Geconsolideerd Jaarverslag

Ethias Groep

2024



We zijn er voor je. ethias

Het Jaarverslag van de Ethias-groep, hierna «de groep» bevat het beheersverslag, de duurzaamheidsverklaring opgesteld volgens de toepasselijke European Sustainability Reporting Standards (ESRS), de geconsolideerde financiële staten opgesteld overeenkomstig de IFRS-boekhoudnormen (International Financial Reporting Standards) zoals aangenomen door de Europese Unie alsook de jaarrekeningen van Ethias nv opgesteld overeenkomstig de wettelijke en reglementaire bepalingen die in België van toepassing zijn.

Deze geconsolideerde financiële staten werden opgesteld door de Raad van bestuur van Ethias nv op datum van 2 april 2025.

Behoudens anders vermeld zijn de bedragen in dit verslag uitgedrukt in duizend euro.

De maatschappelijke zetel van de vennootschap Ethias nv is gevestigd in België op het volgende adres: voie Gisèle Halimi 10 te 4000 Luik.

We zijn er voor je. ethias

ethias.be

NATIONALE ZETEL
voie Gisèle Halimi 10
4000 LIÈGE
+ 32 (0)4 220 31 11

ZETEL VOOR VLAANDEREN
Prins-Bisschopssingel 73
3500 HASSELT
+ 32 (0)11 28 21 11

ZETEL VOOR HET DUITSTALIGE GEWEST
Klötzerbahn 24-26
4700 EUPEN
+ 32 (0)87 59 10 00

Inhoudsopgave

Woord van de voorzitters

Balans en visie van de voorzitters 5
Kerncijfers 7

In een oogopslag

1 Ethias in een oogopslag 9
2 Markante feiten van 2024 11
3 Resultaat van het boekjaar 15

Strategie

4 Strategische fundamenten van de Ethias-groep 17

Goed bestuur

5 Goed bestuur *(Governance)* 27

Duurzaamheid

6 Duurzaamheid 42
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring 42
6.2 Governance 44
6.3 Strategie 46
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement 54
6.5 Milieu 62
6.6 Sociaal 87
6.7 Goed bestuur 108
6.8 Verantwoord investeren 118
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie 135
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming 140
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 143

Risicobeheer

7 Risicobeheer 153
8 Waardering van de interne controle 178

Financieel resultaat

9 Informatie over de omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap 180
10 Geconsolideerde financiële staten 181
11 Algemene informatie 186
12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie 216
13 Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening 262
14 Toelichting met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie 268
15 Verslag van de Commissaris over de geconsolideerde rekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024 273

Jaarrekening

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv 283

Zo kunt u door dit rapport navigeren

Gebruik de navigatie bovenaan de pagina om naar de verschillende onderdelen van dit rapport te gaan. Elk onderdeel bevat een indexpagina met een overzicht van alle hoofdstukken. Deze zijn ook rechtstreeks toegankelijk via een navigatiemenu in de zijbalk. Gebruik het snelmenu rechtsboven om tussen pagina's of onderdelen te bladeren. Klik op de home-knop om terug te keren naar de hoofdpagina met de inhoudsopgave.

Downloads

Ethias Jaarverslag
FR NL EN

Ethias Geconsolideerd Jaarverslag
FR NL EN

Ethias Annual Results
EN

Ethias Solvabiliteitsverslag (SFCR)
FR NL EN

Woord van de voorzitters

Balans en visie van de voorzitters 5

Kerncijfers 7

Balans en visie van de voorzitters
Kerncijfers

Balans en visie van de voorzitters

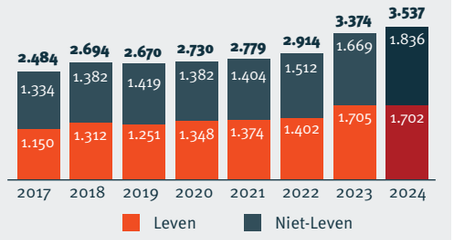
Samen durven bouwen aan de samenleving van morgen
ethias is vandaag een groep met een breed scala aan waardeproposities (producten en diensten). Een ecosysteem van expertise dat al meer dan een eeuw ten dienste staat van de samenleving en haar verzekerden. Samen met 5 500 toegewijde en ervaren medewerkers zet Ethias zich in om oplossingen te bieden die inspelen op de veranderende behoeften van klanten. Zo kunnen ze met vertrouwen naar de toekomst kijken. Concreet gaat Ethias verder dan alleen een zeer uitgebreid verzekeringsaanbod op het vlak van gezondheid, mobiliteit, wonen ... Ethias Pension Fund verzorgt het pensioenbeheer voor bijna 120.000 aangeslotenen. Ethias Services biedt programma's voor risicobeheer en brandpreventie. Ethias Lease maakt elektrische voertuigen toegankelijk via leasing en NRB voorziet in uiteenlopende IT-diensten.

Ook 2024 bracht opnieuw uitdagingen én kansen met zich mee. De economische en regelgevende omgeving bleef complex, terwijl technologische innovaties onze activiteiten en processen efficiënter hielpen maken in het voordeel van onze klanten.

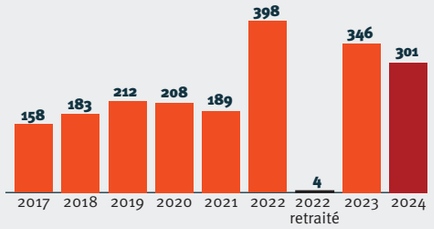
Tegelijk worden we geconfronteerd met ingrijpende maatschappelijke kwesties: natuurrampen, cyberaanvallen, aanhoudende internationale conflicten en de toenemende psychische kwetsbaarheid van jongeren. Deze problemen mogen niemand onberoerd laten. Daarom zet Ethias zich in voor preventiemechanismen tegen natuurrampen en hanteert ze een inclusieve aanpak bij de vergoeding van schade door overstromingen. Daarnaast breidt Ethias haar dienstenaanbod verder uit met onder andere cyberbijstand en psychologische ondersteuning. In een wereld die snel verandert, waarin geopolitieke spanningen toenemen en risico's steeds vaker en heviger voorkomen, speelt Ethias een sleutelrol in de bescherming en begeleiding van de huidige én toekomstige generaties.

Een Belgische speler die al 105 jaar ten dienste staat van de samenleving, met een doeltreffende strategie sinds 2017.
Ethias, vandaag de derde verzekeraar in België, onderscheidt zich door een performant model. We zijn bijzonder trots om de grootste directe verzekeraar van het land te zijn, met een combinatie van fysieke en digitale - kortweg *fygitale* - distributie. Bovendien zijn we de nr. 1 partner van de publieke sector. Met investeringen van ongeveer 5,6 miljard euro in België draagt Ethias bij aan de nationale economie en ondersteunt ze de publieke instanties bij projecten als antwoord op hun strategische aandachtspunten. Maar onze betrokkenheid gaat verder dan dat. Maatschappelijke verantwoordelijkheid zit in ons DNA. Dat blijkt uit de vele initiatieven die we hebben genomen, zoals tijdens de gezondheidscrisis en de overstromingen in juli 2021. Dankzij deze positie en de brede expertise binnen de groep blijft het vertrouwen van onze verzekerden jaar na jaar groeien.

Omzetcijfer
(BGAAP in miljoen euro)

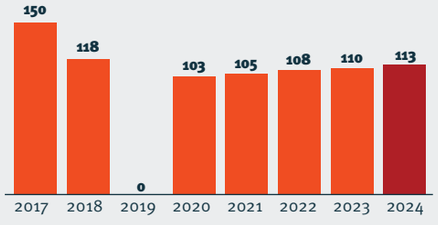


Nettoresultaat
(aandeel van de groep, IFRS, in miljoen euro)



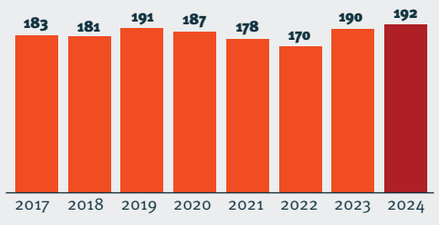
De normen IFRS 17 (verzekeringscontracten) en IFRS 9 (financiële activa) zijn in 2023 in werking getreden. Alleen het boekjaar 2022 werd herwerkt om relevante vergelijkingen mogelijk te maken.

Dividend
(in miljoen euro)



Dividenden 2019: geen uitkering in overeenstemming met de Mededeling NBB_2020_033 tijdens de COVID-periode

Regelgevend
(SII-ratio in %)



We zijn er voor je. ethias

Balans en visie van de voorzitters
Kerncijfers

Sinds 2017 bewijst de strategie van Ethias haar effectiviteit, zelfs in uitdagende tijden, zoals de Covid-pandemie, de overstromingen en een complex macro-economisch klimaat. Al onze financiële fundamenten zijn de afgelopen jaren significant verbeterd.

Uitstekende financiële resultaten voor 2024.

Dankzij haar vooruitziend vermogen, veerkracht en expertise behaalde Ethias een uitstekend resultaat in 2024:

- Het totale incasso bedraagt 3,537 miljard euro, wat neerkomt op een stijging van 5% (of 163 miljoen euro) ten opzichte van 2023. Deze groei is merkbaar in zowel Niet-Leven als Leven Particulieren.
- Het operationele resultaat bedraagt 408 miljoen euro, waarvan 218 miljoen euro komt van de activiteiten Niet-Leven, 211 miljoen gegenereerd is door de activiteiten Leven en 30 miljoen euro afkomstig is van NRB Groep.
- Na het in aanmerking nemen van de belastinglast bedraagt het nettoresultaat 301 miljoen euro.
- De reglementaire Solvabiliteit II-ratio bedraagt 192%1 na aftrek van het voorziene dividend. Ter verduidelijking: deze ratio wordt berekend volgens de standaardformule zonder gebruik te maken van overgangsmaatregelen voor technische voorzieningen.
- Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering in mei 2025, zal een dividend van 113 miljoen euro worden uitgekeerd aan onze vier aandeelhouders (SFPIM, Wallonie Entreprendre, het Vlaamse Gewest en de vennootschap EthiasCo).

We hebben de capaciteit om nog veel meer te bereiken!

Het nieuwe businessplan, **Values 29** genaamd, is voor het eerst over een periode van vijf jaar uitgewerkt en is veelbelovender dan ooit. Het steunt op diverse strategische pijlers: een aanbod voor kmo's en zelfstandigen ontwikkelen, strategische samenwerkingen aangaan, de toegevoegde waarde van de entiteiten in de groep maximaliseren en intensiever inzetten op automatisering en artificiële intelligentie om onze processen verder te optimaliseren in het belang van onze klanten.

Met **Values 29** streven we niet alleen naar sterke financiële prestaties. Ons doel is ook om duurzame en gedeelde waarde te creëren voor al onze stakeholders. Naast onze ambities qua groei en resultaten tegen 2029 blijft Ethias nog andere doelstellingen nastreven: bijdragen aan de groei van de Belgische economie (via verdere investeringen in projecten van onze aandeelhouders en andere publieke instanties), duurzame en verantwoorde initiatieven ondersteunen, zowel op ecologisch als maatschappelijk vlak, en volop inzetten op het menselijk potentieel, de ware drijvende kracht achter onze onderneming.

Values 29 heeft het vertrouwen gekregen van onze bestuurders en van onze aandeelhouders. Met volle motivatie gaan we nu aan de slag om dit plan uit te voeren. Zo bouwen we samen aan de samenleving van morgen.

We wensen u veel leesplezier.

Philippe LALLEMAND
Voorzitter van het Directiecomité

Myriam VAN VARENBERGH
Voorzitster van de Raad van bestuur





1 Jaarlijkse beoordeling van de solvabiliteit op 31/12/2024.

Balans en visie van de voorzitters
Kerncijfers

Kerncijfers

Financieel

Nettoresultaat (deel van de groep)

€ 301 m

Economische waarde

€ 2.961 m

Incasso

€ 3.537 m

SII-ratio

192 %

Gecombineerde ratio

87,2 %

Dividend

€ 113 m

Niet-financieel

Koolstofvoetafdruk
(tCO_2e)

3,43 m

Toewijzing aan filantropie

€ 0,53 m

Gender %
Bestuursorganen

36,3 | 63,7

Topmanagement

30,8 | 69,2

Ratings & certificeringen

top EMPLOYER BELGIE BELGIQUE BELGIUM 2024 CERTIFIED EXCELLENCE IN EMPLOYEE CONDITIONS

ER2 ESG ENTITY RATING

bsi. ISO 14001 Environmental Management

Investeringen in de Belgische economie

€ 5,6 md

In een oogopslag

1	**Ethias in een oogopslag**	9
1.1	Kerncijfers en financiële indicatoren	9
1.2	Niet-financiële prestatie-indicatoren	10
2	**Markante feiten van 2024**	11
3	**Resultaat van het boekjaar**	15

1 Ethias in een oogopslag

1.1 Kerncijfers en financiële indicatoren

Belangrijkste gegevens van de geconsolideerde resultatenrekening

EN MILLIERS D'EUROS	31-12-2024	31-12-2023	VARIATIE TIJDENS HET JAAR
Resultaat van de verzekeringsdiensten	663.480	418.885	58,39%
Netto-inkomsten van de beleggingen	299.399	372.633	-19,65%
Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten	(472.187)	(215.412)	119,20%
Netto verzekerings- en beleggingsresultaat	**490.692**	**576.105**	**-14,83%**
Overige opbrengsten en lasten	(32.045)	(107.323)	-70,14%
Nettoresultaat voor belastingen	**458.646**	**468.782**	**-2,16%**
Belastingen op het resultaat	(111.984)	(106.631)	5,02%
Nettoresultaat na belastingen	**346.662**	**362.152**	**-4,28%**
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	(31.280)	(6.431)	386,36%
Nettoresultaat van het boekjaar	**315.382**	**355.720**	**-11,34%**
Aandeel van de groep	301.404	346.261	-12,95%
Deelnemingen die geen controle opleveren	13.978	9.459	47,77%

Belangrijkste gegevens over de geconsolideerde financiële positie

IN DUIZEND EURO	31-12-2024	31-12-2023	VARIATIE TIJDENS HET JAAR
Totaal van het actief	**19.728.895**	**19.340.299**	**2,01%**
Eigen vermogen van de groep	2.338.702	2.174.845	7,53%
Contractuele dienstenmarge (CDM) onder aftrek van belasting	622.134	720.870	-13,70%
Economische waarde	**2.960.836**	**2.895.715**	**2,25%**
Deelnemingen die geen controle opleveren	**72.476**	**83.563**	**-13,27%**

Overige financiële prestatie-indicatoren

IN DUIZEND EURO	31-12-2024	31-12-2023	VARIATIE TIJDENS HET JAAR
Operationele RoE	**18,09%**	**20,81%**	**-2,72%**
Niet-Leven	77.708	73.257	6,08%
Leven	20.732	31.494	-34,17%
CSM (contracten die in het jaar voor het eerst zijn opgenomen)	**98.440**	**104.751**	**-6,02%**
Niet-Leven	1.835.526	1.668.662	10,00%
Leven	1.701.845	1.705.466	-0,21%
Uitgegeven brutopremies	**3.537.371**	**3.374.128**	**4,84%**
Operationele combined ratio Niet-Leven	**87,25%**	**83,75%**	**3,49%**

Wettelijke coëfficiënten

	31-12-2024	31-12-2023	VARIATIE TIJDENS HET JAAR
Solvabiliteit II-ratio van de vennootschap Ethias nv	192%	190%	2%

De Solvabiliteit II-marge op eind december 2024, vastgesteld volgens de standaardformule, bedraagt 192 % en houdt rekening met een dividend van 113 miljoen euro dat aan de algemene vergadering zal worden voorgesteld. Eind 2023 bedroeg de Solvabiliteit II-marge 190 % rekening houdend met het dividend van 110 miljoen euro.

Overige kerngegevens

	31-12-2024	31-12-2023	VARIATIE TIJDENS HET JAAR
Aantal werknemers	**4.423**	**4.478**	**-1,23%**
– Ethias nv	1.919	1.954	-1,79%
– NRB Groep	2.496	2.517	-0,83%
– Glasfaser Ostbelgien	2	2	0,00%
– Ethias Lease (Corporation)	6	5	20,00%

1 Ethias in een oogopslag
1.1 Kerncijfers en financiële indicatoren
1.2 Niet-financiële prestatie-indicatoren
2 Markante feiten van 2024
3 Resultaat van het boekjaar

We zijn er voor je. ethias

1.2 Niet-financiële prestatie-indicatoren

Om de voortgang van haar duurzaamheidsstrategie te monitoren, realistische doelen te stellen en over haar vorderingen te rapporteren, beschikt de Ethias-groep over een gecentraliseerd ESG-dashboard met alle KPI's die ze belangrijk vindt met betrekking tot haar ESG-strategie.

EUROPESE TAXONOMIE	
Percentage voor de Taxonomie in aanmerking komende investeringen van Ethias nv op basis van het omzetcijfer	6,23 %
Percentage op de Taxonomie afgestemde investeringen van Ethias nv op basis van het omzetcijfer	2,14 %
Percentage voor de Taxonomie in aanmerking komende schadeverzekeringsactiviteiten (Ethias nv)	2,23%
Percentage op de Taxonomie afgestemde schadeverzekeringsactiviteiten	0%
MILIEU (E1)	
Koolstofvoetafdruk (location-based - Scope 1, 2, 3)	3.429.355,75 tCO_2e
Scope 1	8.537,55 tCO_2e
Scope 2 Location-based	1.731,62 tCO_2e
Scope 2 Market-based	234,21 tCO_2e
Scope 3	3.419.086,58 tCO_2e
Aandeel hernieuwbare elektriciteit in het totale energieverbruik	31,77 %
MAATSCHAPPELIJK [S1 & S4]	
Gender: % vrouwen-mannen	38,5% vrouwen – 61,5% mannen
Gender: % vrouwen-mannen in het Top Management	30,8% vrouwen – 69,2% mannen
Loonkloof tussen vrouwen en mannen	1,89%
Omzet	11,52%
PS score (Ethias nv)	Cliënten Particulieren: 92% - Klanten Collectiviteiten: 91%
Aantal klachten gemeld door klanten via officiële kanalen	2.229
GOED BESTUUR (GOVERNANCE)	
Geslacht: % vrouwen-mannen in de governanceorganen	36,3% vrouwen – 63,7% mannen
VERANTWOORDE BELEGGINGEN [ENTITY SPECIFIC]	
Duurzame investeringen	4,27 miljard euro geïnvesteerd
Groene, sociale, duurzame en ESG-obligaties belegd	1,39 miljard euro geïnvesteerd
Investeringen in de Belgische economie	5,6 miljard euro geïnvesteerd
Green bond (uitgifte van een groene obligatie)	250 miljoen geïnvesteerd in projecten met een positieve impact op het milieu
Koolstofintensiteit van de private beleggingen (ton eq.CO_2/miljoen euro geïnvesteerd)	221
Koolstofintensiteit van de soevereine en hiermee gelijkgestelde beleggingen (ton eq. CO_2 /miljoen euro PPB aangepast voor KKP)	150
FILANTROPISCHE EN MAATSCHAPPELIJKE ACTIE [ENTITY SPECIFIC]	
Totaalbedrag bestemd voor filantropie	0,53 miljoen euro
RATINGS & CERTIFICERINGEN	
Top Employer 2024	
Sustainable Fitch	ESG-score van 63; ESG Entity Rating van "2" op 5 (5 is het laagste niveau)
ISO 14001 :15 (NRB SA)	

In een oogopslag
1 Ethias in een oogopslag
1.1 Kerncijfers en financiële indicatoren
1.2 Niet-financiële prestatie-indicatoren
2 Markante feiten van 2024
3 Resultaat van het boekjaar

2 Markante feiten van 2024

1 Ethias in een oogopslag
1.1 Kerncijfers en financiële indicatoren
1.2 Niet-financiële prestatie-indicatoren
2 Markante feiten van 2024
3 Resultaat van het boekjaar

Financiële markten in 2024

Een jaar in twee delen

Het eerste kwartaal opende dus met de zekerheid van een gunstige macro-economische omgeving, gekenmerkt door een dalende inflatie, een wereldwijde groei die nauwelijks werd beïnvloed door stijgende rentetarieven en relatief weinig onzekerheden aan de horizon. De centrale banken zouden hun rentetarieven geleidelijk verlagen en zo een zelden gerealiseerde zachte landing voor de economie bereiken. Tegen deze achtergrond maakten we van de gelegenheid gebruik om onze bescherming tegen inflatie te versterken door een deel van het investeringsprogramma uit te rollen op aan inflatiegekoppelde obligaties en zo te profiteren van hoge reële rentevoeten.

Maar aan het begin van de zomer doken al snel donkere wolken op met de uitslag van de Europese verkiezingen in Frankrijk. Het Rassemblement National maakte een historische doorbraak. Deze uitslag werd gezien als een golf van ontevredenheid over het beleid van de regering en bevestigde de opkomst van het populisme in Europa en de rest van de wereld. Als reactie op deze nederlaag kondigde president Emmanuel Macron de ontbinding van de Assemblée Nationale en vervroegde parlementsverkiezingen aan, waardoor Frankrijk en de Europese markten in onzekerheid werden gedompeld. Na de parlementsverkiezingen was de Franse Assemblée Nationale verdeeld in verschillende politieke blokken, die geen van allen voldoende vertegenwoordigd waren om een noodbeleid voor begrotingsconsolidatie te implementeren op een moment dat het overheidstekort opliep tot ongeveer 6% van het BBP. Dit resulteerde in een sterke stijging van de spreads op staatsobligaties ten opzichte van de swapcurve. Hierbij overschreed de spread van de 10-jarige OAT al snel de grens van 80 bp, een niveau dat sinds 2012 niet meer was voorgekomen. Dankzij het beleid om de risico's van stijgende staatsspreads af te dekken, dat sinds 2023 is versterkt, kon Ethias ook in alle gemoedsrust het hoofd bieden aan de sterke stijging van (onder andere) de Franse en Belgische spreads.

De politieke instabiliteit bleef evenwel aanhouden. Na de parlementsverkiezingen in Frankrijk maakten de Verenigde Staten zich op om een nieuwe president te kiezen. Joe Biden moest zich, na een rampzalig televisiedebat, midden in de presidentscampagne terugtrekken uit de race voor een tweede termijn. Hij werd door de Democratische Partij vervangen door zijn running mate, Kamala Harris. Deze bijna last-minute wijziging zorgde er echter niet voor dat de Democraten weer op voorsprong kwamen. Donald Trump werd dus voor de tweede keer verkozen tot president van de Verenigde Staten. Als gevolg daarvan laaide de vrees voor een handelsoorlog en diplomatieke spanningen met de Europese Unie en China weer op.

In de tweede helft van het jaar verlaagde de ECB haar belangrijkste richtrente in vier keer van 4% naar 3% om de inflatie te matigen, maar vooral om een aanzienlijke groeivertraging tegen te gaan, met name in Duitsland. De Federal Reserve volgde dit voorbeeld enkele maanden later. Ze verlaagde het belangrijkste rentetarief met 100 bpn in 3 maanden, hoewel de Amerikaanse inflatie zich leek te stabiliseren op weliswaar nog steeds hoge niveaus (3,2% jaarlijkse groei van de kerninflatie in december 2024) vergeleken met de middellangetermijndoelstelling van de Amerikaanse centrale bank.

Deze actie van de centrale banken ondersteunde de rentemarkten. Zo sloot de 10-jarige euro swaprente het jaar af op 2,36%, met een 2-10-jarige curve die voor het eerst sinds het derde kwartaal van 2022 weer positief werd. De Amerikaanse aandelenmarkten bleven het beter doen dan hun Europese tegenhangers, gestimuleerd door het aantreden van een Republikeinse president en hun sectordominantie in de sectoren AI en nieuwe technologieën. De Eurostoxx50 sloot het jaar dus af met een stijging van 8,3%. De S&P500 liet op zijn beurt een stijging van +23,3% optekenen, gedragen door de stratosferische prestaties van de Magnificent Seven (+67,3% YTD).

Dankzij het langetermijnkarakter van haar investeringen, de actieve afdekkingsstrategie en de adequate afstemming tussen activa en passiva slaagde Ethias erin om de impact van deze volatiliteit op haar belangrijkste prestatie- en risico-indicatoren zo goed mogelijk te beheren. Daarnaast benutte Ethias de door de hoge renteniveaus geboden beleggingsopportuniteiten om het gemiddelde rendement van haar portefeuilles te blijven verhogen. Daarbij werd de voorkeur gegeven aan effecten met een goede kredietkwaliteit. Tegen deze achtergrond bleek de beleggingsportefeuille bijzonder veerkrachtig en was er geen verlies van kredietkwaliteit. Het derivatenprogramma dat het soevereine risico afdekt presteerde goed ondanks volatiele spreads en de beslissing om de duration gap op korte looptijden iets te vergroten hielp om de waardecreatie van het eigen vermogen te ondersteunen. Tot slot bleef de voortzetting van haar allocatiestrategie naar meer private activa de huidige en toekomstige rendementen van de portefeuille versterken.

Ethias is zich bewust van haar rol als verantwoorde investeerder en van haar verantwoordelijkheid in het langetermijnbeheer van de wettelijke en aanvullende pensioenen en in de ondersteuning van de economie. In overeenstemming met haar allocatiestrategie gaat een aanzienlijk deel van de investeringen van Ethias naar economische steun aan publieke en private economische spelers in België. Op eind 2024 had Ethias 5,6 miljard euro geïnvesteerd in de Belgische economie, verspreid over het hele land. Met deze investeringen toont de onderneming dat ze in staat is bij te dragen aan de ontwikkeling van de lokale economie door de nodige

We zijn er voor je. ethias

1 Ethias in een oogopslag
1.1 Kerncijfers en financiële indicatoren
1.2 Niet-financiële prestatie-indicatoren
2 Markante feiten van 2024
3 Resultaat van het boekjaar

stabiliteit te bieden aan projecten ontwikkeld door haar publieke entiteiten en ondernemingen.

Ethias heeft een investeringskader opgezet om ESG-factoren (environmental, social en governance) op te nemen in haar investeringsstrategie. Ze hanteert hierbij het dubbele materialiteitsprincipe. De 6 belangrijkste pijlers van dit kader zijn: uitsluiting, integratie, engagement, impact en communicatie. Ethias' benadering is progressief en pragmatisch aangezien de integratie van ESG-criteria in het beheer tijd en maturiteit vergt.

Ze past deze benadering toe op de verschillende activaklassen door te investeren in ondernemingen en projecten die bijdragen aan het bereiken van de milieu- en/of maatschappelijke doelstellingen. De voorbije twee jaar heeft Ethias getracht haar portefeuilleaandeel in projecten rond duurzame infrastructuurfondsen te vergroten, hetzij rechtstreeks of via beleggingsfondsen. Ethias laat ook haar vastgoedportefeuille evolueren door hoge duurzaamheidseisen te stellen voor de aankoop van nieuwe gebouwen en de renovatie van bestaande gebouwen. Met de uitgifte in 2023 van een groene obligatie van 250 miljoen euro gaf Ethias een boost aan haar beleggingen in activa met een positieve milieu-impact. Eind 2024 waren de opgehaalde fondsen bijna volledig geïnvesteerd in groene projecten.

Als verantwoorde investeerder hanteert Ethias al vele jaren een strikte, ethische en transparante aanpak in het beheer van haar financiële activa. Ethias is sinds 2020 ook toegetreden tot de United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI). Naast haar steun aan verschillende initiatieven (o.a. Belgian Alliance for Climate Action, Climate Action 100+ en het Partnership for Biodiversity Accounting Financials), heeft Ethias zich in 2022 ook geëngageerd voor het Science Based Targets-initiatief om doelstellingen te bepalen voor BKG-uitstootvermindering, in lijn met het klimaatakkoord van Parijs. In 2024 bracht Ethias haar gefinancierde emissies in kaart en onderzocht ze hoe een uitstootreductieplan voor de komende jaren kan worden opgezet. Afhankelijk van de resultaten wil de onderneming in december 2025 haar kortetermijndoelen voorleggen aan het SBTi, met 2023 als referentiejaar.

In 2024 deed Ethias ook haar eerste investeringen in het kader van haar impactinvesteringsstrategie. Deze investeringen willen naast financieel rendement ook een positieve impact op de samenleving en het milieu genereren.

Impact op de verzekeringsproducten en technische verplichtingen

In deze bewogen macro-economische context, met een dalende inflatie maar een hoge volatiliteit op de marktindicatoren, werd het beheer van het verzekeringstechnisch risico en het reserverisico beïnvloed en werden er tariefverhogingen doorgevoerd. Daarnaast herzag Ethias ook een aantal van haar aannames en schattingsmethodes om de waargenomen en verwachte inflatieniveaus correct weer te geven in haar financiële staten.

Als reactie op de inval in Oekraïne stelde de Europese Unie een reeks sancties tegen Rusland in. Ethias controleert regelmatig, via haar dienst Compliance, of haar investeringen en haar relaties met klanten of tussenpersonen in overeenstemming zijn met de geldende regels.

Ontwikkeling van de elektrische mobiliteit

Op 17 april 2024 kondigden Ethias, Wallonie Entreprendre en Gridlink hun gezamenlijke investering van 24 miljoen euro aan in Sparki, een Belgische start-up gespecialiseerd in oplaadpalen voor elektrische voertuigen. Dankzij dit initiatief kan Sparki de uitrol van zijn oplaadpalen in heel België versnellen en op die manier bijdragen aan de transitie naar duurzamere elektrische mobiliteit.

Ethias en SFPIM slaan de handen in elkaar om 23 gebouwen in Brussel te transformeren

Op 29 april 2024 kondigde de Belgische staat, via het Belgische staatsinvesteringsfonds SFPIM, de aankoop aan van een portefeuille van 23 kantoorgebouwen van de Europese Commissie. Het Belgische Cityforward, een fonds opgericht door SFPIM en Ethias en beheerd door hun Brussels-Antwerpse partner Whitewood, zal binnenkort 21 van deze gebouwen in de Europese wijk, met een totale oppervlakte van 300.000 vierkante meter, omvormen tot 70 procent duurzame kantoren en 30 procent winkels, openbare voorzieningen en vooral woningen. Deze extra wooneenheden zullen uiteindelijk het aantal gezinnen in het hart van de Europese wijk doen verdubbelen. Vanaf 2028 zullen de eerste nieuwe bewoners en kantoormedewerkers er hun intrek kunnen nemen.

Ethias lanceert Ethias Savings 21 & Ethias Savings 26, een nieuwe generatie spaarverzekeringsproducten.

Op 16 mei 2024 kondigde Ethias de lancering aan van twee nieuwe attractieve spaarverzekeringsproducten in Tak 21 en Tak 26, met name Ethias Savings 21 en Ethias Savings 26, een alternatief voor de staatsbons en kasbons. Deze producten bieden een gewaarborgde vaste rente voor een looptijd naar keuze van 3 jaar of 9 jaar voor Ethias Savings 21 en voor een looptijd naar keuze van 18 maanden of 3 jaar voor Ethias Savings 26 na storting van een eenmalige premie van minimaal 2.500 euro. Voor beide producten zijn er geen instap- of beheerkosten.

Na het succes van de eerste uitgifte, die op 9 september 2024 werd afgesloten, lanceerde Ethias in september een nieuwe uitgifte van haar levensverzekeringsproduct Ethias Savings 21 - 9 jaar met nog steeds attractieve rentevoeten.

Overstromingen: Ethias activeert haar interventieplan

Ethias activeerde haar hulpplan voor verzekerden die getroffen waren door de overstromingen in de nacht van 17 op 18 mei 2024, met ondersteuning van de assistanceteams, de inspecteurs en de schadebeheerders. De volgende dag bezocht het mobiele crisiscentrum de zwaarst getroffen gemeenten en bood directe en passende hulp aan de zwaarst getroffen mensen of degenen die geen toegang (meer) hadden tot internet.

Dividenduitkering

De AV van Ethias van 22 mei 2024 keurde de uitkering van een dividend van 110 miljoen euro goed voor het boekjaar 2023.

We zijn er voor je. ethias



Ethias Youth Solidarity Awards

Ethias Impact Fund, het bedrijfsfonds opgericht door verzekeraar Ethias en beheerd door de Koning Boudewijnstichting, maakte op 28 mei 2024 de 15 laureaten bekend van de 3e editie van de Ethias Youth Solidarity Awards. De winnaars werden geselecteerd voor de relevantie van hun lokale initiatieven om armoede bij kinderen en jongeren onder de 30 jaar te bestrijden. 150 vzw's en 40 OCMW's dienden samen 190 kandidaatsdossiers in. De bekroonde projecten, die samen een totaalbedrag van 275.000 euro ontvingen, omvatten een breed scala aan concrete en essentiële thema's voor jongeren in moeilijkheden, zoals digitale begeleiding, mentale coaching, daklоosheid bij jongeren, socio-professionele re-integratie via nieuwe vaardigheden of opleidingen.

Maatschappelijke zetels van Luik en Hasselt

Op 29 mei 2024 huldigde Ethias officieel haar zetel in Hasselt in. Het gebouw onderging een grondige renovatie: de ruimtebenutting werd afgestemd op de verminderde behoefte aan oppervlakte, de kantoorruimtes werden volledig gerenoveerd met hoogwaardige materialen en geavanceerde, milieuvriendelijke technologieën, een deel van het gebouw kan worden gebruikt door een andere activiteit/ bedrijf ...

De bouw van de nieuwe zetel van Luik (in de ecowijk Rives Ardentes) werd in december 2024 voltooid, conform de initiële planning. Ook in dit gebouw zitten innovatieve technologieën verwerkt waarmee Ethias haar koolstofvoetafdruk aanzienlijk kan verkleinen. De officiële inhuldiging van het gebouw is gepland in mei 2025.

Een sterke eerste ESG-rating van Sustainable Fitch

Na een gedetailleerde analyse van haar strategie, activiteiten en governance qua milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) - en de uitvoering ervan - kende Sustainable Fitch op 19 juni 2024 aan Ethias nv een *ESG Entity Rating* toe van "2" op een schaal van "5" (waarbij "1" de beste score is). De rating onderstreepte de solide prestaties van Ethias om de ESG-dimensies en -criteria actief te integreren in haar business-, strategische en investeringsprocessen. Daarnaast volgt Ethias zorgvuldig en vrijwillig de analyses van andere niet-financiële ratingbureaus, zoals CDP en MSCI, om ze op te nemen in haar denkproces over de beste praktijken in de markt en haar strategie en communicatie aan te passen met het oog op continue verbetering.

Fitch-rating "IFS"

Op 28 juni 2024 herbevestigde het noteringsagentschap Fitch de rating voor Insurer Financial Strength (IFS) van Ethias nv op 'A' en verhoogde het vooruitzicht van stabiel naar positief. Deze rating weerspiegelt de financiële kracht van Ethias, 3e verzekeraar Leven & Niet-Leven van het land. De evolutie qua outlook werd verklaard door de sterke groei van haar financiële prestaties in 2023, ruim boven de verwachtingen, en haar toonaangevende concurrentiepositie op de Belgische verzekeringsmarkt, dankzij de mix van haar bedrijfsactiviteiten en haar fygitale distributiestrategie.

Naast de uitstekende financiële prestaties die in stijgende lijn gaan, wees Fitch ook op de zeer sterke kapitalisatie van Ethias, haar uitstekende reglementaire solvabiliteitsratio (SII) van 190%, de stabiele financiële schuldratio, de zeer goede provisioneringspraktijken, de uitstekende rentabiliteit Niet-Leven, een marge Leven boven de verwachtingen en de geringe blootstelling aan het renterisico.

NRB en de Universiteit van Luik (ULiège) bundelen hun expertise om Artificiële Intelligentie (AI) te ontwikkelen voor bedrijven en de publieke sector in België en op internationaal niveau.

NRB en ULiège hebben de handen ineengeslagen om een leerstoel op te richten die zich richt op onderzoek en ontwikkeling op het gebied van AI, en meer specifiek op LLM's (Large Language Models). Deze samenwerking zal de ontwikkeling van nieuwe toepassingen op basis van deze technologie mogelijk maken, zodat ze sneller kan worden overgenomen door publieke en private organisaties.

Met dit strategische partnerschap met ULiège versterkt NRB haar aanbod van exclusieve diensten voor haar klanten door voor en met hen geavanceerde AI-technologieën zoals Large Language Models te ontwikkelen. Deze nieuwe samenwerking vormt een aanvulling op de verschillende AI-initiatieven en zal NRB uiteindelijk positioneren als een belangrijke speler in de markt.

Ethias Ventures investeerd in de toekomst van geconnecteerde en duurzame mobiliteit.

Op 22 oktober 2024 kondigen Ethias Ventures, het innovatieve investeringsinstrument van Ethias, en LeanSquare, het investeringsfonds voor digitale start-ups (groep Noshaq), hun strategische investering van 1,4 miljoen euro aan in Linkbycar, een Franse start-up gespecialiseerd in connectiviteitstechnologieën voor voertuigen.

Daarnaast kondigt Ethias Ventures op 17 december 2024 een investering aan in BattMobility, de innovatieve Belgische start-up die gespecialiseerd is in het leasen en delen van elektrische voertuigen. Dit partnerschap onderstreept het engagement van Ethias voor flexibele en duurzame mobiliteitsoplossingen die inspelen op de behoeften van overheden, bedrijven en burgers.

1 Ethias in een oogopslag
1.1 Kerncijfers en financiële indicatoren
1.2 Niet-financiële prestatie-indicatoren
2 Markante feiten van 2024
3 Resultaat van het boekjaar

Red Touch Challenge

Met de Red Touch Challenge moedigen Ethias en het Belgische Rode Kruis de maatschappelijke betrokkenheid van jongeren aan door hen ondersteuning en middelen te geven om concreet actie te kunnen ondernemen. Deze initiatieven weerspiegelen de waarden van Ethias en bewijzen dat solidariteit en innovatie echt een verschil kunnen maken.14 uitzonderlijke projecten van jongeren tussen 16 en 25 jaar werden op 29 november beloond. Elk initiatief ontving een subsidie van maximaal € 2.000 om ideeën om te zetten in concrete acties en de leefomstandigheden van de meest kwetsbaren te verbeteren.

Ethias breidt aanbod uit met een huisdierenverzekering

Sinds 2 december 2024 biedt Ethias, in samenwerking met Figo Pet, een verzekering op maat aan voor honden, katten, papegaaien en konijnen. Met dit nieuwe aanbod kunnen huisdiereigenaren onvoorziene medische kosten voor hun geliefde huisdieren dekken. Dit partnerschap weerspiegelt de wil van Ethias om in te spelen op de nieuwe behoeften van haar verzekerden, in dit geval de bescherming van hun huisdieren.

Ethias financiert Crédal met 5 miljoen euro om sociaal en duurzaam impactinvesteren in België te ondersteunen

Op 3 december kondigde Ethias aan dat ze een lening van 5 miljoen euro had verstrekt aan Crédal, de Belgische coöperatieve die bekend staat om haar inzet voor ethische financiering en sociale inclusie. Het was Ethias' eerste directe impactinvestering, zonder tussenkomst van een fonds. De investering kaderde binnen de uitrol van een specifieke portefeuille voor verantwoord investeren om een positieve sociale en ecologische impact te genereren.
De keuze viel op Crédal vanwege zijn vermogen en expertise om concrete en positieve impact te creëren op sociaal, ecologisch en duurzaamheidsvlak in België, maar ook vanwege zijn financiële soliditeit en betrouwbaarheid ten aanzien van zijn investeerders.

Sponsoring

Ethias werd de titelpartner van de populairste loopwedstrijd in Wallonië, dat voortaan "Ethias 15km van Liège Métropole" zal heten. Dit nieuwe partnerschap is gebaseerd op de lokale verankering, de gedeelde doelstelling om een positieve impact te hebben op de samenleving en de wil om te werken aan het welzijn en de gezondheid van burgers.

Onderscheidingen

Top Employer

Ethias werd voor het 3e jaar op rij Top Employer. Met een zeer goede totaalscore van iets meer dan 93%, bijna 6% hoger dan in 2023, trad ze toe tot de top 10 van beste werkgevers in België. De 3e verzekeraar Leven en Niet-Leven van het land scoorde ook duidelijk hoger dan het gemiddelde van de Belgische verzekeraars dat bijna 87% bedroeg.

NRB ontving van haar kant voor het vierde jaar op rij de certificering "Top Employer".

top EMPLOYER BELGIË BELGIQUE BELGIUM 2024
CERTIFIED EXCELLENCE IN EMPLOYEE CONDITIONS

DECAVI-Trofeeën

Op de 20e editie van de DECAVI-Verzekeringstrofeeën Niet-Leven ontving Ethias de award voor beste Arbeidsongevallenverzekering (de 6e keer) en voor beste Huurdersverzekering. De DECAVI-trofee voor Beste Huurdersverzekering Flora by Ethias was een historisch moment voor dit 100% digitale verzekeringsproduct en consolideerde de leiderspositie van Flora by Ethias op het gebied van digitale verzekeringen.

Prijs voor meest klantvriendelijke verzekeraar

Sinds 2018 houdt goCX, in samenwerking met GfK, elk jaar een enquête om de prijs voor het meest klantvriendelijke bedrijf van België (globaal en per bedrijfssector) toe te kennen. Meer dan 4000 Belgen werden in maart 2024 bevraagd. Ze kozen Ethias als meest klantvriendelijke verzekeraar (de klantvriendelijkheid wordt met name getoetst aan de hand van een aantal parameters zoals de zorg voor de klant, de snelle probleemoplossing, het begrip voor de unieke situatie van elke klant en de naleving van de verbintenissen).

1 Ethias in een oogopslag
1.1 Kerncijfers en financiële indicatoren
1.2 Niet-financiële prestatie-indicatoren
2 Markante feiten van 2024
3 Resultaat van het boekjaar

3 Resultaat van het boekjaar

In 2024 wordt een **geconsolideerde winst** (aandeel van de groep) van 301 miljoen euro geregistreerd, dit is een daling van 45 miljoen euro ten opzichte van het resultaat van 2023. Deze evolutie wordt verklaard door een goede prestatie van de activiteiten Niet-Leven in 2023, die gedeeltelijk gecompenseerd wordt door een verbetering van de activiteiten Leven en van de andere activiteiten van Ethias nv en van NRB Groep in 2024.

