2011. Nadat Portugal ook de hulp van het IMF en de Europese Commissie had moeten inroepen, bleek immers dat de private schuldeisers van Griekenland niet de totaliteit van het geleende bedrag zouden terugkrijgen en dat de terugbetalingstermijnen zouden worden verlengd.

Het feit dat een land van de eurozone in gebreke zou kunnen blijven veroorzaakt een ongekende golf van risicoaversie voor alle andere landen. De private investeerder vreesden immers dat, ondanks de ontkenning van de openbare overheden, andere landen het verschuldigde kapitaal niet zouden terugbetalen.

De vrees breidde zich snel uit naar Italië en Spanje, waarvan de omvang van de economieën niet te vergelijken is met de eerste landen die steun ontvingen. Bij wijze van vergelijking: Italië, de derde economische macht in de eurozone, heeft een BBP dat bijna 10 keer hoger is dan dat van Griekenland. Een eventuele wanbetaling van een land van deze omvang zou een aanzienlijke impact hebben gehad op de toekomst van de eurozone en het scenario van een terugkeer naar de nationale munteenheden kwam steeds meer ter sprake.

De massale downgrade door de noteringsagentschappen van de meest risicovolle landen, waarvan sommige in de speculatieve categorie terecht kwamen, was geen verrassing. Zelfs Frankrijk bleef niet gespaard en verloor haar beste rating (AAA).

Op macro-economisch vlak gingen de cijfers, na een zeer goed eerste kwartaal, geleidelijk aan achteruit en maakten plaats voor een risico op recessie in de eurozone.

De Verenigde Staten maakten ook een moeilijk jaar 2011 door. Na talrijke onderhandelingen over het schuldenplafond dat bereikt werd, zijn de politici het erover eens geworden om dit te verhogen. Dit signaal, gekoppeld aan het recessierisico zoals in de eurozone, bracht het agentschap S&P ertoe om de AAA-notering van het land in te trekken.

De centrale banken bleven natuurlijk niet aan de kant staan kijken. Bij het verschijnen van de eerste tekens van zwakte in de loop van het jaar, vloeiden zij over van ideeën om de economie te herstellen. Naast de traditionele methodes, zoals de verlaging met 50bp van de voornaamste herfinancieringsrente in de eurozone, werden ook tal van uitzonderlijke maatregelen aangewend. De ECB kocht massaal staatsobligaties om de koers te ondersteunen. Ook al leidde dit tot een opflakking van de rentemarkten in augustus, werd de positieve impact van de monetaire instelling snel tenietgedaan door het recessierisico. De ECB nam vervolgens een maatregel die nu een impact lijkt te hebben: de massieve lening van liquiditeiten op een horizon van drie jaar aan de banksector. Deze uitzonderlijk lange maturiteit heeft verschillende gevolgen. Eerst en vooral zijn de spanningen op de interbancaire markt relatief afgenomen aangezien de banken toegang hadden tot de liquiditeit via de ECB. Ten tweede: de banken leenden geld aan deze zeer lage rente om, onder andere, perifere staatsobligaties te kopen waarvan het rendement ruimschoots hoger is. Dankzij deze aankopen konden de landen in moeilijkheden zich in fine gemakkelijker financieren en de markten toonden een zekere opflakking op het einde van het jaar.

In de Verenigde Staten focuste de Federal Reserve op de stimulatie van de economie waarvan de werkgelegenheid en het vastgoed, de littekens van de subprime crisis, de zwakke punten blijven. Hiertoe heeft zij zich ertoe verbonden de rente van haar monetair beleid dicht bij de nul te handhaven tot in 2014 en koopt zij langetermijnobligaties om de kostprijs van het krediet aan de ondernemingen te verminderen.

Deze uitzonderlijke gebeurtenissen veroorzaakten even uitzonderlijke bewegingen op de markten.

De aandelenmarkten sprongen op de opeenstapeling van hoofdzakelijk Europese risicofactoren (hoge schulden van de landen, bankrisico te wijten aan hun blootstelling aan Europese soevereine schulden, risico op het uiteenvallen van de munteenheid). Over het jaar 2011 verloor de Eurostoxx50 17,05 % en de Bel 20 19,20 %. In de Verenigde Staten waren de prestaties van de indices nihil of positief.

Wat de sectoren in Europa betreft, zijn het de cyclische sectoren, benadeeld door een vertraging van de economische groei (grondstoffen, automobiel, vrije tijd), de banksector die de grootste zorgen baart (-37,63 %) en de sector van de 'openbare diensten' (-24,81 %), door de sluiting van de kerncentrales ten gevolge van de ramp in Fukushima, die het grootste verlies leden.

De iTraxx.Main index op 5 jaar, die de risicopremie met betrekking tot de financiering van de ondernemingen vertegenwoordigt, begon het jaar op 103bp en eindigde op 173bp na een piek van meer dan 200bp. Dit wijst erop dat de ondernemingen eveneens geleden hebben onder het besmettingseffect van de omgeving die leed onder de soevereine schulden.

De financiële sector werd zwaar getroffen door de soevereine crisis ten gevolge van de vrees omtrent de blootstelling van zijn balans aan de verschillende perifere regeringen. Hierdoor waren de meeste banken tijdens het laatste kwartaal van 2011 niet in staat zich te financieren op de markt. De credit spreads voor de senior financiële schulden op 5 jaar bereikten eind november hun toppunt met 355bp, d.i. het hoogste historische niveau.

De Belgische rente op 10 jaar bleef relatief stabiel tot eind september. De vrees omtrent de regeringsvorming en de afkoop van Dexia Bank België deed de rente eind november stijgen tot 5,86 % om het jaar uiteindelijk af te sluiten rond de 4,00 %.

De Duitse Bund op 10 jaar, die een referentie is in termen van risicoloze belegging, toont eveneens de vrees van de beleggers. Deze laatste waren zelfs bereid een rendement van 1,65 % te aanvaarden om van diens veiligheid te genieten. Op het einde van het jaar was de situatie niet veel positiever aangezien het rendement nauwelijks 1,83 % bedroeg.

De Italiaanse rente op 10 jaar brak bovendien alle records met meer dan 7,00 % in november terwijl Spanje een hoogtepunt van 6,50 % bereikte.

Samengevat kende het jaar een goede start op basis van de bemoedigende macro-economische cijfers. Nadien is de situatie sterk verslechterd door de schulden crisis en het recessierisico. Het einde van het jaar was iets optimistischer voor zover er een oplossing voor Griekenland werd gevonden en dankzij de forse acties van de eurozone.

1.1.4. Algemene Kosten

De totale algemene kosten bedragen 306 miljoen euro, tegen 308 miljoen euro in 2010 (-0,6 %).

Rekening houdend met een indexering van 2,57 % en een baremasprong stijgen de totale loonkosten met ongeveer 6 miljoen euro tot 154 miljoen euro (+4 %).

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

- de commerciële kosten stijgen met bijna 17 % als gevolg van de opleving van de activiteiten in het kader van het Plan Visa;
- de informaticakosten zijn stabiel en vertegenwoordigen ongeveer 21 % van de algemene kosten;
- de beheerskosten HR stijgen hoofdzakelijk als gevolg van de voortzetting van het opleidingsplan voor het kader en de stijgende brandstofprijzen voor de bedrijfsvoertuigen;
- de expertise- en consultancykosten dalen sterk;
- de werkingskosten tenslotte, stijgen licht ten opzichte van 2010 (+3,2 %) maar zijn onder controle dankzij een zorgvuldig beheer op alle niveaus (gebouwen, restaurants, documentatie en afdrukken,...)

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

Geen verhoging van het kapitaal-overlijden, maar eventueel vermindering met 15 % van de periodieke premie voor de schuldsaldoverzekeringen, met uitzondering van de contracten getarifeerd op basis van een ervaringstafel waarvoor er geen winstdeelnemingen worden voorzien.

Voor de contracten FIRST, FIRST Invest, FIRST Junior en Top FIRST bedraagt de toegekende nettorente de gewaarborgde rente en worden er geen winstdeelnemingen voorzien.

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

▪ Rentecontracten

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)	Totaal van de samengestelde elementen (in euro)	Dekkingsgraad
856.080.773	1.353.065.501	158,05%

1.3.2. Dekking van het technisch passief (met limieten)

Representatieve activa (in euro)	Technische voorzieningen en schulden (in euro)	Dekkingsgraad
20.488.647.973	20.199.810.462	101,43%

1.4. Evolutie van het eigen vermogen (in euro)

Geplaatst kapitaal	2.000.000.000
Herwaarderingsmeerwaarde	113.378.779
Subtotaal	2.113.378.779
Overgedragen verlies eind 2011	-1.074.654.804
Overgedragen verlies eind 2010	-1.049.410.890
Verlies 2011	-25.243.914
Eigen vermogen	1.038.723.975

In 2011 werd de herwaarderingsmeerwaarde inzake BelRé (142,8 miljoen euro), die eind 2010 werd samengesteld, opgenomen na de verkoop van deze participatie. Anderzijds zijn wij overgegaan tot de herwaardering van een aantal gebouwen (31,1 miljoen euro) en van verschillende participaties (82,3 miljoen euro).

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 opvolging van het project "Solvency II";
- de invoering van een investeringsbeleid op maat van de risicoappetijt;
- de continue verbetering van de toepassingen met betrekking tot de technische uitmuntendheid;
- de algemene definiëring van het continuïteits- en veiligheidsbeleid;
- de definiëring van een antifraudebeleid;
- de verbetering van het IT-beheer en het opstellen van een permanent opvolgingsplan voor de controles verbonden aan de vereisten van de NBB. Wij erkennen dat het interne controlesysteem van onze informaticaorganisatie moet worden verbeterd. Er werden samen met de dienstenleverancier actieplannen ingevoerd.