Het **resultaat van de activiteiten Niet-Leven** bedraagt 210 miljoen euro en daalt ten opzichte van 2023. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de verslechtering van Claims ten opzichte van vorige jaren in burgerlijke aansprakelijkheid, auto en brand, de opname van een hogere LC ("Loss Component") in verband met de veranderingen in de risicoaanpassing, een daling van de beleggingsopbrengsten en de impact van veranderingen in de rentecurve.

Het **resultaat van de activiteiten Leven** bedraagt 214 miljoen euro. Het goede resultaat van de activiteiten Leven vergeleken met 2023 wordt met name verklaard door de herclassificatie van eerstepijlercontracten die zijn herzien op basis van herzienbare tarieven en door de ontvangen compensatie naar aanleiding van de herziening van diverse vastgoedcontracten, gedeeltelijk gecompenseerd door een lichte daling van de Contractuele Dienstenmarge (CDM) voor de 2e pijler, de negatieve bijdrage van de vastgoeddochterondernemingen en veranderingen in de rentecurve voor de 2e pijler.

Het **resultaat van de overige activiteiten** bedraagt -15 miljoen euro, waarvan -52 miljoen euro afkomstig is van Ethias nv en 37 miljoen euro voornamelijk van NRB Groep.

In 2024 ging NRB Groep verder met de uitvoering van haar strategisch Businessplan en definieerde met name een nieuwe structuur voor de activiteitendomeinen binnen NRB Groep, en dit om de synergie tussen haar verschillende entiteiten te versterken en nog beter in te spelen op de marktverwachtingen. De competenties van de dochterondernemingen van de groep werden gestructureerd, met respect voor hun eigen DNA, zodat ze elk hun plaats vinden binnen het ecosysteem van NRB Groep. De vier domeinen waarop de soliditeit van NRB Groep steunt (Grote Ondernemingen, Gezondheidszorg, Lokale Overheden en Gestandaardiseerde IT-oplossingen) zijn complementair en het is deze synergie die NRB Groep tot een belangrijke speler in de markt maakt.

Het omzetcijfer van NRB Groep (inclusief lopende orders) bedraagt 638,3 miljoen euro en steeg met 60,8 miljoen euro (+10,5%) ten opzichte van 2023. Het geconsolideerde bedrijfsresultaat van NRB Groep bedraagt 49,9 miljoen euro op 31 december 2024, dit is een vermindering van 24,7 miljoen euro (+98 %) ten opzichte van 2023. NRB Groep sluit het jaar 2024 af met een geconsolideerde winst na belastingen in BEGAAP van 28,3 miljoen euro (waarvan 22,6 miljoen euro voor het aandeel van de groep en 5,8 miljoen euro voor het aandeel van derden). Dit is een daling van 17,7 miljoen euro ten opzichte van het vorige boekjaar.

De subgroep NRB draagt tot beloop van 41,7 miljoen euro bij aan het geconsolideerde resultaat, waarvan 13,7 miljoen euro in belangen van derden.

Voor de andere dochterondernemingen, waarvan het resultaat voornamelijk wordt gegenereerd door de vastgoeddochterondernemingen, door Ethias Sustainable Investment Fund SA (ESIF) en door NEB Participations, waren er geen belangrijke gebeurtenissen in 2024.

De **belastinglast** van het boekjaar bedraagt 108 miljoen euro.

Geconsolideerde winst
€ 301 m

Resultaat van de activiteiten Niet-Leven
€ 210 m

Resultaat van de activiteiten Leven
€ 214 m

Resultaat van de overige activiteiten
€ -15 m

Belastinglast
€ -108 m

1 Ethias in een oogopslag
1.1 Kerncijfers en financiële indicatoren
1.2 Niet-financiële prestatie-indicatoren
2 Markante feiten van 2024
3 Resultaat van het boekjaar

We zijn er voor je. ethias

Strategie

4	**Strategische fundamenten van de Ethias-groep**	17
4.1	Onze bestaansreden	17
4.2	Onze kernwaarden	17
4.3	Onze visie	18
4.4	Onze missie	18
4.5	Ondernemingsstrategie, economisch model en waardeketen	18
4.6	De waardeketen	25

4 Strategische fundamenten van de Ethias-groep

Een overkoepelende visie die de diversiteit en maatschappelijke betrokkenheid van de Ethias-groep weerspiegelt

Om de uitdagingen van vandaag en morgen aan te gaan en onze diversiteit te weerspiegelen, vernieuwt Ethias zichzelf door al haar entiteiten samen te brengen onder een gemeenschappelijke identiteit met een boodschap die een globale visie uitdraagt.

Ethias neemt daarbij de rol van dirigent op zich, ten dienste van het collectief. Deze strategische basis, die synergie en impact bevordert, stelt ons in staat om coherent en betekenisvol te handelen. Zo kunnen we inspelen op de verwachtingen van onze klanten (particulieren, zelfstandigen, ondernemingen en publieke instanties) en van de Belgische samenleving in haar geheel.

4.1 Onze bestaansreden

Samen durven bouwen aan de samenleving van morgen
Door een waardecreërend ecosysteem op te zetten en uit te bouwen zorgt Ethias voor een evenwicht tussen economische groei en maatschappelijke verantwoordelijkheid. Via haar diverse diensten ondersteunt Ethias publieke instanties, bedrijven, zelfstandigen en burgers bij hun dagelijkse uitdagingen. Ze investeert ook in de noodzakelijke transformaties voor een duurzame en veelbelovende toekomst. Ethias effent het pad voor gedurfde en inspirerende ontwikkelingen die onmisbaar zijn om grote transities te realiseren en haalbaar te maken voor zoveel mogelijk mensen.

Zo bouwen we samen aan de samenleving van morgen.

4.2 Onze kernwaarden

4.2.1 Kracht van het collectief

Van bij de start zitten samenwerking, nabijheid, betrokkenheid en mensgerichtheid verankerd in het DNA van Ethias Verzekeringen, de historische verzekeraar van de publieke instanties. Deze waarden zijn doorgegeven van de verzekeraar naar de groep.

Dankzij een sterke regionale en nationale verankering heeft Ethias nauwe banden met de publieke instanties. Zo heeft ze een unieke expertise ontwikkeld waarmee ze de uitdagingen van vandaag en morgen kan aangaan met oplossingen op maat en een ongeëvenaard reactievermogen.

Deze kracht om samen te handelen, via de ecosystemen met onze partners en klanten, vergroot onze impact en draagt direct bij aan het welzijn van de hele Belgische samenleving.

4.2.2 Aanbieder van oplossingen

Ethias wil tegemoetkomen aan de diverse en veranderende behoeften van haar klanten. Ze blijft alert voor veranderingen in de samenleving. Door proactief te luisteren kan Ethias anticiperen op technologische, sociale of ecologische evoluties en innovatieve, passende oplossingen ontwikkelen.

Ethias engageert zich om globale, concrete en pragmatische ondersteuning te bieden. Ethias wil elk van haar partners een complete en coherente ervaring bieden. Ze levert aanvullende diensten, zoals risicopreventie, pensioenbeheer en innovatieve technologische oplossingen. Ze investeert ook in projecten die aansluiten bij de strategische aandachtspunten van haar aandeelhouders en andere publieke entiteiten.

4.2.3 Ontwikkelaar van synergieën

Ethias neemt het voortouw. De groep initieert, organiseert en beheert een ecosysteem met verzekeren als fundamentele pijler.

Ethias onderscheidt zich door haar vermogen om via haar diverse ecosystemen strategische uitdagingen om te zetten in operationele projecten met een tastbare impact voor de Belgische samenleving.

Deze waarde uit zich in een proactieve aanpak van de ecosystemen: nieuwe diensten ontwikkelen, haar dochterondernemingen inschakelen, interacties tussen de entiteiten van de groep stimuleren, gericht investeren in strategische sectoren en innovatieve partnerschappen aangaan.

4.2.4 Verantwoordelijke speler

Als expert in de ontwikkeling van nieuwe oplossingen en risicopreventie begeleidt Ethias haar klanten in elke fase.
Ze anticipeert op de uitdagingen die natuurrampen, cyberveiligheid en demografische veranderingen met zich meebrengen.

Haar proactieve aanpak en maatschappelijke betrokkenheid versterken de veerkracht van individuen, publieke instanties en publieke instellingen.

Strategie

4 Strategische fundamenten van de Ethias-groep
4.1 Onze bestaansreden
4.2 Onze kernwaarden
4.3 Onze visie
4.4 Onze missie
4.5 Ondernemingsstrategie, economisch model en waardeketen

4 Strategische fundamenten van de Ethias-groep
4.1 Onze bestaansreden
4.2 Onze kernwaarden
4.3 Onze visie
4.4 Onze missie
4.5 Ondernemingsstrategie, economisch model en waardeketen

Deze dynamiek gaat verder dan de traditionele verplichtingen van een verzekeraar. Ethias investeert in projecten met een positieve impact en biedt oplossingen die aansluiten bij duurzame en verantwoorde principes.

Ethias stelt een toekomst voorop waarin ecologische, digitale en sociale transities op een proactieve en inclusieve manier worden aangepakt.

4.3 Onze visie

We zijn ervan overtuigd dat groei en vooruitgang de hele Belgische samenleving ten goede moeten komen.
Ethias ondersteunt publieke instanties, bedrijven, zelfstandigen en burgers bij hun dagelijkse uitdagingen. Ze beschermt hen en investeert in de noodzakelijke transformaties voor een duurzame en veelbelovende toekomst. Vanuit haar diverse activiteiten effent Ethias het pad voor gedurfde en inspirerende ontwikkelingen die onmisbaar zijn om grote transities te realiseren en haalbaar te maken voor zoveel mogelijk mensen.

4.4 Onze missie

We nemen het voortouw. We initiëren en organiseren een ecosysteem met verzekeringen en diensten als fundamentele, waardecreërende pijlers.
Dankzij deze proactieve aanpak kunnen onze dochterondernemingen binnen het ecosysteem geïntegreerde, innovatieve en pragmatische oplossingen aanbieden. Ze zijn echte vertrouwenspartners, deskundig en solide in hun vakgebied.
Zo bouwen we samen aan de samenleving van morgen.

4.5 Ondernemingsstrategie, economisch model en waardeketen

4.5.1 Values 29: Ons ambitieuze strategisch plan voor 2025-2029

De strategie die sinds meerdere jaren wordt geïmplementeerd (directe verzekeraar, fygitale distributie, maatschappelijke betrokkenheid ...) heeft zijn vruchten afgeworpen. Alle financiële fundamenten van de onderneming zijn in de loop der jaren namelijk significant verbeterd (incasso, technische rentabiliteit, nettoresultaat, solvabiliteit II, Fitch-rating ...). Ze lagen systematisch in lijn met de door de Raad van bestuur goedgekeurde budgetten of hebben deze zelfs overtroffen. Een duidelijk bewijs van het vermogen van Ethias om resultaten te boeken en haar verbintenissen na te komen.

Solide fundamenten voor een ambitieuze visie
Het nieuwe businessplan, **"Values 29"** genaamd, loopt voor het eerst over een periode van 5 jaar. Het is nog ambitieuzer, met nieuwe groeivooruitzichten gebaseerd op een reeks ontwikkelingspijlers.

Ethias' visie voor 2029 rust op een eenvoudig, maar fundamenteel principe: **waardecreatie heeft alleen betekenis wanneer deze wordt gedeeld.** Door de mens centraal te stellen, bevordert Ethias positieve impact en groei. Dit gebeurt binnen een continu proces waarin elke beslissing, elk initiatief en elk project het geheel verder versterkt.

"Values 29" staat voor een netwerk van onderling verbonden waarden: een dynamische cirkel waarin elk element het volgende versterkt om samen een duurzame impact te creëren. Dit strategisch plan steunt op 4 waardecreërende pijlers die economische ambitie en maatschappelijke verantwoordelijkheid combineren:

ethias VALUES 29 Together, Shaping Tomorrow's Society

Value for Results
De financiële ontwikkeling van de Ethias-groep bevorderen door een duurzame groei te genereren en rendementen te optimaliseren.

Value for Growth
Bijdragen tot de Belgische economische groei door nationale, gewestelijke en lokale initiatieven te ondersteunen, zowel publiek als privaat.

Value for Impact
Inclusie en duurzaamheid aanmoedigen door sociale en ecologische initiatieven te ondersteunen die een tastbare en positieve verandering realiseren voor zowel gemeenschappen als de planeet.

Value for People
Sterke bedrijfswaarden uitbouwen door vertrouwen, luisterbereidheid en solidariteit te cultiveren om zo diepgaande en duurzame relaties te creëren met alle belanghebbenden.



4.5.2 Een duurzaamheidsstrategie geïntegreerd in de kern van onze activiteiten

Duurzaamheid is een fundamentele pijler van de ondernemingsstrategie van de Ethias-groep.

Ze is geïntegreerd in alle activiteiten van de groep en haar diverse beroepen: in de verzekerings- en IT-producten en -diensten die ze ontwikkelt, in haar investeringen, in de contacten die ze onderhoudt met haar klanten, haar partners en haar aandeelhouders, zodat haar bedrijfsvoering een blijvende impact heeft op de maatschappij, nu en in de toekomst.

Ethias' duurzaamheidsstrategie is opgebouwd rond de drie grote pijlers Environment - Social - Governance (ESG) en de hoofdprincipes voor de implementatie ervan.

- Voor de pijler **Environment**: Ethias helpt de klimaatverandering te beperken door een transitieplan goed te keuren om de groep op middellange en lange termijn te decarboniseren;
- Voor de pijler **Social**: Ethias probeert voortdurend de arbeidsomstandigheden van haar werknemers te verbeteren en een positieve stempel te drukken op de Belgische samenleving, met name via haar activiteiten voor de gemeenschap;
- Voor de pijler **Governance**: Ethias ziet erop toe om authentiek en transparant te communiceren en haar reputatie als maatschappelijk geëngageerde speler hoog te houden;

Haar duurzame ambities komen ook tot uiting in de beleggingsactiviteiten en in de ontwikkeling van de verzekeringsproducten, die eigen zijn aan Ethias nv:

Ethias **investeert in de transitie en in duurzame bedrijven** en ondersteunt tegelijkertijd de lokale economie;

In de **ontwikkeling van haar producten**: Ethias schakelt haar aanbod van verzekeringsproducten en -diensten geleidelijk om om haar ecologische impact tot een minimum te beperken, ervoor te zorgen dat niemand wordt uitgesloten en preventie en duurzaam gedrag te bevorderen.

10 hoofdpunten

De duurzaamheidsstrategie van de Ethias-groep kan worden samengevat in **10 belangrijke verbintenissen** die Ethias aangaat ten aanzien van de planeet, de samenleving en haar verschillende stakeholders.

1. Omschakelen naar en ontwikkelen van **duurzame en innovatieve producten en diensten**
2. Inzetten op **preventie** om de uitdagingen op het vlak van duurzaamheid aan te pakken
3. Actie ondernemen voor het **klimaat** en de groep **decarboniseren**
4. Het milieu beschermen, **ecosystemen** en **biodiversiteit** regenereren
5. Haar **verantwoorde investeringen** uitbreiden
6. Impact in de samenleving creëren via haar **filantropisch en maatschappelijke acties**
7. Elke persoon verwelkomen in zijn/haar/x **diversiteit** en eigenheid
8. Duurzaamheid intern te stimuleren met de **#ReGeneration Movement**
9. Haar **stakeholders** betrekken bij de implementatie van de duurzaamheidsstrategie
10. Duurzaamheid bevorderen door zich aan te sluiten bij **expertennetwerken en -communities**

4 Strategische fundamenten van de Ethias-groep
4.1 Onze bestaansreden
4.2 Onze kernwaarden
4.3 Onze visie
4.4 Onze missie
4.5 Ondernemingsstrategie, economisch model en waardeketen

Partnerschappen, lidmaatschappen en referentiekaders

Naast de verschillende regelgevingen en normen die van toepassing zijn op haar activiteiten kiest de Ethias-groep er ook voor om op vrijwillige basis de volgende referentiekaders te volgen. Ze baseert zich op deze benchmarks om doelen te stellen, vooruitgang te meten, verbeterpunten te identificeren en ervoor te zorgen dat de acties die worden ondernomen voldoen aan de behoeften van de huidige en de toekomstige samenleving.

De strategie van Ethias alsook haar beleidslijnen en procedures - vooral op het vlak van due diligence - zijn afgestemd op de internationaal erkende instrumenten zoals de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights en de verklaring van de IAO over de fundamentele arbeidsrechten en -beginselen. Ethias volgt ook het referentiekader van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De groep is ook lid van verschillende expertennetwerken. Zo heeft ze een bevoorrechte toegang tot de meest recente informatie, de best practices en innovaties op het vlak van duurzaamheid.

4 Strategische fundamenten van de Ethias-groep
4.1 Onze bestaansreden
4.2 Onze kernwaarden
4.3 Onze visie
4.4 Onze missie
4.5 Ondernemingsstrategie, economisch model en waardeketen

We zijn er voor je. ethias

4.5.2.1 Duurzaamheid bij Ethias: een historisch overzicht

2003
- Oprichting van het **paritair Ethisch Comité**
- Ethias **ondersteunt de eerlijke handel** met het "Fairtrade@Work!"-programma

2005
- **Ethische investeringscode** (met jaarlijkse herziening)

2006
- **Diversiteitscharter**
- 1e **maatschappelijk verslag**

2007
- **Label Gelijkheid-Diversiteit**

2008
- Start van de meting van onze **koolstofvoetafdruk** en actieplan

2009
- **AnySurfer-label** voor Ethias.be (slechtzienden)
- Oprichting van de **werkgroep MVO**

2013
- Top Skills: **opleidingen voor vrouwen** rond assertiviteit en zelfvertrouwen

2014
- Toetreding tot het **Pact van de Verenigde Naties**
- ISAE 3000-certificering in **ethisch financieel beheer** (Asset Management)

2015
- ISAE 3000-certificering voor **milieuprestaties** (CO_2-emissiebeheer)

2016
- Toetreding van NRB nv tot de sector-akkoorden van het **Waalse Gewest** voor een periode van 8 jaar
- 1e **fietslabel "Vélo Actif"** (jaarlijks vernieuwd)
- Lancering van de **Green Movement**

2017
- 1e **niet-financieel verslag**

2019
- Aanplanting van **3.000 mangrovebomen** in Benin
- Ondertekening van het **charter "Women in Finance"** door Philippe Lallemand
- Ondertekening van het **"CEASE"-charter**
- Deelname van Philippe Lallemand aan de **campagne "Sign for my future"**
- **DECAVI-verzekeringstrofee** voor ons niet-financieel verslag

2020
- **DECAVI-verzekeringstrofee** voor al onze burgerschaps-initiatieven tijdens de pandemie en voor ons gestructureerd hulpplan
- Structurele samenwerking met **Digital for Youth** tegen digitale uitsluiting
- Intekening op **"Green Deal Circulair Aankopen"**
- Lancering van ons **"Change Over"-plan**
- Deelname aan het **CO_2-compensatieplan** in Zambia
- Ondertekening van het **charter "UN PRI"**
- Verklaring van toetreding van NRB nv tot de **Modern Slavery Act**

2021
- Actualisering van de **ethische investeringscode** en invoering van het beleid voor **duurzaam en verantwoord investeren**
- **Financiële en psychologische hulp** aan zelfstandigen en ZKO's (COVID)
- **Steunplan voor de vaccinatiecentra** en de vrijwilligers (COVID)
- **Gratis psychologische hulp** voor jongeren (COVID
- Investering in de **economische herstelplannen** (COVID)
- **Solidariteitsacties** n.a.v. de **overstromingen** (mobiele crisiscentra, geldvoorschotten, App4You, psychologische ondersteuning ...)
- Oproep voor projecten bij OCMW's in het kader van de **Ethias Youth Solidarity Awards**
- Ondertekening **PBAF/BACA/Climate Action100+**
- Nieuwe **Sustainability-strategie** 2022-2025

2022
- Eerste editie van de **Ethias Youth Solidarity Awards**
- Oprichting van het **Ethias Impact Fund** (Koning Boudewijnstichting)
- **DECAVI-Levensverzekerings-trofee** voor onze maatschap-pelijke betrokkenheid
- **Red Touch Challenge**
- **Zilveren Medaille EcoVadis**
- **Certificering Top Employer**
- Oprichting van de **ReGeneration Movement**
- Ondertekening van de **UN PSI**
- Ondertekening **SBTi**
- Partnership met **Natuurpunt**
- Eerste deelname aan **De Warmste Week**
- Permanente steunverlening aan de stichting **Pelicano**
- Ondertekening van het **Verant-woordelijke Digitale Charter** (NRB nv)

2023
- Voor het tweede jaar op rij gecertificeerd als **Top Employer**
- **Zilveren Medaille EcoVadis**
- Lancering van **Ethias Lease**
- Uitgifte van een eerste **Green Bond**
- Nieuwe **"Wellbeing"-strategie**
- 150 medewerkers opgeleid voor het **Klimaatfresco**
- **Forest in One Day** – Collectieve herbebossingsactie
- Bedrijfschallenge **"Ma Petite Planète"**
- Tweede editie van de **Ethias Youth Solidarity Awards**
- Organisatie van de **Char'Ethi Hours / Warmste Werkuren**
- Eerste **dubbele materialiteitsanalyse** van Ethias
- Publicatie van het **Ethias Sustainability Framework**
- Publicatie van het **Ethisch Charter Groep**
- Goedkeuring door het Uitvoerend Comité van het **Milieubeleid** voor NRB nv

2024
- Voor het derde jaar op rij gecertificeerd als **Top Employer**
- ISO 14001-certificering: 2015 (NRB SA)
- Ondertekening van de **Koolstofconventie** (NRB nv)
- **UrbanData** wint goud bij de **Qorus Reinvention Awards** in de categorie Milieu, Sociaal en Bestuur (ESG)
- Ethias ontvangt een eerste sterke ESG-rating van **Sustainable Fitch**
- Naleving van de **CSRD** door de Ethias-groep: laatste rechte lijn
- Tweede **dubbele materialiteitsanalyse** (uitgevoerd voor de Ethias-groep)
- Derde editie van de **Ethias Youth Solidarity Awards**
- Derde editie van het **Ethias Young Talent Development Programme**
- **11 hectare grond aangekocht** door Natuurpunt in de vallei van de Zwarte Beek, dankzij de steun van Ethias
- Organisatie van de Char'Ethi Hours ten voordele van **SOS Kinderdorpen**
- Goedkeuring door het Directiecomité van het **Milieubeleid** voor Ethias
- Goedkeuring door de Raad van bestuur van het **interne transitieplan** voor Ethias

4 Strategische fundamenten van de Ethias-groep
4.1 Onze bestaansreden
4.2 Onze kernwaarden
4.3 Onze visie
4.4 Onze missie
4.5 Ondernemingsstrategie, economisch model en waardeketen

4.5.3 Economisch model

4.5.3.1 Een mutualistisch geïnspireerde groep

Directe verzekeraar

Een directe verzekeraar zijn: dat is niet alleen een kwestie van businessmodel, maar volgens Ethias ook een kwestie van een directe positieve impact te hebben op het leven van haar klanten en, in ruimere zin, de samenleving.

Daarom is het belangrijk dat Ethias de ervaring van haar klanten bij de toegang tot haar diensten voortdurend verbetert om hen te helpen, ongeacht dit contact met haar medewerkers fysiek of digitaal is.

Ethias bleef ook investeren in projecten die aansluiten bij de aandachtspunten van de publieke entiteiten die een positieve impact hebben op het leven van de burgers (het Belgische fonds Cityforward voor de transformatie van 23 Brusselse gebouwen, Sparki-laadpalen voor de ontwikkeling van de elektrische mobiliteit, GoFiber voor toegang tot glasvezel, de ring R4 West & Oost voor een betere mobiliteit in Gent, Scholen van Vlaanderen voor kwaliteitsvol onderwijs ...). Meer algemeen is Ethias haar investeringsbeleid blijven uitvoeren, met onder meer de financiering van Crédal voor een bedrag van 5 miljoen ter ondersteuning van sociale en duurzame impactinvesteringen in België.

Daarnaast organiseerde ze een nieuwe editie van de Ethias Youth Solidarity Awards. De 3 edities samen werd een totaalbedrag van 1 miljoen euro uitgereikt om OCMW's en vzw's te helpen in de strijd tegen jongerenarmoede.

Een directe verzekeraar zijn: dat betekent een verzekeraar zijn die dicht bij de Belgische bevolking staat en haar bezorgdheden begrijpt.



De kracht van een groep

Van een strategie als verzekeraar naar een strategie van geïntegreerde en duurzame diensten voor klanten en de samenleving

Steunend op het succes van haar unieke model heeft Ethias een ecosysteem uitgebouwd dat inzet op de sterke punten en eigenheden van haar dochterondernemingen om zich te positioneren als een groep die waarde genereert voor al haar stakeholders

Het ecosysteem van de Ethias-groep steunt op de deskundigheid en de talenten van meer dan 5.000 medewerkers en op de synergieën tussen hen om zo de uitrol van verschillende oplossingen op het gebied van gezondheid, vergrijzing, mobiliteit en openbare diensten te versnellen. Op die manier kan Ethias een dienstenaanbod ontwikkelen dat verder gaat dan het aanbieden van verzekeringscontracten door ook aandacht te besteden aan de duurzaamheidsaspecten.

De voornaamste entiteiten van de Ethias-groep zijn:

Ethias Insurance
Meer dan honderd jaar expertise in het bijstaan van klanten voor de bescherming van personen en goederen.

Ethias Services
Ethias Services ontwikkelt en biedt innovatieve diensten aan in verschillende domeinen zoals humanresourcesbeheer, vastgoedbeheer, cyberbeveiliging en mobiliteit. Deze diensten zijn opgenomen in verzekeringsaanbod van Ethias om de dienstverlening aan de klanten verder uit te breiden en te verbeteren.

De ESG-elementen zijn in kaart gebracht in de bestaande dienstencatalogus en staan centraal in de ontwikkeling van het aanbod, bijvoorbeeld om bedrijven te begeleiden in de energietransitie.

Ethias Pension Fund
Ethias Pension Fund is een multi-werkgeverspensioenfonds dat specifiek openstaat voor en gericht is op de publieke sector.

4 Strategische fundamenten van de Ethias-groep
4.1 Onze bestaansreden
4.2 Onze kernwaarden
4.3 Onze visie
4.4 Onze missie
4.5 Ondernemingsstrategie, economisch model en waardeketen

Het fonds, dat in 2015 door Ethias nv werd opgericht in de juridische vorm van een Organisme voor de Financiering van Pensioenen (OFP) en in overeenstemming met de wet van 27 oktober 2006, beschikt over een voorzichtig, rigoureus en aangepast governancekader. Vanwege haar banden met Ethias, profileert Ethias Pension Fund zich als de partner van de werkgevers van de publieke sector, zowel op het federale als het gewestelijke en lokale niveau, door hen een efficiënte en duurzame dekking aan te bieden voor de financiering van de huidige en toekomstige pensioenen. Het Fonds telt vandaag meer dan 380 publieke werkgevers en meer dan honderdduizend aangesloten onder haar leden.

Ethias Lease

Ethias Lease begeleidt ondernemingen in de transitie naar een 100% elektrisch wagenpark met een leaseconcept dat gebaseerd is op de specifieke kenmerken van elektrische voertuigen en de daarbij horende gebruikservaring. Zo wil ze de tevredenheid van de werknemers verbeteren en hen weer zin geven om een nieuwe bedrijfswagen te bestellen en te besturen.

18 maanden na haar oprichting in september 2023 rapporteert Ethias Lease goede cijfers. Met meer dan 850 bestelde elektrische bedrijfswagens, waarvan er al meer dan 450 rijden, speelt Ethias Lease in op een marktbehoefte met haar zorgeloos serviceconcept, gericht op het verlagen van de maandelijkse huurprijs en het aanbieden van een thuislaadpunt.

Ethias Assistance

In samenwerking met IMA Benelux ontwikkelt Ethias bijstands-diensten in Auto, Huisvesting en Gezondheid. Deze diensten worden aangevuld met oplossingen om klanten van Ethias Lease bij te staan en AI-oplossingen te integreren in de verwerking door de backoffice om de klantenervaring te verbeteren.

Ethias Ventures

Ethias Ventures is een instrument voor investeringen in start-ups die actief zijn in insurtech en in verzekeringsgerelateerde ecosystemen met maatschappelijke meerwaarde: mobiliteit, gezondheid en huisvesting.

Flora by Ethias

Een leitmotiv: de verzekering die 100% digitaal, eenvoudig, snel en duidelijk is

In 2024 bezochten meer dan 150.000 unieke bezoekers de website flora.insure en steeg het aantal nieuwe zaken met bijna 63%. Eind 2024 telde Flora meer dan 10.500 actieve contracten, een historische drempel en een stijging van meer dan 80%.

Tijdens datzelfde jaar ontving Flora by Ethias ook de DECAVI-Trofee voor beste Huurdersverzekering, een keurmerk voor de kwaliteit van het product.

Daarnaast uiten de klanten zelf hun tevredenheid. De Trustpilot-score van 4,7/5 voor Flora by Ethias is hiervan het bewijs. De klanten benadrukken onder meer de eenvoud en de kwaliteit van de dienstverlening.

In 2025 wil Flora by Ethias haar productengamma verder uitbreiden alsook haar synergie met Ethias nv en haar slagkracht versterken

NRB Groep

NRB Groep, een van de toonaangevende spelers in de Belgische ICT-sector en een echte lokale partner, ondersteunt haar klanten bij hun digitale transformatie. Gebruikmakend van technologische ontwikkeling en innovatie wil NRB hen de best beschikbare oplossingen bieden, toegesneden op hun omgeving met een breed scala aan IT-diensten gebaseerd op vier pijlers: consultancy, software, infrastructuur & hybrid cloud, en managed staffing. NRB richt zich op een breed scala van sectoren: de publieke en sociale sector, de energie- en nutssector, op financiële sector en de industrie. Een team is toegewijd aan Europese en internationale instellingen en bedrijven.

4.5.3.2 Onderzoek en Ontwikkeling

Een onderneming die duurzaam wil groeien, zal voortdurend creatieve en innovatieve oplossingen moeten vinden om te anticiperen op de verwachtingen van klanten. Daarom besteedt Ethias bijzondere aandacht aan innovatieprojecten en besteedt ze de nodige middelen aan de ontwikkeling van projecten die geselecteerd en geprioriteerd worden volgens selectiecriteria die op holistische wijze rekening houden met de verwachte verbeteringen en de kosten-batenverhouding.

Ethias Ventures, opgericht in november 2022 met een startkapitaal van 20 miljoen euro, wil een strategische hefboom worden om innovatie binnen de Ethias-groep te ondersteunen. Met haar investeringen in een twintigtal start-ups positioneert dit fonds zich als een belangrijke motor voor de exploratie en integratie van innovatieve oplossingen in lijn met de strategische prioriteiten van de groep.

Strategische pijlers en specifieke domeinen

Ethias Ventures richt zich op strategische domeinen die cruciaal zijn voor duurzame ontwikkeling en innovatie:

- **Mobiliteit**: Promotie van duurzame en intelligente transportoplossingen;
- **Gezondheid**: Ondersteuning van innovaties voor een betere en efficiëntere toegang tot de zorg;
- **Huisvesting en Property**: Inclusief de energietransitie en het beheer van natuurrampen;
- **Cybersecurity, IA en Data**: Beveiliging van gegevens en processen met behulp van geavanceerde technologieën.

Sleutelrol in innovatie

Ethias Ventures speelt een centrale rol in de ontwikkeling van innovatie voor Ethias door:

- **Het helpen integreren** van start-ups in de activiteiten van de groep om synergieën te genereren;
- **Het stimuleren van interne innovatie** door middel van initiatieven zoals hackathons en pitch days;
- **Het identificeren en structureren van investeringen** in veelbelovende Europese start-ups, in samenwerking met andere operationele en financiële partners.

4 Strategische fundamenten van de Ethias-groep
4.1 Onze bestaansreden
4.2 Onze kernwaarden
4.3 Onze visie
4.4 Onze missie
4.5 Ondernemingsstrategie, economisch model en waardeketen

Strategische investeringen

De investeringen van Ethias Ventures weerspiegelen haar engagement om oplossingen te ondersteunen die aansluiten bij de visie van Ethias:

- **Ethias Lease**: Ethias Lease biedt 100% elektrische leaseoplossingen met contracten tot 72 maanden, inclusief diensten, bijstand en verzekering, om bedrijven de transitie naar een elektrisch wagenpark te helpen maken;
- **MoveUp**: MoveUP is het 1e digitale gezondheidsplatform dat terugbetaling krijgt van het RIZIV. Het biedt digitale therapieën en digitale platforms om de efficiëntie van de gezondheidszorg in verschillende medische domeinen te verbeteren;
- **Linkbycar**: Linkbycar gebruikt AI om de gegevens van geconnecteerde voertuigen te verrijken en biedt zo diensten op maat aan verzekeraars en wagenparkbeheerders;
- **BattMobility**: BattMobility is een aanbieder van elektrische lease- en deelvoertuigen in Vlaanderen;
- **Sourse**: Sourse is een Belgisch bedrijf dat gespecialiseerd is in realtime aardobservatie en oplossingen biedt voor monitoring en risicobeheer op basis van geavanceerde technologieën om de besluitvorming te verbeteren.

Deze investeringen zijn bedoeld om langetermijnwaarde te creëren, zowel voor de start-ups als voor de groep.

Ecosystemen en toekomstvisie

Ethias Ventures beperkt zich niet tot financiële investeringen, maar is ook een integrator in innovatieve ecosystemen. Dankzij een gestructureerde governance en een nauwe samenwerking met de departementen van Ethias ondersteunt het fonds de digitale transformatie, verbetert het de klantervaring en anticipeert het op toekomstige behoeften.

4 Strategische fundamenten van de Ethias-groep
4.1 Onze bestaansreden
4.2 Onze kernwaarden
4.3 Onze visie
4.4 Onze missie
4.5 Ondernemingsstrategie, economisch model en waardeketen

4.6 De waardeketen

Het hoofdstuk Duurzaamheid bestrijkt alle eigen activiteiten van de Ethias-groep alsook haar upstream en downsteam waardeketen.



Upstream — **Eigen activiteiten** — **Downstream**

Activiteiten

Belangrijkste verzekeringsactiviteiten

Belangrijkste IT-activiteiten

Leveranciers
Alle soorten leveranciers & dienstverleners
11 2 9 10

Operationele uitvoering
Eigen personeel (4 5)
Eigen gebruikte eigendommen en apparatuur (3 11 12)

Operationele uitvoering
Eigen personeel (4 5)
Eigen gebruikte eigendommen en apparatuur

Investeringen

Investeringsactiviteiten
Interne vermogensbeheerders
11 13

Infrastructuur

Sales & marketing

Telecom beheer

Infrastructuur beheer

Distributiekanalen voor kleine IT-apparaten

Einde levenscyclus/ Verwijdering
- E-afvalbeheer
- Circulariteit
- Gegevensbescherming

Externe vermogensbeheerders
13

Investees
- Alle soorten leveranciers & dienstverleners

13

Software

Onderhoud

Softwareoplossingen & -ontwikkeling

Operationele uitvoering
- Publiek & sociaal
- Energie & nutsvoorzieningen
- Industrie & biotech
- Financiën & verzekeringen
- Internationale organisaties
- Gezondheidszorg
- KMO's

7

Onderschrijving

Verzekeringen, inclusief herverzekeringscontracten & Schadebeheer
11

Consulting

IT-consulting

Business consulting

1 2 6 7 8 9

Klanten & eindgebruikers
(uiteindelijke begunstigden)
- Grote bedrijven
- KMO's
- Retailklanten
- *Samenleving*

6 7 14

Distributiekanalen
Makelaars
(alleen voor B2C)

2 9 11

Beyond Insurance
Ethias-netwerk van herstellers

Herverzekeraars
Buiten de swimlanes *(in lijn met Insurance Europe)*

Milieu
1 Klimaatadaptatie
2 Klimaatmitigatie
3 Energie

Sociaal
4 Eerlijke behandeling en gelijke kansen voor iedereen
5 Arbeidsvoorwaarden
6 Duurzame producten
7 Impact op informatie voor consumenten

Governance
8 Bedrijfscultuur
9 Bescherming van whistleblowers
10 Relaties met leveranciers
11 Corruptie en omkoping
12 Verhouding met de politiek

Entiteitspecifiek
13 Verantwoord investeren
14 Filantropische en maatschappelijke actie

4 **Strategische fundamenten van de Ethias-groep**
4.1 Onze bestaansreden
4.2 Onze kernwaarden
4.3 Onze visie
4.4 Onze missie
4.5 Ondernemingsstrategie, economisch model en waardeketen

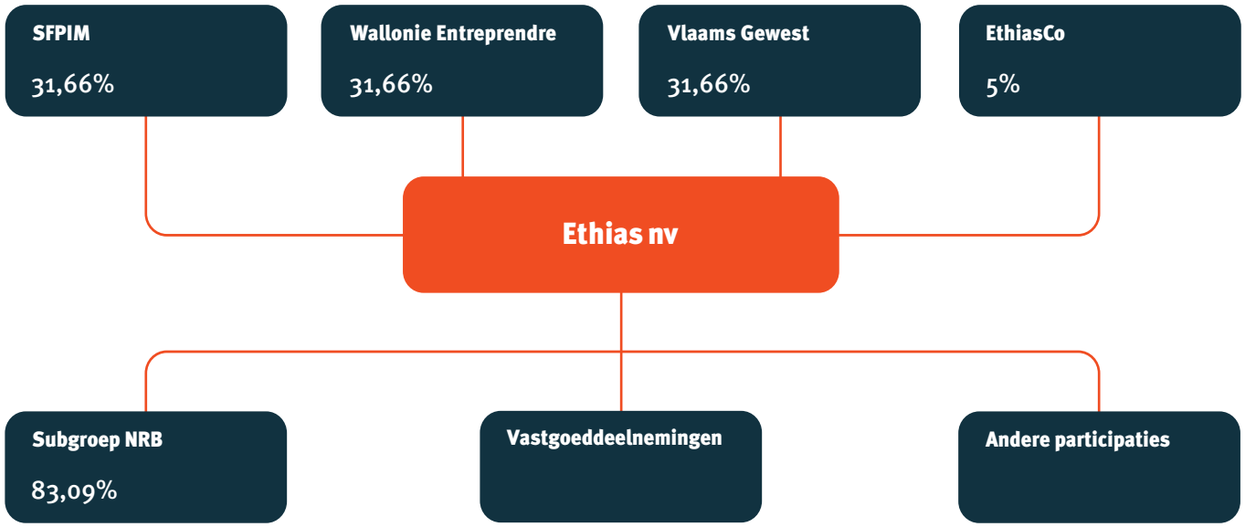
Goed bestuur

5	**Goed bestuur** *(Governance)*	27
5.1	Juridische structuur	27
5.2	Governancestructuur en samenstelling van de organen	28
5.3	Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen	39
5.4	Vergoeding van de bestuurders	39

5 Goed bestuur *(Governance)*

5 **Goed bestuur** *(Governance)*
5.1 Juridische structuur
5.2 Governancestructuur en samenstelling van de organen
5.3 Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen
5.4 Vergoeding van de bestuurders

5.1 Juridische structuur



Ethias nv is in handen van de SFPIM, Wallonie Entreprendre, het Vlaamse Gewest en EthiasCo (historische aandeelhouder).

EthiasCo heeft als hoofddoel het bezit en het beheer van deelnemingen waaronder Ethias nv, Ethias Services, Socofe, Vlaamse Energie Holding, Green4You en Fluxys (alle vier actief in de energiesector).

Ethias nv centraliseert alle verzekeringsactiviteiten Leven en Niet-Leven.

Zij is bovendien aandeelhouder van verschillende ondernemingen van de groep, waaronder Ethias Services (een dienstenmaatschappij gespecialiseerd in het domein van de pensioenverzekering), Ethias Ventures (investering in innovatieve start-ups die een link met verzekeringen hebben), Ethias Lease (leasingmaatschappij), NRB (een informaticavennootschap), IMA Benelux (bedrijf gespecialiseerd op het vlak van bijstandsverlening), Green4You (installatie en onderhoud van uitrustingen voor duurzame energiewinning), Glasfaser Ostbelgien (ontwikkeling van het glasvezelnetwerk in de Duitstalige Gemeenschap) en meerdere vastgoeddochters.

5.2 Governancestructuur en samenstelling van de organen[1]

5.2.1 Samenstelling van de organen

5.2.1.1 Het Directiecomité

NAAM	FUNCTIE
Philippe Lallemand	Voorzitter - Chief Executive Officer
Wilfried Neven	Ondervoorzitter - Chief Customer Experience Officer
Julien Balistreri	Lid - Chief People & Organization Officer vanaf 1 juli 2024
Nicolas Dumazy	Lid - Chief Strategy & Data Officer tot 30 juni 2024
Maryline Serafin	Lid - Chief Financial Officer
Benoît-Laurent Yerna	Lid - Chief Risk Officer
Luc Kranzen	Lid - Chief Claims & Delight Officer
Joris Laenen	Lid - Chief Investment & Life Officer
Izabella Molnar	Lid - Chief Digital & Transformation Officer tot 30 juni 2024
Ariane Berckmoes	Lid - Chief Digital & Transformation Officer vanaf 1 november 2024

5.2.1.2 De Raad van bestuur

NAAM	FUNCTIE
Myriam Van Varenbergh	Voorzitster
Jacques Braggaar	Bestuurder
Marc Descheemaecker	Bestuurder
Kathleen Desmedt	Bestuurster
Olivier Henin	Bestuurder
Ingrid Loos	Bestuurster (onafhankelijk)
Claude Melen	Bestuurster (onafhankelijk)
Marc Meurant	Bestuurder
Philip Neyt	Bestuurder
Karl Van Borm	Bestuurder
Dewi Van de Vyver	Bestuurster (onafhankelijk)
Bruno van Lierde	Bestuurder (onafhankelijk)
Philippe Lallemand	Bestuurder
Wilfried Neven	Bestuurder
Maryline Serafin	Bestuurster
Benoît-Laurent Yerna	Bestuurder

5.2.1.3 Het Audit- en Risicocomité

NAAM	FUNCTIE
Bruno van Lierde	Voorzitter
Marc Descheemaecker	Lid
Ingrid Loos	Lid (onafhankelijk)
Claude Melen	Lid (onafhankelijk)
Marc Meurant	Lid
Dewi Van De Vyver	Lid (onafhankelijk) tot 1 juni 2024

5.2.1.4 Het Benoemings- en Remuneratiecomité

NAAM	FUNCTIE
Myriam Van Varenbergh	Voorzitster
Jacques Braggaar	Lid
Olivier Henin	Lid
Dewi Van De Vyver	Lid (onafhankelijk)

5.2.1.5 De Commissaris

PwC – Bedrijfsrevisoren cvba
Culliganlaan 5 - B-1831 Diegem
Vertegenwoordigd door T. Meuleman, Erkend revisor A01894 -
Aangesteld voor de boekjaren 2023, 2024 en 2025.