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

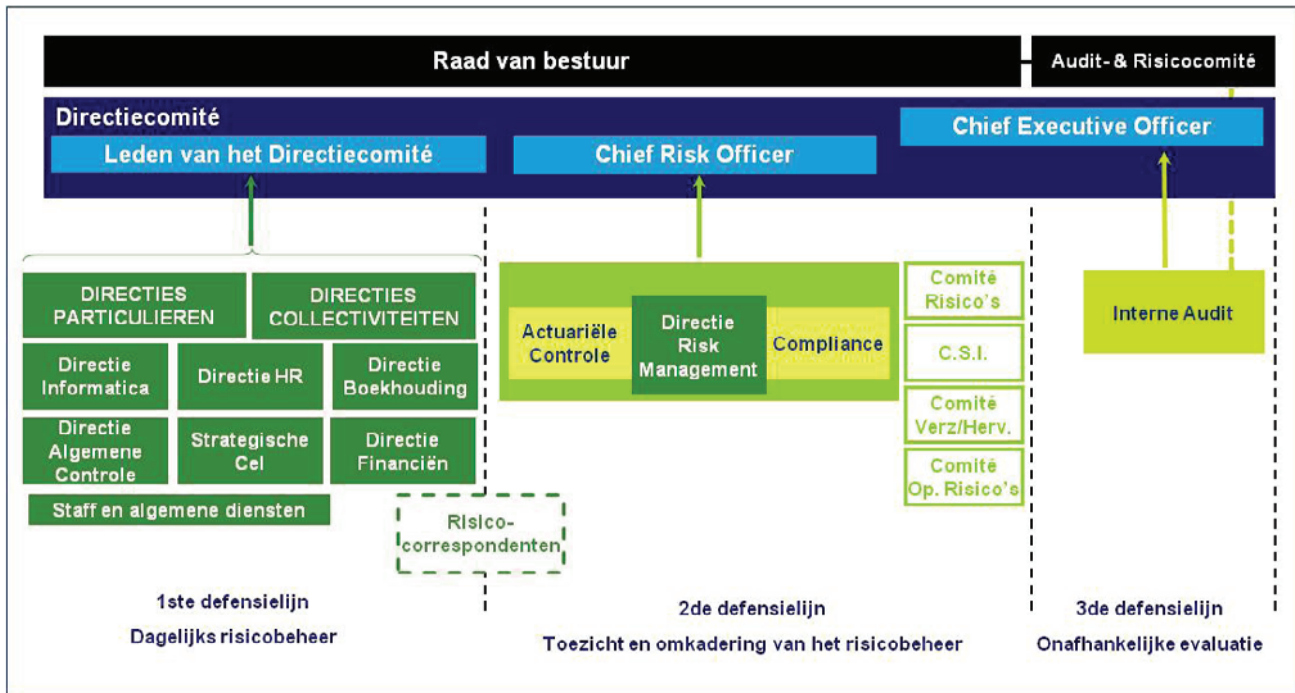
- de afstemming op Solvency II nog moet worden afgerond en de strategische implicaties moeten worden opgenomen in de besluitvormingsprocessen;
- de ontplooiing van de continuïteits- en veiligheidsbeleidslijnen en de fraudebestrijding moeten worden voortgezet;
- de procedures nog verder moeten worden 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, samengesteld uit Risk Management-correspondenten en “Legal & Compliance”-cellen, 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 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 vice-CEO.

1.6.2. Solvency II

Het Directiecomité van Ethias nv heeft al sinds 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 en de ontwikkeling van processen om de vereiste normen van Solvency II te bereiken. Dit programma heeft ook andere transversale programma's opgestart, zoals het gegevensbeheer.

Een gedetailleerde verschillenanalyse liet toe om de nog uit te voeren werkzaamheden te identificeren. Het niveau van de beroeps- en technische doelstellingen werd gedefinieerd en de eerste implementaties werden uitgevoerd. De implementaties van de kritische werkzaamheden zal worden afgerond tegen eind 2012. In 2013 zal de onderneming dan de "dry runs" uitvoeren en de berekeningen en berekeningsprocessen optimaliseren.

Zoals alle ondernemingen in de sector zal Ethias bijzondere aandacht besteden aan de bijkomende vereisten op het vlak van het eigen vermogen die zouden kunnen voortvloeien uit de toepassing van deze nieuwe normen. Deze kunnen leiden tot de invoering van bijkomende initiatieven die het eigen vermogen van de vennootschap versterken.

1.6.3. 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 operationele uitmuntendheid. Elk van deze punten wordt vervolgens ontwikkeld zodat de in te voeren doelstellingen en richtlijnen concreet kunnen worden vastgelegd.

1.6.4. Verzekeringsrisico

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

1. In collectiviteiten volgen de onderschrijvers de onderschrijvingsgidsen die de beperkingen inzake onderschrijving vastleggen, zowel op het vlak van de algemene en specifieke contractvoorwaarden als op het vlak van de tarifiering en de hoogte van het risico. Zij bepalen ook het bevoegdheidsniveau toegekend op basis van het hiërarchische niveau en de te volgen procedures, waarbij een acceptatiebureau fungeert als laatste instantie.
2. Voor de particulieren zijn de beheerders 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: ontwikkeling, tarificatie, marketing, rentabiliteitsopvolging, ALM-verplichtingen, compliance, enz.
3. De diensten actuariaat en herverzekering bepalen de noden van de onderneming op het vlak van herverzekering. De overeenkomsten worden jaarlijks herzien op basis van de onderschrijvingscapaciteiten van de onderneming en van de vragen van de productie.
4. De tarieven worden vastgesteld door de actuarissen-tarifeerders en zijn onderworpen aan het advies van de Actuariële Controle. De Actuariële Controle geeft ook, op onafhankelijke wijze, advies aan het Directiecomité over de technische rentabiliteit van de producten, over het herverzekeringsplan, over de toereikendheid van de wiskundige voorzieningen, over het ALM-beheer en over het winstdeelnemingsplan.
5. Het Comité Verzekering Herverzekering 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.

1.6.5. Financiële risico's

Het beheer van de financiële 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 driemaandelijks verslag over de financiële risico's geeft een globaal overzicht van de financiële risico's waaraan de onderneming is blootgesteld. Het bevat de blootstellingsprofielen per risico van de activa in portefeuille en toont de resultaten van de gevoeligheidsanalyses voor de waarde van de portefeuilles.

1.6.6. ALM-risico's

Een driemaandelijks ALM-verslag, opgesteld door de Directie Risk Management, laat toe om het activa-passivabeheer en de liquiditeitsstuur te diagnosticeren en om de nodige corrigerende maatregelen vast 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.

In een streven naar optimalisatie werd de informatiebeveiliging en de continuïteit van de activiteiten geïntegreerd in het beheer van de operationele risico's.

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 risicokartering is een steeds terugkerende procedure.

De Chief Risk Officer heeft ook het volgende op punt gesteld:

- een procedure 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;
- een procedure inzake informatiebewaking die toelaat de bedreigingen op te volgen waarmee de onderneming zou kunnen worden geconfronteerd.

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 overlijdens- en invaliditeitsverzekeringen.

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 2010 en 2011 hebben hoofdzakelijk betrekking op:

- het boeken van de verkoop van BelRé
- de optimalisering van de herverzekering Leven door de invaliditeit hierin op te nemen
- de wens om te streven naar de door "Solvency II" vereiste bescherming (verhoging met 10 miljoen euro van de "Brandramp").

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

1.8. Informatie betreffende milieu- en personeelsaangelegenheden

Stevig verankerd in een dynamisch meerjarenplan voor Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) schenkt Ethias zeer in het bijzonder aandacht aan de ecologische en maatschappelijke gevolgen van haar activiteiten.

Op ecologisch vlak werd in het nieuwe Actieplan MVO 2009-2013 overigens bijzondere aandacht geschonken aan het bewustwordingsproces inzake duurzaamheid. Eén van de acties die Ethias in het kader van dit meerjarenplan ontwikkelde, is de invoering van een actief en gecontroleerd beleid voor een verminderd water- en energieverbruik. Zo werden de reguleringsystemen in bepaalde gebouwen gemoderniseerd om in aanzienlijke mate energie te besparen en de CO₂-uitstoot te verminderen. Naast de installatie van zonnepanelen op het dak van de nationale zetel is de levering van groene energie op dit ogenblik 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.

Bekommerd om alle betrokken partijen milieubewust te maken, was Ethias in 2011 voor het tweede jaar op rij hoofdpartner van de Belgische Energie- en Milieuprijs.

Bij de keuze van haar kantoorbenodigdheden en haar leveranciers ziet Ethias sterk toe op het ecologische en maatschappelijke aspect. Ethias maakt zoveel mogelijk gebruik van producten die niet schadelijk zijn voor het milieu, maar ook recycleerbaar zijn en afkomstig uit de duurzame economie. 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. De onderneming past sinds januari 2008 een milieumaatregel voor haar bedrijfsvoertuigen toe: voor iedere categorie van dienstvoertuig werd een maximale CO₂-uitstoot vastgelegd. Er werd een jaardoelstelling vastgelegd om een CO₂-uitstoot voor het gehele wagenpark van Ethias met 10 % te verminderen tegen 2015.

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. Tot slot werd in de algemene voorwaarden van alle bestelbonnen van de onderneming 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. De ethische investeringscode van Ethias integreert eveneens deze nalevingscriteria van de IAO-normen.