1 Situatie op 31/12/2024

5 **Goed bestuur** *(Governance)*
5.1 Juridische structuur
5.2 Governancestructuur en samenstelling van de organen
5.3 Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen
5.4 Vergoeding van de bestuurders

5.2.2 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 zes niet-uitvoerende bestuurders (tot 1 juni 2024), waaronder drie onafhankelijke bestuurders.

Het Audit- en Risicocomité wordt voorgezeten door Bruno van Lierde en is tevens samengesteld uit Marc Descheemaecker, Ingrid Loos, Claude Melen, Marc Meurant en Dewi Van De Vyver (tot 1 juni 2024).

De h. van Lierde beschikt over een diploma rechten en economie (KU Leuven) en volgde het Stanford Executive Program. Hij heeft ruime ervaring in financiële diensten aangezien hij als Senior Partner en Managing Director van de Boston Consulting Group advies heeft verleend aan de algemene directies van banken en verzekeringsmaatschappijen op het vlak van strategie, fusies en overnames, organisatie, grote programma's voor verandering en verbetering van de prestaties. Hij was professor strategie aan Solvay Brussels School of Economics and Management. Hij is voorzitter van de raden van bestuur van Lloyd's Insurance Company (waar hij ook voorzitter is van het benoemings- en remuneratiecomité en lid van het auditcomité), Tempora, Horizon 50-200 en de vzw Europa Ziekenhuizen (waar hij ook voorzitter is van het benoemings- en remuneratiecomité). Hij is ook bestuurder van NRB (waar hij ook lid is van het auditcomité), The Ring Ring Company en de vzw H. Uni alsook gedelegeerd bestuurder van SMA. De h. van Lierde voldoet overigens aan de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15,94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen

De h. Descheemaecker is licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen en heeft een postgraduaat in Europese economische studies. Hij was uitvoerende ondervoorzitter van ISS Group, gedelegeerd bestuurder van ISS Belgium, bestuurder van GIMV, Ecorys en Vitrufin, voorzitter van de Raad van bestuur van Brussels Airport Company, bestuurder en Voorzitter van het Auditcomité van de NMBS, bestuurder van de EIB en het EIF. Hij is momenteel voorzitter van de raad van bestuur van Lijncom en Lantis, ondervoorzitter van de raad van bestuur van De Lijn en bestuurder van Liefkenshoektunnel. Hij is ook lid van het Audit- en Risicocomité en bestuurder van NRB.

Mevr. Loos beschikt over een licentie in de toegepaste economische wetenschappen alsook over een master in de economie en in change management (Sioo - Universiteit Utrecht-Amsterdam). Tijdens haar loopbaan in de financiële sector bekleedde ze leidinggevende functies in de toekenning van kredieten, financiële engineering, risk management en interne audit. Zij was secretaris-generaal van de Fortis-groep. Zij was ook directrice bij PwC Belgium Advisory, waar ze zich toelegde op corporate governance. Mevr. Loos is ook onafhankelijk lid van het Auditcomité van de "groep Stad Antwerpen" en bestuurder van de Universiteit Antwerpen. Zij voldoet overigens aan de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15,94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen

Mevr. Melen heeft een master in financieel management en een specialisatie in analyse, controle en revisoraat. Momenteel is ze bestuurster en voorzitster van het auditcomité van Brussels South Charleroi Airport, bestuurster en lid van het auditcomité van Crelan, Luminus en de Association hospitalière Sambre et Meuse. Ze is ook bestuurster van CrelanCo en Autonomis. Ze komt van het Belgische Rekenhof en is vandaag strategisch projectleider bij de NVSM. Zij voldoet overigens aan de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15,94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen

De h. Meurant is burgerlijk ingenieur in de toegepaste wiskunde en licentiaat in de actuariële wetenschappen. Hij heeft een solide ervaring opgebouwd in de verzekeringswereld als lid van het Directiecomité en vervolgens CEO van Winterthur-Europe Verzekeringen voor België en Luxemburg. Vervolgens was hij CEO van CPH Life, waar hij onder meer de invoering van de SII-reglementering stuurde. Bovendien was hij bestuurder van BBL Life en BBL Insurance, Touring Verzekeringen, Atelia, Verheyen, Winterthur Tsjechische Republiek en lid van het Uitvoerend Comité van Assuralia. De h. Meurant is thans voorzitter van de raden van bestuur van Amifor, Smart Plan, risk manager en uitvoerend bestuurder van M.M.H., bestuurder van CPH Life alsook bestuurder en voorzitter van het audit- en risicocomité van Scottish Widows Europe en Ariozo Group Holding (waar hij ook lid os van het benoemings- en remuneratiecomité). Tot slot is hij bestuurder van Koramic Finance Company.

Mevr. Van De Vyver heeft een master in communicatie van de Universiteit Antwerpen en een diploma European Master Law & Economics van de Universiteit Gent. Ze heeft ook verschillende certificaten in ICT-management, digitale transformatie en sustainability. Ze begon haar carrière als ICT-projectmanager voordat ze medeoprichter en CEO werd van Flow Pilots, een IT-dienstenbedrijf. In 2020 richtte ze haar eigen consultancybureau op dat diensten verleent op het gebied van strategie voor start-ups en scale-ups, go-to-market strategie en digitale transformatie. Na de verkoop van Flow Pilots in 2022 ging ze een nieuwe uitdaging aan als medeoprichtster en CEO van EFFEX, een spin-off van de KU Leuven die innovatieve bedrijven de kans biedt om hun producten te verbeteren. Ze is bestuurster van Thomas More Hogeschool, van de holding Proviron, van Voka en van SECO Group alsook lid van het raadgevend Comité van STEM. Mevr. Van De Vyver voldoet overigens aan de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15, 94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.

5 **Goed bestuur** *(Governance)*
5.1 Juridische structuur
5.2 Governancestructuur en samenstelling van de organen
5.3 Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen
5.4 Vergoeding van de bestuurders

5.2.3 Rechtvaardiging van de competentie van de leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité van Ethias nv

Het benoemings- en remuneratiecomité is samengesteld uit vier niet-uitvoerende bestuurders. Het wordt voorgezeten door Myriam Van Varenbergh, voorzitter van de Raad van bestuur, en is tevens samengesteld uit Jacques Braggaar, Olivier Henin et Dewi Van De Vyver.

Mme Van Varenbergh is licentiaat rechten maar heeft ook een specialisatie fiscaal recht en een aanvullende licentie in vennootschapsrecht, naast een diploma in gerechtelijke geneeskunde. Zij volgde ook studies in de Verenigde Staten. Mevr. Van Varenbergh is sinds verschillende jaren lid van de Raad van bestuur van NRB nv. Voorheen was ze o.a. ook lid van de Hoge Raad voor Justitie, de Benoemingscommissie van het Notariaat, de Vlaamse Raad voor Verkiezingsbetwistingen, voorzitster van de Raad voor gelijke kansen voor mannen en vrouwen, lid van de raad van bestuur van de Vlaamse Regulator voor de Media, NV Fluidda, Vandebussche SA en Vitrufin.

De h. Braggaar behaalde een kandidatuur in de rechten en een licentiaat in de criminologie aan de ULiège. Hij bekleedde de functies van verantwoordelijke HR-budget in verschillende ministeriële kabinetten. Hij was adjunct-secretaris-generaal en lid van het Directiecomité van het Nationaal Verbond van Socialistische Mutualiteiten. Bij de algemene directie coördineerde hij onder meer het beheer van de human resources en was hij bestuurder van meerdere vzw's die gekoppeld waren aan het mutualistische netwerk. Hij was bestuurder en lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité van Société Wallonne des Aéroports (Waalse Maatschappij voor Luchthavens). Hij was Regeringscommissaris bij Wallimage SA en Wallimage Entreprises. Nadat hij secretaris-generaal van de Socialistische Partij was, is hij nu politiek secretaris van de Socialistische Partij in de Senaat. Hij is ook lid van de Algemene Vergadering van Solidaris Wallonie. De h. Braggaar kent Ethias bijzonder goed aangezien hij bestuurder was van Omob en vervolgens van Ethias Gemeen Recht (nu EthiasCo) en van Vitrufin.

De h. Henin is licentiaat in de rechten en heeft een DEA in economisch recht. Hij was kabinetsdirecteur van verschillende Ministers, bestuurder van de Europese Investeringsbank, vertegenwoordiger van de minister van financiën bij de regentenraad van de NBB en regeringscommissaris binnen de Raad van bestuur van het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten, CFO van de NMBS, bestuurder van Thi Factory, Eurogaren Lineas en Brussels Airport Company. Hij is momenteel ondervoorzitter van de raad van bestuur en lid van het strategisch comité van de FPIM, bestuurder en CFO van Sabena Aerospace Engineering en Orizio, bestuurder van SABCA, SABCA Maroc en OfficeHub, onafhankelijk bestuurder van Dôme Invest en Stemme Belgium en, tot slot, gedelegeerd bestuurder van And One Management en Orizio Real Estate. De h. Henin is tevens bestuurder van EthiasCo.

Mevr. Van De Vyver heeft een master in communicatie van de Universiteit Antwerpen en een diploma European Master Law & Economics van de Universiteit Gent. Ze heeft ook verschillende certificaten in ICT-management, digitale transformatie en sustainability. Ze begon haar carrière als ICT-projectmanager voordat ze medeoprichter en CEO werd van Flow Pilots, een IT-dienstenbedrijf. In 2020 richtte ze haar eigen consultancybureau op dat diensten verleent op het gebied van strategie voor start-ups en scale-ups, go-to-market strategie en digitale transformatie. Na de verkoop van Flow Pilots in 2022 ging ze een nieuwe uitdaging aan als medeoprichtster en CEO van EFFEX, een spin-off van de KU Leuven die innovatieve bedrijven de kans biedt om hun producten te verbeteren. Ze is bestuurster van Thomas More Hogeschool, van de holding Proviron, van Voka en van SECO Group alsook lid van het raadgevend Comité van STEM. Mevr. Van De Vyver voldoet overigens aan de onafhankelijkheidscriteria die zijn vastgelegd in artikel 15, 94° van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.

5.2.4 Externe functies uitgeoefend door de leiders van de groep

Overeenkomstig artikel 83 van de wet van 13 maart 2016 betreffende het statuut van en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen ("Solvabiliteit II-wet"), het reglement van de NBB van 9 november 2021 en de mededeling NBB_2022_19 van 12 juli 2022 over de uitoefening van externe functies door de leiders en de verantwoordelijken voor onafhankelijke controlefuncties van gereglementeerde ondernemingen publiceert Ethias nv in haar jaarlijks beheerverslag de lijst van externe functies uitgeoefend door haar niet-uitvoerende bestuurders, haar leden van het Directiecomité en haar leden van de Management Meeting met band H.

5 **Goed bestuur** *(Governance)*
5.1 Juridische structuur
5.2 Governancestructuur en samenstelling van de organen
5.3 Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen
5.4 Vergoeding van de bestuurders

5.2.4.1 Bestuurders van Ethias nv

NAAM	MAATSCHAPPIJ	MAATSCHAPPELIJKE ZETEL	ACTIVITEITENDOMEIN	KAPITAALBAND VAN ≥5%	UITGEOEFENDE FUNCTIE
Descheemaecker Marc	De Lijn	Motstraat 2 2800 Mechelen	Openbaar vervoer	Nee	Ondervoorzitter van de Raad van bestuur, lid van het Audit- en Risicocomité en lid van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Lijncom	Heusdenbaan 46 bus 2 9090 Melle	Reclame op tram en bus	Nee	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Lantis	Sint-Pietersvliet 7 2000 Antwerpen	Mobiliteit	Nee	Voorzitter van de Raad van bestuur, lid van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Tunnel Liefkenshoek	Sint-Annalaan 1 9130 Kallo	Beheer van de Liefkenshoektunnel	Nee	Bestuurder
	NRB	Zoning industriel des Hauts-Sarts 2ème av.65, 4040 Herstal	Nevendiensten verrichtende onderneming	Ja	Bestuurder en lid van het Audit- en Risicocomité
Henin Olivier	SFPIM	Avenue Louise 54/1 1050 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Nee	Ondervoorzitter van de Raad van bestuur, lid van het Strategisch Comité
	OfficeHub	Cantersteen 77 1000 Bruxelles	Société immobilière	Nee	Bestuurder
	Sabena Aerospace Engineering	Avenue E. Mounier 2 1200 Bruxelles	Luchtvaart	Nee	Bestuurder en CFO
	EthiasCo	voie Gisèle Halimi 10 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder
	And One Management	Place Sainte-Begge 5 5300 Andenne	Beheervennootschap	Nee	Gedelegeerd bestuurder
	Orizio	Avenue E. Mounier 2 1200 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder en CFO
	SABCA	Chaussée de Haecht 1470 1130 Bruxelles	Luchtvaart	Nee	Bestuurder
	Dôme Invest	Rue des Olympiades 2 6000 Charleroi	Beleggingsonderneming	Nee	Onafhankelijk bestuurder
	Stemme Belgium	Rue Capitaine Aviateur Jacquet 44 5020 Namur	Luchtvaart	Nee	Onafhankelijk bestuurder
	Orizio Real Estate	Chaussée de Haecht 1470 1130 Bruxelles	Vastgoedbeheer	Nee	Gedelegeerd bestuurder
	SABCA Maroc	Tecnopole de l'aeroport Mohammed V, Nouaceur 27000 Casablanca Maroc	Luchtvaart	Nee	Bestuurder
Loos Ingrid	Universiteit Antwerpen	Prinsstraat 13 2000 Antwerpen	Onderwijs	Nee	Bestuurster

5 **Goed bestuur** *(Governance)*
5.1 Juridische structuur
5.2 Governancestructuur en samenstelling van de organen
5.3 Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen
5.4 Vergoeding van de bestuurders

NAAM	MAATSCHAPPIJ	MAATSCHAPPELIJKE ZETEL	ACTIVITEITENDOMEIN	KAPITAALBAND VAN ≥5%	UITGEOEFENDE FUNCTIE
Melen Claude	Brussels South Charleroi Airport	Rue des Frères Wright 8 6041 Charleroi	Luchttransport	Nee	Bestuurster, voorzitter van het Audit- en Risicocomité
	Crelan - CrelanCo	Boulevard Sylvain Depuis 251 1070 Bruxelles	Kredietinstelling	Nee	Bestuurster en lid van het Audit- en Risicocomité
	Luminus	Boulevard du Roi Albert II, 7 1210 Bruxelles	Productie en levering van gas en elektriciteit	Nee	Niet-uitvoerend bestuurster en lid van het Audit- en Risicocomité
Meurant Marc	Smart Plan	Rue de Linthout 120 1040 Bruxelles	Onderneming waarvan de activiteit aansluit bij het verzekeringsbedrijf	Nee	Voorzitter van de Raad van bestuur
	M.M.H.	Boulevard A. de Fontaine 15 6000 Charleroi	Verzekeringsonderneming	Nee	Uitvoerend bestuurder en risk manager
	Ariozo Group Holding	Rameistraat 123 30390 Overijse	Beleggingsonderneming	Nee	Niet-uitvoerend bestuurder, voorzitter van het Audit- en Risicocomité, lid van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Scottish Widows Europe	Avenue du Bois 1 L-1251 Luxembourg	Verzekeringsonderneming	Nee	Niet-uitvoerend bestuurder, voorzitter van het Audit- en Risicocomité
	Amifor	Boulevard Bischoffsheim 1-8, Boîte 3 1000 Bruxelles	Verzekeringsonderneming	Nee	Voorzitter van de Raad van bestuur
	CPH Life	Rue Perdue 7 7500 Tournai	Verzekeringsonderneming	Nee	Niet-uitvoerend bestuurder
	Koramic Finance	Kapel ter Bede 84 8500 Kortrijk	Beleggingsonderneming	Nee	Niet-uitvoerend bestuurder
Neyt Philipp	Curalia	Rue des Deux Eglises 33 1000 Bruxelles	Verzekeringsonderneming	Nee	Bestuurder
	Vladubel	Avenue du Port 2 1080 Bruxelles	Instelling voor beleggingen in schuldvorderingen die geregeld is bij statuten	Nee	Bestuurder
	PensioenInvest	Esplanade Heysel 1, PB 94 1020 Bruxelles	Managementvennootschap	Nee	CEO
	Ghelamco Invest	Zwaanhofweg 10 8900 Ieper	Vastgoedvennootschap	Nee	Bestuurder en lid van het Audit- en Risicocomité
	Ethias Pension Fund	voie Gisèle Halimi 10 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder
Van Borm Karl	EthiasCo	voie Gisèle Halimi 10 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder
Van De Vyver Dewi	The Dewi Corp.	Stenenmolenlaan 21 2890 Puurs-Sint-Amands	Beheervennootschap	Nee	Niet-statutaire bestuurster
	Proviron Holding	Georges Gilliotstraat 60 2620 Hemiksem	Holding	Nee	Niet-uitvoerend bestuurster
	STEM-Platform	Brussels Hoofdstedelijk Gewest	Adviesorgaan over het STEM-actieplan	Nee	Lid van het comité
	EFFEX	Tessenstraat 5 bus 27 3000 Leuven	Statistisch IT-platform	Nee	Bestuurster en CEO
	SECO Group	Kantersteen 47 1000 Brussel	Inspectie, kwaliteitsbeheer en technische controle voor alle types van structuren en gebouwen	Nee	Externe bestuurster

5 **Goed bestuur** *(Governance)*
5.1 Juridische structuur
5.2 Governancestructuur en samenstelling van de organen
5.3 Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen
5.4 Vergoeding van de bestuurders

NAAM	MAATSCHAPPIJ	MAATSCHAPPELIJKE ZETEL	ACTIVITEITENDOMEIN	KAPITAALBAND VAN ≥5%	UITGEOEFENDE FUNCTIE
Van Lierde Bruno	SMA	Avenue Hamoir 24B 1180 Bruxelles	Managementvennootschap	Nee	Gedelegeerd bestuurder
	Tempora	Rue des Anciens Etangs 44-46 1190 Bruxelles	Ontwikkeling en beheer van tentoonstellingen en culturele sites	Nee	Voorzitter van de Raad van bestuur
	NRB	Zoning industriel des Hauts-Sarts 2ème av.65, 4040 Herstal	Nevendiensten verrichtende onderneming	Ja	Bestuurder en lid van het Audit- en Risicocomité
	Lloyd's Insurance Company	Bastion Tower, Etages 13 et 14 Place du Champs de Mars 5, 1050 Bxls	Verzekeringsonderneming	Nee	Voorzitter van de Raad van bestuur, lid van het Audit- en Risicocomité en voorzitter van het Benoemings- en remuneratiecomité
	The Ring Ring Company	Culliganlaan 2/F – B9 1831 Diegem	Communicatie	Nee	Bestuurder
Van Varenbergh Myriam	NRB	Zoning industriel des Hauts-Sarts 2ème av.65, 4040 Herstal	Nevendiensten verrichtende onderneming	Ja	Bestuurster

5 **Goed bestuur** *(Governance)*
5.1 **Juridische structuur**
5.2 **Governancestructuur en samenstelling van de organen**
5.3 **Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen**
5.4 **Vergoeding van de bestuurders**

5.2.4.2 Effectieve leiders van Ethias nv

NAAM	MAATSCHAPPIJ	MAATSCHAPPELIJKE ZETEL	ACTIVITEITENDOMEIN	KAPITAALBAND VAN ≥5%	UITGEOEFENDE FUNCTIE
Lallemand Philippe CEO	Safran Aero Boosters	Route de Liers 121 4041 Herstal	Bouw van lucht- en ruimtevaartuigen	Nee	Bestuurder
	Ethias Pension Fund	voie Gisèle Halimi 10 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Nee	Voorzitter van de Raad van bestuur
	NRB	Zoning industriel des Hauts-Sarts 2ème av.65, 4040 Herstal	Nevendiensten verrichtende onderneming	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur, voorzitter van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Assuralia	Square de Meeûs 29 1000 Bruxelles	Verzekeringen	Nee	Lid van het Uitvoerend Comité en Bestuurder
	Socofe	Avenue Maurice Destenay 13 bte 2 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder
	NEB Participations	Rue Louvrex 95 4000 Liège	Holding	Ja	Bestuurder
	NEB Foncière	Rue Louvrex 95 4000 Liège	Vastgoedvennootschap	Ja	Bestuurder
Neven Wilfried Vice CEO, CXO	Xior Student Housing	Frankrijklei 64-68 2000 Antwerpen	Vastgoedvennootschap	Nee	Voorzitter van de Raad van bestuur, lid van het Audit- en Risicocomité en lid van het Benoemings- en remuneratiecomité
	Ethias Services	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Ja	Bestuurder
	Ethias Ventures	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Ja	Bestuurder
	Ethias Lease Corporation	Boulevard Bischoffsheim 15 1000 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Ja	Bestuurder
Kranzen Luc CCDO	Ethias Services	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	IMA Benelux	Square des Conduites d'Eau 11-12 4031 Liège	Onderneming waarvan de activiteit aansluit bij het verzekeringsbedrijf	Ja	Bestuurder

5 **Goed bestuur** *(Governance)*
5.1 Juridische structuur
5.2 Governancestructuur en samenstelling van de organen
5.3 Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen
5.4 Vergoeding van de bestuurders

NAAM	MAATSCHAPPIJ	MAATSCHAPPELIJKE ZETEL	ACTIVITEITENDOMEIN	KAPITAALBAND VAN ≥5%	UITGEOEFENDE FUNCTIE
Laenen Joris CILO	GIMV Health & Care Partners	Karel Oomsstraat 37 2018 Antwerpen	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder
	DG Infra Yield	Karel Oomsstraat 37 2018 Antwerpen	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder
	Ethias Pension Fund	voie Gisèle Halimi 10 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder
	Ethias Ventures	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Ethias Lease Corporation	Boulevard Bischoffsheim 15 1000 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Ja	Bestuurder
	Smartfin Capital II	Priester Cuypersstraat 3 1040 Etterbeek	Beleggingsonderneming	Nee	Lid van de shareholders advisory board
	EthiasCo	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Participatiemaatschappij	Nee	CEO
	Socofe	Avenue Maurice Destenay 13 bte 2 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder
	VEH	Noordlaan 9 8820 Torhout	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder
	Aspiravi	Vaarnewijkstraat 17 8530 Harelbeke	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder
	Publipart	Koningsstraat 55 1000 Brussel	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder
	Green4You	Koning Albert II-laan 7 1210 St-Joost-ten-Node	Andere professionele diensten	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
Serafin Maryline CFO	NRB	Zoning industriel des Hauts-Sarts 2ème av.65, 4040 Herstal	Nevendiensten verrichtende onderneming	Ja	Bestuurster
	Ethias Services	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Ja	Bestuurster
	Glasfaser Ostbelgien (GO Fiber)	Klötzerbahn 24 4700 Eupen	Toegangsnetwerk in glasvezel	Ja	Bestuurster

5 **Goed bestuur** *(Governance)*
5.1 Juridische structuur
5.2 Governancestructuur en samenstelling van de organen
5.3 Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen
5.4 Vergoeding van de bestuurders

NAAM	MAATSCHAPPIJ	MAATSCHAPPELIJKE ZETEL	ACTIVITEITENDOMEIN	KAPITAALBAND VAN ≥5%	UITGEOEFENDE FUNCTIE
Yerna Benoît-Laurent CRO	Ethias Pension Fund	voie Gisèle Halimi 10 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder
	Liège Airport	Aéroport de Liège, Bât 44 4460 Grâce-Hollogne	Luchttransport	Nee	Bestuurder en lid van het Audit- en Risicocomité
	NEB Participations	Rue Louvrex 95 4000 Liège	Holding	Ja	Bestuurder
	NEB Foncière	Rue Louvrex 95 4000 Liège	Vastgoedvennootschap	Ja	Bestuurder
	Ethias Ventures	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Ja	Bestuurder en lid van het Investment Committee
	NRB	Zoning industriel des Hauts-Sarts 2ème av.65, 4040 Herstal	Nevendiensten verrichtende onderneming	Ja	Bestuurder
	Ethias Lease Corporation	Boulevard Bischoffsheim 15 1000 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Ja	Bestuurder
	Les hopitaux universitaires de Liège	Rue des Pontons 25 4032 Liège	Ziekenhuizen	Nee	Bestuurder
	CHR de la Citadelle	Boulevard du Douzième-de-Ligne 1 4000 Liège	Ziekenhuizen	Nee	Bestuurder
Balistreri Julien CPOO	Ethias Lease Corporation	Boulevard Bischoffsheim 15 1000 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Ethias Lease SA	Boulevard Bischoffsheim 15 1000 Bruxelles	Autoleasebedrijf	Nee	Voorzitter van de Raad van bestuur
Berckmoes Ariane CDTO	Ethias Ventures	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Nevendiensten verrichtende onderneming	Ja	Bestuurster

5 **Goed bestuur** *(Governance)*
5.1 Juridische structuur
5.2 Governancestructuur en samenstelling van de organen
5.3 Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen
5.4 Vergoeding van de bestuurders

5.2.4.3 Leden van het management van Ethias nv

Naam	MAATSCHAPPIJ	MAATSCHAPPELIJKE ZETEL	ACTIVITEITENDOMEIN	KAPITAALBAND VAN ≥5%	UITGEOEFENDE FUNCTIE
Bernier Bertrand Head of Asset Management	Ethias Sustainable Investment Fund	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Beleggingsonderneming	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Boosting.brussels by finance&invest. Brussels	Rue aux Laines 70 1000 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Ja	Bestuurder
	Finance&Invest.Brussels (SRIB SA)	Rue aux Laines 70 1000 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Ja	Bestuurder en lid van het Audit- en Risicocomité
	Veran Real Estate CY	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	UP 38	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Sagitta	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Real Goed Invest	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Lothian Developments IV	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Koala	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Jan Dockx	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Immo Hofveld	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Foncière du Berlaymont	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Ethias Patrimoine	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Bora	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Ariane Real Estate	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Ankaret Invest	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Voorzitter van de Raad van bestuur
	Weerts Logistic Parks Holding	Heersteveldweg 11 3700 Tongres	Patrimoniumvennootschap	Ja	Bestuurder
	Ariane Building	Place Saint-Jacques 11 bte 104 4000 Liège	Patrimoniumvennootschap	Ja	Bestuurder

5 **Goed bestuur** *(Governance)*
5.1 Juridische structuur
5.2 Governancestructuur en samenstelling van de organen
5.3 Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen
5.4 Vergoeding van de bestuurders

Naam	MAATSCHAPPIJ	MAATSCHAPPELIJKE ZETEL	ACTIVITEITENDOMEIN	KAPITAALBAND VAN ≥5%	UITGEOEFENDE FUNCTIE
Bernier Bertrand Head of Asset Management	Zabrixx I	Antoon Catriestraat 8A 9031 Gand	Investeringsfonds	Ja	Bestuurder
	UKOT Liège	Rue des Anglais 6A 4430 Ans	Patrimoniumvennootschap	Ja	Bestuurder
	Viminalis III	Rue des Croisiers 24 4000 Liège	Vastgoedvennootschap	Ja	Bestuurder
Cetinkaya Zekeriya Head of P&O Analytics	Ethias Lease Corporation	Boulevard Bischoffsheim 15 1000 Bruxelles	Beleggingsonderneming	Ja	CEO
	Ethias Lease SA	Prins-Bisschopssingel 73 3500 Hasselt	Beleggingsonderneming	Nee	Bestuurder
	Zeta Projects	Rue vaudrée 100 4031 Liège	Dienst- en adviesverlening aan ondernemingen	Nee	Bestuurder
Hanson Olivier Head of Sales & Non Life UW public & corporate	IDELUX Developpement	Drève de l'Arc-en-Ciel 98 6700 Arlon	Intercommunale voor de economische ontwikkeling van de provincie Luxemburg	Ja	Bestuurder
	IDELUX Projets publics	Drève de l'Arc-en-Ciel 98 6700 Arlon	Intercommunale voor de economische ontwikkeling van de provincie Luxemburg	Nee	Bestuurder
	IDELUX Environnement	Drève de l'Arc-en-Ciel 98 6700 Arlon	Intercommunale voor de economische ontwikkeling van de provincie Luxemburg	Nee	Bestuurder
	IDELUX Eau	Drève de l'Arc-en-Ciel 98 6700 Arlon	Intercommunale voor de economische ontwikkeling van de provincie Luxemburg	Nee	Bestuurder
	IDELUX Finances	Drève de l'Arc-en-Ciel 98 6700 Arlon	Intercommunale voor de economische ontwikkeling van de provincie Luxemburg	Nee	Bestuurder
Lefka Effrosyni Head of Corporate Finance & Sustainability	Epimède	Rue Lambert Lombard 3 4000 Liège	Private privak naar Belgisch recht	Ja	Bestuurster
Pécasse Vincent Head of Performance Marketing	Linkbycar	Rue d'Armaillé 6 75017 Paris	Softwarebedrijf	Ja	Bestuurder

5 **Goed bestuur** *(Governance)*

5.1 **Juridische structuur**

5.2 **Governancestructuur en samenstelling van de organen**

5.3 **Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen**

5.4 **Vergoeding van de bestuurders**

We zijn er voor je. ethias

5.3 Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen

Het remuneratiebeleid dat van toepassing is op de leden van het Directiecomité bepaalt dat hun variabele beloning gekoppeld is aan het behalen van zowel collectieve als individuele doelstellingen, die voor zover mogelijk doelstellingen met betrekking tot het beheer van de duurzaamheidsrisico's omvatten.

Voor 2024 hebben sommige leden van het Directiecomité een individuele doelstelling gekregen die verband houdt met het ESG-beleid van de onderneming en die gekoppeld kan worden aan 10 tot 15% van hun variabele vergoeding.

De Raad van bestuur bepaalt de doelstellingen van de leden van het Directiecomité en beoordeelt de realisatiegraad ervan.

De doelstellingen kunnen ook worden opgenomen in de doelstellingen van de "direct reports" van de leden van het Directiecomité.

De leden van de Raad van bestuur worden op hun beurt vergoed via een systeem van presentiegelden. Hun beloning is bijgevolg niet gekoppeld aan de realisatie van duurzaamheidsdoelstellingen.

5.4 Vergoeding van de bestuurders

NAAM VAN DE BESTUURDER (NIET-UITVOEREND EN UITVOEREND)	FUNCTIE BINNEN ETHIAS NV	VERGOEDING ETHIAS NV (PRESENTIEGELD)	VERGOEDING ETHIAS NV (VAST)	AANTAL VERGADERINGEN ETHIAS NV (RVB - AUDIT- EN RISICOCOMITÉ - BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ)
Myriam Van Varenbergh	Voorzitster	15.000,00	27.500,00	16
Jacques Braggaar	Niet-uitvoerend bestuurder	23.208,56	9.500,00	15
Marc Descheemaecker	Niet-uitvoerend bestuurder	19.000,00	12.500,00	21
Kathleen Desmedt	Niet-uitvoerend bestuurster	11.177,52	7.500,00	8
Olivier Henin	Niet-uitvoerend bestuurder	21.227,52	9.500,00	17
Ingrid Loos	Niet-uitvoerend bestuurster	27.867,52	12.500,00	23
Claude Melen	Niet-uitvoerend bestuurster	29.379,47	12.500,00	21
Marc Meurant	Niet-uitvoerend bestuurder	24.777,52	12.500,00	22
Philip Neyt	Niet-uitvoerend bestuurder	12.000,00	7.500,00	12
Karl Van Borm	Niet-uitvoerend bestuurder	13.869,40	7.500,00	11
Dewi Van De Vyver	Niet-uitvoerend bestuurster	18.000,00	12.000,00	21
Bruno van Lierde	Niet-uitvoerend bestuurder	21.000,00	22.500,00	23
Philippe Lallemand (*)	CEO			24
Wilfried Neven (*)	CXO			19
Nicolas Dumazy (*)	CSDO			3
Luc Kranzen (*)	CCDO			10
Joris Laenen (*)	CILO			14
Izabella Molnar (*)	CDTO			5
Maryline Serafin (*)	CFO			20
Benoit-Laurent Yerna (*)	CRO			21
Julien Balistreri (*)	CPOO			8
Ariane Berckmoes (*)	CDTO			2

(*) het mandaat wordt van de uitvoerende bestuurders onbezoldigd uitgeoefend

5 **Goed bestuur** *(Governance)*
5.1 Juridische structuur
5.2 Governancestructuur en samenstelling van de organen
5.3 Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen
5.4 Vergoeding van de bestuurders

We zijn er voor je. ethias

NAAM VAN DE BESTUURDER	FUNCTIE	VERGOEDING VENNOOTSCHAP DIE TOT DE CONSOLIDATIEKRING NRB (**) BEHOORT - (PRESENTIEGELD)	VERGOEDING VENNOOTSCHAP DIE TOT DE CONSOLIDATIEKRING NRB (**) BEHOORT - (VAST)	AANTAL VERGADERINGEN NRB (RVB - AUDITCOMITÉ - BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ)
Philippe Lallemand	Voorzitter	6.000,00	13.180,00	13
Maryline Serafin	Niet-uitvoerend bestuurster	3.500,00	5.510,00	7

(**) gestort aan Ethias nv

NAAM VAN DE BESTUURDER	FUNCTIE	VERGOEDING VENNOOTSCHAP DIE TOT DE CONSOLIDATIEKRING NRB (***) BEHOORT - (PRESENTIEGELD)	VERGOEDING VENNOOTSCHAP DIE TOT DE CONSOLIDATIEKRING NRB (***) BEHOORT - (VAST)	AANTAL VERGADERINGEN NRB (RVB - AUDITCOMITÉ - BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ)
Bruno van Lierde	Niet-uitvoerend bestuurder	5.500,00	6.590,00	12
Benoît-Laurent Yerna	Niet-uitvoerend bestuurder	5.500,00	7.015,00	12
Myriam Van Varenbergh	Niet-uitvoerend bestuurster	5.000,00	6.590,00	11

NAAM VAN HET LID VAN HET DIRECTIECOMITÉ	FUNCTIE	BRUTO VERGOEDING (***)	BRUTO VARIABELE VERGOEDING (***)
Philippe Lallemand	CEO	511.594,12	142.535,16
Joris Laenen	CILO	342.569,56	66.853,00
Maryline Serafin	CFO	342.569,56	66.853,00
Luc Kranzen	CCDO	342.569,56	60.836,00
Wilfried Neven	CXO	427.081,84	81.059,00
Benoit-Laurent Yerna	CRO	342.569,56	66.853,00
Izabella Molnar (****)	CDTO	171.422,98	544.711,62
Nicolas Dumazy	CSDO	171.422,98	66.853,00
Julien Balistreri	CPOO	171.436,80	0,00
Ariane Berckmoes	CDTO	57.138,69	0,00

(***) omvat niet de andere voordelen
(****) De variabele vergoeding omvat een bonus die verband houdt met het vertrek van mevrouw Molnar.

5 **Goed bestuur** *(Governance)*
5.1 Juridische structuur
5.2 Governancestructuur en samenstelling van de organen
5.3 Beleid inzake variabele beloning, doelstellingen en verwezenlijkingen
5.4 Vergoeding van de bestuurders

Duurzaamheid

6	**Duurzaamheid**	42
6.1	Grondslag voor het opstellen van de Verklaring	42
6.2	Governance	44
6.3	Strategie	46
6.4	Impact-, risico- en kansenmanagement	54
6.5	Milieu	62
6.6	Sociaal	87
6.7	Goed bestuur	108
6.8	Verantwoord investeren	118
6.9	Filantropische en maatschappelijke actie	135
6.10	Overzichtstabel ESRS-overeenstemming	140
6.11	Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024	143

6 Duurzaamheid

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring

6.1.1 Algemene grondslag voor het opstellen van de Duurzaamheidsverklaring

Voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2024 publiceert Ethias voor de eerste keer haar duurzaamheidsinformatie in overeenstemming met artikel [3:32/2] van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Dit omvat tevens de naleving van de toepasselijke Europese duurzaamheidsrapportagestandaarden (ESRS).

Dit omvat:
- De naleving van het proces dat Ethias heeft gevolgd om de in de Duurzaamheidsverklaring gerapporteerde informatie te identificeren (het "Proces"), conform de beschrijving in de sectie 6.4 van dit verslag (ESRS 2 - IRO1); en
- De conformiteit van de informatie in sectie 6.5.2 van de Duurzaamheidsverklaring met artikel 8 van EU-Verordening 2020/852 (de “Taxonomieverordening”).

De inhoud van de Duurzaamheidsverklaring is onderworpen aan een beperkte assurance-opdracht, uitgevoerd volgens de ISAE 3000 (Herziene) norm. Het Onafhankelijk Assurance-rapport van de Auditor over deze beperkte opdracht is te vinden in hoofdstuk 6.11.

De geconsolideerde Duurzaamheidsverklaring maakt deel uit van het geconsolideerde jaarverslag van de Ethias-groep, dat door de Raad van Bestuur werd goedgekeurd voor publicatie op 2 april 2025.

6.1.1.1 Rapporteringsscope

Deze duurzaamheidsverklaring is opgesteld op geconsolideerde basis. Ethias publiceert de niet-financiële informatie op groepsniveau, volgens een perimeter die identiek is aan die voor de financiële staten.

Alle geconsolideerde entiteiten moesten informatie verstrekken over de kwantitatieve en kwalitatieve gegevenspunten uit de thematische ESRS-standaarden die als materieel werden beschouwd op het niveau van de Ethias-groep.

Echter, in lijn met de aanbevelingen van EFRAG, die pleit voor een gedetailleerde materialiteitsbeoordeling inzake de openbaarmakingsverplichtingen en specifieke gegevenspunten, heeft de Ethias-groep ervoor gekozen om kwalitatieve rapportering uit te sluiten voor de niet-materiële subonderwerpen. De verplichting tot publicatie van de bijbehorende metrische gegevens blijft gehandhaafd.

Om de leesbaarheid te bevorderen, zijn de narratieven over de kwalitatieve datapunten opgesteld namens de Ethias-groep. Wanneer bepaalde praktijken aanzienlijk verschillen tussen entiteiten, is ervoor gekozen om de narratieven te focussen op de meest significante entiteiten, in dit geval Ethias nv en NRB nv, gezien hun gewicht en materialiteit op groepsniveau. Om de duidelijkheid van de boodschap te bewaren, zijn deze narratieven dus niet systematisch uitgesplitst per dochteronderneming.

Bovendien maakt Ethias gebruik van de gefaseerde invoering (“phased-in”) zoals toegestaan in sectie 10.4 van ESRS 1 voor de volgende openbaarmakingsvereisten: E1-1-16 c (ii); E1-9; S1-7-55 a; S1-7-55 b (i); S1-7-55 b (ii); S1-7-55 c; S1-7-56; S1-7-57; S1-8-61; S1-8-62; S1-10-71; S1-11-76 (i); S1-11-76 (ii); S1-11-76 (iii); S1-11-76 (iv); S1-11-76 (v); S1-12-AR 76; S1-12-79; S1-12-80; S1-13-84 (i); S1-13-84 (ii); S1-13-85 (i); S1-13-85 (ii); S1-14-89 (i); S1-14-89 (ii).

De duurzaamheidsverklaring bestrijkt de volledige waardeketen van de Ethias-groep, zowel upstream als downstream. Ethias heeft haar waardeketen in kaart gebracht, met daarbij de impacts, risico’s en kansen die als materieel zijn geïdentificeerd op basis van haar dubbele materialiteitsanalyse. Voor meer informatie over de waardeketen van de Ethias-groep: zie sectie 4.5.

6.1.2 Rapportage over specifieke omstandigheden

6.1.2.1 Tijdshorizonten

De door Ethias gedefinieerde tijdshorizonten zijn 1 tot 3 jaar voor de korte termijn, 3 tot 5 jaar voor de middellange termijn en meer dan 5 jaar voor de lange termijn.

Ethias wijkt af van de voorgeschreven tijdshorizonten in het ESRS, namelijk:
- voor de tijdshorizon “korte termijn” is dit de periode die de onderneming in haar jaarrekening als verslagperiode heeft gekozen;
- voor de tijdshorizon “middellange termijn” is dit van het einde van de periode voor kortetermijnrapportage tot maximaal vijf jaar;
- voor de tijdshorizon “lange termijn” is meer dan 5 jaar.

De minimale afwijking van Ethias ten opzichte van de norm is gerechtvaardigd door de noodzaak tot afstemming met de tijdshorizonten die worden gebruikt in de strategische planning van Ethias.

Daarnaast wordt er verduidelijkt dat het merendeel van de maatregelen die in de Duurzaamheidsverklaring van de Ethias-groep worden gepresenteerd, betrekking heeft op acties die in 2024 zijn uitgevoerd en dus binnen een kortetermijnhorizon vallen. Wanneer acties verder reiken dan deze tijdshorizon, wordt dit expliciet vermeld in de tekst.

6.1.2.2 Geografische zones

De Duurzaamheidsverklaring van de Ethias-groep heeft voornamelijk betrekking op België, Frankrijk en Griekenland. Italië, het Verenigd Koninkrijk en andere landen, die onder de categorie "Overige" vallen, worden in mindere mate vertegenwoordigd.

6.1.2.3 Middelen die voor de uitrol van maatregelen bestemd zijn

De Ethias-groep heeft de middelen die bestemd zijn voor de uitrol van maatregelen inzake haar materiële onderwerpen nog niet precies kunnen evalueren. Deze evaluatie zal worden uitgevoerd tijdens de volgende rapportering.

6.1.2.4 Bronnen van schattingsonzekerheden en onzekere uitkomsten

De Ethias-groep streeft ernaar om gegevens zo nauwkeurig en exact mogelijk te rapporteren. Dit gebeurt door gebruik te maken van primaire meetgegevens en, voor de berekening van emissies, door zich te baseren op de aanbevolen meetmethoden van het GHG Protocol.

Wanneer echter indirecte databronnen of schattingen worden gebruikt, wordt dit expliciet vermeld in de boekhoudkundige principes bij de betreffende gegevenspunten. Ethias verbindt zich er elk jaar toe de kwaliteit van haar gegevens te versterken om een steeds grotere betrouwbaarheid van de gemeten indicatoren te garanderen.

6.1.2.5 Opname door middel van verwijzingen

Bepaalde secties zijn opgenomen door middel van verwijzing. Zie de lijst met rapportagevereisten in sectie 6.10.

6.2 Governance

6.2.1 De rol van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen

6.2.1.1 Samenstelling en diversiteit van de beheerorganen

Boekhoudkundige principes

Bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen:
Onder bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen worden de Raden van Bestuur en de Uitvoerende Comités (Directiecomité) van de entiteiten binnen de Ethias-groep verstaan.

Om de leesbaarheid van dit verslag te vergemakkelijken, wordt de term "bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen" vervangen door "governanceorganen".

De samenstelling van de governanceorganen voldoet bovendien aan de taalpariteit.

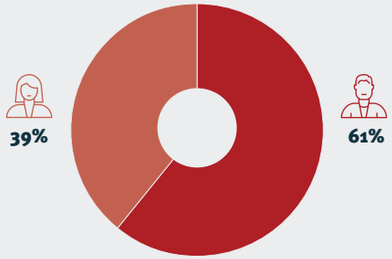
De gedetailleerde samenstelling van de governanceorganen van elke dochteronderneming in de Ethias-groep is terug te vinden in hun respectieve beheersverslagen.

Duurzaamheid
6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

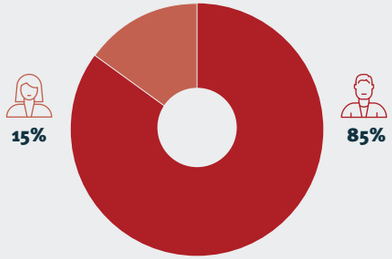
Samenstelling en diversiteit van de beheerorganen

		ETHIAS-GROEP	ETHIAS NV
Raden van bestuur			
GOV 1 – 21 (a)	Aantal uitvoerende leden	21	4
	Aantal niet-uitvoerende leden	189	12
GOV 1 – 21 (d)	Percentage vrouwen	39,05%	37,50%
	Percentage mannen	60,95%	62,50%
GOV 1 – 21 (e)	Onafhankelijke niet-uitvoerende leden	1,90%	25,00%
Directiecomités			
GOV 1 – 21 (d)	Percentage vrouwen	14,81%	25,00%
	Percentage mannen	85,19%	75,00%

Verdeling in de Raden van bestuur van de Ethias-groep



Verdeling in de Directiecomités van de Ethias-groep



6.2.1.2 Rollen en verantwoordelijkheden van de governanceorganen

Dankzij een robuuste governancestructuur kan Ethias ambitieuze verbintenissen aangaan, relevante beleidslijnen uitwerken, en concrete acties en projecten rond duurzaamheid uitvoeren.

Om haar duurzaamheidsstrategie te ontwikkelen, aan te sturen en te versterken steunt Ethias op een transversale en participatieve governancemodel. Het Sustainability-team stuurt de strategie en zorgt ervoor dat deze wordt geïntegreerd in alle activiteiten van de onderneming en op groepsniveau.

Het team steunt, via een gedecentraliseerde aanpak, op de expertise van Ethias-medewerkers die binnen interne werkgroepen ("workstreams") samenwerken. Elke werkgroep richt zich op een specifieke businessgerelateerde thematiek, Deze workstreams werken samen met het Sustainability-team om actieplannen voor de strategie op te stellen die verband houden met hun business of departement. De workstreams zijn ook verantwoordelijk voor de implementatie van deze plannen.

Deze workstreams komen eens per kwartaal samen in **Stream Lead Meetings** om de voortgang van de roadmaps en actuele punten met betrekking tot de Sustainability-strategie te bespreken.

Daarnaast worden, indien nodig, **ad-hocwerkgroepen** opgericht om transversale kwesties aan te pakken om de lopende projecten binnen de onderneming met betrekking tot de Sustainability-strategie maximaal te coördineren.

Een effectieve governance vereist zowel een top-down als bottom-up aanpak. Om de strategie optimaal binnen alle niveaus van de onderneming te verankeren, is een breed draagvlak essentieel. Ethias steunt daarbij op de betrokkenheid van de governanceorganen, het top- en seniormanagement, én de medewerkers.

De **Raad van bestuur** valideert de ondernemingsstrategie, waarin duurzaamheid centraal staat, en beoordeelt minstens één keer per jaar de voortgang ervan.

Het **Directiecomité** draagt de verantwoordelijkheid voor de implementatie van de duurzaamheids-strategie van Ethias. De voortgang van de actieplannen wordt minstens één keer per kwartaal aan het Directiecomité gerapporteerd.

Elk lid van het Directiecomité is bovendien verantwoordelijk voor (i) het beheer en de monitoring van impacts, risico's en kansen binnen zijn/haar departement, en voor (ii) het realiseren van de duurzaamheidsdoelstellingen binnen zijn/haar verantwoordelijkheidsgebied.

Een **Stuurgroep** (Sustainability Steering Committee), onder leiding van de Chief Finance Officer, brengt het top- en seniormanagement samen. Deze groep volgt de voortgang in de roadmaps van de workstreams op.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Het **Ethisch Comité** komt jaarlijks bijeen om de vooruitgang van de duurzaamheidsstrategie te bespreken. Indien nodig kan het adviezen en aanbevelingen formuleren over duurzaamheidskwesties.

De governanceorganen spelen op hun niveau een sleutelrol bij de identificatie, validatie en opvolging van de impacts, risico's en kansen op het gebied van duurzaamheid.

Alle organen die betrokken zijn bij de duurzaamheidsgovernance houden rekening met de mogelijke risico's en impacts die de implementatie van de duurzaamheidsstrategie kan hebben op andere aspecten van de ondernemingsstrategie. Ze waken erover dat beslissingen in evenwicht zijn en bijdragen aan het realiseren van de verschillende strategische doelstellingen van de organisatie.

De leden van de governanceorganen moeten overigens collectief in staat zijn de activiteiten van Ethias te begrijpen, met inbegrip van de voornaamste risico's waaraan zij is blootgesteld. Ze moeten collectief over kennis en ervaring beschikken, onder meer op het gebied van duurzaamheidsrisico's. Dit criterium voor collectieve deskundigheid is opgenomen in de competentiematrices die het Benoemings- en Remuneratiecomité opstelt en actualiseert.

Daarnaast krijgen de governanceorganen minstens één keer per jaar training van externe deskundigen over duurzaamheidskwesties.

De lijst met materiële impacts, risico's en kansen die in 2024 door de governanceorganen werden behandeld, is opgenomen in sectie 6.3.3 "Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel".

6.2.2 Informatie verschaft aan en omgang met duurzaamheidsthema's door bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen van de onderneming

De manier waarop de governanceorganen worden geïnformeerd over duurzaamheidsthema's en hoe ze hiermee omgaan, wordt beschreven in sectie 6.2.1 "De rol van de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen".

De lijst met materiële IRO's die deze organen in 2024 hebben behandeld, is opgenomen in sectie 6.3.3 "Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel".

6.2.3 Integratie van duurzaamheidsprestaties in beloningsregelingen

De informatie over de integratie van duurzaamheidsprestaties in beloningsregelingen is te vinden in paragraaf 5.3 over het beloningsbeleid van Ethias.

6.2.4 Due-diligenceverklaring

Ethias houdt rekening met de resultaten van haar due diligence-procedures bij de beoordeling van de materiële impacts, risico's en kansen binnen haar verzekeringsactiviteiten.

Hierna volgt een overzicht van hoe due diligence wordt geïntegreerd in de verschillende processen van Ethias.

ESSENTIËLE ELEMENTEN VAN DE DUE DILIGENCE	OPMERKINGEN	HOOFDSTUKKEN IN DE DUURZAAMHEIDSVERKLARING
Due diligence integreren in de governance, de strategie en het ondernemingsmodel	Due diligence is ingebed in de procedures van Ethias en in het bijzonder in de aanpak van Ethias beschreven in haar Sustainability Framework	Hoofdstuk 4.5
Samenwerken met de betrokken belanghebbenden in alle stadia van due diligence	De manier waarop de onderneming rekening houdt met de belangen en standpunten van belanghebbenden wordt beschreven in de ESRS 2.	Hoofdstuk 6.3.3
Negatieve effecten identificeren en beoordelen	De volgende effecten zijn geïdentificeerd: • Direct (eigen milieu- en sociale effecten) • Indirect: - Impact via de beleggingsportefeuille, met name via het rapportageproces van de «Principle Adverse Impacts» (PAI). - Impact via leveranciers	Hoofdstuk 6.3.3
Maatregelen nemen om deze negatieve effecten te verhelpen	Er zijn procedures geïmplementeerd om de positieve effecten te versterken en negatieve effecten te verminderen, bijvoorbeeld: Voor de investeringen • Ethische investeringscode • Beleid voor duurzaam en verantwoord investeren • Uitsluitingsbeleid Voor de leveranciers • Procedure voor verantwoord inkopen Voor het personeel • Charter Diversiteit • Charter Wellbeing	Hoofdstuk 6.8 Hoofdstuk 6.7.4 Hoofdstuk 6.6.1.3
De effectiviteit van deze inspanningen opvolgen en communiceren	De effectiviteit van de procedures en de inspanningen op het gebied van duurzaamheid en het in aanmerking nemen van de due diligence wordt gecontroleerd door de governanceorganen van de onderneming en gecommuniceerd via dit verslag	Hoofdstuk 6

De internationaal erkende instrumenten die Ethias begeleiden in haar due diligence-proces op het vlak van duurzaamheid, zijn opgenomen in sectie 4.5.1 over de strategie van de Ethias-groep.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

6.2.5 Risicobeheersing en interne controles voor duurzaamheidsrapportage

De belangrijkste kenmerken en onderdelen van de systemen voor risicobeheersing en interne controle zijn van toepassing op duurzaamheidsrapportage.

Gedetailleerde informatie over de belangrijkste onderdelen van de systemen voor risicobeheersing en interne controle is te vinden in hoofdstuk 7 "Risicobeheer" en hoofdstuk 8 "Beoordeling van de interne controle".

6.3 Strategie

6.3.1 Strategie, businessmodel en waardeketen

De belangrijkste elementen van de algemene strategie van de Ethias-groep (met inbegrip van duurzaamheidskwesties), van haar businessmodel en haar waardeketen worden beschreven in hoofdstuk 4 "Strategische fundamenten van de Ethias-groep".

6.3.2 Belangen en opvattingen van stakeholders

De Ethias-groep hecht veel belang aan actieve betrokkenheid en dialoog met haar verschillende belanghebbenden. Via voortdurende uitwisseling streeft zij ernaar de standpunten en zorgen van haar belanghebbenden beter te begrijpen. Deze constante interactie voedt de duurzaamheidsinitiatieven van Ethias en helpt de onderneming om zich beter af te stemmen op de verwachtingen van haar stakeholders.



6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

	ORGANISATIE VAN DE DIALOOG	EINDDOEL	DE MANIER WAAROP DE UITKOMSTEN VAN DE COÖPERATIE DOOR DE ONDERNEMING IN AANMERKING WORDEN GENOMEN
Werknemers	Tevredenheidsonderzoek (pulse check) Netwerk van vertrouwenspersonen Gezondheids- en veiligheidssysteem op het werk Vertegenwoordiging in sociale overlegorganen	Meningen van het personeel verzamelen en hun verwachtingen over de interne werking van de onderneming beter begrijpen Bijdragen aan een gezonde en duurzame werkomgeving en bouwen aan een klimaat van vertrouwen Beroepsziekten voorkomen (fysieke en mentale gezondheid van medewerkers)	Actieplannen uitwerken en implementeren Bestaande gezondheids- en veiligheidsprocedures (inclusief formele en informele communicatiekanalen)
Vakbonden	Ondernemingsraad Ethisch Comité	Overleg organiseren tussen bedrijfsvertegenwoordigers en werknemersvertegenwoordigers Informeren over de voortgang van de onderneming op het vlak van duurzaamheid	De resultaten van het overleg worden vastgelegd in sociale akkoorden
Bedrijfsleiders	Vergaderingen van de Raad van bestuur Vergaderingen van het Directiecomité	De duurzaamheidsstrategie van Ethias oriënteren Duurzaamheidsuitdagingen integreren in de ondernemingsstrategie De risico's beheren De competenties van bedrijfsleiders op het vlak van duurzaamheid ontwikkelen	Strategische plannen goedkeuren De ESG-actieplannen en -governance voor de onderneming opvolgenDuurzaamheidsbeleidslijnen goedkeuren
Vertegenwoordigers van de dochterondernemingen	Uitvoerend Comité Groep Sturingscomité Sustainability	Een groepsstrategie uitwerken Een ESG-visie voor de groep ontwikkelen	Gezamenlijke duurzaamheidsprojecten voor de Ethias-groep uitvoeren
Klanten	Regionale kantoren Digitale kanalen Tevredenheidsenquête bij B2C- & B2B-klanten Procedure voor klachtenbeheer Constante dialoog met B2B-klanten	Toegankelijkheid van producten en diensten versterken Ethias-producten aanpassen aan de behoeften van consumenten De klantrelatie en -ervaring verbeteren De commerciële relatie consolideren en wederzijds vertrouwen bevorderen	Preventie en advies voor Corporate-klanten versterken Nieuwe producten ontwikkelen Marketingstrategieën aanpassen
Leveranciers	Due diligence	Het Ethias-Charter voor Duurzaam Aankopen naleven	Leveranciersportefeuille afgestemd op de duurzaamheidsdoelstellingen van Ethias
Partners	Deelnemen aan lokale initiatieven en programma's Betrokkenheid bij wetenschappelijk werk (universitaire leerstoelen, onderzoeksconsortia ...) Filantropische initiatieven	Meewerken aan de ontwikkeling van sectorale duurzaamheidsnormen Een netwerk met partners actief in de transitie opbouwen Wetenschappelijke vooruitgang op het vlak van duurzaamheid bevorderen Competenties ontwikkelen De positieve impact van Ethias op de samenleving versterken	Ervaringsuitwisseling Afstemming op de duurzaamheidsnormen en -praktijken Kwalitatieve beoordeling van de impact door finciële steunverlening
Publieke entiteiten en private ondernemingen die financiering zoeken op beursgenoteerde of private markten	Individuele of gezamenlijke verbintenis Uitoefening van stemrecht tijdens de Algemene Vergaderingen	Bevragen van ondernemingen en hun businessmodel over duurzaamheidskwesties Een beter inzicht verkrijgen in de positionering van ondernemingen op ESG-thema's	Afstemming op de duurzaamheidsnormen en -praktijken
Financiële tussenpersonen die op publieke of private platforms transacties vergemakkelijken tussen investeerders en emittenten van financiële instrumenten	Proces voor aanvaarding en opvolging van deze tussenpersonen	Toezien op samenwerking met partijen die de marktregels naleven, voldoen aan de bemiddelings- en operationele behoeften van Ethias en niet betrokken zijn bij ernstige duurzaamheidscontroverses	Corrigerende maatregelen uitwerken en implementeren
(Externe) vermogensbeheerders	Jaarlijks evaluatieproces in de vorm van een dialoog	De beheermandaten naleven Het ESG-criterium van mandaten evalueren	Het beheer aanpassen op basis voor duurzaam en verantwoord beleggen van Ethias

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

6.3.3 Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel

De Ethias-groep heeft een dubbele materialiteitsanalyse uitgevoerd in overeenstemming met de vereisten van de CSRD en de ESRS-standaarden (European Sustainability Reporting Standards). Deze aanpak heeft voornamelijk als doel zowel de impact van de activiteiten van de groep op het milieu en de samenleving te evalueren en te rapporteren, als de invloed van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) op de financiële prestaties van het bedrijf en de bijbehorende langetermijnimplicaties.

De materialiteitsoefening wordt uitgevoerd in vijf stappen:
- Voorbereiding
- Identificatie van relevante impacts, risico's en kansen (IRO's)
- Evaluatie van de IRO's
- Interactie met de stakeholders
- Bepaling van de materialiteit

Voor het boekjaar 2024 was de Ethias-groep niet in staat om de huidige en verwachte financiële impact van materiële risico's en kansen bekend te maken. Er is evenwel een kwalitatieve veerkrachtanalyse uitgevoerd voor Ethias nv.

De risicobeoordelingsaanpak is gebaseerd op een heatmap. Die kruist de waarschijnlijkheid dat een risico zich voordoet met de impact ervan op de onderneming. Deze methodologie maakt niet alleen een evaluatie van de risico's mogelijk, maar ook van de kansen die gepaard gaan met duurzame ontwikkeling op de korte, middellange en lange termijn. De heatmap beoordeelt de waarschijnlijkheid van risico's op basis van een schaal die varieert van meerdere keren per jaar tot eens in de tien jaar of langer. Deze temporele granulariteit maakt het mogelijk om risico's te onderscheiden op basis van hun tijdshorizon:
- Korte termijn: risico's met een hoge waarschijnlijkheid (voorvalskans), d.w.z. die meerdere keren per jaar of minstens eenmaal per jaar kunnen voorkomen.
- Middellange termijn: risico's met een voorvalsfrequentie die wordt geraamd van eenmaal per jaar tot eens in de drie jaar.
- Lange termijn: risico's met een zeldzamere materialisatie, d.w.z. die zich pas na een cyclus van meer dan drie jaar manifesteren.

Deze aanpak maakt het mogelijk om doeltreffend prioriteiten te stellen voor de te ondernemen acties om de geïdentificeerde risico's te beperken en kansen te benutten. Tegelijkertijd wordt een grotere transparantie tegenover de stakeholders gewaarborgd.

Deze proactieve strategie, versterkt door de conclusies van de ORSA en de discontinuïteitsanalyses, positioneert Ethias nv als een veerkrachtige Belgische verzekeraar die zijn bedrijfsmodel weet te behouden en tegelijkertijd actief bijdraagt aan de Europese en internationale klimaatdoelstellingen.

De details over de weerbaarheidsanalyse van Ethias zijn te vinden in sectie 6.5.1.3 en in sectie 7.7.1 van dit verslag.

6.3.3.1 Voorbereiding

Voordat Ethias overging tot de evaluatie van materiële impacts, risico's en kansen (IRO's) voor de groep, werd een gedetailleerde mapping van haar waardeketen uitgevoerd, inclusief de activiteiten van haar dochterondernemingen. Deze aanpak had als doel de kernactiviteiten van de waardeketen in kaart te brengen en hun onderlinge interacties te analyseren. Dit moest leiden tot een beter begrip van hun impact op de materiële uitdagingen. De analyse werd gebaseerd op interne documentatie en gerichte stakeholderconsultaties. Op die manier kon een volledig en nauwkeurig overzicht van de risico's en kansen binnen de waardeketen worden gewaarborgd.

Om een uitgebreide en sectorspecifieke benadering te garanderen, heeft Ethias een review uitgevoerd van de ESRS-standaarden, sectorale normen (SASB), beoordelingen van ratingbureaus (MSCI en S&P) en benchmarks van sectorgenoten en van de verzekeringssector.

6.3.3.2 Identificatie van relevante impacts, risico's en kansen (IRO's)

Tijdens de identificatiefase van de IRO's (Impacts, Risico's en Kansen) beoordeelde Ethias eerst de verschillende informatiebronnen die in de voorbereidende fase werden verzameld. Vervolgens voerde zij een grondige analyse uit van potentiële duurzaamheidskwesties, gebaseerd op de lijst met thema's die in paragraaf AR 16 van ESRS 1 is samengevat. Bij deze analyse lag de nadruk op relevante thema's voor de verschillende activiteitensectoren. Daarnaast hield Ethias ook rekening met entiteitspecifieke onderwerpen, zoals die naar voren kunnen komen uit interne processen, waaronder risicobeheer en verantwoord en duurzaam beleggen.

Deze voorbereidende stappen leidden tot de opstelling van een "lange lijst" van potentieel materiële IRO's voor de Ethias-groep.

Om deze lange lijst te verfijnen tot een "korte lijst" met de meest significante IRO's, voerde Ethias een kwalitatieve evaluatie over de relevantie voor elke IRO uit op basis van:
- de strategische doelstellingen;
- de specifieke activiteiten en de activiteiten van haar dochterondernemingen;
- de zorgen en verwachtingen van de belangrijkste stakeholders;
- de omvang en reikwijdte ervan;
- de potentiële invloed op de ontwikkeling, financiële situatie en prestaties van de Ethias-groep.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

Deze evaluatie maakte het mogelijk om de meest significante IRO's te prioriteren, zowel voor Ethias als voor haar stakeholders.

Daarnaast was deze eerste selectie ook gebaseerd op gegevens uit engagement surveys van voorgaande jaren en op de expertise en het oordeel van het Sustainability-team.

Verontreiniging, water en mariene hulpbronnen, biodiversiteit en ecosystemen, materiaalgebruik en circulaire economie:
Bij de identificatie van significante impacts, risico's en kansen (IRO's) met betrekking tot de thematische normen ESRS E2, E3, E4 en E5, heeft Ethias haar evaluatie gericht op zowel de eigen activiteiten van alle groepsentiteiten als op de volledige waardeketen, zowel stroomopwaarts als stroomafwaarts.

Gezien de aard van de activiteiten van de Ethias-groep en de sector waarin zij opereert, werden geen significante afhankelijkheden, transitierisico's of fysieke risico's geïdentificeerd met betrekking tot deze thema's. Daarom worden deze aspecten niet als materieel beschouwd.

6.3.3.3 Evaluatie van de IRO's

Na het opstellen van de "korte lijst" met IRO's heeft Ethias deze geëvalueerd op basis van specifieke criteria, afhankelijk van hun aard als impact, risico of kans:

- Materiële impacts werden beoordeeld op basis van ernst en waarschijnlijkheid: Positieve impacts werden gemeten op basis van hun schaal en reikwijdte terwijl negatieve impacts werden beoordeeld op hun schaal, reikwijdte en onomkeerbaarheid. De waarschijnlijkheid meet op haar beurt de voorvalskans van deze impacts. Voor de materialiteitsimpact heeft elk criterium een score gekregen op een schaal van 1 tot 5, waar nodig met een motivering. De totale impactscore werd berekend door de waarschijnlijkheid te vermenigvuldigen met het gemiddelde van de drie ernstcriteria. De eindscore wordt uitgedrukt op 25.
- De financiële materialiteit, die risico's en kansen omvat, werd geëvalueerd op basis van de voorvalskans en de potentiële financiële impact op korte, middellange en lange termijn, in overeenstemming met het interne risicobeoordelingssysteem.
- De verkregen resultaten voor impacts, risico's en kansen werden vervolgens omgezet naar een uniforme schaal van 1 tot 5, waarbij 5 de hoogste mate van materialiteit vertegenwoordigt.

Om de nauwkeurigheid en betrouwbaarheid van de beoordelingen te garanderen, werden interne experts en de dochterondernemingen van Ethias geraadpleegd. Zij valideerden de scores die aan elke IRO werden toegekend.

Deze aanpak heeft geleid tot een volledige en gekwantificeerde beoordeling van de impacts, risico's en kansen.

Boekhoudkundig principe

De Ethias-groep maakt geen onderscheid tussen potentiële en werkelijke impacts. De groep hanteert de interpretatie dat een potentiële negatieve impact niets anders is dan een risico, terwijl een potentiële positieve impact als een kans wordt beschouwd.

6.3.3.4 Interactie met de stakeholders

Ethias heeft een identificatieproces voor haar stakeholders ondernomen, in overeenstemming met de definitie van EFRAG. Daarna werden de stakeholders bevraagd via een vragenlijst om hun feedback te verzamelen. Deze aanpak bood inzicht in hun unieke perspectieven en hielp bij het identificeren van hun prioriteiten en bezorgdheden.

Het doel was om ervoor te zorgen dat hun bezorgdheden correct werden meegenomen bij de identificatie van de IRO's en om de relevantie en prioriteit van deze thema's te bevestigen of te versterken. Dit proces heeft ervoor gezorgd dat de meest materiële kwesties voor de stakeholders werden geïntegreerd in zowel de strategie van Ethias als het jaarverslag en de naleving van de CSRD.

Identificatie van de stakeholders

De volgende stakeholders werden in aanmerking genomen voor de dubbele materialiteitsanalyse:

INTERN	EXTERN
Bestuurders	B2B-klanten
Aandeelhouders	B2C-klanten
Leden van het Directiecomité	Commerciële partners
Vakbonden	Leveranciers
Personeel	Diverse partners
Vertegenwoordigers van de dochterondernemingen	

Materialiteitsonderzoek

De enquête die werd verstuurd naar de verschillende stakeholdergroepen was gebaseerd op de materialiteitsvragenlijst van het voorgaande jaar. Deze werd aangepast op basis van de lessons learned en het IRO-identificatieproces zoals dat in deze nieuwe oefening werd uitgevoerd.

De vragenlijst bestond uit twee vragen. Aan deelnemers werd eerst gevraagd om de belangrijkheid te beoordelen die Ethias zou moeten toekennen aan 15 thema's. Deze werden in willekeurige volgorde gepresenteerd en moesten worden beoordeeld op een schaal van 1 tot 5 (1 = zeer lage prioriteit en 5 = zeer hoge prioriteit). De tussenscores gaven de mogelijkheid om de beoordeling te nuanceren.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Aan deelnemers werd vervolgens gevraagd om, uit de thema's waaraan ze een zeer hoge prioriteit (score 5) hadden toegekend, de drie belangrijkste domeinen te selecteren waarop Ethias volgens hen actie zou moeten ondernemen.

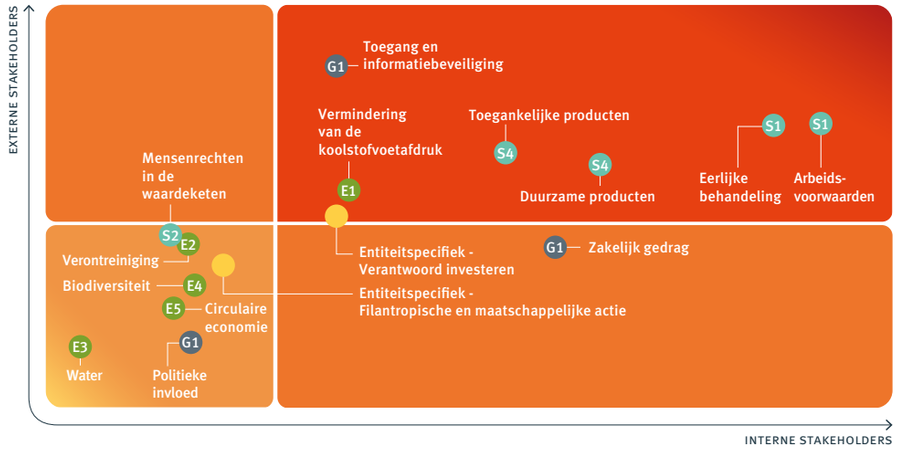
De resultaten van het onderzoek

Het aantal antwoorden op de materialiteitsenquête per deelnemerscategorie is als volgt:

DEELNEMENDE EXTERNE PARTIJEN	N	GEWICHT
Ethias-klanten B2C	862	40%
Ethias-klanten B2B	266	40%
Partners en leveranciers	24	20%
Totaal "externen"	**1.152**	**100%**

DEELNEMENDE INTERNE PARTIJEN	N	GEWICHT
Ethias-werkne(e)m(st)ers	253	40%
Leden van het Directiecomité	5	20%
Leden van de Raad van bestuur	6	20%
Vakbonden	3	10%
Dochterondernemingen	4	10%
Totaal "internen"	**273**	**100%**

De resultaten werden gewogen om te voorkomen dat grote stakeholdergroepen onevenredig vertegenwoordigd zouden zijn ten opzichte van kleinere groepen.
De verkregen resultaten maakten het mogelijk om de 15 onderzochte thema's te rangschikken op basis van prioriteit. Deze thema's zijn weergegeven in de matrix hieronder.



Op basis van deze matrix werden de volgende 8 thema's geïdentificeerd als materieel:

- Arbeidsvoorwaarden voor het personeel
- Eerlijke behandeling en gelijke kansen
- Ontwikkeling van producten en diensten gerelateerd aan klimaatrisico's
- Ethische wijze waarop Ethias wordt geleid en zij haar organisatie beheert
- Toegankelijke producten en diensten
- Vermindering van haar koolstofvoetafdruk
- Toegang tot en bescherming van informatie
- Beleid voor verantwoord beleggen

Aangezien deze thema's al als meest materieel werden beschouwd tijdens de IRO-scorefase, bevestigen de enquêteresultaten de intern toegepaste scoringsmethode. Dit versterkt de relevantie van de initieel geïdentificeerde uitdagingen. Daarnaast garanderen ze dat de bezorgdheden van de stakeholders correct worden meegenomen in de evaluatie van de impacts, risico's en kansen.

6.3.3.5 Bepaling van de materialiteit

De materialiteitsdrempel werd vastgesteld volgens het interne risicobeheersysteem van Ethias. Categorie 4 en categorie 5 worden daarbij als materiaal beschouwd. Om de coherentie te bewaren, werd dezelfde drempel toegepast op zowel impacts als kansen. Hierdoor kon binnen de "shortlist" van gescoorde IRO's een onderscheid worden gemaakt tussen kritieke en secundaire kwesties.

Deze stap leidde tot de aanmaak van een materialiteitstabel, een essentieel instrument om de belangrijkste materiële kwesties voor Ethias en haar dochterondernemingen te visualiseren en te prioriteren. Deze tabel biedt een overzicht van elk materieel thema, beoordeeld op basis van ten minste één van de twee kernfactoren: de financiële impact op de prestaties van de onderneming, en de impact van de onderneming op ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG). Deze tabel bepaalt tevens welke onderwerpen worden opgenomen in het CSRD-rapport, en draagt zo bij aan meer transparantie en een verhoogde verantwoordingsplicht.

Uit deze analyse blijkt dat de volgende thema's de hoogste duurzaamheidsprioriteiten vormen voor de Ethias-groep:

- E1 - Klimaatverandering
- S1 - Eigen personeel
- S4 - Consumenten en eindgebruikers
- G1 - Zakelijk gedrag
- Entiteitspecifiek (Ethias nv) - Verantwoord investeren
- Entiteitspecifiek (Ethias nv) - Filantropische en maatschappelijke actie

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

De materiële impacts, risico's en kansen (IRO's) voor de Ethias-groep zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Daarnaast zijn deze IRO's geplaatst binnen de waardeketen van de Ethias-groep, die wordt weergegeven op pagina 25.

De IRO-tabellen van de Ethias-groep

GEAGGREGEERD ONDERWERP	ESG-SUBTHEMA	ID	TITEL IRO	IMPACT MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	ENTITEIT	TIJDSHORIZON	WAARDE-KETEN	VERANT-WOORDELIJKEN	BEHANDELD IN 2024
E1 Klimaatverandering						Directiecomité				
Klimaatadaptatie	/	1_1_O	Ontwikkeling van nieuwe producten ter bevordering van klimaatbestendigheid		Kans		KT			✓
	/	1_2_R	Toename van natuurrampen met schadelijke gevolgen voor de verzekeringssector in termen van solvabiliteit en winstgevendheid		Risico		MT			✓
Klimaatadaptatie	/	2_1_I; 2_2_R	Uitstoot van broeikasgassen (BKG) als gevolg van de bedrijfsactiviteiten	Negatieve impact	Risico		KT MT LT	Upstream Eigen activiteiten Downstream		✓
	/	2_3_R	Falen van de transitie en niet behalen van de decarbonisatiedoelstellingen op globaal niveau, met het risico op een abrupte transitie die de bedrijfscontinuïteit in gevaar brengt		Risico		MT			✓
	/	2_4_R	Stijging van de koolstofbelastingen		Risico		KT			
	/	2_5_R	Onvermogen om te voldoen aan de verwachtingen van de markt en de samenleving op het vlak van klimaatactie		Risico		KT MT			✓
Energie	/	3_1_I	Investeringen in hernieuwbare energie en energie-efficiëntie	Positieve impact			KT MT			✓
	/	3_2_O	Financiële besparingen dankzij verbeterde efficiëntie van gebouwen.		Kans		KT MT			✓

Impactmaterialiteitt: Positieve impact; Negatieve impact **Financiële materialiteit:** Risico; Kans **Tijdshorizon:** KT; MT; LT

Entiteit: Ethias nv; Large IT; Non large IT >= 125 VTE **Waardeketen:** Upstream; Eigen activiteiten; Downstream

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

GEAGGREGEERD ONDERWERP	ESG-SUBTHEMA	ID	TITEL IRO	IMPACT MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	ENTITEIT	TIJDSHORIZON	WAARDE-KETEN	VERANT-WOORDELIJKEN	BEHANDELD IN 2024
S1 Eigen personeel									CEO, CPOO	
Gelijke behandeling en kansen voor iedereen	Maatregelen tegen geweld en intimidatie op de werkvloer	4_1_I	Beheer en aanpak van geweld en pesterijen op het werk	+						✓
	Sociale dialoog	4_2_I	Regelmatige en constructieve sociale dialoog	+						✓
	Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden	4_3_I	Ontwikkeling van vaardigheden ter bevordering van kansen op de arbeidsmarkt en carrièreontwikkeling	+						✓
	Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden	4_4_R	Verlies van concurrentievoordeel door veroudering van vaardigheden bij medewerkers		⚠					✓
	Diversiteit	4_5_I	Bevordering van diversiteit op het werk	+						✓
Arbeids-omstandigheden	Vrijheid van vereniging	5_1_I	Het welzijn van medewerkers verbeteren door rekening te houden met hun belangen binnen de Ondernemingsraad	+						✓
	Arbeidstijd	5_2_I; 5_3_O	Nieuwe werkmethoden invoeren om talenten aan te trekken en te behouden	+	◉					✓
	/	5_4_R	Ontevredenheid van werknemers door slechte arbeidsomstandigheden		⚠					✓
	Leefbare lonen	5_5_R	Ontevredenheid van werknemers door onaangepaste lonen		⚠					✓
	/	5_6_R	Gebrek aan attractiviteit bij de onderneming door het onvermogen om de werkmethoden aan te passen aan de nieuwe generatie werknemers		⚠					✓
	Leefbare lonen	5_7_R	Onvermogen om zich als bedrijf te onderscheiden in de war for talent		⚠					✓
S4 Consumenten en eindgebruikers									CXO, CRO	
Duurzame producten	/	6_1_I; 6_2_O	Integratie van de ESG-criteria in de ontwikkeling van producten	+	◉					✓
Impact op informatie voor consumenten en/of eindgebruikers	Vrijheid van meningsuiting	7_1_I	Voortdurende productoptimalisatie op basis van klantenfeedback	+						✓
	Bescherming van de persoonlijke levenssfeer	7_2_R	Beleidslijnen en praktijken die niet voldoen aan de regelgeving inzake vertrouwelijkheid en beveiliging van gegevens		⚠					✓
	Bescherming van de persoonlijke levenssfeer	7_3_R	Verstoring van de bedrijfsvoering, financiële verliezen en verlies van vertrouwen als gevolg van cybercriminaliteit		⚠					✓

Impactmaterialiteitt: + Positieve impact − Negatieve impact **Financiële materialiteit:** ⚠ Risico ◉ Kans **Tijdshorizon:** KT MT LT

Entiteit: Ethias nv | Large IT | Non large IT >= 125 VTE **Waardeketen:** Upstream | Eigen activiteiten | Downstream

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

GEAGGREGEERD ONDERWERP	ESG-SUBTHEMA	ID	TITEL IRO	IMPACT MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	ENTITEIT	TIJDSHORIZON	WAARDE-KETEN	VERANT-WOORDELIJKEN	BEHANDELD IN 2024
G1 Bedrijfsvoering									CEO, CFO, CRO	
Bedrijfscultuur	/	8_1_I	Integriteit en vertrouwen van de stakeholders versterkt door goede corporate governance	⊕						✓
Bescherming van klokkenluiders	/	9_1_I	Bescherming van klokkenluiders	⊕						✓
Beheer van relaties met leveranciers, incl. betalings-praktijken	/	10_1_I	Integratie van de ESG-criteria in de selectie van leveranciers	⊕						✓
Corruptie en omkoping	/	12_1_I	Corruptie en steekpenningen	⊖						✓
Politiek engagement	/	12_1_I	Sectorale vooruitgang mogelijk maken door indirect te lobbyen en politieke invloed uit te oefenen	⊕						
Di Entiteitspecifiek									CILO	
Verantwoord beleggen	/	13_1_I	Positieve maatschappelijke impact dankzij verantwoord beleggen	⊕						✓
	/	13_2_R	Reputatierisico's gekoppeld aan investeringen in koolstofintensieve sectoren		⚠					✓
	/	13_3_O	Meer investeringsmogelijkheden in duurzame projecten		☀					✓
Fi Entiteitspecifiek									CFO	
Filantropische en maatschappelijke actie	/	14_1_I	Positieve maatschappelijke impact dankzij filantropie	⊕						✓

Impactmaterialiteitt: ⊕ Positieve impact ⊖ Negatieve impact **Financiële materialiteit:** ⚠ Risico ☀ Kans **Tijdshorizon:** KT MT LT

Entiteit: Ethias nv Large IT Non large IT >= 125 VTE **Waardeketen:** Upstream Eigen activiteiten Downstream

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement

6.4.1 Beschrijving van de processen om materiële impacts, risico's en kansen in kaart te brengen en te analyseren

Informatie over de beschrijving van de processen om materiële impacts, risico's en kansen in kaart te brengen en te analyseren staat vermeld in hoofdstuk 6.3.3 *Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel*, op pagina 48.