Wat ons bedrijfsrestaurant betreft, zijn de meeste van de gebruikte producten en goederen afkomstig uit de biologische landbouw of een verdelingskanaal gebaseerd op duurzame ontwikkeling. Bovendien ontvangt Ethias, op maatschappelijk vlak, regelmatig stagiaires in beroepsopleiding, in samenwerking met verschillende opleidingscentra (VDAB, scholen, vzw's, enz...).

Het aantal werknemers is geëvolueerd in overeenstemming met het plan "Visa voor de toekomst".

Sinds 2011 krijgt iedere medewerker 3 types van doelstellingen toegewezen: permanente doelstellingen verbonden aan de functie, persoonlijke ontwikkelingsdoelstellingen en projectdoelstellingen in overeenstemming met het strategisch plan van Ethias. In juli 2011 hebben de medewerkers hun functiebeschrijving ontvangen. Dit beantwoordt aan de verwachtingen van het personeel in termen van erkenning van verdienste, rechtvaardigheid en loopbaanperspectief. Dit laat eveneens toe het geïntegreerde humanresourcesmodel te versterken: evaluatie, loopbaanbeheer, ontwikkeling van vaardigheden en previsioneel beheer. Daarenboven werd een omvangrijk project gestart om te zoeken naar een geïntegreerde informaticaoplossing voor het humanresourcesbeheer. Deze oplossing zou eind 2012 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 en 2011 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 had op het Change Management, het projectbeheer en het formuleren/opvolgen van doelstellingen, werd in 2011 voortgezet in het kader van een collectieve coaching. Dit programma zal ook in 2012 worden voortgezet. Tevens worden er opleidingen georganiseerd die betrekking hebben op de juridische en technische evoluties in de verschillende beroepen. Deze opleidingen worden uitgebreid naar de gehele onderneming.

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 tewerkstellings- 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 interne 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 gelijkekansenprincipe reeds uitdrukkelijk in de Sociaal-Ethische code van Ethias aan bod komen, hebben dit charter en dit label als doel dergelijke principes te herbevestigen door ze verder uit te diepen en ze te concretiseren binnen de onderneming. In dat opzicht werd 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 en 2011:

- De organisatie van een studiedag rond de tewerkstelling van personen met een handicap en dit in een partnership met de FOD Werkgelegenheid en het Bedrijvennetwerk 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.
- 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.
- Tijdens de zomervakanties 2010 en 2011 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.

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. Dit plan zou in 2012 in werking moeten treden.

2012 zal tevens het jaar van “Actieve veroudering” zijn. In dat opzicht onderzocht het Comité Diversiteit eind 2011 de verbeteringspistes voor het welzijn van de 50-plussers binnen de onderneming en wenst zij projecten zoals bijscholing, opleidingsprogramma's voor senioren en de sensibilisering van de medewerkers te ontwikkelen.

Ethias herbevestigt hiermee het belang van een doeltreffend talentenbeheer als motor van een duurzame groei.

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

2.1. Soevereine obligaties uitgegeven door Griekenland

Ethias heeft bijna 90 % van haar posities in soevereine obligaties, uitgegeven door Griekenland, op de markt verkocht, nog voor het omruilvoorstel. Deze beslissing werd genomen in een streven om het financiële beheer van de onderneming te verbeteren en de toekomstige risico's op de Griekse staatsobligaties zo veel mogelijk te beperken.

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

3.1. Afbouw van de levensverzekeringsactiviteit voor particulieren

De beslissing van de Europese Commissie van 20 mei 2010 verplicht Ethias om de reserves van de verzekeringscontracten Leven onderschreven door de particulieren uit haar balans te verwijderen en dit ten laatste op 31 december 2013.

De Europese Commissie heeft twee implementatiescenario's voorzien: de overdracht van de reserves en de "in-house run-down". Het is dit tweede scenario dat momenteel wordt uitgevoerd. Het bestaat uit een beheer in run-off van de portefeuille dat gepaard gaat met maatregelen die erop gericht zijn de afkoop van de contracten te versnellen. Aldus:

- werden er geen winstdeelnemingen uitgekeerd voor het boekjaar 2011;
- werden in februari 2012 de gewaarborgde rentevoeten op 0 % gebracht op de FIRST en Top FIRST Rekeningen voor alle nieuwe stortingen alsook voor het toekomstige rendement van de contracten onderschreven na september 2003, naarmate de reserves van het contract de looptijd van 8 jaar bereiken². Deze maatregel is in overeenstemming met alle contractuele verplichtingen van Ethias ten aanzien van haar klanten en heeft geen invloed op de verzekeringen Niet-Leven (voor particuliere klanten, collectiviteiten en ondernemingen), op de overige verzekeringsproducten Leven van particuliere klanten, op de groepsverzekeringen als op de pensioenverzekeringen van de collectiviteiten en de ondernemingen.
- wordt vanaf 14 februari 2012 een nieuw product, CertiFlex-8, op de markt gebracht door Ethias als verzekeringsagent voor rekening van Integrale, om de klanten een alternatief te kunnen bieden voor de FIRST en Top FIRST Rekeningen.

Indien Ethias er niet in zou slagen om de volledige reserves van de activiteit Leven Particulieren af te bouwen tegen eind 2013, heeft zij er goede hoop op een akkoord met de Europese Commissie te bereiken met betrekking tot de implementatiemodaliteiten van een run-down na het verstrijken van deze termijn. Anderzijds heeft de onderneming alle maatregelen genomen om alle liquiditeitsproblemen te vermijden. Daarom meent de Raad van Bestuur dat de waarderingsregels toegepast in de veronderstelling van de continuïteit van de activiteiten relevant zijn in deze omstandigheden.

3.2. Europese Commissie

De beslissing van de Europese Commissie omvat een reeks andere maatregelen die Ethias dient uit te voeren vóór eind 2013. De afbouw van alle door de Europese Commissie gevraagde activiteiten zijn nu gerealiseerd, met uitzondering van deze betreffende de reserves van de individuele levensverzekeringsactiviteit.

Daarenboven ging Ethias verder dan de technische rentabiliteitsverplichting die door de Europese Commissie eind 2011 werd opgelegd aangezien de gecombineerde netto herverzekeringsratio onder de opgelegde 99,5 % werd gebracht. Alle maatregelen om het beleggingsrisico te verminderen zijn gerealiseerd en het investeringsbeleid leeft de door de Europese Commissie opgelegde richtlijnen na. Deze maatregelen worden permanent opgevolgd.

De uitwisselingen met de Europese Commissie en de Monitoring Trustee verlopen in een positief en constructief klimaat als gevolg van het transparante beleid dat Ethias voert, alsook de beschikbaarheid van de teams en van het management.

3.3. Fiscaal geschil

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

² Voor deze contracten is de rentevoet gewaarborgd tot het einde van het 8^{ste} jaar volgend op de storting.

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:

- Dankzij de uitvoering van verschillende maatregelen opgenomen in het plan “Visa voor de toekomst”, sluit Ethias nv het boekjaar 2011 af met een positief operationeel resultaat van 200 miljoen euro, ruim boven de verwachte 140 miljoen euro en toont zodoende haar structurele vermogen om winst te maken, met een zeer bevredigende netto gecombineerde ratio voor de activiteit Niet-Leven;
- Zonder de impact van de Griekse staatsschuld zou het resultaat ruim positief zijn geweest;
- De voortzetting van het “Exit Plan” in financiën maakte het mogelijk om onze blootstelling aan bepaalde complexe producten met meer dan 50 % te verminderen op 31 december 2011;
- De afbouw van de levensverzekeringsactiviteiten voor particulieren, gekoppeld aan de lancering van een nieuw product “Certiflex-8” dat sinds 14 februari 2012 door Ethias als verzekeringsagent voor rekening van Integrale wordt gecommmercialiseerd, bewijzen dat het reorganisatieplan en de strategische positionering als doel hebben de levensvatbaarheid van de onderneming op lange termijn te garanderen;
- De doelstellingen van het Plan Horizon 2011, die begin 2009 werden ingevoerd, waren reeds grotendeels bereikt bij de afsluiting van 2010, d.i. met voorsprong van een jaar op het actieplan;
- De verkoop van onze Luxemburgse herverzekering dochter BelRé, de overdracht van onze aandelen in Nateus nv en Nateus Life nv, de overdracht van ons bankfiliaal Ethias Bank en van de Dexia-aandelen hadden de versterking en de bestending van het eigen vermogen tot gevolg.

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

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

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

De h. Deseille is licentiaat in de Actuariële wetenschappen, Wiskunde en Astrofysica. Hij beschikt over een grote ervaring in het domein van de verzekering en de 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 (tot 31 december 2011). Bij EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority, Frankfurt a/Main) is zij Voorzitter van de stakeholder group van de beroepsgebonden pensioenen en lid van de stakeholder group van de verzekerings- en herverzekeringsinstellingen. 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 het CBFA erkend bedrijfsrevisor voor de banken en beursgenoteerde bedrijven. Hij was tevens voorzitter van Ernst & Young België en professor aan de Universiteit van Gent en aan de Vlerick Management School Leuven Gent. De h. De Lembre is bovendien voorzitter van de raad van bestuur van Ethias nv.