6.4.2 Rapportage-eisen in ESRS opgenomen in de duurzaamheidsverklaring van de onderneming

De ESRS-overeenkomsttabel (6.10), opgenomen aan het einde van deze sectie, bevat een overzicht van de rapportagevereisten die door Ethias worden behandeld in deze duurzaamheidsverklaring, evenals de vereisten die als niet-materieel zijn beoordeeld. Dit overzicht, gebaseerd op de resultaten van de dubbele materialiteitsanalyse, geeft de paginanummers en/of paragrafen weer waarin de relevante informatie is opgenomen.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.4.3 Minimumrapportage-eis – Beleid MDR-P – Beleid aangenomen voor het managen van materiële duurzaamheidsthema's

ENTITEIT	BELEID	BESCHRIJVING	ACTIVITEITEN	WAARDE-KETEN	LOCATIE	THEMA'S ESRS	IROs	HOOGSTE VERANT-WOORDELIJKE	PUBLICATIE
Ethias-groep	Risicobeheerbeleid	Het risicobeheerbeleid beschrijft de fundamentele principes van risicobeheer, waaronder risicobereidheid, risicobeheersystemen en de rollen en verantwoordelijkheden van de verschillende beheerscomités en verdedigingslinies. Het omvat ook de specifieke beleidslijnen voor diverse risicotypes, waaronder verzekeringsrisico's, financiële risico's, niet-financiële risico's, externe en milieugerelateerde risico's, evenals de processen voor rapportage en stresstests. Dit beleid heeft als doel een effectief en consistent risicobeheer binnen de Ethias-groep te garanderen.	Verzekeringen en financiële diensten + Informatie-technologie		België, Griekenland	E1 S1 S4 G1	1_2_R 2_3_R 6_1_I 6_2_O 7_3_R 13_2_R	Raad van bestuur	Intranet
Ethias-groep	Beleid inzake informatie-beveiliging	Het algemene veiligheidsbeleid overkoepelt de verschillende subbeleidslijnen en richtlijnen die de informatiebeveiligingsgovernance binnen de Ethias-groep vormen. Het beschrijft de praktijken die gericht zijn op het beschermen van de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van de gegevens en diensten van Ethias, evenals op het voorkomen of minimaliseren van operationele incidenten die de bedrijfsvoering kunnen beïnvloeden, via een proactieve en wendbare risicobeheerbenadering. Dit beleid is gebaseerd op een gedetailleerde analyse van externe bedreigingen (PESTLE-M) en streeft naar een hoog maturiteitsniveau in lijn met toonaangevende internationale kaders voor informatiebeveiligingsbeheer (NIST CSF, ISO 2700X). Daarnaast behandelt het de verantwoordelijkheden van de verschillende betrokken teams, die zijn verdeeld over drie verdedigingslinies, waarbij het principe van taakverdeling wordt gegarandeerd.	Verzekeringen en financiële diensten + Informatie-technologie		België, Griekenland	S4	7_2_R 7_3_R	Raad van bestuur	Intranet
Ethias nv	Integriteitsbeleid	Het integriteitsbeleid benadrukt het belang van integriteit in alle bedrijfsactiviteiten. Het biedt richtlijnen voor medewerkers om een onberispelijk professioneel gedrag aan te nemen, met naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen op het gebied van integriteit en ethisch handelen. Via dit beleid verbindt Ethias zich er tevens toe om milieuoverwegingen te integreren in haar bedrijfsvoering en duurzame praktijken te bevorderen.	Verzekeringen en financiële diensten		België	S1 S4 G1	4_1_I 4_2_I 4_5_I 5_1_I 5_4_R 5_5_R 7_1_I 8_1_I 10_1_I 11_1_I	Raad van bestuur	Intranet Corporate site
Ethias-groep	Whistleblowing-beleid	Het klokkenluidersbeleid stelt iedereen binnen de groep in staat om vertrouwelijk, al dan niet anoniem en zonder vrees voor represailles, melding te maken van informatie over een potentieel of vastgesteld vergrijp. Het ingevoerde proces garandeert dat deze meldingen rechtstreeks bij de directie terechtkomen, zonder dat hiervoor de gebruikelijke hiërarchische kanalen moeten worden gevolgd. Dit beleid heeft als doel klokkenluiders te beschermen en te verzekeren dat de gemelde bezorgdheden op een gepaste manier worden behandeld, met inachtneming van de principes van vertrouwelijkheid.	Verzekeringen en financiële diensten + Informatie-technologie		België, Griekenland	G1	9_1_I	Raad van bestuur	Intranet Corporate site
Ethias nv	Beleid inzake product-governance en -toezicht	Het beleid voor productgovernance en -toezicht beschrijft de leidende principes en vereisten met betrekking tot de ontwikkeling van nieuwe verzekeringsproducten of significante aanpassingen van bestaande producten, vóór hun introductie op de markt (Product Oversight Governance – POG-validatieproces). Het specificeert de rollen en verantwoordelijkheden van alle betrokken entiteiten, functies en personen bij de uitvoering ervan. Dit beleid wordt ter goedkeuring voorgelegd aan het Insurance Reinsurance Committee (IRC).	Verzekeringen en financiële diensten		België	G1 E1 S4	1_1_O 2_5_R 6_1_I 6_2_O	Directiecomité	/

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

ENTITEIT	BELEID	BESCHRIJVING	ACTIVITEITEN	WAARDE-KETEN	LOCATIE	THEMA'S ESRS	IROs	HOOGSTE VERANT-WOORDELIJKE	PUBLICATIE
Ethias nv	Beleid inzake het voorkomen van het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme (AML)	Het AML-beleid is ontworpen om atypische transacties met betrekking tot witwassen van geld en de financiering van terrorisme te detecteren en te voorkomen. Het is gebaseerd op een risicogestuurde benadering, waaronder een algehele risicobeoordeling en een risicotolerantiematrix. Dit beleid omvat specifieke operationele procedures, permanente training van medewerkers om hen bewust te maken voor de risico's van witwaspraktijken en terrorismefinanciering, evenals rapporteringsmechanismen voor continue monitoring. Daarnaast bevat het richtlijnen voor het beheer van persoonsgegevens en interne controleprocedures om de naleving en effectiviteit van de getroffen maatregelen te waarborgen.	Verzekeringen en financiële diensten		België	G1	12_1_I	Raad van bestuur	/
Ethias nv	Beleid inzake belangenconflicten + praktische gids	Het beleid inzake belangenconflicten heeft als doel de reputatie en het imago van de onderneming te beschermen door een algemeen kader te creëren voor het identificeren, beoordelen, voorkomen en adequaat beheren van belangenconflicten. Het specificeert de rollen en verantwoordelijkheden van de betrokken functies en personen en wordt aangevuld met een praktische gids voor bedrijfsleiders en medewerkers, die een overzicht biedt van de belangrijkste specifieke regelingen met betrekking tot belangenconflicten.	Verzekeringen en financiële diensten		België	G1	8_1_I 10_1_I	Raad van bestuur	Intranet
Ethias-groep	GDPR-beleid	Het beleid inzake de bescherming van persoonsgegevens (het "GDPR-beleid") beschrijft hoe de Ethias-groep garant staan voor de naleving van de wetgeving inzake gegevensbescherming, d.w.z. alle wet- en regelgeving betreffende de veiligheid, vertrouwelijkheid, bescherming of privacy van persoonsgegevens die van toepassing zijn op de verwerking van persoonsgegevens door Ethias, met inbegrip van Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (Algemene verordening gegevensbescherming, hierna "AVG" of "GDPR").	Verzekeringen en financiële diensten + Informatie-technologie		België, Griekenland	S4	7_2_R 7_3_R	Directiecomité	Intranet
Ethias nv	Corruptiebestrijdingsbeleid	Het corruptiebestrijdingsbeleid heeft als doel te waarborgen dat alle bedrijfsactiviteiten met de hoogste mate van integriteit worden uitgevoerd. Het omvat maatregelen voor het identificeren, voorkomen en beheren van corruptierisico's en vereist een onberispelijk professioneel gedrag van alle medewerkers. Daarnaast voorziet het beleid in voortdurende opleidingen om medewerkers bewust te maken voor de risico's van corruptie en de best practices die zij moeten hanteren.	Verzekeringen en financiële diensten		België	G1	8_1_I 11_1_I	Raad van bestuur	Intranet Corporate site
Ethias nv	Beleid voor klachtenbeheer	Het klachtenbeheerbeleid heeft als doel een eerlijke en doeltreffende behandeling van klachten te garanderen. Het proces omvat de ontvangst, registratie, analyse, beantwoording, opvolging en rapportering van klachten. Via dit beleid verbindt Ethias zich ertoe te voldoen aan de wettelijke vereisten en een hoog niveau van transparantie te handhaven, de richtlijnen voor klachtenbehandeling te versterken op basis van externe richtlijnen en rekening te houden met operationele risico's en incidenten.	Verzekeringen en financiële diensten		België	S4 G1	4_2_I 5_1_I 7_1_I	Directiecomité	/
Ethias nv	Beleid voor duurzaam en verantwoord investeren	Dit beleid stelt een kader vast voor duurzame en verantwoorde investeringen, waarbij milieu-, sociale en governancecriteria (ESG) worden geïntegreerd in alle investeringsbeslissingen. Dit beleid maakt zowel deel uit van de ESG-strategie van Ethias als van de algemene investeringsstrategie. Het doel ervan is bij te dragen tot de strategische doelstellingen dankzij verantwoorde investeringskeuzes.	Verzekeringen en financiële diensten		België	Ir	43_1_I 43_2_R 43_3_O	Raad van bestuur	Intranet Corporate site
Ethias nv	Sustainability Framework-beleid	Het Sustainability Framework-beleid heeft als doel milieu-, sociale en governanceaspecten (ESG) te integreren in de strategie en activiteiten van de onderneming. Het is gebaseerd op een duurzaamheidsstrategie, goedgekeurd door de Raad van Bestuur, met korte-, middellange- en langetermijndoelstellingen die aansluiten bij erkende normen en referentiekaders. Dit beleid introduceert een transversale en participatieve governance, georganiseerd in workstreams. Het vormt de leidraad voor de acties van Ethias op het gebied van milieutransitie, sociale en maatschappelijke impact, good governance, verantwoord investeren en de ontwikkeling van duurzame producten en diensten. Het beleid presenteert de engagementen van Ethias per ESG-pijler, met strategische KPI's en de 10 essentiële principes van duurzaamheid.	Verzekeringen en financiële diensten		België	E1 S1 S4 G1	Alle IRO's zijn betrokken	Directiecomité	Intranet Corporate site
Ethias nv	Fit & proper-beleid voor Raad van bestuur en Directiecomité	Het Fit & Proper-beleid heeft als doel te waarborgen dat personen in sleutelposities binnen de onderneming over de nodige competenties, integriteit en geschiktheid beschikken om hun verantwoordelijkheden effectief en conform de geldende normen uit te voeren. Het beleid legt de naleving op van specifieke processen en criteria bij de selectie, de geschiktheidsbeoordeling en de initiatie/opleiding van niet-uitvoerende bestuurders en leden van het directiecomité, Heads of van niveau 1 en verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties.	Verzekeringen en financiële diensten		België	G1	8_1_I	Raad van bestuur	/

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

ENTITEIT	BELEID	BESCHRIJVING	ACTIVITEITEN	WAARDE-KETEN	LOCATIE	THEMA'S ESRS	IROs	HOOGSTE VERANT-WOORDELIJKE	PUBLICATIE
Ethias nv	Beleidslijn inzake samenstelling van de beheers-organen	Het beleid inzake de samenstelling van de beheersorganen bepaalt de regels met betrekking tot de samenstelling van de beheersorganen van Ethias nv en de selectie van hun leden. Dit beleid is van toepassing op: (i) de raad van bestuur, waarvoor het regels vastlegt met betrekking tot het aantal bestuurders, leeftijdscriteria, taalkundige pariteit, genderverdeling, de duur en het cumuleren van mandaten, en de specifieke competenties vereist voor gespecialiseerde comités; en (ii) het directiecomité, waarvoor het beleid het aantal leden, leeftijdscriteria, taalkundige pariteit, de duur en het cumuleren van mandaten, en de regels rond benoeming, hernieuwing, ontslag en ontzetting specificeert. Dit beleid heeft als doel een evenwichtige en gediversifieerde governance binnen Ethias nv te waarborgen.	Verzekeringen en financiële diensten		België	G1 S1	4_5_I 8_1_I	Raad van bestuur	/
Ethias nv	Interne regels ter omkadering van de uitoefening van externe functies door de leiders en VOCF's	Het beleid met interne regels ter omkadering van de uitoefening van externe functies door de leiders van Ethias heeft als doel de voorwaarden vast te leggen waaronder deze functies kunnen worden uitgeoefend, met respect voor de beschikbaarheid van de bestuurders, het voorkomen van belangenconflicten en het waarborgen van een adequate transparantie. Het beleid stelt principes vast voor de uitoefening van externe mandaten, regels met betrekking tot beschikbaarheid en meldingsplicht aan de Nationale Bank van België, evenals jaarlijkse controles om de naleving van deze regels te garanderen. Daarnaast bevat het specifieke bepalingen voor functies binnen beursgenoteerde ondernemingen.	Verzekeringen en financiële diensten		België	G1	8_1_I 11_1_I 12_1_I	Raad van bestuur	/
Ethias nv	Beleid inzake voorkoming van marktmisbruik	Het beleid ter voorkoming van marktmisbruik heeft als doel duidelijke richtlijnen vast te stellen om handel met voorkennis en de illegale openbaarmaking van bevoorrechte informatie te vermijden. Dit beleid is bedoeld om de transparantie en integriteit van de financiële markten te waarborgen door de praktijken van Ethias af te stemmen op de geldende regelgeving. Het is van toepassing op niet-uitvoerende bestuurders, leden van het directiecomité en verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties, en legt hen onder meer verplichtingen op inzake transactierapportering, met als doel de integriteit van de markt te beschermen en elk misbruik te voorkomen.	Verzekeringen en financiële diensten		België	G1 S4	7_2_R 7_3_R 8_1_I	Raad van bestuur	/
Ethias nv	Remuneratiebeleid (Career@Ethias)	Het remuneratiebeleid "Career@Ethias" omvat het remuneratiebeleid van Ethias nv en de bijbehorende aanvullende beleidslijnen en is van toepassing op alle medewerkers van de onderneming. Dit beleid heeft als doel een remuneratiesysteem te implementeren dat: (i) de teams motiveert en stimuleert, in lijn met de bedrijfsstrategie en waarden; (ii) competenties erkent en prestaties beloont, ongeacht geslacht, leeftijd, afkomst, handicap of seksuele geaardheid; en (iii) gelijke behandeling tussen medewerkers waarborgt. Tevens blijft de loonmassa onder controle en in lijn met de marktpraktijken. Deze systeem valt onder een strikte governance.	Verzekeringen en financiële diensten		België	S1	4_2_I 4_3_I 4_4_R 5_5_R 5_6_R 5_7_R	Raad van bestuur	/
Ethias nv	Inducementbeleid	Het inducementbeleid heeft als doel te garanderen dat de beloningen en incentives die verband houden met de distributie van verzekeringsproducten in overeenstemming zijn met de wettelijke verplichtingen en geen afbreuk doen aan de belangen van de klanten. Het definieert inducements als elke commissie, provisie of andere betaling, inclusief economische voordelen van welke aard dan ook, die worden aangeboden in verband met verzekeringsdistributieactiviteiten. Dit beleid is van toepassing op zowel monetaire als niet-monetaire inducements, met uitzondering van levensverzekeringen in de tweede pijler. Het stelt basisprincipes vast zoals eerlijkheid, billijkheid, transparantie en proportionaliteit, en legt specifieke regels op voor zowel monetaire als niet-monetaire inducements. Daarnaast bevat het procedures voor controle op de naleving van inducements, een gecentraliseerd register van inducements en governancemaatregelen om de implementatie en monitoring van het beleid te waarborgen.	Verzekeringen en financiële diensten		België	G1	8_1_I	Directiecomité	/
Ethias nv	Algemeen onderschrijvings-beleid Niet-Leven	Het onderschrijvingsbeleid Niet-Leven stelt de richtlijnen vast voor het onderschrijvingsproces van niet-levensverzekeringen. Dit beleid waarborgt de samenhang met reserverings- en herverzekeringsbeleidslijnen. Het is van toepassing op twee grote klantencategorieën: B2C (particuliere klanten) en B2B (publieke overheden, non-profitorganisaties en private ondernemingen), elk onderworpen aan specifieke regels. Onderschrijvingsbeslissingen volgen een gemeenschappelijk governancekader, in overeenstemming met de doelstellingen en risicobereidheid die door de bevoegde organen van de onderneming zijn vastgesteld.	Verzekeringen en financiële diensten		België	S4 G1	7_1_I 8_1_I	Directiecomité	/

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

ENTITEIT	BELEID	BESCHRIJVING	ACTIVITEITEN	WAARDE-KETEN	LOCATIE	THEMA'S ESRS	IROs	HOOGSTE VERANT-WOORDELIJKE	PUBLICATIE
Ethias nv	Tariferingsbeleid Niet-Leven	Het tariferingsbeleid Niet-Leven beschrijft de principes en procedures die ten grondslag liggen aan de tarifering van niet-levensverzekeringen. Dit beleid is afgestemd op het wettelijk en reglementair kader dat van toepassing is op de verzekeringssector, met name de Belgische wet- en regelgeving. Het belangrijkste doel van dit beleid is het bepalen van de verzekeringspremie die nodig is om een bepaald risico te dekken, terwijl tegelijkertijd rentabiliteit en billijkheid tussen verzekerden worden gewaarborgd. De tariferingsprincipes omvatten: (i) het belang van gegevens voor het opstellen van nauwkeurige tarieven, (ii) het gebruik van actuariële methoden om risico's te modelleren, en (iii) de integratie van toekomstige gemiddelde lasten per verzekeringspolis.	Verzekeringen en financiële diensten		België	S4 G1	7_1_I 8_1_I	Directiecomité	/
Ethias nv	Herverzekerings-beleid	Het herverzekeringsbeleid beschrijft de doelstellingen, principes en governance van de herverzekering die door Ethias nv wordt overgedragen. Door een deel van de risico's over te dragen aan herverzekeraars in ruil voor een herverzekeringspremie vormt dit beleid een belangrijk instrument voor risicobeperking. Het herverzekeringsprogramma heeft als doel de blootstellingen te beperken, de solvabiliteit te beschermen, de volatiliteit van de resultaten te verminderen en de liquiditeitsbehoeften te waarborgen bij een groot schadegeval. Dit beleid omvat onder meer herverzekeringscontracten, herverzekeringsmakelaars en herverzekeraars, en voorziet daarnaast in regelmatige rapportering en een vastgelegde governance.	Verzekeringen en financiële diensten		België	S4 G1	7_1_I 8_1_I	Raad van bestuur	/
NRB Groep	Cybersecurity-beleid	Het cyberbeveiligingsbeleid legt de 6 basisprincipes van beveiliging uit: Besturen (Govern), Identificeren (Identity), Beschermen (Protect), Detecteren (Detect), Reageren (Respond) en Herstellen (Recover).	Informatie-technologieën		België, Griekenland	S4		Uitvoerend Comité	Intranet Corporate site (NRB SA)
NRB Groep	Kwaliteitsbeleid	Het kwaliteitsbeleid vormt de link tussen de globale strategie van de NRB Groep en het kwaliteitsmanagementsysteem (QMS).	Informatie-technologieën		België, Griekenland	G1		Uitvoerend Comité	Intranet
Ethias-groep	Beleid voor verant-woord aankopen	Het beleid voor verantwoord aankopen structureert de verschillende stappen van de aankoopprocessen bij Ethias. Het bevat onder meer duurzaamheidscriteria waar Ethias belang aan hecht bij het gunnen van een contract, zoals energieverbruik en energiebesparing, vermindering van de koolstofvoetafdruk, gebruik van recycleerbare materialen en verbruiksgoederen, afvalreductie ... De invoering van dergelijke criteria heeft als doel de risico's in de toeleveringsketen van Ethias te beperken.			België	G1	8_1_I 10_1_I		Intranet Corporate site (NRB SA)
Ethias-groep	Charter voor Verantwoord Aankopen	Het Charter voor Verantwoord Aankopen heeft als doel een gemeenschappelijk kader te creëren voor medewerkers en leveranciers door verantwoorde en duurzame aankooppraktijken te bevorderen. Het belangrijkste doel van dit charter is ervoor te zorgen dat de aankoopactiviteiten in lijn zijn met de waarden van Ethias, zoals ethiek, transparantie en duurzaamheid. Elke leverancier wordt gevraagd zich te houden aan het Charter voor Verantwoord Aankopen en te voldoen aan de verwachtingen van Ethias op het gebied van milieu, mensenrechten en arbeidsrecht, bedrijfsethiek, onderaanneming, continue verbetering en de toepassing van het charter.	Verzekeringen en financiële diensten		België	G1	8_1_I 43_1_I 43_2_R 43_3_O		Intranet Corporate site
Ethias nv + NRB nv	Milieubeleid	**Ethias nv:** Het milieubeleid heeft als doel klimaat- en biodiversiteitsvraagstukken te integreren in de bedrijfsstrategie en -activiteiten. Dit beleid beschrijft de milieuambities van Ethias op het vlak van zowel klimaatmitigatie als klimaatadaptatie. Het omvat onder meer de decarbonisatiestrategie van de onderneming, met concrete maatregelen om de impact van eigen operaties, aankopen, investeringen en verzekeringsactiviteiten te verminderen, en zo de milieu- en economische veerkracht van Ethias te versterken. Daarnaast gaat het beleid verder dan alleen klimaat. Het omvat ook initiatieven ter bescherming en herstel van biodiversiteit en de deelname van Ethias aan verschillende vormen van gezamenlijk engagement. **NRB:** Het milieubeleid vormt de link tussen de algemene strategie van NRB en het milieumanagementsysteem (EMS) om rekening te houden met milieueffecten en deze te beheersen.	Verzekeringen en financiële diensten + Informatie-technologie		België, Griekenland	E1	1_1_O 1_2_R 2_1_I 2_2_R 2_3_R 2_4_R 2_5_R 3_1_I 3_2_O	Directiecomité	Intranet Corporate site

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

ENTITEIT	BELEID	BESCHRIJVING	ACTIVITEITEN	WAARDE-KETEN	LOCATIE	THEMA'S ESRS	IROs	HOOGSTE VERANT-WOORDELIJKE	PUBLICATIE
Ethias nv + NRB nv + Zorgi	Compliancebeleid	Het Compliancebeleid heeft als doel de integriteit en reputatie van de onderneming te waarborgen door te verzekeren dat de wettelijke, reglementaire en interne voorschriften, evenals normen en best practices, worden nageleefd. Het definieert de compliancefunctie als een onafhankelijke en permanente evaluatie binnen de organisatie, die toeziet op de naleving van de regels inzake integriteit en ethisch gedrag. Dit beleid stelt de Ethias-groep in staat haar blootstelling aan risico's te beperken, zoals gerechtelijke, administratieve of disciplinaire sancties, financiële verliezen of reputatieschade die voortvloeien uit niet-naleving.	Verzekeringen en financiële diensten + Informatie-technologie		België, Griekenland	G1	8_1_I	Raad van bestuur	Intranet
Ethias-groep	Privacycharter voor Werknemers	Het Privacycharter voor de werknemers van Ethias heeft als doel een overzicht te geven van de verwerking van persoonsgegevens van werknemers, de wettelijke grondslagen voor deze verwerking, de doeleinden ervan, en de beveiligingsmaatregelen die zijn geïmplementeerd om deze gegevens te beschermen. Het charter behandelt verschillende kernaspecten, waaronder de definitie van persoonsgegevens, de verwerking ervan, de verwerkingsverantwoordelijke en de DPO (Data Protection Officer). Daarnaast specificeert het charter de soorten persoonsgegevens die worden verwerkt, regelt het de doorgifte van gegevens aan derden, bepaalt het de bewaartermijnen, beschrijft het de rechten van werknemers met betrekking tot hun persoonsgegevens en hoe deze kunnen worden uitgeoefend, evenals het beleid inzake cookies.	Verzekeringen en financiële diensten + Informatie-technologie		België, Griekenland	S1 S4	7_2_R 7_3_R		Intranet
Ethias-groep	Ethisch Charter Groep	Het Ethias Charter Groep bundelt de fundamentele ethische principes die gemeenschappelijk zijn voor alle entiteiten binnen de Ethias-groep en hun medewerkers in één enkel document. Via dit handvest verbinden de entiteiten van de groep zich ertoe hun activiteiten met de hoogste mate van integriteit en loyaliteit uit te voeren en verwachten zij van hun medewerkers een onberispelijk professioneel gedrag, inclusief de naleving qua vertrouwelijkheid van informatie over de groep en haar activiteiten waartoe zij toegang hebben. Elke entiteit engageert zich om deze principes te vertalen in eigen interne beleidslijnen en procedures, en ze op te nemen in het arbeidsreglement om hun uniforme toepassing en naleving te garanderen. Door dit charter mee te ondertekenen verbindt elke entiteit binnen de groep zich er tevens toe deze ethische principes actief te promoten bij al haar stakeholders.	Verzekeringen en financiële diensten + Informatie-technologie		België, Griekenland	S1 S4 G1	4_1_I 4_2_I 4_5_I 5_2_I 5_3_O 5_4_R 5_5_R 5_7_R	Directiecomité	Intranet Corporate site
Ethias-groep	Charter Wellbeing	**Ethias nv :** Het Charter Wellbeing legt de principes vast die de acties van Ethias nv op het vlak van welzijn op het werk sturen. Het benadrukt het belang om werkomstandigheden te creëren die medewerkers in staat stellen zich te engageren en verantwoordelijkheid op te nemen, terwijl er tegelijkertijd wordt gewaakt over hun veiligheid, fysieke en mentale gezondheid. Dit omvat het voorkomen van risico's, het vroegtijdig detecteren van moeilijkheden en het bieden van de nodige begeleiding om deze te beheersen en te overwinnen. Deze principes zijn van toepassing op de design van het werk ("work"), de programma's, beleidslijnen, opleidingen en verloningssystemen ("workforce") en de werkomgeving ("workplace"). **NRB:** Dit beleid legt de nadruk op het creëren van een motiverende en zorgzame werkomgeving, door diverse ondersteuningsmaatregelen voor medewerkers te implementeren en het belang van hun systemisch, relationeel en persoonlijk welzijn te erkennen.	Verzekeringen en financiële diensten + Informatie-technologie		België, Griekenland	S1 G1	4_1_I 4_2_I 5_7_R 5_5_R 5_3_O 5_2_I 5_1_I 5_4_R 5_6_R		Intranet (NRB SAA/ Zorgi) Corporate Site
Ethias-groep	Arbeidsreglement	Het Arbeidsreglement is van toepassing op alle personeelsleden binnen de Ethias-groep die onder een arbeidsovereenkomst zijn tewerkgesteld, ongeacht hun leeftijd, geslacht, nationaliteit of de aard van het uitgevoerde werk. Het regelt de arbeidsvoorwaarden en omvat onder meer de overeengekomen aard van het werk, de werkplek, de arbeidstijd, de verloning, de rechten en plichten van zowel leidinggevenden als medewerkers, evenals de maatregelen op het gebied van hygiëne, veiligheid en gezondheid. Daarnaast behandelt het document onderwerpen zoals werkonderbrekingen, welzijn op het werk, het einde van de arbeidsovereenkomst, disciplinaire sancties, de verantwoordelijkheid van werknemers, eerste hulp bij ongevallen en preventiediensten. Tot slot bevat het bijlagen met gedetailleerde informatie over de werkroosters, verlofregelingen, maatregelen ter preventie van psychosociale risico's, de gedragscode en andere specifieke aspecten van de arbeidsvoorwaarden.	Verzekeringen en financiële diensten + Informatie-technologie		België, Griekenland	S1 G1	5_2_I 5_3_O 5_5_R 5_7_R 8_1_I		Intranet

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

ENTITEIT	BELEID	BESCHRIJVING	ACTIVITEITEN	WAARDE-KETEN	LOCATIE	THEMA'S ESRS	IROs	HOOGSTE VERANT-WOORDELIJKE	PUBLICATIE
Ethias-groep	Gedragscode	De gedragscode beschrijft de fundamentele principes en regels van goed gedrag die van toepassing zijn op alle medewerkers van de Ethias-groep. Het doel is ervoor te zorgen dat alle personeelsleden hun taken uitvoeren in overeenstemming met de waarden van de onderneming, zoals ethiek, humanisme, engagement en nabijheid, terwijl ze deontologie, integriteit en vertrouwen waarborgen. De gedragscode benadrukt bovendien het belang van het vermijden van strafbare feiten zoals fraude, misbruik van vertrouwen, diefstal, schending van de privacy, witwaspraktijken, marktmisbruik en discriminerende handelingen.	Verzekeringen en financiële diensten + Informatie-technologie	◆	België	S1, G1	4_1_I, 4_2_I, 5_1_I, 5_4_R, 5_5_R, 5_7_R, 8_1_I, 11_1_I, 12_1_I		Intranet
NRB Groep	Externe Gedrags-code	De externe gedragscode is van toepassing op externe medewerkers van NRB nv. Zij dienen hun werkzaamheden op een ethische en eerlijke manier uit te voeren, zowel binnen NRB als in hun relaties met klanten en leveranciers.	Informatie-technologieën	◆	België, Griekenland	G1		Uitvoerend Comité	
Ethias nv	Gedragscode AM	De Gedragscode Asset Management beschrijft de interne regels en praktische richtlijnen met betrekking tot ethiek en professioneel gedrag voor de leden van de Directie Asset Management van Ethias. Deze gedragscode is van toepassing op alle leden van de Directie Asset Management, inclusief tijdelijke medewerkers, studenten, stagiairs en dienstverleners. Ze omvat de basisgedragsregels, zoals naleving van wet- en regelgeving, bescherming van vertrouwelijke informatie, het vermijden van belangenconflicten en de preventie van witwaspraktijken en de financiering van terrorisme. Ze legt ook de nadruk op verboden handelspraktijken op de financiële markten en beschrijft de best practices met betrekking tot markttransacties.	Verzekeringen en financiële diensten	◆	België, Griekenland	G1, Ir	8_1_I, 11_1_I, 12_1_I, 9_1_I		Intranet
NRB Groep	Modern Slavery Act	Deze verklaring over de Wet op Moderne Slavernij legt uit welke maatregelen NRB heeft genomen om ervoor te zorgen dat slavernij en mensenhandel nergens binnen haar activiteiten of bij haar leveranciers voorkomen.		◆	België	S1, G1		Uitvoerend Comité	Intranet Corporate site (NRB SA)
NRB Groep	Informaticacharter - Charter voor het gebruik van informatie en ICT	Het Informaticacharter heeft als doel de verantwoordelijkheid van gebruikers te verduidelijken, met respect voor de wetgeving, best practices en minimale beleefdheids- en gedragsregels, om zo een correct gebruik van informatie en ICT te bevorderen.	Informatie-technologieën	◆	België	S1, G1		Uitvoerend Comité	Intranet
Ethias nv + NRB nv	Privacycharter	Het Privacycharter heeft als doel te beschrijven hoe Ethias nv persoonsgegevens van personen, die met haar in contact komen, verwerkt en beschermt, in overeenstemming met de Algemene Verordening Gegevensbescherming (GDPR). Het charter behandelt verschillende kernaspecten, waaronder de definitie van persoonsgegevens, de verwerking ervan, de verwerkingsverantwoordelijke en de DPO (Data Protection Officer). Daarnaast specificeert het charter de soorten verwerkte persoonsgegevens, de doeleinden en wettelijke grondslagen van de verwerking, de beveiligingsmaatregelen ter bescherming van de gegevens, de personen die toegang hebben tot de gegevens, de doorgifte van gegevens aan derden, de bewaartermijnen, de rechten van betrokkenen met betrekking tot hun persoonsgegevens en hoe deze kunnen worden uitgeoefend, evenals het beleid inzake cookies.	Verzekeringen en financiële diensten + Informatie-technologie	◆	België	S4	7_2_R, 7_3_R		Intranet
Ethias nv	Charter Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie	Het Charter Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie benadrukt het belang van pluralisme en diversiteit binnen de onderneming. Het weerspiegelt de toewijding van Ethias om een inclusieve werkomgeving te creëren, waarin elke persoon wordt gewaardeerd en gerespecteerd. Het charter herbevestigt de principes van gelijke kansen en het verbod op elke vorm van discriminatie. Deze engagementen worden concreet gemaakt door de integratie van de principes van diversiteit, gelijkheid en inclusie in alle fasen van het humanresourcesbeheer zodat alle medewerkers gelijke kansen krijgen en met respect en waardigheid worden behandeld. Binnen deze aanpak legt Ethias bijzondere nadruk op culturele en etnische diversiteit, gendergelijkheid, generatie-inclusie en de integratie van personen met een handicap.	Verzekeringen en financiële diensten	◆	België	S1	4_5_I, 5_6_R		Intranet Corporate site

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

ENTITEIT	BELEID	BESCHRIJVING	ACTIVITEITEN	WAARDE-KETEN	LOCATIE	THEMA'S ESRS	IROs	HOOGSTE VERANT-WOORDELIJKE	PUBLICATIE
Ethias nv	Charter voor Engagement in de Sociale Economie	Het Charter voor Engagement in de Sociale Economie heeft als doel het engagement van Ethias in de sociale economie te onderstrepen, gebaseerd op waarden van solidariteit en sociale vooruitgang. Dit engagement sluit aan bij de duurzaamheidsdoelstellingen van Ethias, haar inzet voor welzijn voor iedereen en de verbetering van de levenskwaliteit. Ethias verbindt zich ertoe haar strategieën en commerciële praktijken af te stemmen op de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, die betrekking hebben op mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en de strijd tegen corruptie. Via dit charter ondersteunt Ethias ondernemingen in de sociale economie en zet zij zich in om sociale productienormen te bevorderen in België, Europa en wereldwijd, door ESG-waarden (Environmental - Social - Governance) te integreren in haar activiteiten.	Verzekeringen en financiële diensten	◀ ■ ▶	België	S1 S4 G1 Ph	6_1_I 6_2_O 8_1_I 10_1_I 11_1_I 13_1_I		Intranet Corporate site
Ethias nv	Stembeleid	Dit beleid maakt deel uit van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren dat door Ethias nv is opgezet en specificeert hoe Ethias haar stemrecht uitoefent als actieve aandeelhouder bij de vennootschappen waarin zij investeert.	Verzekeringen en financiële diensten	◀ ■ ▶	België	Ir	13_1_I 13_2_R 13_3_O	Raad van bestuur	Intranet Corporate site
Ethias nv	Impact-investeringsbeleid	Het impactinvesteringsbeleid maakt deel uit van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeringen dat is geïmplementeerd door Ethias nv. Het verduidelijkt de engagementen van Ethias om waarde toe te voegen door een bredere reeks impactoverwegingen op te nemen in haar investeringsbeslissingen.	Verzekeringen en financiële diensten	◀ ■ ▶	België	Ir	13_1_I 13_2_R 13_3_O	Raad van bestuur	Intranet Corporate site
Ethias nv	Beleid voor ESG-integratie	Het beleid voor ESG-integratie maakt deel uit van het duurzaam en verantwoord investeringsbeleid van Ethias nv en verduidelijkt de principes voor de integratie van materiële factoren in de analyse en investeringsbeslissingen, inclusief milieu-, sociale en governancefactoren (ESG).	Verzekeringen en financiële diensten	◀ ■ ▶	België	Ir	13_1_I 13_2_R 13_3_O	Raad van bestuur	Intranet Corporate site
Ethias nv	Uitsluitingsbeleid	Het uitsluitingsbeleid maakt deel uit van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren van Ethias nv en specificeert de uitsluitingscriteria voor investeringen binnen Ethias nv.	Verzekeringen en financiële diensten	◀ ■ ▶	België	Ir	13_1_I 13_2_R 13_3_O	Raad van bestuur	Intranet Corporate site
Ethias nv	Betrokkenheids-beleid	Het betrokkenheidsbeleid maakt deel uit van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren dat door Ethias nv is opgezet en specificeert hoe Ethias haar engagement uitoefent bij de vennootschappen waarin zij investeert.	Verzekeringen en financiële diensten	◀ ■ ▶	België	Ir	13_1_I 13_2_R 13_3_O	Raad van bestuur	Intranet Corporate site
Ethias nv	Sociaal-Ethische code	De Sociaal-Ethische Code herbevestigt het engagement van Ethias voor de waarden van de sociale economie, door een rendabele economische activiteit te verzoenen met een sociaal beleid dat de mens centraal stelt. Deze code benadrukt de verantwoordelijkheid van de onderneming tegenover haar personeel en het respect voor medewerkers in alle aspecten van de arbeidsrelatie, vanaf de aanwerving tot het einde van hun loopbaan. De code omvat de fundamentele waarden van Ethias en voorziet in de oprichting van een ethisch comité dat toeziet op de naleving van de code, zowel binnen de onderneming als bij haar belangrijkste leveranciers en onderaannemers. Daarnaast bevat de code een meldingsprocedure voor gevallen waarin gedrag niet in overeenstemming is met de bepalingen ervan.	Verzekeringen en financiële diensten	◀ ■ ▶	België	S1 S4 G1	8_1_I 4_1_I 4_2_I 4_5_I 5_1_I 5_2_I 5_3_O 5_4_R 5_5_R 5_7_R 10_1_I 7_1_I		Intranet Corporate site

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.5 Milieu

6.5.1	**Klimaatverandering**	63
6.5.1.1	Integratie van duurzaamheidsprestaties in beloningsregelingen	63
6.5.1.2	Transitieplan voor klimaatmitigatie	63
6.5.1.3	Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	64
6.5.1.4	Beschrijving van de processen om materiële klimaatimpacts, -risico's en -kansen in kaart te brengen en te analyseren	66
6.5.1.5	Beleid ten aanzien van klimaatmitigatie en klimaatadaptatie	66
6.5.1.6	Maatregelen en middelen wat betreft beleid ten aanzien van klimaatverandering	66
6.5.1.7	Doelen inzake klimaatmitigatie en klimaatadaptatie	67
6.5.1.8	Maatstaven	67
6.5.2	**Europese Taxonomie**	72
6.5.2.1	Onderschrijvingsactiviteiten Niet-Leven die in aanmerking komen en in overeenstemming zijn met de Europese taxonomie	72
6.5.2.2	Beleggingen die in aanmerking komen en in overeenstemming zijn met de Europese taxonomie	74
6.5.2.3	Standaardmodellen voor de publicatie van informatie zoals bedoeld in artikel 8, lid 6 en 7 – Bijlage XII	77
6.5.2.4	Templates voor de KPI's van niet-financiële ondernemingen	83

6 Duurzaamheid

6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring

6.2 Governance

6.3 Strategie

6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement

6.5 Milieu

6.6 Sociaal

6.7 Goed bestuur

6.8 Verantwoord investeren

6.9 Filantropische en maatschappelijke actie

6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming

6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.5 Milieu

6.5.1 Klimaatverandering

6.5.1.1 Integratie van duurzaamheidsprestaties in beloningsregelingen

Een beschrijving van de beloningssystemen bij Ethias nv is te vinden in hoofdstuk 6.2.3 *"Integratie van duurzaamheidsprestaties in beloningsregelingen"* op pagina 45. Deze systemen zijn afgestemd op het ESG-beleid, waarin de beoordeling van klimaatgerelateerde prestaties is opgenomen.

6.5.1.2 Transitieplan voor klimaatmitigatie

Om de negatieve impact van haar activiteiten op het milieu te verminderen, beoordeelt Ethias nv sinds 2012 de CO_2-voetafdruk van haar operationele emissies.

In 2020 ontwikkelde Ethias een eerste transitieplan, "Change Over" genaamd. In dit plan legde ze haar ambitie en traject vast om tegen 2030 haar eigen CO_2-uitstoot (scope 1 en 2) maximaal te reduceren volgens de methode van het Greenhouse Gas Protocol.

Jaar na jaar heeft Ethias haar ambities qua transities verder aangescherpt. In december 2022 zette ze een extra stap door het "Net-Zero 2050"-engagement van het Science Based Targets initiative (SBTi) te ondertekenen.

Deze sterke verbintenis houdt in dat Ethias decarbonisatiedoelstellingen vastlegt en opvolgt. Die doelstellingen zijn in lijn met het Akkoord van Parijs en gebaseerd op internationaal erkende wetenschappelijke methodes. Zo bevestigt Ethias haar ambitie om tegen 2050 haar volledige waardeketen te decarboniseren. Deze langetermijndoelstellingen moeten ter goedkeuring worden voorgelegd aan de wetenschappelijke comités van SBTi. Dit moet gebeuren binnen een termijn van twee jaar na de publicatie van de standaarden voor de financiële sector (verwacht in het tweede kwartaal van 2025).

In afwachting van deze officiële publicatie heeft Ethias in 2024 een intern "kortetermijn"-transitieplan uitgewerkt met een horizon tot 2030. Dit plan voldoet aan de SBTi-criteria. Na een nieuwe evaluatie die rekening houdt met de geopolitieke context en na goedkeuring door de Raad van Bestuur wil Ethias het tegen eind 2025 officieel indienen bij het SBTi.

Dit kortetermijnplan, goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Ethias in december 2024, helpt de onderneming om beter vooruit te kijken. Zo kan ze de nodige acties voor de transitie tegen 2050 tijdig voorbereiden.

Stappenplan en mijlpalen in het transitieplan van de Ethias-groep:



In lijn met de significante duurzaamheidsverbintenissen van Ethias nv zet ook de NRB Groep zich actief in voor milieuverantwoordelijkheid. Sinds 2023 voert de NRB Groep een volledige koolstofbalans uit voor de hele organisatie, met als doel de ecologische voetafdruk te meten en tot een minimum te beperken. Daarnaast heeft de NRB Groep zich ertoe verbonden om haar CO_2-reductiedoelstellingen af te stemmen op die van Ethias, conform de criteria van de SBTi.

De Ethias-groep meet momenteel nog niet de exacte toewijzing van middelen die worden ingezet voor de implementatie van haar transitieplan. Gedetailleerde resourceplannen zullen worden ontwikkeld in het kader van de indiening van de emissiereductiedoelstellingen bij de SBTi.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

6.5.1.3 Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel

De geïdentificeerde klimaatimpacts, -risico's en -kansen (IRO's) zijn als volgt:

GEAGGREGEERD ONDERWERP	ESG-SUBTHEMA	ID	TITEL IRO	IMPACT MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	TIJDSHORIZON	WAARDEKETEN
E1 Klimaatverandering							
Klimaatadaptatie	/	1_1_O	Ontwikkeling van nieuwe producten ter bevordering van klimaatbestendigheid		Kans	KT, MT, LT	Eigen activiteiten
	/	1_2_R	Toename van natuurrampen met schadelijke gevolgen voor de verzekeringssector in termen van solvabiliteit en winstgevendheid		Risico	MT	Eigen activiteiten
Klimaatmitigatie	/	2_1_I; 2_2_R	Uitstoot van broeikasgassen (BKG) als gevolg van de bedrijfsactiviteiten	Negatieve impact	Risico	KT, MT, LT	Upstream, Eigen activiteiten, Downstream
	/	2_3_R	Falen van de transitie en niet behalen van de decarbonisatiedoelstellingen op globaal niveau, met het risico op een abrupte transitie die de bedrijfscontinuïteit in gevaar brengt		Risico	MT	Eigen activiteiten
	/	2_4_R	Stijging van de koolstofbelastingen		Risico	MT	Eigen activiteiten
	/	2_5_R	Onvermogen om te voldoen aan de verwachtingen van de markt en de samenleving op het vlak van klimaatactie		Risico	KT, MT, LT	Eigen activiteiten
Energie	/	3_1_I	Investeringen in hernieuwbare energie en energie-efficiëntie	Positieve impact		KT, MT, LT	Eigen activiteiten
	/	3_2_O	Financiële besparingen dankzij verbeterde efficiëntie van gebouwen.		Kans	KT, MT, LT	Eigen activiteiten

Impactmaterialiteit: Positieve impact; Negatieve impact **Financiële materialiteit:** Risico; Kans **Tijdshorizon:** KT; MT; LT **Waardeketen:** Upstream; Eigen activiteiten; Downstream

Beheer van de klimaatrisico's

Een onderneming moet het hoofd kunnen bieden aan elke verandering die in haar externe omgeving plaatsvindt. Door haar externe omgeving te kennen kan ze een adaptatiestrategie ontwikkelen en veerkracht tonen in elke situatie. Haar veerkracht is belangrijk om klanten een duurzame service te waarborgen die altijd voldoet aan hun nieuwe behoeften en aan de huidige wetgeving. Qua methodologie houdt Ethias nv rekening met alle externe risicofactoren. Dit gebeurt via de verschillende risicotypologieën die zijn opgenomen in het interne risicobeheerbeleid. Met andere woorden, alle externe risicofactoren kunnen voor de onderneming interne risico's (verzekeringstechnisch, financieel, operationeel, strategisch) genereren, die ze via haar risicobeheerproces (identificatie, beoordeling en meting, behandeling en monitoring, rapportering) moet beheren om haar toekomst te verzekeren. Sommige externe risicofactoren kunnen "opkomend" zijn. De opkomende risico's onderscheiden zich van andere risico's door de onzekerheden die ze met zich meebrengen. Het is complex om de impact ervan te beoordelen, hoewel deze aanzienlijk kan zijn. Een verzekeraar moet hiermee rekening houden in zijn risicobeoordeling.

Bij Ethias nv vindt de weerbaarheidsanalyse niet plaats op een specifiek moment in het jaar, maar wordt deze integraal uitgevoerd binnen de bestaande risicoprocessen, zoals hierboven beschreven. Deze doorlopende activiteit maakt deel uit van een gezond risicobeheer.

Meer informatie over de methodologie voor risicobeheer en weerbaarheidsanalyse is te vinden in hoofdstuk 7 van dit verslag.

ESG-risico's en klimaatrisico's

Tot de externe risico's behoren onder meer de ESG-risico's (**E**nvironmental, **S**ocial, **G**overnance), met andere woorden risico's die de duurzaamheid van een bedrijf kunnen beïnvloeden. Milieurisico's vormen

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

een grote uitdaging voor verzekeringsondernemingen omdat ze door hun onzekere aard moeilijker in te schatten zijn in termen van voorvalkans en impact op de onderneming. Het is dan ook essentieel om deze risico's te identificeren en beter te begrijpen. Zo kunnen ze, net als alle andere risicofactoren, worden geïntegreerd in het dagelijkse risicobeheerproces. Indien nodig kan de bedrijfsstrategie hierop worden aangepast.