De h. Grafé is doctor in de rechten en ereadvocaat gespecialiseerd in handelsaangelegenheden en zijn politieke loopbaan omspannt 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 31 januari 2012)

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

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

Bestuurders van Ethias nv

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Uitgeoefende functie
Bacquelaine Daniel	Chaufontaine Promotion	avenue du Centenaire 14 4053 Embourg	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Pôle hospitalier liégeois	Esplanade de l'Europe 2 4020 Liège	Bestuurder
	Régie communale autonome	avenue du Centenaire 14 4053 Embourg	Voorzitter van de Raad van bestuur
Braggaar Jacques	Société wallonne des aéroports	avenue des Dessus-de-Lives 8 5101 Namur	Bestuurder
	Nationaal verbond van socialistische mutualiteiten	St.-Jansstraat 32-38 1000 Brussel	Bestuurder – Adjunct-secretaris-generaal
Desseille Claude	2 I Immo Invest	Bois Héros 15 1380 Lasne	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Allfin	Koloniënstraat 56 1000 Brussel	Bestuurder
	Moury Management	rue Sainte-Marie 24 4000 Liège	Onafhankelijk bestuurder
Grafé Jean-Pierre	Intermosane	Place du Marché 4000 Liège	Voorzitter van het College van commissarissen
	Liège-Airport	Aéroport de Bierset, Bâtiment 44 4460 Grâce-Hollogne	1 ^{ste} Ondervoorzitter van de Raad van bestuur en van het Directiecomité
	Liège-Airport Business Park	Aéroport de Bierset, Bâtiment 44 4460 Grâce-Hollogne	Bestuurder
	Liège-Airport Security	Aéroport de Bierset, Bâtiment 44 4460 Grâce-Hollogne	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Société de développement de Liège-Guillemins	rue Lambert Lombard 3 4000 Liège	Bestuurder
	Tecteo	rue Louvrex 95 4000 Liège	Bestuurder
Neyt Philip	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 Participatie Maatschappij	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
	One Facility Services	Lamorinièrestraat 229 2018 Antwerpen	Bestuurder

Effectieve leiders van Ethias nv

Naam	Maatschappij	Maatschappelijke zetel	Uitgeoefende functie
Lallemand Philippe	Meusinvest (Financiële holding)	rue Lambert Lombard 3 4000 Liège	Bestuurder
	Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (Financiële holding)	Louizalaan 54/1 1050 Brussel	Bestuurder
	Socofe (Financiële holding)	avenue Maurice Destenay 13 4000 Liège	Bestuurder
	Sowalfin (Financiële holding)	avenue Maurice Destenay 13 4000 Liège	Bestuurder
	Techspace Aero	route de Liers 121 4041 Herstal	Bestuurder
	Wespavia (Financiële holding)	avenue Maurice Destenay 13 4000 Liège	Bestuurder
Thiry Bernard	Azur-GMF (Verzekeringsonderneming)	rue Boissy d'Anglas 8 F- 75008 Paris	Bestuurder
	Dexia (Financiële holding)	Rogierplein 11 1210 Brussel	Bestuurder

7. Verslag van de commissaris over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011

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 2011. Deze jaarrekening, met een balanstotaal van EUR 23.627.935.231 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van EUR 25.243.914, 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 2011 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 362,3 miljoen, boekhoudkundig verwerkt zowel op het passief van de balans, onder de rubriek G.V.1.a) «Overige schulden – schulden ten aanzien van belastingen, bezoldigingen en sociale lasten – belastingen», als op het actief, onder de rubriek E.III «Overige vorderingen». In de gegeven omstandigheden, is de raad van bestuur van oordeel dat de positie verdedigd door de vennootschap verantwoord is. Daarom acht zij het niet nodig een waardevermindering te boeken met betrekking tot de vordering.
- Onder het punt 3.1 van het jaarverslag bespreekt de Raad van bestuur de weerhouden optie om de de vennootschap toe te laten de levensverzekeringsactiviteit voor particulieren af te bouwen en om zich dus in regel te stellen met de beslissing die de Europese commissie heeft genomen op datum van 20 mei 2010. Aangezien deze optie meer dan waarschijnlijk tot een overschrijding van de termijn initieel opgelegd door de Europese commissie

zal leiden, zal de goedkeuring van deze laatste dienen bekomen te worden. De gepastheid van de waarderingsregels die de gekozen optie ondersteunen, in het bijzonder deze toegepast op de beleggingsportefeuille toegewezen aan de betreffende activiteit, is slechts verantwoord in de mate dat de Europese commissie zich zal positief uitspreken over de termijn van de « run-down », na 31 december 2013.

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.
- Bewustzijnde van de uitdagingen die de hervorming "Solvency II" voor de vennootschap met zich meebrengt, heeft haar Directiecomité beslist er een bijzondere aandacht aan te besteden. Zoals het jaarverslag van de raad van bestuur onder punt 1.6.2 toelicht, werden meerdere projecten opgestart om aan de vereisten van de hervorming te voldoen.

De Commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren bcvba
Vertegenwoordigd door

Jacques Tison
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 2011 maar met uitwerking in 2012.

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 2011 en geïnd in 2012 evenals verscheidene fiscale vorderingen.

Rubriek F. Overige activabestanden

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 2011 maar waarvan de inning slechts in 2012 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.

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	2011	2010
B. Immateriële activa	10.658.474	16.252.070
I. Oprichtingskosten	8.868.944	12.936.028
II. Immateriële vaste activa	1.789.530	3.316.042
2. Overige immateriële vaste activa	1.789.530	3.316.042
C. Beleggingen	19.962.706.727	20.370.873.816
I. Terreinen en gebouwen	206.540.234	110.046.249
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	92.394.770	62.411.874
2. Overige	114.145.464	47.634.375
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	526.653.266	1.647.933.034
- Verbonden ondernemingen	352.152.831	1.102.399.366
1. Deelnemingen	352.152.831	899.399.366
2. Bons, obligaties en vorderingen	-	203.000.000
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemings- verhouding bestaat	174.500.435	545.533.668
3. Deelnemingen	174.500.435	545.533.668
III. Overige financiële beleggingen	18.364.237.888	17.732.340.222
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	691.392.451	767.634.676
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	15.115.717.049	15.925.770.128
4. Hypothecaire leningen en hypoth. kredieten	881.595.079	145.908.289
5. Overige leningen	667.421.091	266.511.620
6. Deposito's bij kredietinstellingen	1.002.973.436	614.422.839
7. Overige	5.138.782	12.092.670
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	865.275.339	880.554.311

ACTIEF	2011	2010
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	497.813.393	617.853.786
Dbis. Deel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	1.352.212.151	1.339.135.560
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	2.098.368	5.078.689
II. Voorziening voor verzekering 'leven'	1.172.573.561	1.114.982.251
III. Voorziening voor te betalen schaden	177.540.222	219.074.620
E. Vorderingen	1.109.657.333	903.342.820
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	272.018.942	235.594.509
1. Verzekeringnemers	121.511.241	102.905.707
2. Tussenpersonen	30.155.055	27.991.389
3. Overige	120.352.646	104.697.413
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	70.838.883	37.495.893
III. Overige vorderingen	766.799.508	630.252.418
F. Overige activabestanddelen	379.972.375	546.239.516
I. Materiële activa	6.317.793	6.307.802
II. Beschikbare waarden	373.654.582	539.931.714
G. Overlopende rekeningen	314.914.778	278.053.546
I. Verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden	314.914.778	278.053.546
TOTAAL	23.627.935.231	24.071.751.114

PASSIEF	2011	2010
A. Eigen vermogen	1.038.723.975	1.093.353.089
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. Herwaarderingsmeerwaarden	113.378.779	142.763.979
V. Overgedragen resultaat	-1.074.654.804	-1.049.410.890
2. Overgedragen verlies (-)	1.074.654.804	1.049.410.890
B. Achtergestelde schulden	325.000.000	325.000.000
C. Technische voorzieningen	19.596.542.193	19.817.937.090
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	231.859.528	239.535.162
II. Voorziening voor verzekering 'leven'	16.151.807.882	16.370.360.504
III. Voorziening voor te betalen schaden	2.979.612.615	2.920.663.897
IV. Voorziening voor winstdeling en restorno's	9.772.562	32.015.813
V. Voorziening voor equalisatie en catastrofes	24.651.583	57.320.811
VI. Andere technische voorzieningen	198.838.023	198.040.903
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	497.813.393	617.853.786

PASSIEF	2011	2010
E. Voorzieningen voor overige risico's en kosten	234.203.223	154.067.889
I. Voorziening voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	23.362.940	22.254.477
III. Andere voorzieningen	210.840.283	131.813.412
F. Deposito's ontvangen van herverzekeraars	1.229.342.447	1.175.122.307
G. Schulden	702.900.305	884.600.359
I. Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	115.966.862	100.719.137
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	30.499.346	8.272.692
IV. Schulden t.a.v kredietinstellingen	46.811.158	74.328.225
V. Overige schulden	509.622.939	701.280.305
1. Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	429.337.603	434.034.326
a) belastingen	384.217.177	392.770.450
b) bezoldigingen en sociale lasten	45.120.426	41.263.876
2. Overige	80.285.336	267.245.979
H. Overlopende rekeningen	3.409.695	3.816.594
TOTAAL	23.627.935.231	24.071.751.114

I. Technische rekening niet-levensverzekering

	2011	2010
1. Verdienende premies, onder aftrek van herverzekering	1.192.125.927	1.165.342.087
a) Brutopremies	1.241.305.987	1.242.180.073
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	57.282.780	72.027.348
c) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	9.000.369	-5.579.175
d) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	-897.649	768.537
2bis. Opbrengsten van beleggingen	136.165.662	183.641.953
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondern. of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	11.410.484	23.487.793
aa) verbonden ondernemingen	7.389.790	21.324.038
1° deelnemingen	7.389.790	21.324.038
bb) andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	4.020.694	2.163.755
1° deelnemingen	4.020.694	2.163.755
b) Opbrengsten van andere beleggingen	99.493.311	116.889.564
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	1.138.435	358.191
bb) opbrengsten van andere beleggingen	98.354.876	116.531.373
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	4.125.305	35.227.480
d) Meerwaarden op de realisatie	21.136.562	8.037.116
3. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	841.723	1.617.808
4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	722.072.557	971.580.080
a) Betaalde netto-bedragen	844.581.807	840.969.419
aa) bruto-bedragen	866.311.579	879.976.421
bb) deel van de herverzekeraars (-)	21.729.772	39.007.002
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	-122.509.250	130.610.661
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	-112.987.870	196.601.088
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	-9.521.380	-65.990.427

	2011	2010
5. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling+)	-797.120	-2.377.737
6. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	6.569.583	7.999.254
7. Netto-bedrijfskosten (-)	190.001.713	192.981.537
a) Acquisitiekosten	142.437.858	142.032.464
c) Administratiekosten	49.941.937	53.187.933
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	2.378.082	2.238.860
7bis. Beleggingslasten (-)	73.707.726	157.741.049
a) Beheerslasten van beleggingen	-1.209.292	-9.639.483
b) Waardecorrecties op beleggingen	71.232.988	162.347.301
c) Minderwaarden op de realisatie	3.684.030	5.033.231
8. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	17.543.371	10.760.759
9. Wijziging van de voorziening voor equalisatie en catastrofes, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	32.669.228	-409.737
10. Resultaat van de technische rekening niet-levensverzekering Winst (+)	351.110.470	6.751.695

ETHIAS nv

Resultatenrekening op 31/12/2011

II. Technische rekening levensverzekering

	2011	2010
1. Premies, onder aftrek van herverzekering	1.160.817.341	1.318.434.019
a) Brutopremies	1.210.452.801	1.367.492.144
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	49.635.460	49.058.125
2. Opbrengsten van beleggingen	993.504.951	1.006.258.083
a) Opbrengsten van beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	18.339.828	63.050.816
aa) verbonden ondernemingen	13.095.386	57.623.987
1° deelnemingen	13.095.386	57.623.987
bb) andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.244.442	5.426.829
1° deelnemingen	5.244.442	5.426.829
b) Opbrengsten van andere beleggingen	625.802.745	581.081.731
aa) opbrengsten van terreinen en gebouwen	5.521.923	4.844.548
bb) opbrengsten van andere beleggingen	620.280.822	576.237.183
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	47.445.305	262.075.929
d) Meerwaarden op de realisatie	301.917.073	100.049.607
3. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (opbrengsten)	18.639.497	48.764.980
4. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	130.331	17.549
5. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	2.059.945.542	1.645.903.395
a) Betaalde netto-bedragen	2.061.062.890	1.645.903.395
aa) bruto-bedragen	2.091.374.006	1.679.118.600
bb) deel van de herverzekeraars (-)	30.311.116	33.215.205
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	-1.117.348	-
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	-1.117.348	-

	2011	2010
6. Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging-, daling+)	352.175.541	-224.276.936
a) Wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	332.517.100	-201.265.789
aa) wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	314.889.652	-216.069.743
bb) wijziging van de voorziening voor verzekering 'leven', deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	17.627.448	14.803.954
b) Wijziging van de andere technische voorzieningen onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	19.658.441	-23.011.147
7. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	-22.614.165	-19.614.645
8. Netto-bedrijfskosten (-)	33.982.901	35.866.806
a) Acquisitiekosten	15.665.650	12.821.872
c) Administratiekosten	18.317.251	23.046.613
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissie-lonen en winstdeelnemingen (-)	-	1.679
9. Beleggingslasten (-)	590.447.003	629.503.124
a) Beheerslasten van beleggingen	-17.070.439	-49.540.203
b) Waardecorrecties op beleggingen	538.950.634	635.400.556
c) Minderwaarden op de realisatie	68.566.808	43.642.771
10. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D. (kosten) (-)	15.948.819	39.275.459
11. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	16.718.308	2.236.915
13. Resultaat van de technische rekening levensverzekering Verlies (-)	169.160.747	183.973.359

ETHIAS nv

Resultatenrekening op 31/12/2011

III. Niet-technische rekening

	2011	2010
1. Resultaat van de technische rekening niet levensverzekering		
Winst (+)	351.110.470	6.751.695
2. Resultaat van de technische rekening levensverzekering		
Verlies (-)	169.160.747	183.973.359
3. Opbrengsten van beleggingen	29.702.941	29.343.140
b) Opbrengsten van andere beleggingen	19.045.421	21.637.252
bb) opbrengsten van andere beleggingen	19.045.421	21.637.252
c) Terugneming van waardecorrecties op beleggingen	2.812.106	6.419.519
d) Meerwaarden op de realisatie	7.845.414	1.286.369
5. Beleggingslasten (-)	224.208.391	43.114.602
a) Beheerslasten van beleggingen	160.049.840	17.582.311
b) Waardecorrecties op beleggingen	64.052.163	24.126.881
c) Minderwaarden op de realisatie	106.388	1.405.410
7. Overige opbrengsten	8.609.948	4.782.091
8. Overige kosten (-)	21.272.822	19.507.241
8bis. Resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting		
Verlies (-)	25.218.601	205.718.276
11. Uitzonderlijke opbrengsten	10.986	10.985
12. Uitzonderlijke kosten (-)	36.299	109.808
13. Uitzonderlijk resultaat		
Verlies (-)	25.313	98.823
15. Belastingen op het resultaat (-/+)	-	7.104.809
16. Resultaat van het boekjaar		
Verlies (-)	25.243.914	198.712.290
18. Te bestemmen resultaat van het boekjaar		
Verlies (-)	25.243.914	198.712.290

Resultaatverwerking

	2011	2010
A. Te verwerken verliessaldo (-)	1.074.654.804	1.049.410.890
1. Te verwerken verlies van het boekjaar (-)	25.243.914	198.712.290
2. Overgedragen verlies van het vorig boekjaar(-)	1.049.410.890	850.698.600
D. Over te dragen resultaat		
2. Over te dragen verlies	1.074.654.804	1.049.410.890

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	36.527.331	215.751.651	1.172.634.258	203.000.000
Mutaties tijdens het boekjaar :				
. Aanschaffingen	4.707	72.719.294	13.098.645	-
. Overdrachten en buitengebruikstellingen	(-) 57.000	2.174.164	609.954.442	-
. Andere mutaties	(+)(-) -	-39.080	-46.500.000	-203.000.000
Per einde van het boekjaar	36.475.038	286.257.701	529.278.461	-
b) MEERWAARDEN				
Per einde van het vorige boekjaar		-	142.763.979	
Mutaties tijdens het boekjaar :				
. Geboekt		31.058.927	73.600.052	
. Afgeboekt	(-) -	-	142.763.979	
Per einde van het boekjaar		31.058.927	73.600.052	
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN				
Per einde van het vorige boekjaar	20.275.261	105.705.402	369.498.871	-
Mutaties tijdens het boekjaar :				
. Geboekt	5.595.538	6.662.656	52.981.525	-
. Teruggenomen want overtollig	(-) -	39.080	-	-
. Afgeboekt	(-) 54.235	1.552.584	171.754.714	-
Per einde van het boekjaar	25.816.564	110.776.394	250.725.682	-
d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN (art. 29, § 1.)				
Per einde van het vorige boekjaar			46.500.000	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)(-) -		-46.500.000	
Per einde van het boekjaar			-	
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	10.658.474	206.540.234	352.152.831	-

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	1.407.770.459	938.729.317	16.295.091.309
Mutaties tijdens het boekjaar :			
. Aanschaffingen	9.841.465	622.434.349	13.765.640.243
. Overdrachten en buitengebruikstellingen	(-) 1.220.207.702	804.668.600	14.259.902.650
. Andere mutaties	(+)(-) -	-	4.383.533
Per einde van het boekjaar	197.404.222	756.495.066	15.805.212.435
b) MEERWAARDEN			
Per einde van het vorige boekjaar	-	-	
Mutaties tijdens het boekjaar :			
. Geboekt	8.719.800	-	
Per einde van het boekjaar	8.719.800	-	
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	837.101.147	166.000.591	369.321.181
Mutaties tijdens het boekjaar :			
. Geboekt	83.646.226	70.570.536	438.612.781
. Teruggenomen want overtollig	(-) -	7.582.705	26.988.036
. Afgeboekt	(-) 913.514.215	168.979.857	91.450.540
Per einde van het boekjaar	7.233.158	60.008.565	689.495.386
d) NIET-OPGEVRAAGDE BEDRAGEN (art. 29, § 1.)			
Per einde van het vorige boekjaar	25.135.644	5.094.050	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)(-) -745.215	-	
Per einde van het boekjaar	24.390.429	5.094.050	
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	174.500.435	691.392.451	15.115.717.049