Binnen de milieurisico's verdient de subcategorie klimaatrisico's speciale aandacht en een gerichte aanpak. Dit komt door de potentiële materiële impact en de toenemende waarschijnlijkheid ervan.

Klimaatrisico's worden onderverdeeld in twee categorieën: **fysieke klimaatrisico's** en **transitierisico's**.

De fysieke risico's verwijzen naar de directe en onmiddellijke schade als gevolg van klimaatgebeurtenissen. Dit omvat de effecten van extreme weersomstandigheden, ook wel 'acute' gebeurtenissen genoemd (denk aan stormen, overstromingen en droogte), en de langetermijnveranderingen in de klimatologische omstandigheden, ook wel 'chronische' gebeurtenissen genoemd (permanente stijging van de zeespiegel). Deze gebeurtenissen kunnen verwoestende gevolgen hebben voor infrastructuren, toeleveringsketens, de gezondheid en veiligheid van zowel werknemers als klanten en zo de financiële en operationele prestaties van ondernemingen en bijgevolg de dienstverlening aan de klanten beïnvloeden.

In het kader van de beoordeling van de financiële impact van de fysieke risico's op haar verzekeringsverplichtingen, voerde Ethias een waardering uit op basis van geëigende modellen. In dit stadium zijn er twee gevaren geïdentificeerd die rechtstreeks verband houden met de klimaatopwarming: overstromingen en hagel. De gevolgen van de verschillende scenario's van klimaatopwarming op deze twee risico's zijn samengevat in de onderstaande tabel:

RISICO	BASELINE	+1,5%	+2,0%	+3,0%
Overstromingen	100%	118%	132%	149%
Hagel	100%	100%	111%	128%

Overstromingen zijn bijvoorbeeld gevoeliger voor temperatuurstijgingen dan hagel; een temperatuurstijging van +1,5°C ten opzichte van het pre-industriële tijdperk zou een stijging van de schadelast met 18 % betekenen ten opzichte van een referentietemperatuur van +1,1°C.

Volgens de wetenschappelijke gemeenschap zou het stormrisico niet rechtstreeks verband houden met een temperatuurstijging, maar eerder met veranderingen in de atmosfeer en de oceanen.

Wat de inkomsten betreft, is in totaal 10,69% van het incasso in Brand van Ethias gewijd aan de dekking van een gevaar met een aanzienlijk fysiek risico op korte, middellange en lange termijn. Dit vertegenwoordigt ongeveer 36 miljoen euro aan geïnde premies in het boekjaar 2024.

De transitierisico's verwijzen naar de uitdagingen die gepaard gaan met de transitie naar een koolstofarme economie. Deze risico's omvatten de veranderingen in de regelgeving, zoals koolstofbelastingen en emissiebeperkingen, technologische ontwikkelingen, veranderingen in consumentenvoorkeuren en marktdynamiek. Ondernemingen moeten zich aan deze veranderingen aanpassen, niet alleen om concurrentieel te blijven, maar ook om een positieve impact te hebben op de transitie. Dit vereist wellicht aanzienlijke investeringen in onderzoek en ontwikkeling, nieuwe technologieën of strategische heroriëntatie.

Wat de financiële impact van transitierisico's op onze activa en passiva betreft, schat Ethias nv haar percentage investeringen in bedrijven die actief zijn in koolstofintensieve sectoren op 19,72%.

Daarnaast kan Ethias door milieunormen te integreren in haar investeringen niet alleen haar blootstelling aan klimaatrisico's verlagen, maar ook duurzame projecten financieren. Tot slot maken het gebruik van klimaatdata en voorspellende analyses het mogelijk om trends beter te anticiperen en actuariële modellen aan te passen. Zo kan Ethias haar verzekerden beter beschermen én groeikansen benutten die in lijn liggen met de duurzaamheidsdoelstellingen.

De NRB Groep, en meer specifiek NRB nv, houdt ook rekening met externe risicofactoren binnen haar risicobeheerbeleid. Elke externe bedreiging kan zich vertalen in interne risico's, zoals reputatierisico's, milieurisico's, juridische risico's, financiële risico's of operationele risico's. Zoals beschreven in het beleid worden deze risico's onderworpen aan een gestructureerd proces van identificatie, evaluatie, behandeling en monitoring. Deze gegevens worden vastgelegd in een risicoregister. Ecologische, sociale en governancerisico's (ESG) spelen een essentiële rol in de strategie van NRB nv. Binnen deze categorie vereisen milieurisico's bijzondere aandacht, vanwege hun dynamische karakter. Voor klimaatrisico's is het essentieel om de potentiële schade te evalueren die kan worden veroorzaakt door extreme weersomstandigheden, met een mogelijke en impact op IT-infrastructuren en de continuïteit van IT-diensten. Deze risico's worden minstens één keer per jaar herzien en geactualiseerd in het risicoregister.

Voor risico's gelinkt aan de transitie naar een koolstofarme economie moeten zowel regulatoire als technologische aspecten geanalyseerd, met bijzondere aandacht voor de opkomst van generatieve artificiële intelligentie. NRB nv beschouwt deze uitdagingen niet alleen als een noodzaak, maar ook als een kans om te investeren in duurzame IT-infrastructuuroplossingen. Dit versterkt de veerkracht van de onderneming en faciliteert een constructieve transformatie van de sector.

Beheer van de klimaatopportuniteiten

Met haar keuze voor een proactief beheer van de fysieke en overgangsklimaatrisico's heeft de Ethias-groep een aantal strategische opportuniteiten benut.

Ten eerste kon de onderneming door te anticiperen op fysieke klimaatrisico's zoals overstromingen of stormen, zich uitrusten met tools die gebruik maken van erkende klimaatveranderingsmodellen om

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

verzekeringstarieven en -dekkingen te ontwikkelen die beter afgestemd zijn op de specifieke behoeften van België en haar regio's.

Ethias nv heeft ook besloten om haar B2B-klanten nieuwe preventiediensten aan te bieden om hen te helpen bij het beheer van de nieuwe risico's, waaronder de klimaatrisico's. Andere kansen zouden kunnen opduiken, zoals de creatie van nieuwe, innovatieve verzekeringspolissen kunnen zijn die andere aspecten van de nieuwe milieurisico's dekken. Zo kan ze niet alleen haar B2B-klanten, maar ook haar B2B2C- en B2C- klanten toegevoegde waarde bieden.

Het proactieve beheer van de transitierisico's bood de Ethias-groep de gelegenheid om haar infrastructuren (hoofdkantoren en regionale kantoren) duurzamer te maken en zo haar werknemers een milieuvriendelijke en welzijnsgerichte werkomgeving te bieden. Ook de klanten worden milieuvriendelijker ontvangen, dankzij de duurzame modernisering van onze kantoren.

Op het vlak van investeringen sloot Ethias ook een overeenkomst met BPI Real Estate voor de aankoop van het gebouw WOOD HUB. Wood Hub kan worden beschouwd als een van de meest ambitieuze duurzame projecten in de Benelux.

De ontwikkeling van Ethias Lease vormt ook een kans voor de groep. Het aanbod ervan is namelijk specifiek ontworpen om in te spelen op de veelzijdige uitdagingen waarmee Belgische bedrijven en lokale overheden worden geconfronteerd bij de transitie naar de elektrificatie van hun wagenparken, terwijl het tevens aansluit bij de nieuwe fiscale realiteit.

De proactieve aanpak van klimaatgerelateerde kansen stimuleert innovatie, versterkt de marktpositie van de Ethias-groep en draagt bij aan de afstemming van haar activiteiten op haar duurzaamheidsdoelstellingen.

6.5.1.4 Beschrijving van de processen om materiële klimaatimpacts, -risico's en -kansen in kaart te brengen en te analyseren

De klimaatimpacts, -risico's en -kansen zijn geïdentificeerd via de dubbele materialiteitsanalyse die de groep in 2024 heeft uitgevoerd. Daarnaast kwamen ze naar voren tijdens de jaarlijkse risico-identificatieoefening. Dit proces wordt gedetailleerd beschreven in de sectie 6.3.3 "Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel" op pagina 48.

6.5.1.5 Beleid ten aanzien van klimaatmitigatie en klimaatadaptatie

Het milieubeleid van Ethias nv heeft als doel klimaat- en biodiversiteitsvraagstukken te integreren in de bedrijfsstrategie en -activiteiten. Dit beleid beschrijft de milieuambities van Ethias op het vlak van zowel klimaatmitigatie als klimaatadaptatie. Het omvat onder meer de decarbonisatiestrategie van de onderneming, met concrete maatregelen om de impact van eigen operaties, aankopen, investeringen en verzekeringsactiviteiten te verminderen. Daarnaast gaat het beleid verder dan alleen klimaat. Het omvat ook initiatieven ter bescherming en herstel van biodiversiteit en de deelname van Ethias aan verschillende vormen van gezamenlijk engagement.

Meer gedetailleerde informatie over dit beleid is te vinden op pagina 58.

Het milieubeleid van NRB nv richt zich op de kernprincipes die de onderneming wil volgen binnen haar duurzaamheidsstrategie. Deze principes omvatten: naleving van milieuwetgeving en andere wettelijke verplichtingen, vermindering van energieverbruik en optimalisatie van hulpbronnen via de 3R-aanpak (Reduce, Re-use, Recycle), ondersteuning van klanten bij het verkleinen van hun ecologische voetafdruk door middel van IT-oplossingen, stimuleren van medewerkers om de milieu-impact van hun professionele handelingen in overweging te nemen.

Hiertoe heeft Ethias nv een beleid voor duurzaam en verantwoord investeren ontwikkeld dat in lijn is met zowel haar ESG-strategie als haar algehele beleggingsstrategie. Dit beleid stelt Ethias in staat om milieufactoren te integreren in haar analyse- en besluitvormingsprocessen voor investeringen. Meer gedetailleerde informatie over dit beleid is te vinden op pagina 56.

6.5.1.6 Maatregelen en middelen wat betreft beleid ten aanzien van klimaatverandering

Maatregelen van de Ethias-groep ter **beperking** van klimaatverandering:

- Energetische renovatie van gebouwen (waaronder de zetel in Hasselt en de verhuis van de zetel in Luik - in 2025 - naar een koolstofneutraal gebouw of de optimalisatie van het verwarmingsgebruik)
- Geleidelijke elektrificatie van het wagenpark (zowel bedrijfswagens als voertuigen binnen het cafetariaplan voor werknemers)
- Stimuleren van carpooling voor woon-werkverkeer
- Homeworkingbeleid
- Evaluatie van de maturiteit van leveranciers binnen de groep met betrekking tot de energietransitie
- Opstart van een werkgroep voor de berekening van verzekerde emissies (Ethias nv)
- Opstart van een werkgroep voor de berekening van emissies veroorzaakt door schadegevallen (Ethias nv)
- Uitbreiding van afvalsortering en verhoogde circulariteit van IT-afval
- Productie van groene energie door de installatie van zonnepanelen (op de site van Civadis nv) en een windturbine (op de site van NRB nv).
- ISO 14001:2015-certificering (NRB nv)

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Tot op heden heeft de Ethias-groep nog geen berekening gemaakt van de vermeden emissies of de reductie van broeikasgasemissies als gevolg van deze acties in het kader van de mitigatie van klimaatverandering.

Maatregelen ter **aanpassing** aan klimaatverandering:
- Aankoop van tools gebaseerd op erkende klimaatmodelanalyses om verzekeringspremies en dekkingen te ontwikkelen die beter zijn afgestemd op de specifieke noden van België en zijn gewesten (Ethias nv)
- Uitbreiding en verrijking van de preventiediensten voor B2B-klanten om hen te ondersteunen in hun eigen ESG-risicobeheer (Ethias nv)

De presentatie van de maatregelen onder de categorieën “mitigatie van klimaatverandering” en “adaptatie aan klimaatverandering”, in plaats van op basis van decarbonisatiehefbomen, werd gekozen om beter aan te sluiten bij de structuur van het milieubeleid van de groep.

6.5.1.7 Doelen inzake klimaatmitigatie en klimaatadaptatie

Het kortetermijntransitieplan van de Ethias-groep (horizon 2030) werd in december 2024 goedgekeurd door de raad van bestuur. Dit plan stelt de volgende decarbonisatiedoelstellingen vast, met 2023 als referentiejaar:

Operationele emissies
- Een reductie van 70% in de absolute broeikasgasemissies (scope 1 & 2) van de Ethias-groep, zonder specifieke uitsplitsing van de reductie tussen scope 1- en scope 2-emissies.

Emissies gelinkt aan aankopen
- Leveranciersbetrokkenheid: Tegen 2029 moet 40% van de emissies binnen scope 3 (categorieën 1 tot 14) gekoppeld zijn aan leveranciers met een door het SBTi of een gelijkwaardig kader gevalideerd decarbonisatiedoel.

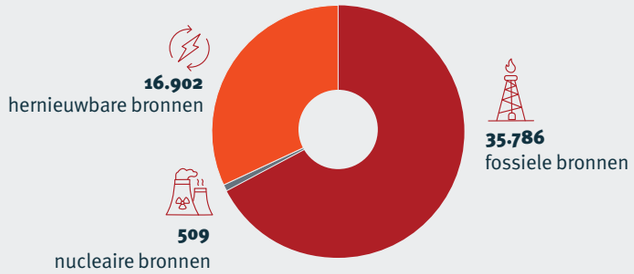
Gefinancierde emissies
- Tegen 2029 moet 63% van de activa in de beursgenoteerde portefeuille doelen hebben die gevalideerd zijn door het SBTi.
- 51% reductie van de broeikasgasemissies per m² gegenereerd door de vastgoedbeleggingsportefeuille.
- 68% reductie van de broeikasgasemissies per Mwh gegenereerd door de financieringsportefeuille voor projecten in de elektriciteitsproductie
- De doelstellingen worden bepaald volgens de operationele controlebenadering, wat ervoor zorgt dat de organisatorische reikwijdte van de Ethias-groep, en dus de omvang van de in aanmerking genomen emissies, consistent is met die van haar koolstofbalans.

Het transitieplan van de Ethias-groep en de gevolgde methodologie worden gedetailleerd beschreven in het hoofdstuk "Transitieplan voor klimaatmitigatie” op pagina 63.

6.5.1.8 Maatstaven

ENERGIEVERBRUIK EN ENERGIEMIX (E1-5)	BOEKJAAR ‘24 MWH	BOEKJAAR ‘24 %	BOEKJAAR ‘23 MWH	BOEKJAAR ‘23 %
Totale energieverbruik van de eigen activiteiten	**53.197**	**100**	**56.091**	**100**
Totale energieverbruik uit fossiele bronnen	35.786	67,27	39.208	69,90
Totale energieverbruik uit nucleaire bronnen	509	0,96	1.250	2,23
Totale energieverbruik uit hernieuwbare bronnen	16.902	31,77	15.633	27,87
Brandstofverbruik uit hernieuwbare bronnen	0		0	
Verbruik van ingekochte of verworven elektriciteit, warmte, stoom en koeling uit hernieuwbare bronnen	12.801		11.312	
Verbruik van zelfopgewekte hernieuwbare energie uit andere bronnen dan brandstof (“non-fuel”)	4.101		4.321	

Totale energieverbruik van de eigen activiteiten
Totale energieverbruik in MWh



6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Boekhoudkundige principes

E1-5 - Energieverbruik & Energiemix
De cijfers voor eigen activiteiten zijn gebaseerd op gemeten gegevens of gegevens verstrekt door leveranciers. Als verbruiksgegevens niet beschikbaar zijn: voor gebouwen wordt het energieverbruik geschat via extrapolatie op basis van oppervlakte. Voor het wagenpark wordt het energieverbruik geschat op basis van uitgaven.

Totale energieverbruik van eigen operaties
Het energieverbruik van de Ethias-groep binnen haar eigen activiteiten wordt berekend volgens scope 1 + 2. Dit omvat: fossiele brandstoffen en elektriciteitsverbruik (inclusief zelf opgewekte hernieuwbare elektriciteit).

Totale energieverbruik uit fossiele bronnen
Het energieverbruik uit fossiele energie is afkomstig van drie bronnen:
- Mobiele bronnen: Fossiele brandstoffen gebruikt in bedrijfswagens (eigendom en leasingwagens die als werknemersvoordeel worden beschouwd). Verbrandingsgerelateerde emissies worden berekend op basis van leveranciersgegevens over brandstofverbruik. Enkel brandstof aangekocht met tankkaarten die door de Ethias-groep worden betaald, wordt in aanmerking genomen.
- Stationaire bronnen: Fossiele brandstoffen gebruikt in gebouwen die door de Ethias-groep worden beheerd en geëxploiteerd.
- Grijze elektriciteit: Deel van de aangekochte grijze elektriciteit die is opgewekt met fossiele brandstoffen. De berekening gebeurt op basis van de meest recente residuele energiemix (marktgebaseerd) van AIB. Elektriciteitsverbruik omvat het opladen van elektrische voertuigen en het verbruik in gebouwen die niet onder een groen tarief vallen.

Totale energieverbruik uit nucleaire bronnen
Deel van de aangekochte grijze elektriciteit die wordt geproduceerd door nucleaire bronnen. De berekening gebeurt op basis van de meest recente residuele energiemix (marktgebaseerd) van AIB. Elektriciteitsverbruik omvat het opladen van elektrische voertuigen en het verbruik in gebouwen die niet onder een groen tarief vallen. De Ethias-groep heeft geen directe nucleaire energiebronnen.

Totale energieverbruik uit hernieuwbare bronnen
Het energieverbruik uit hernieuwbare energiebronnen bestaat uit drie bronnen:
- Grijze elektriciteit: Deel van de aangekochte grijze elektriciteit die wordt geproduceerd met hernieuwbare energiebronnen. De berekening gebeurt op basis van de meest recente residuele energiemix (marktgebaseerd) van AIB. Elektriciteitsverbruik omvat het opladen van elektrische voertuigen en het verbruik in gebouwen die niet onder een groen tarief vallen.
- Groene elektriciteit: Aangekochte elektriciteit met een groen tarief voor gebouwen en datacenters van de Ethias-groep.
- Verbruik van zelfopgewekte hernieuwbare energie uit andere bronnen dan brandstof (“non-fuel”): Hernieuwbare energie ter plaatse opgewekt en direct geconsumeerd door gebouwen en datacenters van de Ethias-groep.

Als voorzichtige benadering heeft de Ethias-groep het brandstofverbruik uit hernieuwbare bronnen die voortkomen uit de verplichte bijmenging van biobrandstoffen niet in aanmerking genomen.

Bruto scope 1-, 2-, 3-emissies en totale broeikasgasemissies

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de broeikasgasemissies (GES) binnen scope 1, 2 en 3 van de Ethias-groep. Dit overzicht biedt een globaal beeld van de CO_2-uitstoot van de Ethias-groep, uitgedrukt in ton CO_2-equivalent (tCO_2eq). De berekeningen zijn gebaseerd op gerapporteerde gegevens uit interne en externe systemen en volgen de internationale methodologie van het Greenhouse Gas Protocol Initiative (GHG Protocol).

De berekening gebeurt volgens de financiële controlebenadering, die bepaalt welke emissies binnen de verschillende emissiescopes moeten worden opgenomen.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

BROEIKASGASEMISSIES (GES) (E1-6-51)	BOEKJAAR '24 TCO2EQ	BOEKJAAR '23 TCO2EQ	JAAR-OP-JAAR EVOLUTIE (*) %
Bruto scope 1-emissies	**8.537,55**	**9.236,28**	**-7,57%**
Percentage scope 1-emissies van gereglementeerde emissiehandelssystemen			0,00%
Bruto locatiegebaseerde scope 2-emissies	**1.731,62**	**1.686,07**	**2,70%**
Bruto marktgebaseerde scope 2-emissies	**234,21**	**393,97**	**-40,55%**
Totale bruto indirecte (scope 3) emissies	**3.419.086,58**		
1. Gekochte goederen en diensten	31.942,41	33.578,90	-4,87%
2. Kapitaalgoederen	12.059,06	4.549,91	165,04%
3. Brandstof- en energieactiviteiten	2.403,33	2.608,78	-7,88%
4. Upstreamvervoer- en distributie	59,11	53,46	10,56%
5. Afval geproduceerd bij activiteiten	201,43	279,56	-27,95%
6. Zakelijk reisverkeer	149,81	155,74	-3,81%
7. Woon-werkverkeer werknemers	1.581,73	1.497,82	5,60%
8. Upstream geleasede activa	790,36	1.593,73	-50,41%
9. Downstreamvervoer	0	0	
10. Verwerking van verkochte producten	0	0	
11. Gebruik van verkochte producten	0	0	
12. End-of-life-verwerking van verkochte producten	0	0	
13. Downstream geleasede activa	11.046,29	13.297,46	-16,93%
14. Franchises	0	0	
15. Investeringen	3.358.853,05	NA	
Totale broeikasemissies (locatiegebaseerd)	**3.429.355,75**		
Totale broeikasemissies (marktgebaseerd)	**3.427.858,34**		
Bruto locatiegebaseerde broeikasgasemissies zonder investeringen	70.502,70	68.537,72	2,87%
Bruto marktgebaseerde broeikasgasemissies zonder investeringen	69.005,29	67.245,62	2,62%

Het is belangrijk op te merken dat Ethias voor het eerst broeikasgasemissie-indicatoren op geconsolideerd niveau publiceert. De BKG-emissies van 2023 konden op geconsolideerd niveau worden herberekend, met uitzondering van de gefinancierde emissies (3.15). Hierdoor is een directe vergelijking van het totale emissievolume tussen de twee jaren niet representatief. Om een coherente analyse te garanderen, werden de gefinancierde emissies uitgesloten van de totalen die worden gebruikt voor de vergelijking (Bruto locatiegebaseerde broeikasgasemissies / Bruto broeikasemissies zonder gefinancierde emissies).

Daarnaast is er een significante stijging in categorie 3.2 (vaste activa), voornamelijk als gevolg van de aankoop van een nieuw investeringsgebouw en de aanschaf van voertuigen door Ethias Lease. Deze ontwikkelingen hebben geleid tot een toename van de emissies gerelateerd aan vaste activa.

Boekhoudkundige principes

Scope 1.1 – Stationaire bronnen: brandstofverbruik
Emissies gerelateerd aan de verbranding van energie in operationele gebouwen. Verbrandingsgerelateerde emissies worden berekend op basis van energieverbruiksgegevens zoals verstrekt door leveranciers. Als gegevens ontbreken, wordt het verbruik geschat via extrapolatie op basis van kantooroppervlakte. Emissiefactoren zijn afkomstig van ADEME GES Online.

Scope 1.2 – Fugitieve & procesemissies
Emissies als gevolg van verlies van koelgassen uit HVAC-systemen. Fugitieve emissies worden berekend op basis van de bijvullingen die gedurende het rapportagejaar zijn uitgevoerd, zoals gerapporteerd door onderhoudsleveranciers. Emissiefactoren zijn afkomstig van ADEME Bilan GES.

Scope 1.3 – Mobiele bronnen – Verbranding van motorbrandstoffen
Emissies gerelateerd aan de verbranding van fossiele brandstoffen in bedrijfswagens (zowel eigendom als leasewagens die als werknemersvoordeel worden beschouwd). Verbrandingsgerelateerde emissies worden berekend op basis van leveranciersgegevens over brandstofverbruik. Enkel brandstof aangekocht met tankkaarten die door de Ethias-groep worden betaald, wordt in aanmerking genomen. Emissiefactoren zijn afkomstig van ADEME GES Online.

Scope 2.1 – Aangekochte elektriciteit
Locatiegebaseerd: Directe emissies gerelateerd aan de productie van elektriciteit die wordt verbruikt in operationele gebouwen en gecontroleerde voertuigen. Emissies worden berekend op basis van energieverbruiksgegevens verstrekt door leveranciers of, indien gegevens ontbreken, geëxtrapoleerd op basis van gebouwoppervlakte. Voor voertuigen wordt enkel elektriciteit aangekocht door de Ethias-groep in aanmerking genomen. Emissiefactoren zijn afkomstig van AIB, zijn landspecifiek en gebaseerd op de meest recente beschikbare gegevens.

Marktgebaseerd: Dezelfde databronnen als bij de locatiegebaseerde methode. Elektriciteit die wordt aangekocht als onderdeel van een geïntegreerd hernieuwbaar energiecontract wordt als groene elektriciteit beschouwd en hiervoor wordt een leverancier-specifieke emissiefactor gebruikt. Voor emissies van gebouwen en voertuigen die niet onder een specifiek groen tarief vallen, wordt de residuele mix emissiefactor gebruikt, afkomstig van AIB.

De Ethias-groep verwerft groene elektriciteit uitsluitend via eigen productiefaciliteiten of groene-tariefcontracten.

Scope 3.1 – Gekochte goederen en diensten
Cradle-to-gate-emissies van gekochte goederen en diensten:

Waar beschikbaar, worden fysieke activiteitsgegevens rechtstreeks bij leveranciers opgevraagd. Gemiddelde emissiefactoren per sector worden verkregen via ADEME Bilan GES Online en EcoInvent.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Voor overige uitgaven wordt de spend-based methode toegepast. Operationele uitgaven (OpEx) worden toegewezen aan relevante Exiobase-sectoren of productcategorieën, gebaseerd op informatie uit de aankoop- en boekhoudsystemen. Emissiefactoren zijn afkomstig van Exiobase (landspecifiek en gecorrigeerd voor inflatie op basis van de CPI).

Scope 3.2 – Kapitaalgoederen
Emissies van kapitaalgoederen worden berekend via de spend-based methode. Algemene CapEx-categorieën worden toegewezen aan Exiobase-sectoren of productcategorieën, op basis van gegevens uit de inkoop- en boekhoudsystemen. Emissiefactoren zijn afkomstig van Exiobase (landspecifiek en gecorrigeerd voor inflatie op basis van de CPI).

Voor aangekochte gecontroleerde investeringsvastgoederen: alleen de embodied carbon-emissies van gebouwen waarvan Ethias-groep de eerste koper is, worden meegenomen in het jaar van oplevering. Emissies worden berekend op basis van LCA-data (A1-A5) waar beschikbaar, anders worden gemiddelde emissiefactoren uit ADEME GES Online gebruikt.

Voor nieuw gebouwde operationele gebouwen worden de emissies in het jaar van volledige oplevering gerapporteerd.

Scope 3.3. - Brandstof- en energieactiviteiten (niet opgenomen in scope 1 of 2)
Emissies worden berekend via de gemiddelde datamethode. Activiteitsgegevens zijn dezelfde als voor scope 1.2, en bestaan uit een mix van leveranciersspecifieke en geëxtrapoleerde data. Voor brandstofverbruik worden upstream energie-emissiefactoren verkregen uit ADEME Bilan GES Online. Voor elektriciteit omvat de emissiefactor zowel upstream energie-emissies als transmissie- en distributieverliezen (T&D) en is deze afkomstig van IEA (landspecifiek, laatste beschikbare jaar).

Scope 3.4 – Upstreamvervoer- en distributie
Upstreamvervoeremissies zijn gelinkt aan onderaannemingen en inkomend transport van gekochte goederen.

Transport in onderaanneming: emissies worden berekend via de afstand-gebaseerde methode met leveranciersspecifieke gegevens over afstand en voertuigtype. Well-to-wheel emissiefactoren zijn afkomstig van ADEME Bilan GES.

Inkomend transport van gekochte goederen wordt berekend op basis van afstand en transportwijze van de belangrijkste gekochte goederen. Well-to-wheel emissiefactoren zijn afkomstig van ADEME Bilan GES. Transportgerelateerde emissies voor gekochte diensten worden verondersteld inbegrepen te zijn in scope 3 categorie 1.

Scope 3.5 – Afval geproduceerd bij activiteiten
Emissies worden berekend per afvaltype, waarbij activiteitsgegevens en verwerkingsmethoden worden verstrekt door afvalverwerkingsbedrijven. Emissiefactoren zijn afkomstig van ADEME Bilan GES.

Scope 3.6 – Zakelijk reisverkeer
Emissies van zakelijk reisverkeer worden berekend via de afstand-gebaseerde methode. Afstanden voor zakelijk reisverkeer worden geschat of verkregen via reisbureaus, en transportwijzen worden verzameld via factuurgegevens. Well-to-wheel emissiefactoren zijn afkomstig van ADEME Bilan GES (incl. radiative forcing).

Scope 3.7 – Woon-werkverkeer van medewerkers
Emissies voor woon-werkverkeer van medewerkers worden berekend via de afstand-gebaseerde methode. Totale afstand woon-werkverkeer en transportwijze worden geschat op basis van HR-gegevens. Well-to-wheel emissiefactoren zijn afkomstig van ADEME Bilan GES. Woon-werkverkeer met bedrijfswagens wordt uitgesloten om dubbele telling met scope 1 en 2-emissies te vermijden.

Scope 3.8 - Upstream geleasede activa
Emissies voor upstream geleasede activa zijn gerelateerd aan geleasede kantoorruimtes waar de Ethias-groep geen operationele controle over heeft. Emissies worden berekend via de gemiddelde datamethode. Energieverbruik wordt geschat op basis van oppervlakte of verkregen via gebouwbeheerders. Emissiefactoren (directe scope 1+2-emissies) zijn afkomstig van ADEME Bilan GES Online of de PCAF European Buildings emissiefactorendatabase.

Scope 3.13 – Downstream geleasede activa
Emissies voor downstream geleasede activa zijn gerelateerd aan gebouwen in investeringsvastgoed die eigendom zijn van de Ethias-groep en geleasede voertuigen aan derden:

- Voor investeringsvastgoed: gebruiksfase scope 1+2-emissies worden berekend via de gemiddelde datamethode. Emissies worden geschat op basis van locatie, type en oppervlakte van gebouwen. Emissiefactoren zijn afkomstig uit gebouwspecifieke gegevens (LCA, EPC), externe databronnen en de PCAF European Buildings emissiefactorendatabase.

Voor geleasede voertuigen (alleen EV's): scope 2-emissies tijdens gebruiksfase worden berekend via:

- De activaspecifieke methode, waarbij gegevens over het elektriciteitsverbruik beschikbaar zijn. De gemiddelde emissiefactoren van het net zijn afkomstig van het AIB (laatst beschikbare jaar).

De gemiddelde datamethode in andere gevallen. Het elektriciteitsverbruik wordt geschat op basis van de contractuele afstand en het WLTP gemiddeld verbruik dat specifiek is voor het voertuig. De gemiddelde emissiefactoren van het net zijn afkomstig van het AIB (laatst beschikbare jaar).

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Scope 3.15 - Investeringen
Emissies in categorie 3.15 komen overeen met gefinancierde emissies, berekend volgens de PCAF-methodologie en betreffen de investeringsportefeuille van Ethias nv als verzekeringsonderneming.

Categorie 3.15 wordt intern berekend door het departement Asset Management van Ethias nv op basis van informatie verstrekt door dataleverancier MSCI. MSCI verzamelt deze gegevens uit publiek beschikbare bronnen bij de respectieve emittenten of ontvangt ze rechtstreeks van de dochterondernemingen van de groep. De dataset dekt 83% van de investeringsportefeuille van Ethias nv. Om een dekking van 100% te bereiken, werd een schatting gemaakt op basis van de portefeuilleallocatie van de resterende activa (17%), waarbij een sectoraal gemiddelde werd toegepast op basis van de MSCI-gegevens via de NACE-codes. Voor verdere details, zie het hoofdstuk over verantwoord investeren.

De consolidatieoefening is erop gericht dubbele tellingen te vermijden door eliminaties uit te voeren volgens een interne verdeelsleutel.

Voor indirecte vastgoedbeleggingen (fondsen en minderheidsdeelnemingen) wordt dezelfde methodologie toegepast als beschreven in sectie 3.13.

Intensiteit van de broeikasgasemissies

INTENSITEIT VAN DE BROEIKASGASEMISSIES (E1-6)	BOEKJAAR '24 TCO2EQ/M€
Totale broeikasemissies (locatiegebaseerd) per netto-opbrengst	969,464
Totale broeikasemissies (marktgebaseerd) per netto-opbrengst	969,041

Relatie tussen intensiteit van de broeikasgasemissies en financiële informatie

VERBAND TUSSEN BROEIKASGASINTENSITEIT EN INFORMATIE VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING (E1-6)	BOEKJAAR '24 M€
Totale netto-opbrengsten (jaarrekening)	3.537
Netto-opbrengsten gebruikt voor berekening van broeikasgasintensiteit	3.537
Netto-opbrengsten (andere)	0

Boekhoudkundige principes

Broeikasgasintensiteit (locatiegebaseerd en marktgebaseerd): De broeikasintensiteit is gebaseerd op de totale broeikasgasemissies (locatiegebaseerd en marktgebaseerd) in tCO2e gedeeld door de verzekeringsinkomsten (bruto geboekte premies) uit de jaarrekening van Ethias nv.

Biogene CO_2-emissies

BIOGENE CO2-EMISSIES	BOEKJAAR '24 TCO2EQ	BOEKJAAR '23 TCO2EQ
Biogene CO_2-emissies van de verbranding of biodegradatie van biomassa afzonderlijk van de scope 1-emissies	**454,97**	**482,84**
Biogene CO_2-emissies van de verbranding of biodegradatie van biomassa afzonderlijk van de scope 1-emissies	0	0
Biogene CO_2-emissies afkomstig van verbranding of biodegradatie van biomassa die binnen haar waardeketen plaatsvinden, upstream en downstream, apart van de bruto scope 3-emissies	0	0

Boekhoudkundige principes

De gebruikte emissiefactoren sluiten biogene CO2-emissies uit, zoals vereist door het GHG-protocol.
- Voor scope 1 wordt een berekening van biogene CO2-emissies gegeven op basis van de verplichte bijmenging van biobrandstoffen.
- Voor scope 2 & 3 zijn er geen gegevens beschikbaar om deze emissies te schatten. Gezien de waardeketens van de Ethias-groep zijn deze elementen niet relevant.

Contractuele instrumenten

CONTRACTUELE INSTRUMENTEN (E1-6)	BOEKJAAR '24 %	BOEKJAAR '23 %
Percentage contractuele instrumenten met betrekking tot scope 2-emissies	92,49%	83,64%
Percentage marktgebaseerde scope 2-emissies gekoppeld aan elektriciteit die als bundel is aangekocht met contractuele instrumenten	100,00%	100,00%

Boekhoudkundige principes

Contractuele instrumenten die worden gebruikt voor de aan- en verkoop van energie mét attributen inzake energieopwekking met betrekking tot scope 2-broeikasgasemissies: Alle aangekochte elektriciteit die als hernieuwbaar wordt beschouwd, wordt door de Ethias-groep aangekocht via een groen tarief (gebundelde Europese GO's).

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Primaire data

PRIMAIRE DATA (E1-6)	BOEKJAAR '24
Percentage van scope 3-emissies berekend aan de hand van primaire data	0,21%

Boekhoudkundige principes

Primaire data: Ethias volgt de GHG Protocol Scope 3 Guidance om te bepalen welke gegevens als primaire data worden beschouwd. Primaire data wordt gedefinieerd als gegevens afkomstig van specifieke activiteiten binnen de waardeketen van de onderneming. De definitie van primaire data is afhankelijk van de categorie in het GHG Protocol, het type activiteitsgegevens en de wijze waarop de gegevens zijn verkregen.

Broeikasgasverwijderingen en projecten voor broeikasgasmitigatie gefinancierd uit carbon credits

In 2024 heeft de Ethias-groep geen koolstofkredieten (carbon credits) gekocht of verkocht om haar emissies te compenseren of projecten ter vermindering van broeikasgassen te ondersteunen.

Interne koolstofprijsstelling

In 2024 heeft de Ethias-groep geen intern koolstofprijssysteem ingevoerd. Momenteel loopt er geen initiatief om een dergelijk mechanisme te implementeren, en er is geen concreet plan om dit in de nabije toekomst in te voeren.

6.5.2 Europese Taxonomie

6.5.2.1 Onderschrijvingsactiviteiten Niet-Leven die in aanmerking komen en in overeenstemming zijn met de Europese taxonomie

Op 31/12/2024 zijn de activiteiten Niet-Leven van Ethias die in aanmerking komen voor de Europese taxonomie (Verordening (EU) 2020/852) de activiteiten die kunnen bijdragen aan de verwezenlijking van de volgende milieudoelstelling: de aanpassing aan de klimaatverandering.

De onderschrijvingsactiviteiten Niet-Leven van Ethias die voor de Europese taxonomie in aanmerking komen, zijn die activiteiten waarvan de uitgegeven premies in het boekjaar 2024 een dekkingscomponent bevatten die verband houdt met de klimaatverandering, zoals bepaald in artikel 10.1 van de Taxonomy Complementary Climate Delegated Act.

Om het incassobedrag voor deze activiteiten te bepalen heeft Ethias verzekeringspremies geselecteerd uit de volgende boekhoudkundige categorieën (LoB Solvabiliteit II): “Brand en overige schade”, “Maritiem, luchtvaart en transport” en “Motorrijtuigen overige klassen”. Deze selectie is in overeenstemming met de lijst die is opgesteld voor verzekeringsdiensten in Verordening (EU) 2021/2139.

Alleen de premiegedeeltes die verband houden met klimaatrisico's zijn in aanmerking genomen bij de berekening van de geschiktheid van de schadeverzekeringsactiviteiten, om een vergelijkbare basis te hebben met de bedragen die in aanmerking zullen worden genomen in de indicatoren voor de afstemming. Gezien deze nieuwe methodologische aanpak wordt 2024 beschouwd als een nieuwe baseline. Bijgevolg maakt Ethias geen vergelijkingen meer met voorgaande jaren.

- De tak “Brand en overige schade” omvat het incasso van Brand en Alle Risico's. Het is het deel Natuurrampen van deze premies dat in aanmerking werd genomen.
- De tak “Maritiem, luchtvaart en transport” omvat het incasso van de transportdekkingen. Het kan echter niet in aanmerking worden genomen omdat het niet mogelijk is om het deel van de premie te identificeren dat verband houdt met de c*limate related perils* (klimaatgerelateerde gevaren).
- De tak “Motorrijtuigen overige klassen” omvat het incasso van de automobieldekkingen, met uitzondering van Burgerlijke Aansprakelijkheid. Het deel van de uitgaven van Ethias die verband houden met *climate related perils* is 2,3%. Het incasso dat in deze tak in aanmerking wordt genomen stemt dus overeen met dit percentage.

Rekening houdend met de bovengenoemde selectiecriteria vertegenwoordigen eind 2024 de onderschrijvingsactiviteiten Niet-Leven van Ethias, die in aanmerking komen voor de taxonomie:

VERZEKERINGSTAKKEN VOLGENS SOLVENCY II-CATEGORIEËN	INCASSO OP BASIS VAN DE UITGEGEVEN PREMIES 2024	IN AANMERKING KOMEND INCASSO OP BASIS VAN DE UITGEGEVEN PREMIES 2024
Brand en overige schade	336.535.492,73	35.992.201,74
Maritiem, luchtvaart en transport	288.462,58	0,00
Motorrijtuigen overige klassen	210.771.006,98	4.847.733,16
Totaal	**547.594.962,29**	**40.839.934,90**
Totaal incasso Niet-Leven	**1.829.076.716,86**	**1.829.076.716,86**
% van de taxonomie	N/A	2,23%

De onderschrijvingsactiviteiten Niet-Leven van Ethias die afgestemd zijn op de Europese taxonomie zijn activiteiten die substantieel bijdragen aan de milieudoelstelling van adaptatie aan klimaatverandering. Het betreft dus de premies die in het boekjaar 2024 zijn uitgegeven en die een afdekkingscomponent bevatten die gekoppeld is aan klimaatverandering zoals gedefinieerd in artikel 10.1 van de Taxonomy Complementary Climate Delegated Act en die voldoen aan alle kwalitatieve RTS-criteria.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Voor het boekjaar 2024 (zie tabel hieronder) is het moeilijk om de naleving van de kwalitatieve criteria te valideren, vooral met betrekking tot de vereiste "predictieve impact" van de *climate related perils* (forward looking). Ethias boekt vooruitgang bij het verzamelen van de gegevens die nodig zijn voor de berekening van de cijfers die geacht worden in overeenstemming te zijn met de Europese taxonomie voor de volgende boekjaren.

Model: KPI onderschrijving voor schadeverzekerings- en herverzekeringsondernemingen

	SUBSTANTIËLE BIJDRAGE AAN DE ADAPTATIE AAN KLIMAATVERANDERING			DNSH (DO NO SIGNIFICANT HARM – GEEN SIGNIFICANTE SCHADE)					
ECONOMISCHE ACTIVITEITEN (1)	ABSOLUUT PREMIEBEDRAG, JAAR T (2)	AANDEEL VAN DE PREMIES, JAAR T3 (3)	AANDEEL VAN DE PREMIES, JAAR T-1 (4)	KLIMAATMITIGATIE (5)	WATER EN MARIENE HULPBRONNEN (6)	CIRCULAIRE ECONOMIE (7)	VERONTREINIGING (8)	BIODIVERSITEIT EN ECOSYSTEMEN (9)	MINIMUMGARANTIES (10)
	Valuta	%	%	JA / NEE	JA / NEE	JA / NEE	JA / NEE	JA / NEE	JA / NEE
A.1. Onderschrijvingsactiviteiten in schadeverzekering en -herverzekering (ecologische duurzaam)	0	0	0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
A.1.1 Waarvan herverzekerd	0	0	0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
A.1.2. Waarvan afkomstig van herverzekerings-activiteiten	0	0	0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
A.1.2.1. Waarvan herverzekerd (retrocessie)	0	0	0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
A.2 Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten (niet op de taxonomie afgestemde activiteiten)	40.839.934,90	2,23%	2,12%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
B. Niet voor de taxonomie in aanmerking komende schadeverzekerings- en schadeherverzekeringsactiviteiten	1.788.236.781,96	97,77%	97,88%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Totaal (A.1 + A.2 + B)	**1.829.076.716,86**	**100%**	**100%**	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**N/A**	**N/A**

Boekhoudkundige principes

Om te bepalen welk deel van de premies van de LoB “Motorrijtuigen overige klassen” verband houdt met klimaatrisico’s hanteert Ethias een proxy gebaseerd op de schadegevallen als gevolg van klimaatgebeurtenissen van het voorgaande jaar. Voor de CSRD-cijfers 2025 (gebaseerd op 2024) zijn daarom de waarden van 2023 gebruikt aangezien deze het meest volledige beeld bieden.