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 Tempoux - BE 0861.023.666	0	0,00	34,88	31/12/2010	EUR	11.158	1.201
Adinfo s.a. - Boulevard Pachéco, 44 - B-1000 Bruxelles - BE 0414.914.926	0	0,00	34,88	31/12/2010	EUR	8.204	1.556
AME Life Lux s.a. - Boulevard Joseph II, 7 - L-1840 Luxembourg	1	0,00	50,00	31/12/2010	EUR	17.755	1.118
AME Lux s.a. - Boulevard Joseph II, 7 - L-1840 Luxembourg	1	0,00	50,00	31/12/2010	EUR	5.633	293
AME s.a. - Avenue de l'Astronomie, 19 - B-1210 Bruxelles - BE 466 833 467	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	31/12/2010	EUR	1.254	-5.616
Assurcard nv - Interleuvenlaan, 15F - B-3001 Leuven - NN 475.433.127	1.500	33,33	0,00	31/12/2010	EUR	2.713	550
Aviabel s.a. - Avenue Brugmann, 10 - B-1060 Bruxelles - NN 403 248 004	4.940	24,70	0,00	31/12/2010	EUR	38.341	4.512
Bedrijvencentrum Meetjesland-Maldegem nv - Industrielaan, 9A - B-9990 Maldegem - NN 452 586 063	32	27,59	0,00	31/12/2010	EUR	580	-13
Bedrijvencentrum Regio Geraardsbergen nv - Markt Stadhuis, 2 - B-9500 Geraardsbergen - NN 456 832 584	32	27,12	0,00	31/12/2010	EUR	672	-10
Bellefroid nv - Genkersteenweg, 390 - B-3500 Hasselt - BE 429.884.105	13	10,40	0,00	31/12/2010	EUR	448	152
Brussels I3 Funds nv - Generaal Jacqueslaan, 141 - B-1050 Brussel NN 477 925 433	1.090	18,17	0,00	31/12/2010	EUR	2.206	-175
B & S s.a. en liquidation - Rue des Clarisses, 18 - B-4000 Liège - NN 438.873.827	1.250	100,00	0,00	31/12/2010	EUR	-1.132	-9
Centreperts s.a. - Av Franklin Roosevelt, 104 - B-1332 Genval - BE 463.891.315	80	10,00	0,00	31/12/2010	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
Développement Cauchy s.a. - Rue de la Besace, 14 - B-6850 Paliseul - BE 832.269.896	1.000	100,00	0,00	31/12/2010	EUR	0	0
DG InfraYield s.a. - Boulevard Pachéco, 44 - B-1000 Bruxelles - NN 833.921.767	464.231	27,51	0,00	30/06/2011	EUR	1.688	37
DG Infra+ s.a. - Boulevard Pachéco, 44 - B-1000 Bruxelles - NN 894.555.972	7.000	15,04	0,00	31/12/2010	EUR	27.710	-1.257
Ecetia Finances s.a. - Rue Sainte Marie, 5 - B-4000 Liège - NN 203.978.726	122.549	39,88	0,08	31/12/2011	EUR	220.641	7.958
Ecetia Immo s.a. - Rue Sainte Marie, 5 - B-4000 Liège - NN 480.029.838	145	29,41	0,00	31/12/2010	EUR	162	13
Ecetia Participations s.a. - Rue Sainte Marie, 5 - B-4000 Liège - NN 480.029.739	60.503	29,43	0,00	31/12/2010	EUR	63.082	4.275
E.D.A. s.a. - Avenue de la Cokerie, 9 - B-4030 Grivegnée - NN 823.162.982	10	10,00	0,00	31/12/2010	EUR	64	3
Ethias Investment RDT-DBI s.a. (High yield) - Rue des Croisiers, 24 - B-4000 Liège - NN 865 127 063	348.949	99,47	0,51	31/12/2010	EUR	206.098	7.023
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 Service s.a. - Rue des Croisiers, 24 - B-4000 Liège - NN 825.876.113	999	99,90	0,00	31/12/2011	EUR	189	-61
GMF Financial - California Street, 50 - Suite 2550 - San Francisco CA 94111 - 4624 USA	0	0,00	17,01	31/12/2011	USD	106.569	3.600
Het Rijksarchief nv - Heistraat, 129 - B-2610 Wilrijk - BE 0837.321.816	2.000	100,00	0,00	31/12/2010	EUR	0	0
Impulse Microfinance Investment Fund nv - Sneeuwbeslaan, 20 - B-2610 Antwerpen - NN 870 792 160	1.200	10,54	0,00	31/12/2010	EUR	15.522	401
Immo Hofveld s.a. - Avenue de l'Astronomie, 19 - B-1000 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	76	-45
IP-1 s.p.r.l. (en liquidation) - Rue Sainte-Marie, 5 - B-4000 Liège - NN 899.503.368	72	29,27	14,59	31/12/2010	EUR	323	316
IP-2 s.p.r.l. (en liquidation) - Rue Sainte-Marie, 5 - B-4000 Liège - NN 899.506.536	72	29,27	14,59	31/12/2010	EUR	-76	-77
Korfina insurance nv - Minister Liebaertlaan, 10 - B-8500 Kortrijk - BE 0471.135.433	33.333	10,00	90,00	31/12/2010	EUR	1.584	290
Korfina life nv - Minister Liebaertlaan, 10 - B-8500 Kortrijk - BE 0404.478.320	179.999	100,00	0,00	31/12/2010	EUR	-21.041	1.280
Legibel Groupement d'intérêt économique (en liquidation) - Rue Royale, 55 - B-1000 Bruxelles - NN 446.584.931	44	46,32	0,00	31/12/2010	EUR	1.425	-1.938
Les Hauts Prés - Rue des Croisiers, 24 - B-4000 Liège - BE 0812.149.029	1.000	100,00	0,00	31/12/2010	EUR	3.419	-26

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)		dochteron- dernemingen	Jaarrekening per	Munt- eenheid (*)	Eigen vermogen	Netto-resultaat
	Aantal	%	%			(+/-) of (-) (in duizenden munteenheden)	
Lexar Technics s.a. - Chaussée de Mariemont (MLZ), 113 bte 24A - B-7140 Morlanwelz - BE 455.867.534	0	0,00	30,21	31/12/2010	EUR	1.688	5
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
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
L'Ouvrier chez lui s.a. - Rue d'Amérique, 26/1 - B-4500 Huy - NN 401 465 478	15.000	63,58	0,00	31/12/2010	EUR	3.146	129
Palais des Expositions de Charleroi s.c. - Avenue de l'Europe, 21 - B-6000 Charleroi - NN 401 553 571	9.856	23,04	0,00	31/12/2010	EUR	2.847	-208
Polymedis s.a. - Boulevard Initialis, 30 - B-7000 Mons - BE 0862.454.516	0	0,00	47,01	30/06/2011	EUR	2.653	283
Sagitta nv - Prins-Bisschopssingel, 73 - B-3500 Hasselt - BE 0812.356.489	240	100,00	0,00	31/12/2010	EUR	246	1
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	31/12/2010	EUR	174	7
Skarabee France sari - Zac Paris Rive Gauche - Av de France 118-122 - F-75013 Paris - FR20484282041	0	0,00	31,25	31/12/2009	EUR	97	17
Skarabee Nederland - Beech Avenue 58-80 - NL-1119PW Schiphol-Rijk - NL813348626B01	0	0,00	31,25	31/12/2008	EUR	-666	-356
Starcentrale cvba - Marktplein, 17 - B-3550 Heusden-Zolder - NN 882.443.840	25	16,56	0,00	31/12/2010	EUR	254	45
Theodorus II s.a. - Avenue Joseph Wybran, 40 - B-1070 Bruxelles - NN 879 436 147	600	11,11	0,00	31/12/2010	EUR	2.573	-192
UP38 s.a. - Rue des Croisiers, 24 - B - 4000 Liège - BE 0833.845.751	0	0,00	100,00	31/12/2011	EUR	303	33
Vecquim s.a. - Rue des Croisiers, 24 - 4000 Liège - NN459 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	31/12/2010	EUR	876	99
Vitrine - Minister Liebaertlaan, 10 - B-8500 Kortrijk - BE 0863.259.814	0	0,00	31,25	31/12/2010	EUR	93	1
Westhia s.a. - Rue de l'Ecluse, 21 - B-6000 Charleroi - NN 472.365.155	170.527	25,10	0,00	31/12/2010	EUR	10.869	1.512
Xperthis - Rue d'Arlon, 53 - B - 1040 Etterbeek - BE 0840.582.796	0	0,00	47,01	31/12/2010	EUR	0	0
Xtenso - Generaal De Wittelaan, 19 bus 3 - B-2800 Mechelen - BE 0419.920.423	0	0,00	47,01	31/12/2010	EUR	337	2.455

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

Activa - posten	Bedragen
C. Beleggingen	19.322.383.330
I. Terreinen en gebouwen	246.170.233
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	532.386.769
- Verbonden ondernemingen	353.314.863
1. Deelnemingen	353.314.863
- Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	179.071.906
3. Deelnemingen	179.071.906
III. Overige financiële beleggingen	17.678.550.989
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	670.017.134
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	14.451.405.467
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	881.595.079
5. Overige leningen	667.421.091
6. Deposito's bij kredietinstellingen	1.002.973.436
7. Overige	5.138.782
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	865.275.339

Nr. 5. Staat van het kapitaal

	Bedragen	Aantal aandelen
A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL		
1. Geplaatst kapitaal (post A.1.1. van de passiva)		
- Per einde van het vorige boekjaar	2.000.000.000	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
- Wijzigingen tijdens het boekjaar :		
- Per einde van het boekjaar	2.000.000.000	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen volgens het vennootschapsrecht		
Aandelen zonder aanduiding van nominale waarde	2.000.000.000	20.000.000
2.2. Aandelen op naam of aan toonder		
Op naam	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	20.000.000
Aan toonder	xxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxxx	

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	196.850.189
Voorziening voor lopende geschillen	6.627.034
Voorziening voor risico's en lasten	6.563.060

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	497.813.393
G. Schulden	46.795.748
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	46.795.748
TOTAAL	544.609.141

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	384.217.177
2. Bezoldigingen en sociale lasten (post G.V.1.b) van de passiva	
b) Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	45.120.426

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

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

	Bedragen
Over te dragen financiële opbrengsten (Resultaat op lopende swaptions)	250.000
Over te dragen financiële opbrengsten (Op voorhand ontvangen huurgelden)	5.498
Over te dragen financiële opbrengsten (Op voorhand ontvangen intresten)	19.988
Toe te schrijven financiële lasten (REPO)	62.820
Toe te schrijven financiële lasten (Obligatielening)	3.015.485
Toe te schrijven financiële lasten (IRS)	55.904

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	1.241.305.987	1.088.174.192	325.295.743	228.517.523	182.794.179
2) Verdiende brutopremies	1.250.306.356	1.096.150.532	326.605.212	231.238.478	181.652.116
3) Bruto schaden	753.323.709	719.407.348	247.662.476	117.305.975	124.581.383
4) Bruto bedrijfskosten	192.379.795	176.811.096	28.500.870	41.669.261	30.080.906
5) Herverzekeringssaldo	-24.990.526	-23.812.310	-2.572.852	-4.449.342	-1.246.158
6) Commissielonen (art. 37)		17.035.456			

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	340.389	177.405.798	94.956.452	2.394.491	11.709.222
2) Verdiende brutopremies	350.041	175.374.475	105.799.647	2.395.789	8.057.725
3) Bruto schaden	163.081	119.827.681	75.197.830	0	950.769
4) Bruto bedrijfskosten	68.845	35.815.853	17.139.638	491.129	1.189.347
5) Herverzekeringssaldo	0	-27.745.094	12.325.059	163.662	-258.986
6) Commissielonen (art. 37)					

Inhoud	RECHTSTREEKSE ZAKEN		AANGENOMEN ZAKEN
	Rechtsbijstand	Hulpverlening	
	(tak 17)	(tak 18)	
	10	11	12
1) Brutopremies	32.652.228	32.108.167	153.131.795
2) Verdiende brutopremies	33.280.596	31.396.453	154.155.824
3) Bruto schaden	11.052.598	22.665.555	33.916.361
4) Bruto bedrijfskosten	7.842.511	14.012.736	15.568.699
5) Herverzekeringssaldo	-28.599	0	-1.178.216
6) Commissielonen (art. 37)			

II. Levensverzekering

Inhoud	Bedragen
A. Rechtstreekse zaken	
1) Brutopremies:	1.209.881.170
a) 1. Individuele premies:	200.240.525
2. Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten:	1.009.640.645
b) 1. Periodieke premies:	863.300.368
2. Enige premies:	346.580.802
c) 1. Premies van overeenkomsten zonder winstdeling:	11.254.992
2. Premies van overeenkomsten met winstdeling:	1.198.348.156
3. Premies van overeenkomsten waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming:	278.022
2) Herverzekeringssaldo:	-1.696.896
3) Commissielonen (art. 37):	671.418
B. Aangenomen zaken	
Bruto premies:	571.631

III. Niet-levensverzekering en levensverzekering, rechtstreekse zaken

Inhoud	Bedragen
Bruto premies:	
- in België:	2.296.611.655
- in de andere Lid-Staten van de EU:	1.443.707

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 (**)	1.785,00	1.703,47	2.341.160,99
Uitzendkrachten of personen ter beschikking gesteld van de onderneming	0,00	4,97	8.693,87
TOTAAL	1.785,00	1.708,44	2.349.854,86

CATEGORIEËN	Vorig boekjaar		
	Totaal aantal op afsluitingsdatum	Gemiddeld personeelsbestand (*)	Aantal gepresteerde uren
	4	5	6
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

(*) 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	161.603.551
1. a) Bezoldigingen	97.843.279
b) Pensioenen	71.819
c) Andere rechtstreekse sociale voordelen	30.741.322
2. Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	30.986.623
3. Patronale toelagen en premies voor buitenwettelijke verzekeringen	177.937
4. Andere personeelsuitgaven	674.108
5. Voorzieningen voor pensioenen, bezoldigingen en sociale lasten	1.108.463
a) Dotaties (+)	1.427.055
b) Bestedingen en terugnemingen (-)	318.592
II. Diverse goederen en diensten	146.103.143
V. Overige lopende lasten	6.535.755
1. Fiscale bedrijfskosten	1.948.711
a) Onroerende voorheffing	1.955.102
b) Overige	-6.391
2. Bijdragen gestort aan openbare instellingen	2.339.559
4. Overige	2.247.485
VI. Teruggewonnen administratiekosten en overige lopende opbrengsten (-)	22.858.675
1. Teruggewonnen administratiekosten	22.858.675
b) Overige	22.858.675
TOTAAL	291.383.774

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.	
Terugnemingen van waardeverminderingen op betwistingen	6.142.788
Ontvangen commissieloon	2.185.055
Overige	282.105
B. Uitsplitsing van de OVERIGE KOSTEN (post 8. van de niet-technische rekening), indien het om belangrijke bedragen gaat.	
Afschrijvingen	7.980.234
Waardeverminderingen op vorderingen	4.928.262
Minderwaarden op de realisatie van activa	14.081.692
Besteding voorziening voor waardeverminderingen op vorderingen	-12.586.074
Lasten betreffende het eigen vermogen	4.733.619
Financiële kosten	345.758
Honoraria	7.765.282
Besteding voorziening voor overige risico's en lasten	-6.000.000
Voorziening voor geschillen	24.049

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	10.986
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	36.299

Nr. 15. Belastingen op het resultaat

	Bedragen
A. UITSPLITSING VAN DE POST 15 a) 'Belastingen':	-
1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar:	-
a. Voorafbetalingen en terugbetaalbare voorheffingen	4.118.898
c. Overschot van de voorafbetalingen en/of van de geactiveerde terugbetaalbare voorheffingen (-)	4.118.898
B. BELANGRIJKSTE OORZAKEN VAN DE VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VOOR BELASTINGEN, zoals deze blijkt uit de jaarrekening, EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST, met bijzondere vermelding van die welke voortspruiten uit het tijdsverschil tussen de vaststelling van de boekwinst en de fiscale winst (in de mate waarin het resultaat van het boekjaar op belangrijke wijze werd beïnvloed op het stuk van de belastingen).	Bedragen
Wijziging van de belastbare technische voorzieningen	-4.927.914
Wijziging van de belaste waardeverminderingen en financiële voorzieningen	327.481.882
Wijziging van de belaste financiële voorzieningen	97.789.445
Wijziging van de belaste overige voorzieningen en waardeverminderingen	-12.586.157
Vrijgestelde meerwaarden op aandelen	-284.452.477
Niet-afrekbare kosten (aandelen)	235.254.024
Niet-afrekbare kosten (overige)	7.060.253
Definitief belaste ontvangsten	-209.391.914
Vroegere verliezen	-130.983.228
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	1.350.575.849
- Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	
Fiscale verliezen van voorgaande boekjaren	48.065.848
Belaste technische voorzieningen	410.453.925
Belaste waardeverminderingen en financiële voorzieningen	882.692.262
Belaste waardeverminderingen en voorzieningen (overige)	7.413.843
Stille reserves (Ex GR)	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	238.495.942	224.067.523
2. Andere taksen ten laste van de onderneming	3.055.344	3.836.603
B. De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van:		
1. Bedrijfsvoorheffing	249.106.089	246.228.296

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:	5.173.940
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:	277.396.701
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):	34.017.573
b) overige:	1.083.901.194
E. Termijnverrichtingen:	
c) Verrichtingen op vreemde valuta (te ontvangen):	43.183
d) Verrichtingen op vreemde valuta (te leveren):	43.183
G. Overige (nader te bepalen):	1.046.233.833
Aanschaffingsverbintenissen	114.545.320
IRS SWAP	55.000.000
CDS	20.000.000
Caps/Floor	310.000.000
Swaptions	275.000.000
Onzeker te recupereren verhalen	1.400.750
Leningsverbintenissen	50.928.630
Geleende effecten: Collateral Credit Suisse	11.359.133
Verbintenissen immo fonds	5.000.000
Verbintenissen liquidity facility	147.000.000
Waarborgen Griekse obligaties	56.000.000

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	352.152.831	1.102.399.366	174.500.435	545.533.668
1 + 3 Deelnemingen	352.152.831	899.399.366	174.500.435	545.533.668
2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	-	203.000.000	-	-
- overige	-	203.000.000	-	-
- E. Vorderingen	551.437	7.722.891	23.399	14.711.266
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	80.903	302.785	403	-
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	-	6.206.813	-	532.519
III. Overige vorderingen	470.534	1.213.293	22.996	14.178.747
- B. Achtergestelde schulden	-	4.500.000	1.500.000	5.300.000
- G. Schulden	2.606.108	210.513.671	430.233	72.036.578
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	-	159.214	-	-
II. Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	-	3.797.414	-	173.172
IV. Schulden ten aanzien van kredietinstellingen	-	-	-	59.259.846
V. Overige schulden	2.606.108	206.557.043	430.233	12.603.560
- Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofde PERSOONLIJKE EN ZAKELIJKE ZEKERHEDEN als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen			3.000.000	5.448.589

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	277.136

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)	625.000
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)	164.161
- Andere controleopdrachten	94.241
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	69.920
3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)	207.040
- Belastingadviesopdrachten	207.040

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 moederverenootschap 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 terreinen worden niet afgeschreven.

De onroerende goederen verworven vóór 1 januari 2011 worden afgeschreven volgens de lineaire methode tegen de volgende percentages:

- Onroerende goederen: 2 %
- Aanpassingswerken: 10 %

De onroerende goederen verworven sinds 1 januari 2011 zijn onderverdeeld in de volgende categorieën:

- Ruwbouw
- Dakwerk
- Buitenschrijnwerk
- Speciale technieken
- Voltooiing en afwerking

Deze onroerende goederen worden lineair afgeschreven over de verwachte gebruiksduur van elk onderdeel, na aftrek van hun restwaarde, voor zover ze betrouwbaar kunnen worden bepaald.