Het model voor de KPI's van verzekerings- en herverzekeringsmaatschappijen is alleen van toepassing op Ethias nv.

Duurzaamheid

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

6.5.2.2 Beleggingen die in aanmerking komen en in overeenstemming zijn met de Europese taxonomie

De activa die vallen onder de KPI's van de Europese taxonomie zijn alle activa onder beheer binnen Ethias nv:
- vóór toepassing van het transparantieprincipe op fondsen en participaties,
- rekening houdend met beleggingen waarbij het risico wordt gedragen door de verzekerden,
  - zonder rekening te houden met investeringen van een van de volgende types:
  - beleggingen in overheidsentiteiten,
  - activa in de vorm van cash, vorderingen of voorzieningen.

De KPI's op eind 2024 zijn vergelijkbaar met de KPI's op eind 2023; ze hebben echter ook betrekking op taxonomische afstemming in termen van:
- duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen,
- transitie naar een circulaire economie,
- preventie en bestrijding van verontreiniging,
- bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

De in overeenstemming zijnde posities hebben voornamelijk betrekking op nutsbedrijven (elektriciteit), REIT's, energie (alternatieve bronnen) en banken.

Ethias heeft, conform de wettelijke richtlijnen, informatie verkregen over de taxonomie-geschiktheid en de overeenstemming van haar beleggingen via de officiële KPI's van de Europese taxonomie van onderliggende emittenten, of, als deze niet publiek beschikbaar is, via proxy's, dit alles verstrekt door haar belangrijkste ESG-dataleverancier, met name MSCI.

De informatie wordt gerapporteerd overeenkomstig het door de EU verstrekte model in bijlage X bij VERORDENING (EU) 2021/2178 van 6 juli 2021, zoals gewijzigd bij:
a. gedelegeerde verordening (EU) 2022/1214 van 9 maart 2022,
b. gedelegeerde verordening (EU) 2023/2486 van 27 juni 2023.

Deze KPI's bieden een diepgaande analyse van de economische activiteiten van bedrijven en de manier waarop ze werken, om te controleren of deze activiteiten zijn opgenomen in de Europese taxonomie en dus in aanmerking komen. Activiteiten komen in aanmerking als de ondernemingen hebben kunnen aantonen dat ze een substantiële bijdrage leveren aan een of meer van deze activiteiten en tegelijk geen schade toebrengen aan de overige milieudoelstellingen en de sociale minimumwaarborgen van de Europese taxonomie in acht nemen.

Bij het afstemmen van investeringen op de EU-taxonomie past Ethias systematisch een kader toe dat dubbeltellingen voorkomt en stakeholders een duidelijk en controleerbaar overzicht geeft van haar bijdragen aan de 6 doelstellingen. Elke belegging wordt beoordeeld op basis van de doelstellingen waaraan deze bijdraagt. Wanneer een belegging intrinsiek beide doelstellingen ondersteunt, geeft Ethias de bijdragen weer in de uitsplitsing van de KPI's voor algemene afstemming van het omzetcijfer en de beleggingsuitgaven.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

MODEL: HET AANDEEL VAN DE BELEGGINGEN VAN DE VERZEKERINGS- OF HERVERZEKERINGSONDERNEMING DIE GERICHT ZIJN OP DE FINANCIERING VAN OF VERBAND HOUDEN MET OP DE TAXONOMIE AFGESTEMDE ACTIVITEITEN IN VERHOUDING TOT DE TOTALE BELEGGINGEN

De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, **in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI bestreken activa**, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder		De gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van verzekerings- of herverzekeringsondernemingen die gericht zijn op de financiering van of verband houden met op de taxonomie afgestemde economische activiteiten, met daaruit voortvloeiende wegingsfactoren voor beleggingen in ondernemingen zoals hieronder:	
Op omzet gebaseerd:	**2,14%**	Op omzet gebaseerd:	**239.105.672 €**
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	**2,64%**	Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	**295.033.108 €**
Het percentage door de KPI gedekte activa in verhouding tot de totale beleggingen van verzekerings- of herverzekerings-ondernemingen (totaal van de activa onder beheer). Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.		De monetaire waarde van door de KPI bestreken activa. Met uitzondering van beleggingen in overheidsentiteiten.	
Bestreken aandeel:	**61,43%**	Bestreken aandeel (geldbedrag):	**11.154.617.960 €**

Aanvullende rapportages: uitsplitsing van de noemer van de KPI

Het percentage derivaten in verhouding tot de totale door de KPI gedekte activa.		De waarde in geldbedragen van derivaten:	
	0,42%		**47.370.785 €**
Het aandeel van **blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU** zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van **blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU** zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen:	**32,38%**	Voor niet-financiële ondernemingen:	**3.611.589.842 €**
Voor financiële ondernemingen:	**31,87%**	Voor financiële ondernemingen:	**3.555.001.785 €**
Het aandeel van **blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen uit niet-EU-landen, die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU** zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI gedekte activa:		De waarde van **blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen uit niet-EU-landen die niet aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU** zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen:	**6,30%**	Voor niet-financiële ondernemingen:	**703.158.673 €**
Voor financiële ondernemingen:	**0,00%**	Voor financiële ondernemingen:	**92.279 €**
Het aandeel van **blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU** zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:		De waarde van **blootstellingen met betrekking tot financiële en niet-financiële ondernemingen die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU** zijn onderworpen:	
Voor niet-financiële ondernemingen:	**15,92%**	Voor niet-financiële ondernemingen:	**1.775.535.315 €**
Voor financiële ondernemingen:	**7,05%**	Voor financiële ondernemingen:	**786.590.687 €**
Het aandeel van **blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa** in verhouding tot de totale door de KPI gedekte activa:		Waarde van **blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa**:	
	5,76%		**642.601.238 €**
Het aandeel van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten **waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedrage**n:		De waarde van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten **waarbij het beleggingsrisico door de polishouders wordt gedragen**:	
	79,14%		**8.827.256.907 €**
De waarde van alle beleggingen die **economische activiteiten financieren die niet in aanmerking komen voor de taxonomie**, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI gedekte activa:		De waarde van alle beleggingen die **economische activiteiten financieren die niet voor de taxonomie in aanmerking komen**:	
	93,77%		**10.459.727.162 €**
De waarde van alle beleggingen die economische activiteiten financieren die voor de taxonomie in aanmerking komen, **doch niet in overeenstemming zijn met de taxonomie**, in verhouding tot de waarde van de totale door de KPI gedekte activa:		De waarde van alle beleggingen die economische activiteiten financieren die in aanmerking komen voor de taxonomie, **doch niet in overeenstemming zijn met de taxonomie**:	
	4,09%		**455.785.127 €**

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Aanvullende rapportages: uitsplitsing van de teller van de KPI

Het aandeel van de **blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen, die in overeenstemming zijn met de taxonomie en die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU** zijn onderworpen, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:

Voor niet-financiële ondernemingen:	
Op omzet gebaseerd:	**1,96%**
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	**2,45%**
Voor financiële ondernemingen:	
Op omzet gebaseerd:	**0,18%**
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	**0,20%**
Het aandeel van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten **waarbij het beleggingsrisico door de verzekeringnemers wordt gedragen**, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met economische activiteiten die in overeenstemming zijn met de taxonomie:	
Op omzet gebaseerd:	**2,10%**
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	**2,59%**
Het aandeel van de **blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa, die in overeenstemming zijn met de taxonomie**, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:	
Op omzet gebaseerd:	**0,00%**
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	**0,00%**

De waarde van de **blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen, die in overeenstemming zijn met de taxonomie en die aan de artikelen 19 bis en 29 bis van Richtlijn 2013/34/EU** zijn onderworpen:

Voor niet-financiële ondernemingen:	
Op omzet gebaseerd:	**218.578.299 €**
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	**273.225.331 €**
Voor financiële ondernemingen:	
Op omzet gebaseerd:	**20.527.374 €**
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	**21.807.776 €**
De waarde van de beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, met uitzondering van beleggingen die worden aangehouden voor levensverzekeringsovereenkomsten **waarbij het beleggingsrisico door de verzekeringnemers wordt gedragen**, en die gericht zijn op de financiering van of verband houden met economische activiteiten die in overeenstemming zijn met de taxonomie:	
Op omzet gebaseerd:	**234.268.188 €**
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	**289.232.968 €**
De waarde van de **blootstellingen aan andere tegenpartijen en activa, die in overeenstemming zijn met de taxonomie**, in verhouding tot de totale door de KPI bestreken activa:	
Op omzet gebaseerd:	**178.180 €**
Op kapitaaluitgaven gebaseerd:	**255.733 €**

UITSPLITSING VAN DE TELLER VAN DE KPI PER MILIEUDOELSTELLING

OP DE TAXONOMIE AFGESTEMDE ACTIVITEITEN: – OP VOORWAARDE VAN EEN POSITIEVE BEOORDELING VOOR "GEEN ERNSTIGE AFBREUK DOEN AAN" EN SOCIALE WAARBORGEN:

(1) Klimaatmitigatie	Omzet:	**2,05%**	**Transitieactiviteiten:**	
			Omzet:	**0,41%**
			CapEx:	**0,16%**
	CapEx:	**2,41%**	**Faciliterende activiteiten:**	
			Omzet:	**1,02%**
			CapEx:	**0,95%**
(2) Klimaatadaptatie	Omzet:	**0,50%**	**Faciliterende activiteiten:**	
			Omzet:	**0,35%**
	CapEx:	**0,24%**	CapEx:	**0,05%**
(3) Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen	Omzet:	**0,08%**	**Faciliterende activiteiten:**	
			Omzet:	**0,04%**
	CapEx:	**0,08%**	CapEx:	**0,02%**
(4) Transitie naar een circulaire economie	Omzet:	**0,05%**	**Faciliterende activiteiten:**	
			Omzet:	**0,01%**
	CapEx:	**0,03%**	CapEx:	**0,02%**
(5) Preventie en bestrijding van verontreiniging	Omzet:	**0,05%**	**Faciliterende activiteiten:**	
			Omzet:	**0,02%**
	CapEx:	**0,04%**	CapEx:	**0,03%**
(6) Bescherming en herstel biodiversiteit en ecosystemen	Omzet:	**0,00%**	**Faciliterende activiteiten:**	
			Omzet:	**0,00%**
		0,02%	CapEx:	**0,02%**

Het Model: Het aandeel van de investeringen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming die bestemd zijn voor de financiering van activiteiten die in lijn zijn met de taxonomie, of die daarmee geassocieerd zijn, ten opzichte van het totaal van haar investeringen, is uitsluitend van toepassing op Ethias nv.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.5.2.3 Standaardmodellen voor de publicatie van informatie zoals bedoeld in artikel 8, lid 6 en 7 – Bijlage XII

De templates die worden gerapporteerd onder Bijlage XII van de Europese Taxonomie zijn gebaseerd op de posities die Ethias rapporteert binnen haar investeringsportefeuille. De gerapporteerde cijfers dekken zowel mitigatie- als adaptatiemaatregelen. Dit model is alleen van toepassing op Ethias nv voor zover zij de enige entiteit in de groep is met activiteiten zoals vermeld in model 1.

De rapportering is gebaseerd op gegevens van een externe ESG-dataleverancier (MSCI). Echter, voor de vereisten van Bijlage XII zijn de door MSCI geleverde cijfers en informatie beperkt, waardoor ze worden aangevuld met input van interne experts. De gerapporteerde cijfers benadrukken een voorzichtige benadering, omdat er op basis van de door MSCI verstrekte informatie een potentieel risico op dubbele telling bestaat, met name voor de gegevens met betrekking tot klimaatadaptatie en mitigatie van klimaatverandering.

De activa die vallen onder de KPI's van de Europese taxonomie zijn alle activa onder beheer binnen Ethias nv:

- vóór toepassing van het transparantieprincipe op fondsen en participaties,
- rekening houdend met beleggingen waarbij het risico wordt gedragen door de verzekerden,
- zonder rekening te houden met investeringen van een van de volgende types:
  - beleggingen in overheidsentiteiten,
  - activa in de vorm van cash, vorderingen of voorzieningen.

De informatie wordt gerapporteerd overeenkomstig het door de EU verstrekte model in bijlage XII bij VERORDENING (EU) 2021/2178 van 6 juli 2021, zoals gewijzigd bij:

a. gedelegeerde verordening (EU) 2022/1214 van 9 maart 2022,
b. gedelegeerde verordening (EU) 2023/2486 van 27 juni 2023.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Template 1 - Activiteiten in verband met kernenergie en fossiel gas

RIJ	ACTIVITEITEN IN VERBAND MET KERNENERGIE	
1.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en uitrol van innovatieve installaties voor elektriciteitsopwekking die energie produceren uit nucleaire processen met een minimum aan afval van de splijtstofcyclus.	NEEN
2.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw en veilige exploitatie van nieuwe nucleaire installaties voor de productie van elektriciteit of proceswarmte, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof, alsook verbetering van de veiligheid daarvan, met gebruikmaking van de beste beschikbare technologieën.	NEEN
3.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de veilige exploitatie van bestaande nucleaire installaties die elektriciteit of proceswarmte produceren, voor onder meer stadsverwarming of industriële processen zoals de productie van waterstof uit kernenergie, alsook verbetering van de veiligheid daarvan.	NEEN

RIJ	ACTIVITEITEN IN VERBAND MET FOSSIEL GAS	
4.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw of exploitatie van installaties voor elektriciteitsopwekking die elektriciteit produceren uit fossiele gasvormige brandstoffen.	JA
5.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmte-/koudekrachtkoppeling met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	NEEN
6.	De onderneming verricht, financiert of heeft blootstellingen aan de bouw, renovatie en exploitatie van installaties voor warmteopwekking die warmte/koude produceren met behulp van fossiele gasvormige brandstoffen.	NEEN

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Template 2 - Op de taxonomie afgestemde economische activiteiten (noemer) in miljoenen - Turnover

		BEDRAG EN AANDEEL (DE INFORMATIE MOET WORDEN GEPRESENTEERD IN GELDBEDRAGEN EN IN PERCENTAGES)					
			CCM + CCA	MITIGATIE VAN KLIMAATVERANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVERANDERING (CCA)	
RIJ	ECONOMISCHE ACTIVITEIT	BEDRAG	%	BEDRAG	%	BEDRAG	%
1.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
2.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
3.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
4.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	18,17	0,16%	-	-	-	-
5.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
6.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
7.	Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI	11.136	99,84%	-	-	-	-
8.	Totaal toepasselijke KPI	11.155	100%	-	-	-	-

Template 2 - Op de taxonomie afgestemde economische activiteiten (noemer) in miljoenen - CapEx

		BEDRAG EN AANDEEL (DE INFORMATIE MOET WORDEN GEPRESENTEERD IN GELDBEDRAGEN EN IN PERCENTAGES)					
			CCM + CCA	MITIGATIE VAN KLIMAATVERANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVERANDERING (CCA)	
RIJ	ECONOMISCHE ACTIVITEIT	BEDRAG	%	BEDRAG	%	BEDRAG	%
1.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
2.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
3.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
4.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	14,51	0,13%	-	-	-	-
5.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
6.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
7.	Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI	11.140	99,87%	-	-	-	-
8.	Totaal toepasselijke KPI	11.155	100%	-	-	-	-

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Template 3 - Op de taxonomie afgestemde economische activiteiten (teller) - CapEx

		BEDRAG EN AANDEEL (DE INFORMATIE MOET WORDEN GEPRESENTEERD IN GELDBEDRAGEN EN IN PERCENTAGES)					
			CCM + CCA	MITIGATIE VAN KLIMAATVERANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVERANDERING (CCA)	
RIJ	ECONOMISCHE ACTIVITEIT	BEDRAG	%	BEDRAG	%	BEDRAG	%
1.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
2.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
3.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
4.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	14,51	0,13%	-	-	-	-
5.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
6.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
7.	Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI	11.140	100%	-	-	-	-
8.	Totaal toepasselijke KPI	11.155	100%	-	-	-	-

Template 3 - Op de taxonomie afgestemde economische activiteiten (teller) - Turnover

		BEDRAG EN AANDEEL (DE INFORMATIE MOET WORDEN GEPRESENTEERD IN GELDBEDRAGEN EN IN PERCENTAGES)					
			CCM + CCA	MITIGATIE VAN KLIMAATVERANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVERANDERING (CCA)	
RIJ	ECONOMISCHE ACTIVITEIT	BEDRAG	%	BEDRAG	%	BEDRAG	%
1.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
2.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
3.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0%	-	-	-	-
4.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	18,17	0,16%	-	-	-	-
5.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
6.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
7.	Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI	11.136	100%	-	-	-	-
8.	Totaal toepasselijke KPI	11.155	100%	-	-	-	-

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Template 4 - Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten - CapEx

		BEDRAG EN AANDEEL (DE INFORMATIE MOET WORDEN GEPRESENTEERD IN GELDBEDRAGEN EN IN PERCENTAGES)					
			CCM + CCA	MITIGATIE VAN KLIMAATVERANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVERANDERING (CCA)	
RIJ	ECONOMISCHE ACTIVITEIT	BEDRAG	%	BEDRAG	%	BEDRAG	%
1.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
2.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
3.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
4.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	1,09	3,82%	-	-	-	-
5.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
6.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
7.	Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI	27,59	96,18%	-	-	-	-
8.	Totaal toepasselijke KPI	28,69	100%	-	-	-	-

Template 4 - Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar niet op de taxonomie afgestemde economische activiteiten - Turnover

		BEDRAG EN AANDEEL (DE INFORMATIE MOET WORDEN GEPRESENTEERD IN GELDBEDRAGEN EN IN PERCENTAGES)					
			CCM + CCA	MITIGATIE VAN KLIMAATVERANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVERANDERING (CCA)	
RIJ	ECONOMISCHE ACTIVITEIT	BEDRAG	%	BEDRAG	%	BEDRAG	%
1.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
2.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
3.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
4.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	2,68	9,36%	-	-	-	-
5.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
6.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0%	-	-	-	-
7.	Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI	26,00	90,64%	-	-	-	-
8.	Totaal toepasselijke KPI	28,69	100%	-	-	-	-

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Template 5 - Niet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten - Turnover

		BEDRAG EN AANDEEL (DE INFORMATIE MOET WORDEN GEPRESENTEERD IN GELDBEDRAGEN EN IN PERCENTAGES)					
			CCM + CCA	MITIGATIE VAN KLIMAATVERANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVERANDERING (CCA)	
RIJ	ECONOMISCHE ACTIVITEIT	BEDRAG	%	BEDRAG	%	BEDRAG	%
1.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
2.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
3.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
4.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
5.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
6.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
7.	Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
8.	Totaal toepasselijke KPI		-	-	-	-	-	-

Template 5 - Niet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten - CapEx

		BEDRAG EN AANDEEL (DE INFORMATIE MOET WORDEN GEPRESENTEERD IN GELDBEDRAGEN EN IN PERCENTAGES)					
			CCM + CCA	MITIGATIE VAN KLIMAATVERANDERING (CCM)		ADAPTATIE AAN KLIMAATVERANDERING (CCA)	
RIJ	ECONOMISCHE ACTIVITEIT	BEDRAG	%	BEDRAG	%	BEDRAG	%
1.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.26 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
2.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.27 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
3.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.28 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
4.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.29 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
5.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.30 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
6.	Bedrag en aandeel van de op de taxonomie afgestemde economische activiteit als bedoeld in afdeling 4.31 van de bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
7.	Bedrag en aandeel van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet zijn genoemd in de rijen 1 tot en met 6 hierboven in de noemer van de toepasselijke KPI	-	-	-	-	-	-
8.	Totaal toepasselijke KPI		-	-	-	-	-	-

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.5.2.4 Templates voor de KPI's van niet-financiële ondernemingen

In overeenstemming met de Europese verordening over de Groene Taxonomie heeft de NRB Groep het in aanmerking komen en de afstemming van haar verschillende activiteiten geanalyseerd. Deze sectie is enkel van toepassing op de NRB Groep.

Analyse van het in aanmerking komen

Op basis van de verschillende activiteiten binnen NRB en haar dochterondernemingen werden de volgende activiteiten geïdentificeerd als voor de taxonomie in aanmerking komend:

- "Data processing, hosting and related activities" (bijdragend aan de doelstellingen inzake klimaatadaptatie en klimaatmitigatie)
- "Provision of IT/OT data-driven solutions" (bijdragend aan de doelstelling inzake circulaire economie)
- "Computer programming, consultancy and related activities" (bijdragend aan de doelstelling inzake klimaatadaptatie).

Analyse van de afstemming

Voor elke in aanmerking komende activiteit heeft de NRB Groep de technische criteria geanalyseerd die zijn vastgelegd in de gedelegeerde handelingen voor uitvoering van de Europese Taxonomie. In dit stadium voldoet de NRB Groep niet aan de verschillende technische criteria. Bijgevolg rapporteert de groep geen activiteiten als zijnde afgestemd op de Taxonomie.

Berekeningen van de indicatoren

Omzet (Turnover)

Rekening houdend met de geconsolideerde omzet die de groep rapporteert, wordt enkel de omzet van de entiteit INK beschouwd als "niet in aanmerking komend". De omzet van de andere entiteiten houdt namelijk verband met een van de 3 bovenvermelde in aanmerking komende activiteiten. 99,7% van de omzet komt dus in aanmerking, maar is niet afgestemd. De totale gerapporteerde omzet komt overeen met de geconsolideerde omzet die wordt gerapporteerd in de geconsolideerde jaarrekening van de NRB Groep.

CapEx

De NRB Groep heeft een analyse gemaakt van alle nieuwe investeringen toegewezen aan de geconsolideerde materiële en immateriële vaste activa. In dit verband heeft 86% van de acquisities in het boekjaar 2024 betrekking op in aanmerking komende activiteiten, d.w.z. investeringen in verband met de verschillende bovengenoemde activiteiten.

OpEx

Volgens de gedelegeerde handeling met betrekking tot de inhoud van de rapportering hebben de in beschouwing genomen operationele uitgaven betrekking op de processen die verband houden met de in aanmerking komende activiteiten en de niet-gekapitaliseerde kosten voor onderzoek en ontwikkeling (O&O). Hieronder vallen met name de kosten voor maintenance en IT. Al deze uitgaven komen in aanmerking voor de Taxonomie. Deze operationele uitgaven beschouwd in het kader van de Europese Taxonomie vertegenwoordigen 4,4% van de totale operationele uitgaven die de Groep rapporteert in haar geconsolideerde jaarrekening.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Model: Aandeel omzet uit producten of diensten die verband houden met op taxonomie afgestemde economische activiteiten

JAAR N			JAAR	CRITERIA INZAKE SUBSTANTIËLE BIJDRAGE						GEAD-CRITERIA ("GEEN ERNSTIGE AFBREUK DOEN AAN")									
ECONOMISCHE ACTIVITEITEN (1)	CODE(S) (2)	OMZET (3)	AANDEEL OMZET, JAAR N (4)	KLIMAATMITIGATIE (5)	KLIMAATADAPTATIE (6)	WATER (7)	VERONTREINIGING (8)	CIRCULAIRE ECONOMIE (9)	BIODIVERSITEIT (10)	KLIMAATMITIGATIE (11)	KLIMAATADAPTATIE (12)	WATER (13)	VERONTREINIGING (14)	CIRCULAIRE ECONOMIE (15)	BIODIVERSITEIT (16)	MINIMUM-GARANTIES	AANDEEL OMZET AFGESTEMD OP DE TAXONOMIE (A.1) OF IN AANMERKING KOMEND VOOR DE TAXONOMIE (A.2.), JAAR N-1	CATEGORIE FACILITERENDE ACTIVITEIT	CATEGORIE TRANSITIEACTIVITEIT
TEKST		VALUTA	%	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	%	F	T
A. VOOR DE TAXONOMIE IN AANMERKING KOMENDE ACTIVITEITEN																			
A.1 Ecologisch duurzame activiteiten (op taxonomie afgestemd)		**0,00**	**0,00%**	**N/IAK**	**N/IAK**	**N/IAK**	**N/IAK**	**N/IAK**	**N/IAK**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**0%**		
Omzet ecologisch duurzame activiteiten (op taxonomie afgestemd) (A.1)		**0,00**	**0,00%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**0%**		
Waarvan faciliterend		**0,00**	**0,00%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**0%**	H	
Waarvan transitie		**0,00**	**0,00%**	**%**						**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**0%**		T
A.2. Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame activiteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten)				JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK										
Levering van IT/OT-datagedreven oplossingen		36.760.665,63	5,72%	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK	JA	N/IAK								0%		
Programmering, consultancy en andere IT-activiteiten		435.295.014,10	67,72%	N/IAK	JA	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK								0%		
Gegevensverwerking, hosting en aanverwante activiteiten		168.903.206,00	26,28%	Y	JA	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK								0%		
Verwerving en eigendom van gebouwen		0,00	0,00%	JA	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK								0%		
Omzet voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame activiteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten) (A.2)		**640.958.885,73**	**99,72%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**								0%		
A. Omzet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten (A.1 + A.2)		**640.958.885,73**	**99,72%**	%	%	%	%	%	%								0%		
B. NIET VOOR DE TAXONOMIE IN AANMERKING KOMENDE ACTIVITEITEN				**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**										
Omzet niet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten		1.802.030,00	0,28%																
Totaal		**642.760.915,73**	**100,00%**																

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Model: Aandeel CapEx uit producten of diensten die verband houden met op taxonomie afgestemde economische activiteiten

JAAR N			JAAR	CRITERIA INZAKE SUBSTANTIËLE BIJDRAGE						GEAD-CRITERIA ("GEEN ERNSTIGE AFBREUK DOEN AAN")									
ECONOMISCHE ACTIVITEITEN (1)	CODE(S) (2)	OMZET (3)	AANDEEL OMZET, JAAR N (4)	KLIMAATMITIGATIE (5)	KLIMAATADAPTATIE (6)	WATER (7)	VERONTREINIGING (8)	CIRCULAIRE ECONOMIE (9)	BIODIVERSITEIT (10)	KLIMAATMITIGATIE (11)	KLIMAATADAPTATIE (12)	WATER (13)	VERONTREINIGING (14)	CIRCULAIRE ECONOMIE (15)	BIODIVERSITEIT (16)	MINIMUM-GARANTIES	AANDEEL OMZET AFGESTEMD OP DE TAXONOMIE (A.1.) OF IN AANMERKING KOMEND VOOR DE TAXONOMIE (A.2.), JAAR N-1	CATEGORIE FACILITERENDE ACTIVITEIT	CATEGORIE TRANSITIEACTIVITEIT
TEKST		VALUTA	%	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	%	F	T
A. VOOR DE TAXONOMIE IN AANMERKING KOMENDE ACTIVITEITEN																			
A.1 Ecologisch duurzame activiteiten (op taxonomie afgestemd)		**0,00**	**0%**	**N/IAK**	**N/IAK**	**N/IAK**	**N/IAK**	**N/IAK**	**N/IAK**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**0%**		
Omzet ecologisch duurzame activiteiten (op taxonomie afgestemd) (A.1)		**0,00**	**0,00%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**0%**		
Waarvan faciliterend		**0,00**	**0,00%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**0%**	H	
Waarvan transitie		**0,00**	**0,00%**	**%**						**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**0%**		T
A.2. Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame activiteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten)				JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK										
Levering van IT/OT-datagedreven oplossingen		579.430,47	5%	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK	JA	N/IAK								0%		
Programmering, consultancy en andere IT-activiteiten		6.228.901,59	56%	N/IAK	JA	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK								0%		
Gegevensverwerking, hosting en aanverwante activiteiten		2.728.320,49	25%	JA	JA	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK								0%		
Verwerving en eigendom van gebouwen			0%	JA	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK								0%		
Omzet voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame activiteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten) (A.2)		**9.536.652,55**	**86%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**								0%		
A. Omzet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten (A.1 + A.2)		**9.536.652,55**	**86%**	%	%	%	%	%	%								0%		
B. NIET VOOR DE TAXONOMIE IN AANMERKING KOMENDE ACTIVITEITEN				**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**										
Omzet niet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten		1.573.986,41	14%																
Totaal		**11.110.638,96**	**100%**																

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Model: Aandeel OpEx uit producten of diensten die verband houden met op taxonomie afgestemde economische activiteiten

JAAR N			JAAR	CRITERIA INZAKE SUBSTANTIËLE BIJDRAGE						GEAD-CRITERIA ("GEEN ERNSTIGE AFBREUK DOEN AAN")									
ECONOMISCHE ACTIVITEITEN (1)	CODE(S) (2)	OMZET (3)	AANDEEL OMZET, JAAR N (4)	KLIMAATMITIGATIE (5)	KLIMAATADAPTATIE (6)	WATER (7)	VERONTREINIGING (8)	CIRCULAIRE ECONOMIE (9)	BIODIVERSITEIT (10)	KLIMAATMITIGATIE (11)	KLIMAATADAPTATIE (12)	WATER (13)	VERONTREINIGING (14)	CIRCULAIRE ECONOMIE (15)	BIODIVERSITEIT (16)	MINIMUM-GARANTIES	AANDEEL OMZET AFGESTEMD OP DE TAXONOMIE (A.1) OF IN AANMERKING KOMEND VOOR DE TAXONOMIE (A.2.), JAAR N-1	CATEGORIE FACILITERENDE ACTIVITEIT	CATEGORIE TRANSITIEACTIVITEIT
TEKST		VALUTA	%	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA; NEE; N/IAK	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	JA/NEE	%	F	T
A. VOOR DE TAXONOMIE IN AANMERKING KOMENDE ACTIVITEITEN																			
A.1 Ecologisch duurzame activiteiten (op taxonomie afgestemd)		**0,00**	**0**	**N/IAK**	**N/IAK**	**N/IAK**	**N/IAK**	**N/IAK**	**N/IAK**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**0%**		
Omzet ecologisch duurzame activiteiten (op taxonomie afgestemd) (A.1)		**0,00**	**0**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**0%**		
Waarvan faciliterend		**0,00**	**0%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**0%**	H	
Waarvan transitie		**0,00**	**0%**	**%**						**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**JA**	**0%**		T
A.2. Voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame activiteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten)				J; N; N/IAK	J; N; N/IAK	J; N; N/IAK	J; N; N/IAK	J; N; N/IAK	J; N; N/IAK										
Levering van IT/OT-datagedreven oplossingen		0,00	0%	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK	JA	N/IAK								0%		
Programmering, consultancy en andere IT-activiteiten		15.306.744,61	56%	N/IAK	JA	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK								0%		
Gegevensverwerking, hosting en aanverwante activiteiten		12.038.773,14	44%	JA	JA	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK								0%		
Verwerving en eigendom van gebouwen		0,00	0%	JA	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK	N/IAK								0%		
Omzet voor de taxonomie in aanmerking komende, maar ecologisch niet duurzame activiteiten (niet op taxonomie afgestemde activiteiten) (A.2)		**27.345.517,75**	**100%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**								0%		
A. Omzet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten (A.1 + A.2)		**27.345.517,75**	**100%**	%	%	%	%	%	%								0%		
B. NIET VOOR DE TAXONOMIE IN AANMERKING KOMENDE ACTIVITEITEN				**%**	**%**	**%**	**%**	**%**	**%**										
Omzet niet voor de taxonomie in aanmerking komende activiteiten		0,00	0%																
Totaal		**27.345.517,75**	**100%**																

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.6 Sociaal

6.6.1 Eigen personeel 88

6.6.1.1 Belangen en opvattingen van stakeholders 88

6.6.1.2 Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel 88

6.6.1.3 Beleid ten aanzien van eigen personeel 89

6.6.1.4 Processen voor overleg met eigen personeel en werknemersvertegenwoordigers over impacts 90

6.6.1.5 Herstelprocessen voor negatieve impacts en kanalen voor werknemers om zorgen kenbaar te maken. 91

6.6.1.6 Acties en benaderingen om materiële impacts op eigen personeel te verminderen, materiële risico's te beheersen en materiële kansen te benutten, en de doeltreffendheid van deze acties en benaderingen beoordelen 92

6.6.1.7 Doelstellingen voor het beheersen van materiële negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheersen van materiële risico's en kansen voor eigen personeel 92

6.6.1.8 Kenmerken van werknemers in de groep 93

6.6.1.9 CAO-dekkingsgraad en sociale dialoog 94

6.6.1.10 Diversiteit 95

6.6.1.11 Leefbare lonen 97

6.6.1.12 Sociale bescherming 97

6.6.1.13 Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden 98

6.6.1.14 Veiligheid en gezondheid 99

6.6.1.15 Werk-privébalans 100

6.6.1.16 Beloningsmaatstaven 101

6.6.1.17 Incidenten, klachten en ernstige impacts op het gebied van mensenrechten 101

6.6.2 Consumenten en eindgebruikers 103

6.6.2.1 Belangen en opvattingen van stakeholders 103

6.6.2.2 Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel 103

6.6.2.3 Beleidslijnen voor consumenten en eindgebruikers 104

6.6.2.4 Processen voor overleg met consumenten en eindgebruikers over impacts 105

6.6.2.5 Procedures om negatieve impacts te verhelpen en kanalen waarmee consumenten en eindgebruikers hun zorgen kenbaar kunnen maken 105

6.6.2.6 Acties en benaderingen om materiële impacts op consumenten en eindgebruikers te verminderen, materiële risico's te beheersen en materiële kansen te benutten, en de doeltreffendheid van deze acties en benaderingen beoordelen 106

6.6.2.7 Doelen voor het beheren van belangrijke negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheren van belangrijke risico's en kansen 107

6 Duurzaamheid

6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring

6.2 Governance

6.3 Strategie

6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement

6.5 Milieu

6.6 Sociaal

6.7 Goed bestuur

6.8 Verantwoord investeren

6.9 Filantropische en maatschappelijke actie

6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming

6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.6 Sociaal

6.6.1 Eigen personeel

6.6.1.1 Belangen en opvattingen van stakeholders

De werknemers van de Ethias-groep vormen een essentiële groep binnen haar stakeholders. De manier waarop de dialoog met medewerkers wordt georganiseerd, wordt beschreven in hoofdstuk 6.3.2 “Belangen en opvattingen van stakeholders”, pagina 46.

De wijze waarop de belangen, standpunten en rechten van medewerkers bijdragen aan de strategische keuzes van Ethias, wordt toegelicht op pagina 17.

6.6.1.2 Materiële impacts, risico’s en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel

De reële en potentiële impacts in verband met de medewerkers van de groep helpt de leidinggevenden van Ethias om de materiële sociale uitdagingen te identificeren die in de strategie moeten worden opgenomen. De verankering van duurzaamheid in het strategisch plan “Values 29” weerspiegelt de integratie van sociale IRO’s bij de herziening van de Ethias-strategie.

De risico’s en kansen met betrekking tot het personeelsbestand van Ethias vloeien logischerwijs voort uit de geïdentificeerde impacts.
De materialiteitsanalyse van Ethias heeft geen belangrijke negatieve impacts aan het licht gebracht met betrekking tot het personeelsbestand van de onderneming.

De belangrijkste positieve impacts hebben uitsluitend betrekking op de medewerkers van de Ethias-groep met een contract van onbepaalde of bepaalde duur. De activiteiten die tot deze positieve impacts leiden, hebben betrekking op de ontwikkeling van een gezonde en zorgzame werkomgeving en sociale werkcultuur, die het welzijn op het werk bevorderen.

De activiteiten van de Ethias-groep brengen geen risico op dwangarbeid met zich mee en er zijn geen incidenten met kinderarbeid vastgesteld.

De geïdentificeerde impacts, risico’s en kansen (IRO’s) met betrekking tot het eigen personeel zijn de volgende:

GEAGGREGEERD ONDERWERP	ESG-SUBTHEMA	ID	TITEL IRO	IMPACT MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	TIJDSHORIZON	WAARDEKETEN	AFHANKELIJKHEID TUSSEN DE IROS
S1 Eigen personeel								
Gelijke behandeling en kansen voor iedereen	Maatregelen tegen geweld en intimidatie op de werkvloer	4_1_I	Beheer en aanpak van geweld en pesterijen op het werk	+		>>>	■	
	Sociale dialoog	4_2_I	Regelmatige en constructieve sociale dialoog	+		>>>	■	
	Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden	4_3_I	Ontwikkeling van vaardigheden ter bevordering van kansen op de arbeidsmarkt en carrièreontwikkeling	+		>>>	■	
	Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden	4_4_R	Verlies van concurrentievoordeel door veroudering van vaardigheden bij medewerkers		⚠	>>>	■	4_3_I
	Diversiteit	4_5_I	Bevordering van diversiteit op het werk	+		>>>	■	4_5_I

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

GEAGGREGEERD ONDERWERP	ESG-SUBTHEMA	ID	TITEL IRO	IMPACT MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	TIJDSHORIZON	WAARDEKETEN	AFHANKELIJKHEID TUSSEN DE IROS
S1 Eigen personeel								
Arbeids-omstandigheden	Vrijheid van vereniging	S_1_I	Het welzijn van medewerkers verbeteren door rekening te houden met hun belangen binnen de Ondernemingsraad	+		KT	Eigen activiteiten	S_1_I
	Arbeidstijd	S_2_I; S_3_O	Nieuwe werkmethoden invoeren om talenten aan te trekken en te behouden	+	kans	MT	Eigen activiteiten; Downstream	
	/	S_4_R	Ontevredenheid van werknemers door slechte arbeidsomstandigheden		risico	MT	Eigen activiteiten	S_1_I
	Leefbare lonen	S_5_R	Ontevredenheid van werknemers door onaangepaste lonen		risico	MT	Eigen activiteiten	S_1_I
	/	S_6_R	Gebrek aan attractiviteit bij de onderneming door het onvermogen om de werkmethoden aan te passen aan de nieuwe generatie werknemers		risico	MT	Eigen activiteiten	4_3_I
	Leefbare lonen	S_7_R	Onvermogen om zich als bedrijf te onderscheiden in de war for talent		risico	MT	Eigen activiteiten	

Impactmaterialiteit: + Positieve impact; − Negatieve impact **Financiële materialiteit:** Risico; Kans **Tijdshorizon:** KT; MT; LT **Waardeketen:** Upstream; Eigen activiteiten; Downstream

6.6.1.3 Beleid ten aanzien van eigen personeel

Op het vlak van humanresources heeft Ethias de volgende beleidslijnen aangenomen:

- Arbeidsreglement
- Deontologische code (bijlage bij het Arbeidsreglement)
- Wellbeing Charter
- Charter Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie
- Privacycharter
- Beloningsbeleid
- Gedragscode
- Sociaal-ethische code

Zie de tabel MDR-P →

De Ethias-groep respecteert de richtlijnen van de Verenigde Naties inzake bedrijven en mensenrechten en de verklaring van de IAO over de fundamentele arbeidsbeginselen en -rechten. Ethias en al haar dochterondernemingen zetten zich resoluut in voor het respecteren en bevorderen van de mensenrechten in al hun activiteiten.

Overzicht van de belangrijkste engagementen van de Ethias-groep op dit gebied:

1. **Respect voor de richtlijnen van de Verenigde Naties:** de Ethias-groep onderschrijft de richtlijnen van de Verenigde Naties inzake bedrijven en mensenrechten (UNGP's), evenals de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) over fundamentele arbeidsrechten en -beginselen.
2. **Non-discriminatie:** het respect voor het principe van non-discriminatie in al zijn vormen is vastgelegd in het Ethisch Charter van Ethias. Alle gronden van discriminatie, ongeacht hun aard, worden afgedekt door dit non-discriminatiebeleid.
3. **Bescherming van gezondheid en fysieke integriteit:** de Ethias-groep hecht veel belang aan de bescherming van de gezondheid en fysieke integriteit van haar medewerkers en klanten. Dit omvat preventieve acties, adviesverlening, hulpmiddelen, applicaties, opleidingen en preventieve psychologische ondersteuning.
4. **Sociale cohesie en welzijn:** Sociale cohesie en het welzijn van medewerkers zijn absolute prioriteiten voor Ethias. De groep zet in op een dynamische en proactieve interne communicatie om deze cohesie te versterken, vooral in periodes van homeworking.
5. **Engagement voor diversiteit en inclusie:** de Ethias-groep bevordert actief diversiteit en inclusie binnen de organisatie. Dit wordt weerspiegeld in haar beleidslijnen en handvesten, zoals het Charter Diversiteit, Gelijkheid en Inclusie (DE&I) en het Charter Wellbeing, alsook in het Ethisch Charter op groepsniveau. Deze engagementen tonen de vastberadenheid van Ethias om een respectvolle, inclusieve en veilige werkomgeving te creëren voor al haar medewerkers en klanten.

Deze engagementen tonen de vastberadenheid van Ethias om een respectvolle, inclusieve en veilige werkomgeving te creëren voor al haar medewerkers en klanten.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

De beleidslijnen inzake integriteit en ethiek van Ethias nv, evenals haar arbeidsreglement, bevatten specifieke bepalingen ter voorkoming van mensenhandel, gedwongen arbeid en kinderarbeid. Deze beleidslijnen zijn afgestemd op internationaal erkende normen, zoals de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten. Bovendien heeft Ethias maatregelen getroffen om de toekenning van schadeloosstelling te waarborgen en te vergemakkelijken in geval van schendingen van de mensenrechten. Dit omvat procedures voor het behandelen van klachten en het bieden van oplossingen bij mogelijke negatieve impact op mensenrechten. Ethias beschikt ook over een beleid en beheersystemen om arbeidsongevallen te voorkomen. Dit beleid omvat preventieplannen en veiligheidsmaatregelen om de gezondheid en veiligheid van medewerkers te waarborgen.

Bovendien brengt Ethias regelmatig verslag uit over haar beleid en de implementatie ervan, inclusief de manier waarop deze is afgestemd op de VN-richtlijnen inzake mensenrechten (UNGP's). Dit verzekert transparantie en verantwoordelijkheid van Ethias met betrekking tot de verplichtingen van Ethias op het vlak van mensenrechten.