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 actuarieel 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 actuarieel 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.)

In 2011, werd de herwaarderingsmeerwaarde met betrekking tot BelRé, die eind 2010 was samengesteld, teruggenomen ingevolge de verkoop van deze deelneming. Anderzijds zijn wij overgegaan tot de herwaardering van bepaalde onroerende goederen en van verschillende deelnemingen voor een bedrag van 113.378.779 euro.

Wat de onroerende goederen betreft, werd de weerhouden waarde bepaald op basis van de vastgoedmarktwaarde, zoals geschat door een externe deskundige op 22/12/2011. De gebruikte methode geeft de gebruikswaarde op lange termijn goed weer en berust op het "sale and lease back"-principe, met andere woorden de verkoop van de gebouwen en de huur ervan door Ethias met een huurcontract op een lange termijn van 18 jaar.

Voor de deelnemingen betreft dit, in een kwart van de gevallen, het verschil tussen het geherwaardeerde netto actief en de boekhoudkundige inventariswaarde dat een herwaardering rechtvaardigde. Anderzijds lieten, voor de vennootschap NRB, vier waarderingen (EBIT, EBITDA, CA en VI) gebaseerd op de marktveelvouden toe om een gemiddelde waarde te berekenen die, in vergelijking met de boekhoudkundige inventariswaarde, een herwaarderingsmeerwaarde oplevert. .

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. 21. Wijzigingen in de waarderingsregels (art. 16)(art. 17)

A. Vermelding van de wijzigingen en hun verantwoordingen.

Tot in 2010 werden de onroerende goederen afgeschreven volgens de lineaire methode tegen 2 %.

De onroerende goederen verworven sinds 1 januari 2011 zijn onderverdeeld in de volgende categorieën:

- Ruwbouw
- Dakwerk
- Buitenschrijnwerk
- Speciale technieken
- Voltooing en afwerking.

Deze onroerende goederen worden lineair afgeschreven over de verwachte gebruiksduur van elk onderdeel, na aftrek van hun restwaarde, voor zover ze betrouwbaar kunnen worden bepaald.

Deze werkwijze laat toe een boekhoudkundige waarde te bekomen die nauwer aansluit bij de economische waarde van het goed en laat toe in overeenstemming te zijn met de IFRS-normen.

B. Verschil in raming dat uit de wijzigingen volgt (de eerste keer te vermelden bij de jaarrekening van het boekjaar tijdens hetwelk die wijzigingen werden uitgevoerd).

Betrokken posten en subposten	Bedragen
C.I.1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	-12.254
C.I.2. Overige	-234.965

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^o; 39.
 - in Hoofdstuk III, Afdeling I. van de toelichting:
 - voor de actiefposten C.II.1., C.II.3., C.III.7.c) en F.IV.
 - en
 - voor de passiefpost C.I.b) en C.IV.
- C.III. Overige financiële beleggingen:
2. Obligaties en andere vastrentende effecten:
- art 27 bis § 3, laatste lid: -23.718.440 €
- Gebruikte afgeleide instrumenten:
- opties op aandelen: 12 aankooptransacties en 12 vervroegde en verkooptransacties op vervaldag
 - opties op indexen: 2 aankooptransacties en 2 vervroegde verkooptransacties
 - opties op vreemde munten: geen vervroegde verkooptransactie
 - swaptions: 1 aankooptransactie en 7 vervroegde verkooptransacties
 - swaps: 5 vervroegde verkooptransacties
 - CDS: 5 vervroegde verkooptransacties
- Boekhoudkundige resultaten:
- opties op aandelen: Resultaat: -522.200 € - Terugneming van voorziening: 0 €
 - opties op vreemde munten: Resultaat: 0 €
 - opties op index: Resultaat: 60.624 €
 - caps en floors: Voorziening: 3.826.687 €
 - swaptions: Resultaat: -12.817.000 € - Voorziening: 9.724.254 €
 - CDS: Resultaat: -9.336.584 € - Terugneming van voorziening: 5.068.049 € - Voorziening: 28.218 €
 - swaps: Resultaat: 29.203.899 € - Terugneming van voorziening: 6.158.374 € - Voorziening: 7.029.836 €

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 115,1 miljoen euro op 31 december 2011.

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

Eind 2009 heeft de Rechtbank van eerste aanleg te Luik de inkohieringen op de roerende voorheffing voor de jaren 2002, 2003 en 2004 bevestigd, 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 gerecht instantie. Er werd inmiddels een belastingvordering voor een bedrag dat identiek is aan de schuld, geboekt op het actief van de balans voor een bedrag van 362,3 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"

Deze waardering vertaalt zich in de rekeningen door een verbetering van de huidige waarde van deze obligaties met +65,9 miljoen euro op datum van 31 december 2011.

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:

Dankzij de uitvoering van verschillende maatregelen opgenomen in het plan "Visa voor de toekomst", sluit Ethias nv het boekjaar 2011 af met een positief operationeel resultaat van 200 miljoen euro, ruim boven de verwachte 140 miljoen euro en toont zodoende haar structurele vermogen om winst te maken, met een zeer bevredigende netto gecombineerde ratio voor de activiteit Niet-Leven;

Zonder de impact van de Griekse staatsschuld zou het resultaat ruim positief zijn geweest;

De voortzetting van het "Exit Plan" in financiën maakte het mogelijk om onze blootstelling aan bepaalde complexe producten met meer dan 50 % te verminderen op 31 december 2011;

De afbouw van de levensverzekeringsactiviteiten voor particulieren, gekoppeld aan de lancering van een nieuw product "Certiflex-8" dat sinds 14 februari 2012 door Ethias als verzekeringsagent voor rekening van Integrale wordt gecommmercialiseerd, bewijzen dat het reorganisatieplan en de strategische positionering als doel hebben de levensvatbaarheid van de onderneming op lange termijn te garanderen; De doelstellingen van het Plan Horizon 2011, die begin 2009 werden ingevoerd, waren reeds grotendeels bereikt bij de afsluiting van 2010, d.i. met voorsprong van een jaar op het actieplan;

De verkoop van onze Luxemburgse herverzekeringsochter Bel Ré, de overdracht van onze aandelen in Nateus nv en Nateus Life nv, de overdracht van ons bankfiliaal Ethias Bank en van de Dexia-aandelen hadden de versterking van het eigen vermogen en de bestendinging ervan voor de toekomst tot gevolg.

TECHNISCHE HEFBOMEN IN NIET-LEVEN

Op technisch vlak hebben verschillende aanpassingen aan de evaluatiemethodes van de technische voorzieningen een positieve invloed op het resultaat, ten belope van 216 miljoen euro, zonder evenwel het toereikendheidsniveau van de reserves te beïnvloeden.

- Overgang naar een VAR van 97,5 % in BA-auto en Arbeidsongevallen Wet 1967,
- Voorzieningen voor interne schaderegelingskosten teruggebracht tot 6 %,
- Terugneming van enkele overtollige voorzieningen eind 2011 (Voorziening voor equalisatie en catastrofes, Voorziening voor lopende risico's en IBNR).

OVERDRACHT VAN PARTICIPATIES

De deelnemingen in Socofe en VEH werden overgedragen aan Ethias Gemeen Recht met een meerwaarde van 65,5 miljoen euro.

PROJECT SIRE

Het project Sire is operationeel. Ethias nv verbindt zich ertoe om de aandelen van de vennootschap Sire nv over te nemen na 4 jaar werking.

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.....	1.547,87	217,87	1.703,47 (VTE)	1.698,30 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde	2.097.861,99	243.299,00	2.341.160,99 (T)	2.397.593,43 (T)
Personeelskosten	147.088.780,70	14.514.770,40	161.603.552,10 (T)	157.779.759,03 (T)
Bedrag van de voordelen bovenop het loon			447.755,24 (T)	423.748,00 (T)

Op de afsluitdatum van het boekjaar	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister	1.543	242	1.717,80
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1.476	240	1.649,20
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	63	1	63,80
Vervangingsovereenkomst	4	1	4,80
Volgens het geslacht			
Mannen	904	35	928,70
lager onderwijs	0	0	0,00
secundair onderwijs	232	19	244,80
hoger niet-universitair onderwijs	419	10	427,00
universitair onderwijs	253	6	256,90
Vrouwen	639	207	789,10
lager onderwijs	2	1	2,80
secundair onderwijs	140	62	184,80
hoger niet-universitair onderwijs	337	103	414,10
universitair onderwijs	160	41	187,40
Volgens de beroeps categorie			
Directiepersoneel	24	0	24,00
Bedienden	1.517	242	1.691,80
Arbeiders	2	0	2,00

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar	1. Uitzendkrachten
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	4,97
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	8.693,87
Kosten voor de onderneming	103.083,20

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	98	2	99,60
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	36	1	36,80
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	58	0	58,00
Vervangingsovereenkomst	4	1	4,80

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	62	5	65,10
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	60	5	63,10
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	2	0	2,00
Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Bruggpensioen	38	4	40,60
Afdanking	6	0	6,00
Andere reden	18	1	18,50

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

	Mannen	Vrouwen
Aantal betrokken werknemers	665	531
Aantal gevolgde opleidingsuren	16.230,65	31.809,85
Kosten voor de onderneming	1.663.809,88	2.387.928,16
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	1.632.698,50	2.363.177,33
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	31.111,38	24.750,83
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroeps-opleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	117	106
Aantal gevolgde opleidingsuren	16.877,80	14.893,60
Nettokosten voor de onderneming	1.264.375,47	1.163.826,44

ethias

MENSELIJKHEID

E T H I E K

ENGAGEMENT

N A B I J H E I D