Ethias heeft ook een algemene strategie voor welzijn op het werk ontwikkeld. Die strategie werd omgezet in haar Wellbeing Charter. Een van de fundamenten van dit charter is de naleving van alle wettelijke verplichtingen die door de Belgische wetgever zijn vastgelegd in de wet en de codex voor welzijn op het werk. Veiligheid op het werk is een essentieel pijler van deze strategie en de preventie van arbeidsongevallen is een integraal onderdeel ervan.

De beleidslijnen om discriminatie uit te bannen zijn eveneens opgenomen in de Charters Wellbeing en Diversiteit. Bovendien heeft de Belgische wetgever in 2022 de antidiscriminatiewet versterkt door deze op te nemen in de wetgeving rond de preventie van psychosociale risico's, waaronder geweld, pesterijen en seksuele intimidatie op het werk. Deze regelgeving is opgenomen in de wet van 4 augustus 1996 betreffende het welzijn op het werk. Daarnaast definieert het arbeidsreglement van Ethias nv, in het bijzonder bijlage 6, het beleid, de regels en de procedures die binnen Ethias op dit gebied van toepassing zijn.

Tot slot verbindt Ethias zich ertoe strategische acties te ondernemen ten gunste van personen die behoren tot groepen die een verhoogd risico op kwetsbaarheid lopen.

Werknemers "Late career" (45+)

De collectieve arbeidsovereenkomst (CAO) nr. 104 in België heeft als doel de tewerkstelling van werknemers van 45 jaar en ouder te bevorderen en bepaalt de regels die op hen van toepassing zijn. In dit kader is de Ethias-groep verplicht om een actieplan op te stellen met concrete maatregelen om een werkomgeving te creëren die is afgestemd op deze leeftijdsgroep. Daarnaast moet de groep regelmatig rapporteren over de implementatie van deze initiatieven, met gegevens over het aantal betrokken werknemers en de behaalde resultaten.

Personen met een handicap

De Ethias-groep engageert zich om volle aandacht te schenken aan de behoeften en inclusie van personen met een handicap.

Langdurig zieke werknemers

Absenteïsme wordt binnen de Ethias-groep op regelmatige en persoonlijke basis opgevolgd. Deze aanpak heeft als doel de onderliggende oorzaken van afwezigheden te identificeren en maatwerkoplossingen te implementeren, zoals bijvoorbeeld de invoering van deeltijdse werkregelingen. Ethias nv ging van start met een "toolbox" om managers te ondersteunen bij het vroegtijdig herkennen van signalen van moeilijkheden, stress en burn-out, waarbij ze niet alleen voor hun team, maar ook voor zichzelf zorgen.

Voor de re-integratie van langdurig zieke werknemers blijven zowel formele als informele procedures naast elkaar bestaan. De informele procedure wordt jaarlijks verder verbeterd, met de steun van de vakbondsorganisaties, de directie Human Resources en de vertrouwenspersonen.

6.6.1.4 Processen voor overleg met eigen personeel en werknemersvertegenwoordigers over impacts

Op initiatief van de Chief People & Organization Officer kregen alle medewerkers van Ethias nv de kans om in 2023 voor de derde keer deel te nemen aan de Employee Engagement Survey. Deze enquête, die om de twee jaar wordt uitgevoerd, meet de mate van betrokkenheid van medewerkers (*engagement*) en de middelen die ze tot hun beschikking hebben om hun werk optimaal uit te voeren (*enablement*).

In 2023 behaalde de Employee Engagement Survey een participatiegraad van 83% en toonde een algemene tevredenheidsscore van 86% onder de medewerkers die aan de enquête hadden deelgenomen. Bovendien gaf 82% van de deelnemers aan trots te zijn om voor Ethias nv te werken. De enquête bracht ook aan het licht dat 88% van de respondenten Ethias beschouwt als een verantwoordelijke onderneming en dat 85% zich verbonden voelt met de waarden van de onderneming.

De geïdentificeerde verbeterpunten uit de enquête vormen voor Ethias kansen om verder te groeien en de werkomgeving van haar medewerkers te optimaliseren. Na ontvangst van de enquêtegegevens stellen de teamverantwoordelijken actieplannen op, die vervolgens worden geüpload op de Management Community, het platform voor leidinggevenden binnen Ethias nv. Deze plannen worden daarna door de directie Human Resources samengevat en doorgestuurd naar de Chief People & Organization Officer, die ze deelt met het Directiecomité, de Ondernemingsraad en de werknemersvertegenwoordigers. Elk lid van het Directiecomité is verantwoordelijk voor de resultaten binnen de eigen directie en voor zijn of haar actieplan.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

De managers volgen deze actieplannen op gedurende de twee jaar na de enquête. De effectiviteit van de genomen maatregelen wordt geëvalueerd aan de hand van de resultaten uit de daaropvolgende editie van de Employee Engagement Survey (2025). Daarnaast wordt er regelmatig gerapporteerd aan de werknemersvertegenwoordigers via de verschillende sociale delegaties en de Ondernemingsraad, die maandelijks bijeenkomt.

Bij NRB nv werd in 2024 op initiatief van de Chief Human Resources Officer een onderzoek naar medewerkersbetrokkenheid uitgevoerd. Dit onderzoek richtte zich op vijf kernfactoren:

1. Vertrouwen in de organisatie: beoordeling van de betrouwbaarheid en integriteit van de onderneming.
2. Perceptie van het management: mening van werknemers over de effectiviteit, competentie en leiderschapskwaliteiten van het management.
3. Waarde van het werk: belang dat medewerkers hechten aan hun functie als bron van persoonlijke ontplooiing.
4. Werkomgeving: invloed van de professionele omgeving op de efficiëntie, het welzijn en de constructieve interacties tussen medewerkers.
5. Ontwikkelingsmogelijkheden: vooruitzichten op professionele groei en persoonlijke ontwikkeling binnen de onderneming.

Naar aanleiding van de resultaten uit deze enquête zijn concrete acties ondernomen, zoals een verduidelijking over de doelstellingen van de Balanced Scorecard 2024 en de organisatie van workshops over loopbaanbeheer.

Over het algemeen gebruiken alle entiteiten binnen de NRB Groep de jaarlijkse evaluaties, die worden uitgevoerd met HR en managers, om een grondige analyse te maken van het welzijn van de medewerkers op het werk. Deze evaluaties helpen om informatie over de tevredenheid van medewerkers te verzamelen, bezorgdheden en aandachtspunten te onderzoeken, en de werkomstandigheden te bespreken.
Dit proces draagt bij aan het identificeren van mogelijke knelpunten en het implementeren van gerichte verbeteracties om de professionele omgeving te optimaliseren. Tegelijkertijd wordt er gegarandeerd dat de behoeften van de medewerkers in aanmerking worden genomen.

6.6.1.5 Herstelprocessen voor negatieve impacts en kanalen voor werknemers om zorgen kenbaar te maken.

Medewerkers van de Ethias-groep kunnen te allen tijde hun zorgen kenbaar maken via verschillende kanalen.

Elke melding met betrekking tot ongepast gedrag, intimidatie, discriminatie, schending van ethische principes, illegale handelingen of inbreuken op de mensenrechten moet worden doorgegeven aan de hiërarchie.

Medewerkers kunnen ook contact opnemen met de directie Human Resources, het Ethisch Comité (Ethias nv), de vertrouwenspersonen en de preventieadviseurs voor psychosociale aspecten om hun bezorgdheden te uiten.

Daarnaast is het meldmechanisme (whistleblowing) toegankelijk voor alle werknemers van de groep en biedt het de mogelijkheid om anonieme meldingen te doen zoals beschreven in hoofdstuk 6.7.3.2 “Onethisch gedrag melden”, pagina 111.

Klachten en bezorgdheden die via deze verschillende kanalen worden ingediend, worden intern opgevolgd om een gepaste aanpak en geschikte oplossingen te waarborgen.

Deze principes zijn vastgelegd in het arbeidsreglement, de gedragscode en de toepasselijke interne beleidslijnen (integriteitsbeleid, DE&I-charter, sociaal-ethische code ...). Meldkanalen worden gecommuniceerd aan nieuwe medewerkers tijdens hun onboarding en blijven altijd toegankelijk via het intranet. Bovendien worden er regelmatig reminders uitgestuurd om medewerkers permanent te sensibiliseren voor de beschikbare meldingsprocedures en hun rechten. Ten slotte kan het vertrouwen van medewerkers in de bestaande structuren en processen om hun zorgen te uiten worden afgeleid uit het effectieve gebruik van deze kanalen (zie S1-17), evenals uit de investeringen die worden gedaan om de effectiviteit ervan te waarborgen. Dit omvat onder andere de opleiding van vertrouwenspersonen en een continue verbetering van deze meldingsmechanismen.

Formele en informele procedures

Er werd twee procedures (zie hieronder) opgesteld in overleg met het Comité voor Preventie en Bescherming op het Werk (CPBW).

1. **Een informele procedure, beheerd door vertrouwenspersonen of de preventieadviseur voor psychosociale aspecten (PAPA).**

Wanneer een medewerker een bezorgdheid meldt, wordt hij/zij binnen de 10 dagen gehoord door de vertrouwenspersoon of de preventieadviseur voor psychosociale aspecten (PAPA), bij voorkeur via een face-to-face gesprek. Zonder schriftelijke toestemming van de melder blijven de uitgewisselde informatie en gesprekken onderworpen aan het beroepsgeheim. Tijdens dit gesprek worden mogelijke oplossingen verkend met drie benaderingen: (i) een individueel gesprek om te luisteren en advies te geven; (ii) een tussenkomst bij een derde partij om de situatie te analyseren en aanbevelingen te doen; en (iii) een bemiddeling tussen de betrokken partijen, mits hun instemming. De gekozen methode wordt ook schriftelijk geformaliseerd.

De vertrouwenspersonen maken deel uit van het Human Care-team. Ze spelen een cruciale rol bij het garanderen van effectieve procedures om negatieve impacts te herstellen. Ze zetten beveiligde en toegankelijke communicatiekanalen op zodat personeelsleden hun bezorgdheden in alle vertrouwelijkheid kunnen uiten. Ze hebben een ruime opdracht aangezien ze medewerkers kunnen bijstaan voor alle problemen die verband houden met geweld, pesterijen of ongewenst seksueel gedrag

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

op het werk, maar ook problemen die betrekking hebben op stress, burn-out of conflicten. Ze kunnen ook ondersteuning bieden bij informele procedures (eigen aan Ethias nv) om de re-integratie van langdurig afwezige collega's te vergemakkelijken. Ook in 2024 volgden de vertrouwenspersonen opleidingen over diverse onderwerpen die verband houden met psychosociale risico's en over de ontwikkelingen in de wetgeving met betrekking tot de wetswijzigingen: de uitbreiding van de bescherming tegen de schadelijke gevolgen van discriminatie.

In 2024 deden 221 medewerkers een beroep op de vertrouwenspersonen (opening van een dossier).
- 138 in Luik
- 83 in Hasselt

2. Een formele procedure, beheerd door de preventieadviseur psychosociale aspecten (PAPA).
Om een formele procedure te starten, is een gesprek met de PAPA vereist. De PAPA onderzoekt de aanvraag en bepaalt of een formele procedure daadwerkelijk wordt opgestart. Na dit gesprek moet een schriftelijke verklaring van de probleemsituatie worden opgesteld. Afhankelijk van het collectieve of individuele karakter van de situatie, en of het verzoek betrekking heeft op psychosociale risico's in het algemeen of specifiek op geweld, pesterijen of seksuele intimidatie, kan de procedure verschillende trajecten volgen.

In gevallen van geweld, morele of seksuele intimidatie op het werk kan de PAPA, met instemming van de betrokken persoon en op verzoek, zijn advies doorgeven aan het Centrum voor gelijkheid van kansen en racismebestrijding en aan het Instituut voor de Gelijkheid van Vrouwen en Mannen.

Aantal aanvragen voor formele psychosociale interventie in 2024: 1

Indien interne procedures de situatie niet oplossen, blijven andere opties mogelijk: beroep op de Inspectie van het Toezicht op het Welzijn op het Werk, een klacht indienen bij de politie of het arbeidsauditoraat, een juridische procedure starten ...

De NRB Groep heeft formele en informele procedures ingevoerd die relatief vergelijkbaar zijn met die van Ethias nv, zoals hierboven beschreven.

Employee Assistance Programme (EAP)
Ethias nv biedt haar medewerkers en hun naasten toegang tot de dienst **Pulso**, een vertrouwelijk en gratis Employee Assistance Programme (EAP). Deze dienst - beschikbaar via telefoon, e-mail of online platform - biedt ondersteuning bij professionele, persoonlijke of familiale moeilijkheden. De begeleiding omvat psychologische, juridische en financiële steun, alsook specifieke hulp voor managers en doorverwijzing naar gespecialiseerde diensten indien nodig.

Aantal geopende dossiers in 2024: 59 personen namen contact op met Pulso in 2024

6.6.1.6 Acties en benaderingen om materiële impacts op eigen personeel te verminderen, materiële risico's te beheersen en materiële kansen te benutten, en de doeltreffendheid van deze acties en benaderingen beoordelen

De acties omtrent de materiële impact op het eigen personeel zijn onderverdeeld in de verschillende thematische secties van dit hoofdstuk.

6.6.1.7 Doelstellingen voor het beheersen van materiële negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheersen van materiële risico's en kansen voor eigen personeel

In 2024 is een proces opgestart voor het vaststellen van doelstellingen. Bij de afsluiting van het boekjaar waarop het verslag betrekking heeft, waren deze doelstellingen echter nog niet formeel goedgekeurd, waardoor ze niet in dit verslag kunnen worden gepubliceerd.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

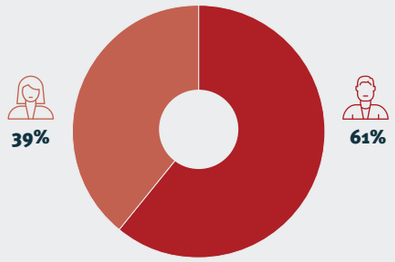
6.6.1.8 Kenmerken van werknemers in de groep

KENMERKEN VAN WERKNEMERS (S1-6)	VROUW	MAN	TOTAAL WERKNEMERS
Totaal	**1.705**	**2.718**	**4.423**
Aantal werknemers:	1.705	2.718	4.423
Permanent/Tijdelijk	**1.705**	**2.718**	**4.423**
Aantal permanente werknemers	1.673	2.695	4.368
Aantal tijdelijke werknemers	32	23	55
Aantal werknemers met niet-gegarandeerde uren	0	0	0
Voltijds / Deeltijds	**1.705**	**2.718**	**4.423**
Aantal voltijdse werknemers	1.442	2.631	4.073
Aantal deeltijdse werknemers	263	87	350

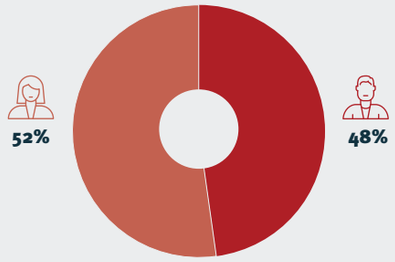
KENMERKEN VAN WERKNEMERS PER GEWEST (S1-6)	VROUW	MAN	TOTAAL WERKNEMERS
Totaal	**1.705**	**2.718**	**4.423**
België	1.604	2.491	4.095
Frankrijk	12	60	72
Griekenland	82	154	236
Andere	7	13	20

	2024		
PERSONEELSVERLOOP (S1-6	ETHIAS-GROEP	ETHIAS NV	NRB GROEP
Totaal aantal werknemers in 2023	4.366	1.946	2.412
Totaal aantal werknemers die de onderneming hebben verlaten	503	169	332
Personeelsverloop	11,52%	8,68%	13,76%

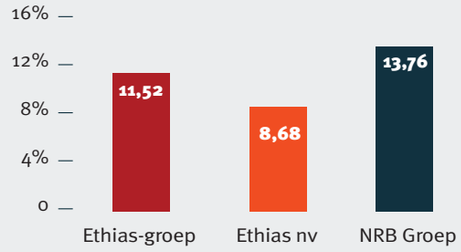
Genderverdeling van werknemers



Genderverdeling van werknemers Ethias nv



Personeelsverloop



6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Boekhoudkundige principes

Aantal werknemers:
Het totale personeelsbestand omvat alle werknemers van de Ethias-groep, zoals gerapporteerd aan het einde van het boekjaar 2024. Dit personeelsbestand omvat de vaste werknemers, gedefinieerd als werknemers met een contract van onbepaalde duur, en tijdelijke werknemers, gedefinieerd als werknemers met een contract van bepaalde duur. De verdeling wordt weergegeven per gender, zoals gerapporteerd door de werknemer zelf.

Niet inbegrepen in dit totaal: de werknemers met niet-gegarandeerde werkuren, de leden van het Directiecomité, en studenten aangezien zij niet tot de loonmassa van Ethias behoren.

Het meest representatieve cijfer voor het totale personeelsbestand in de jaarrekening is het aantal voltijdsequivalenten (VTE), dat te vinden is in de sociale balans van Ethias nv in sectie 16.4.

Werknemers die de onderneming hebben verlaten
Dit betreft het totale aantal werknemers dat de organisatie heeft verlaten, ongeacht het type contract.

Werknemersverloop
Het werknemersverloop wordt berekend als het aantal werknemers dat de onderneming tijdens het boekjaar heeft verlaten, gedeeld door het totale aantal werknemers aan het einde van het voorgaande boekjaar. Deze berekening omvat alle werknemers, ongeacht het type contract.

6.6.1.9 CAO-dekkingsgraad en sociale dialoog

Voor de Ethias-groep zijn de sociale cohesie en het welzijn van haar personeel een absolute prioriteit, rechtstreeks gekoppeld aan haar waarden en haar duurzaamheidsverbintenissen. Een respectvolle, collaboratieve en verantwoordelijke dialoog is steeds een kenmerk geweest van de bedrijfscultuur bij de vennootschappen van de Ethias-groep. Het is dankzij deze sociale cohesie dat de onderneming al meer dan een eeuw is kunnen groeien. De kwaliteit van de sociale dialoog is dan ook een van de troeven voor de stabiliteit, de groei en de toekomst van de onderneming geworden.

Net als alle verzekeringsmaatschappijen en It-dienstverleners wordt de Ethias-groep geconfronteerd met tal van uitdagingen die voortvloeien uit de belangrijkste ontwikkelingen in de wereld. Haar doelstellingen zijn daarom afgestemd op deze ontwikkelingen, op de behoeften van onze samenleving en op die van de arbeidsmarkt. Dit wordt weerspiegeld in de relaties met de werknemersvertegenwoordigers via de vergaderingen binnen de overlegorganen (Ondernemingsraad, CPBW en vakbondsdelegatie) en via informelere vergaderingen met verschillende vertegenwoordigers van de Directie. De vertegenwoordigers verkozen tijdens de sociale verkiezingen die om de 4 jaar plaatsvinden, zetelen in de Ondernemingsraad (OR) en het Comité voor Preventie en Bescherming op het Werk (CPBW) en vertegenwoordigen in die hoedanigheid alle personeelsleden.

De voorbije jaren werden jaarlijks bedrijfsakkoorden gesloten. Voor Ethias nv dateert het laatste bedrijfsakkoord van 9 maart 2023. Dit had tot doel de toekomst van de werknemers veilig te stellen door de onderneming goed te positioneren om de uitdagingen van de toekomst aan te gaan. Concreet konden door dit akkoord de werktijden worden verlengd, de aanvullende pensioenregelingen opnieuw in de markt worden gepositioneerd en bepaalde elementen van het beloningsbeleid worden herzien.

Deze elementen zijn vertaald of worden momenteel omgezet in collectieve arbeidsovereenkomsten. Twee ervan zijn in het bijzonder gericht op de herdefiniëring van de arbeids- en tewerkstellingsvoorwaarden bij Ethias. De collectieve arbeidsovereenkomst van 13 december 2017, gewijzigd bij addendum op 30 maart 2023, introduceert een nieuw dynamisch loonbeleid. Deze overeenkomst bepaalt de verloningselementen en -modaliteiten voor de personeelsleden. De CAO van 29 juni 2009, eveneens gewijzigd bij addendum op 30 maart 2023, definieert de arbeidsduur van de medewerkers afhankelijk van de dienst waartoe zij behoren. Deze overeenkomsten zijn van toepassing op alle werknemers van Ethias nv die in dienst zijn onder een arbeidsovereenkomst, met uitzondering van de leden van het Directiecomité.

In 2023 werd een collectieve arbeidsovereenkomst van onbepaalde duur ingevoerd. Hiermee werd de toekenning van een solidariteitspremie mogelijk gemaakt voor alle werknemers die onder contract staan bij Ethias nv, ongeacht de aard of duur van hun contract. Deze premie is bestemd voor werknemers die zijn aangesloten bij een representatieve interprofessionele werknemersorganisatie op nationaal niveau. Voor het jaar 2024 ontvingen in totaal 1 298 medewerkers een solidariteitspremie onder deze regeling.

Als voorbeeld binnen de NRB Groep België werd in 2024 een CAO type 90 ingevoerd, ook bekend als niet-recurrente resultaatsgebonden voordelen. Dit systeem introduceert een collectieve loonbonus, die wordt toegekend aan werknemers wanneer een vooraf bepaald, meetbaar en collectief doel wordt behaald.

We zijn er voor je. ethias

CAO-DEKKINGSGRAAD EN SOCIALE DIALOOG - ETHIAS-GROEP (S1-8)		2024
Aantal werknemers onder collectieve arbeidsovereenkomsten	99,55%	**4.403**
Aantal werknemers vertegenwoordigd door werknemersvertegenwoordigers	89,33%	**3.951**

CAO-DEKKINGSGRAAD EN SOCIALE DIALOOG - NRB GROEP (S1-8)		BOEKJAAR '24
Aantal werknemers onder collectieve arbeidsovereenkomsten		**4.403**
België	100,00%	4095
Griekenland	100,00%	236
Frankrijk	100,00%	72
Andere	0,00%	0
Aantal werknemers vertegenwoordigd door werknemersvertegenwoordigers		**3.951**
België	94,41%	3866
Griekenland	0,00%	0
Frankrijk	100,00%	72
Andere	65,00%	13

Boekhoudkundige principes

Werknemers onder collectieve arbeidsovereenkomsten
Komt overeen met het aantal werknemers dat onder een collectieve overeenkomst valt, gedeeld door het totaal aantal werknemers. Deze overeenkomsten zijn van toepassing op alle werknemers van de Ethias-groep die in dienst zijn onder een arbeidsovereenkomst, met uitzondering van de leden van het Directiecomité.

Aantal werknemers vertegenwoordigd door werknemersvertegenwoordigers
Komt overeen met de mate van vertegenwoordiging op de werkvloer, op transnationaal niveau en binnen de raad van bestuur, via vakbonden en/of ondernemingsraden.

6.6.1.10 Diversiteit



De Ethias-groep is van mening dat het bevorderen van pluralisme en diversiteit binnen de onderneming essentieel is voor haar succes en verdere groei. Daarom zetten Ethias en haar dochterondernemingen zich in voor het bevorderen van een inclusieve cultuur binnen haar organisatie door een werkomgeving te creëren waar alle verschillen worden gewaardeerd en gerespecteerd en er geen vooroordelen zijn. Een werkomgeving die gericht is op diversiteit biedt meer perspectieven en bevordert innovatie.

De Ethias-groep stelt alles in het werk om elke vorm van discriminatie te vermijden en rekening te houden met diversiteit in elke fase van de tewerkstelling, van het rekruteringsproces tot interne mobiliteit. Non-discriminatie en het gelijkekansenprincipe zijn vastgelegd in de Gedragscode of het Arbeidsreglement, en worden herbevestigd in de DE&I-charter van Ethias nv, evenals in de Sociaal-Ethische Code.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Bovendien illustreert de invoering van een Ethisch Charter Groep in 2024 de ambitie van de groep om diversiteit actief te bevorderen.

Daarnaast bevestigt de update van het DE&I Charter in 2023 opnieuw de het engagement van Ethias nv voor deze principes, zowel voor gendergelijkheid als voor culturele, etnische en sociale diversiteit binnen de onderneming.

Via dit charter engageert Ethias nv zich ook in om te investeren in een cultuur van inclusief leadership en solidariteit. De acties van Ethias zijn gebaseerd op 4 pijlers:

1) Gender: gelijke kansen op alle niveaus waarborgen
Ethias nv moedigt een evenwichtige gendervertegenwoordiging aan binnen alle vakgebieden in de onderneming. Dit komt onder meer tot uiting in de ondertekening van het Women in Finance Charter, een initiatief van de financiële sector (Belgisch Financieel Forum) dat gelijke kansen bevordert voor iedereen die in de financiële sector werkt.

2) Generatie-inclusie: samenwerking tussen verschillende generaties stimuleren
Ethias nv bevordert generatie-inclusie door een werkomgeving te creëren waarin de ervaring en perspectieven van alle medewerkers worden gewaardeerd. Dit engagement vertaalt zich in mentorschapsinitiatieven die kennisoverdracht ondersteunen en het "Senior Talent"-programma, dat een gepersonaliseerde begeleiding biedt aan medewerkers in de laatste fase van hun loopbaan om de professionele overgang te vergemakkelijken.

In diezelfde geest biedt het "Young Talent Development Programme" een traject van 12 maanden, waarin opleidingen en transversale projecten worden gecombineerd. Dit programma geeft 20 medewerkers jonger dan 35 jaar de kans om nieuwe vaardigheden te ontwikkelen en de strategische uitdagingen van de onderneming beter te begrijpen. Door samen te werken met verschillende teams en aan uiteenlopende projecten versterken ze hun gevoel van betrokkenheid en inclusie binnen Ethias nv.

3) Inclusie van personen met een handicap: de kans geven om grip te krijgen op zijn of haar eigen leven
Ethias nv zet zich in voor de inclusie van personen met een handicap door iedereen de nodige middelen te bieden om zich professioneel te ontplooien en hun carrière in eigen handen te nemen. Dit engagement komt tot uiting in aanpassing van werkplekken met specifieke voorzieningen op het gebied van toegankelijkheid, mobiliteit en aangepaste apparatuur.

Van de 38 regionale kantoren bij Ethias nv zijn er 32 toegankelijk voor personen met een beperkte mobiliteit (25 kantoren hebben een aangepaste inrichting en 7 zijn uitgerust met een toegangshelling of lift).

4) DE&I-cultuur: zorgen voor een evenwichtige vertegenwoordiging van diverse achtergronden en talen op alle niveaus
Ethias nv implementeert concrete acties om een evenwichtige vertegenwoordiging van verschillende culturele en taalkundige achtergronden op alle niveaus binnen de organisatie te bevorderen. Dit wordt gerealiseerd door meerdere initiatieven. (1) inclusieve rekruteringspraktijken die diversiteit aanmoedigen en de competenties van medewerkers met verschillende culturele en taalkundige achtergronden erkennen. (2) Een flexibele taalaanpak zodat medewerkers in de taal van hun keuze kunnen communiceren en werken. (3) Bewustmakingssessies en opleidingen over diversiteit, gelijkheid en inclusie (DE&I), die altijd beschikbaar zijn via het e-learningplatform voor alle medewerkers.

Tot slot wordt in 2025 een specifiek actieplan gelanceerd om leeftijd, gender en taalbalans (NL/FR) te waarborgen bij de benoeming van hogere kaderleden. Dit initiatief omvat onder andere een gericht carrièretraject om strategische en leadershipvaardigheden te ontwikkelen, en een mentorschapsprogramma, waarbij Nederlandstalige leden van het directiecomité begeleiding en ondersteuning bieden.

Welt Scale-traject van VOKA

In december 2024 heeft Ethias nv zich aangesloten bij het Welt Scale-traject van VOKA, met als doel een inclusieve werkplek te creëren. Via intensieve begeleiding, deelname aan leer- en netwerktrajecten, en ondersteuning bij de ontwikkeling van een actieplan in 2025, helpt Welt Scale bij het verkrijgen van diepgaande inzichten en het implementeren van een inclusiestrategie en -processen op alle niveaus binnen de organisatie. Dit alles draagt bij aan het creëren en faciliteren van duurzame loopbanen binnen Ethias nv zodat elk talent zijn volledig potentieel op de werkvloer kan benutten.

Inclusiegevoel onder werknemers

De tweejaarlijkse enquête over medewerkersbetrokkenheid bevat specifieke vragen over diversiteit en inclusie binnen de organisatie. De resultaten van de recente enquête (2023) tonen aan dat er een sterk gevoel van inclusie heerst binnen Ethias nv:

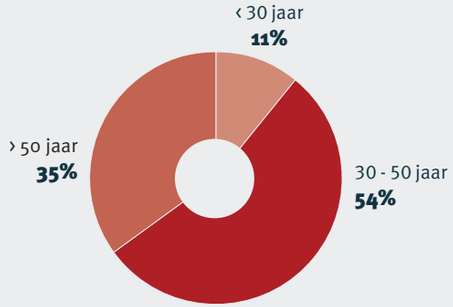
Van de 83% werknemers die deelnamen aan de enquête:
- 83% gaf aan dat ze met respect worden behandeld als individu.
- 82% voelde zich vrij om zichzelf te zijn op het werk.
- 73% vond dat Ethias zorg en interesse toont voor haar werknemers.

DIVERSITEITSMAATSTAVEN PER LEEFTIJDSGROEP (S1-9)	BOEKJAAR '24	
Totaal	**4.423**	100%
Werknemers jonger dan 30 jaar	485	11%
Werknemers tussen 30 en 50 jaar	2402	54%
Werknemers ouder dan 50 jaar	1536	35%

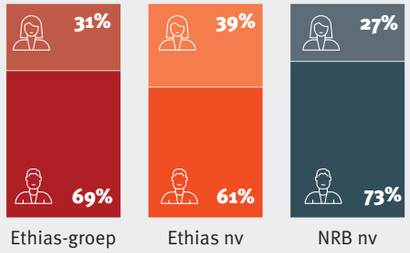
6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

DIVERSITEITSMAATSTAVEN NAAR GENDER IN AANTALLEN EN PERCENTAGES BINNEN HET HOGER MANAGEMENT (S1-9)	BOEKJAAR '24	
	VROUW	MAN
Ethias-groep	68	153
Ethias	27	42
NRB groep	40	109

Diversiteitsmaatstaven per leeftijdsgroep



Medewerkers binnen het hoger management



Boekhoudkundige principes

Verdeling naar gender in aantallen en percentages binnen het hoger management
Het aantal werknemers binnen het hoger management omvat alle werknemers die bij Ethias in een managementfunctie waren tewerkgesteld tijdens de laatste maand van het boekjaar. Onder hoger management vallen functies van niveaus N-1 en N-2 ten opzichte van de governanceorganen.

Verdeling naar leeftijdsgroep
De leeftijd wordt bepaald op basis van de leeftijd van de werknemer op het einde van het boekjaar. De volgende leeftijdsgroepen worden gehanteerd: ‹30 jaar, 30-50 jaar en ›50 jaar. Alle types werknemers worden in deze verdeling opgenomen.

6.6.1.11 Leefbare lonen

De Ethias-groep streeft ernaar een aantrekkelijk loonpakket aan te bieden, in lijn met de gangbare referenties binnen de sector. Dit stelt het bedrijf in staat om nieuwe talenten aan te trekken en aanwezige medewerkers te behouden. Om zowel interne billijkheid als marktcompetitiviteit te waarborgen, worden voor elke aanwerving interne vergelijkingen en externe benchmarks uitgevoerd. Het beloningsbeleid van Ethias nv voorziet in loonbarema's die elke twee jaar worden herzien.

6.6.1.12 Sociale bescherming

Alle werknemers van de Ethias-groep genieten een uitgebreide sociale bescherming tegen inkomensverlies als gevolg van diverse gebeurtenissen. In geval van ziekte ontvangen ze ziekte- en invaliditeitsuitkeringen, een hospitalisatieverzekering en, voor bepaalde entiteiten van de groep, een verzekering gewaarborgd inkomen, evenals een verzekering voor ambulante zorgen (Ethias nv). Bij werkloosheid kunnen zij rekenen op het uitkeringsstelsel van de RVA in Vlaanderen, ONEM in Wallonië en DYPA in Griekenland, met in sommige gevallen aanvullende vergoedingen voorzien in de CAO over werkzekerheid. Voor arbeidsongevallen biedt Ethias zowel een wettelijke dekking als een extralegale verzekering (enkel van toepassing op Ethias nv en NRB nv in België).

Ouderschapsverlof, inclusief zwangerschapsverlof, is ook gedekt in overeenstemming met de geldende regelgeving. Tot slot genieten medewerkers bij pensionering van een wettelijk pensioen, aangevuld met aanvullende pensioenplannen via een groepsverzekering.

Duurzaamheid
6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.6.1.13 Opleiding en ontwikkeling van vaardigheden

Opleidingen spelen een belangrijke rol in de duurzame tewerkstelling van de medewerkers in de Ethias-groep. Op het digitale platform “MyLearning” van Ethias nv kunnen medewerkers de opleiding kiezen die past bij een verdere ontplooiing in hun loopbaan. Voor de andere werknemers van de groep gebeurt dit in overleg met HR en hun manager.

Het totaal aantal opleidingsuren binnen de Ethias-groep in 2024 bedraagt 112.554 uren. Bij Ethias nv zijn 40.871,05 uren als volgt verdeeld, volgens het type opleiding:

- online opleidingen (2870,45 uren)
- webinars (1667,5 uren)
- blended learnings (181 uren)
- coaching (2488 uren)
- permanente vorming (32838 uren)
- artikels (826,10 uren)

Ethias Young Talent Development Programme

Eind mei 2024 lanceerde Ethias de derde editie van haar "Young Talent Development Programme", georganiseerd in samenwerking met HEC Liège Executive Education, UHasselt en BECode. Een jaar lang zullen 18 jonge Ethias-talenten een op maat gemaakt trainingsprogramma volgen, met focus op de belangrijkste vaardigheden van morgen. Deelname aan het programma biedt hen ook een unieke kans om hun carrièrevooruitzichten te verbreden.

Leadership@Ethias

In 2024 vervolgde Ethias de opleiding van haar management en stelde zij een externe partner aan om alle nieuwe Ethias-managers een praktisch opleidings-, intervisie- en coachingprogramma aan te bieden.

Vanuit die optiek werd ook het “Keep Doing Great” programma gelanceerd. Dit programma besteedt aandacht aan hoe managers prestaties en capaciteiten kunnen beheren via tools en feedback.
Dit programma wordt voortgezet via trainingen en een speciale Management Community.

Bewustmaking en opleiding over duurzaamheidsuitdagingen

Sensibilisering van de medewerkers in de Ethias-groep maakt integraal deel uit van de duurzaamheidsstrategie en wordt door iedereen als een essentieel element beschouwd voor de succesvolle integratie van duurzaamheid in de core business van de onderneming. In de eerste helft van 2024 werd dit op verschillende manieren geconcretiseerd:

- Opleiding van het Directiecomité en de Raad van Bestuur in het "SBTi" transitieplan, dat van de Ethias-groep een Net-Zero organisatie wil maken tegen 2050;
- Opleiding en sensibilisering rond de uitdagingen van de klimaatverandering via de Klimaatfresco-tool (binnen de onderneming). Medewerkers die worden opgeleid in de Klimaatfresco krijgen training van eigen Klimaatfresco-animatoren binnen Ethias nv;
- Organisatie van twee conferentiedebatten over biodiversiteit.
- Milieubewustwording bij NRB nv: in het kader van de ISO 14001-certificering volgen alle medewerkers een opleiding die de richtlijnen bepaalt voor het beheersen van de milieu-impact, zowel op individueel als professioneel niveau.
- Duurzaamheidstraining bij Civadis nv: er werden meerdere opleidingssessies georganiseerd, waaronder een training over duurzame mobiliteit voor alle medewerkers en een specifiek seminarie over milieu-, sociale en governancevraagstukken (ESG) voor de leden van het directiecomité en alle managers van de onderneming.

Prestatiebeoordeling en loopbaanontwikkeling

De Ethias-groep heeft een Performance Review-systeem ingevoerd om eenmaal per jaar de individuele prestaties van haar medewerkers te beoordelen. Dit systeem, dat voor Ethias nv deel uitmaakt van het Reward@Ethias-beleid, is bedoeld om algemene individuele prestaties te belonen. Naast het beoordelen van de werktevredenheid wordt ook rekening gehouden met het behalen van collectieve en individuele doelstellingen, wat kan leiden tot de uitbetaling van een bonus. Het systeem richt zich op vaardigheden als het centrale element van de beoordeling en biedt werknemers en managers handige handleidingen en nuttige tools voor het vragen en geven van feedback.

Z Academy

In 2023-2024 lanceerde NRB nv de “Z Academy”, een initiatief om nieuwe talenten op te leiden in mainframe-technologie en het gebrek aan geschikte schoolopleidingen op dit gebied te compenseren. Dit programma hanteert een blended learning-aanpak, waarbij theorie, praktijk en e-learningmodules worden gecombineerd. Daarnaast bevordert het de samenwerking tussen leveranciers en interne experts, waardoor een dynamische en geïntegreerde leeromgeving ontstaat. Na afronding van de opleiding zijn een tiental deelnemers toegetreden tot de mainframe-teams. Zo versterken ze de capaciteit binnen dit domein en dragen ze bij aan de continuïteit van de activiteiten.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

	BOEKJAAR '24	
MAATSTAVEN VOOR OPLEIDING EN ONTWIKKELING VAN VAARDIGHEDEN (S1-13)	VROUW	MAN
Percentage van werknemers die hebben deelgenomen aan regelmatige evaluaties van hun prestaties en loopbaanontwikkeling	97,01%	95,58%
Gemiddeld aantal opleidingsuren per werknemer	22,47	27,32

Boekhoudkundige principes

Percentage van werknemers die hebben deelgenomen aan regelmatige evaluaties van hun prestaties en loopbaanontwikkeling
Komt overeen met het totale aantal werknemers dat heeft deelgenomen aan regelmatige evaluaties, gedeeld door het totale aantal werknemers bij Ethias. De verdeling wordt weergegeven per gender. Deelnemers aan de evaluaties omvatten alle werknemers van Ethias die op 31/12 van het voorgaande jaar in dienst waren en nog steeds werkzaam zijn op 31/12 van het huidige jaar.

6.6.1.14 Veiligheid en gezondheid

De Ethias-groep hanteert een preventieve en proactieve benadering van gezondheid en veiligheid, met speciale aandacht voor het voorkomen van ongevallen op de werkplek. In overeenstemming met de definitie van de Federale Overheidsdienst Werkgelegenheid, Arbeid en Sociaal Overleg wordt als arbeidsongeval beschouwd: elk ongeval dat een werknemer tijdens en door het feit van de uitvoering van de arbeidsovereenkomst overkomt, en dat een letsel veroorzaakt. Het is belangrijk op te merken dat deze definitie ongevallen uitsluit die plaatsvinden op de weg naar en van het werk, d.w.z. de normale reis tussen thuis en de werkplek.

De Ethias-groep streeft ernaar alle ongevallen op de werkplek te voorkomen door strikte veiligheidsmaatregelen te implementeren en het bewustzijn van werknemers over goede praktijken voortdurend te vergroten, om zo een veilige en gezonde werkomgeving voor iedereen te creëren.

Wat beroepsziekten betreft, sluit de groep zich aan bij de definitie van de Belgische Sociale Zekerheid, die bepaalt dat een beroepsziekte een ziekte is die veroorzaakt wordt door de uitoefening van een beroep. Slachtoffers van beroepsziekten die voorkomen op de officiële lijst - opgesteld door het Federaal Agentschap voor Beroepsrisico's (Fedris) - hebben recht op een vergoeding. Zo niet, dan kunnen ze ook compensatie krijgen als ze kunnen aantonen dat er een verband is tussen de ziekte en hun beroep.

Tot slot erkennen Ethias en haar dochterondernemingen het belang van werknemers in de waardeketen, d.w.z. werknemers die verplicht zijn om regelmatig naar de eigen sites van de Ethias-groep te komen om het werk uit te voeren dat hen contractueel bindt aan de onderneming.

Het welzijn van de medewerkers in de groep is essentieel voor de prestaties van de onderneming en de klanttevredenheid. Het doel is om een werkomgeving te bieden die betrokkenheid en verantwoordelijkheid stimuleert en tegelijkertijd de veiligheid en fysieke en mentale gezondheid van alle medewerkers waarborgt. Er wordt speciale aandacht besteed aan de arbeidsomstandigheden en de emotionele balans van medewerkers.

Gezondheids- en veiligheidssysteem op het werk

Over het algemeen is het percentage mensen dat onder het beheersysteem voor veiligheid en gezondheid op het werk valt 100% in België en in Griekenland. In België valt namelijk 100% van de werknemers onder de wet op welzijn op het werk (en genieten ze het dynamische risicobeheersysteem).

Het Dynamic Risk Management System (DRMS) in België is een gestructureerde en continue aanpak om de gezondheid en veiligheid van werknemers te garanderen. Dit zijn de voornaamste elementen:

1. **Risicoanalyse:** Werkgevers moeten de risico's op de werkplek identificeren en evalueren. Deze analyse dient als basis voor het ontwikkelen van passende preventiemaatregelen.
2. **Algemeen Preventieplan (APP):** Dit plan, gebaseerd op de risicoanalyse, beschrijft de preventiemaatregelen op lange termijn die de onderneming over een periode van vijf jaar zal implementeren.
3. **Jaarlijks Actieplan (JAP):** Dit plan beschrijft de specifieke acties die elk jaar ondernomen moeten worden om de geïdentificeerde risico's te verminderen. Het wordt regelmatig bijgewerkt om veranderingen in de werkomgeving weer te geven.
4. **Werknemersparticipatie:** Werknemers worden aangemoedigd om actief deel te nemen aan de implementatie van veiligheidsmaatregelen en om de vastgestelde procedures na te leven.
5. **Toezicht en permanente verbetering:** Het DMRS vereist een regelmatige beoordeling van preventiemaatregelen om ervoor te zorgen dat ze effectief zijn en om mogelijkheden voor verbetering te identificeren.

Dit systeem creëert een veiligere werkomgeving en vermindert het aantal ongevallen en beroepsziekten.

Overleg is een fundamentele waarde van de Ethias-groep, die richting geeft aan haar aanpak als werkgever, in lijn met de verwachtingen van de Belgische wetgever. Op deze manier worden werknemers actief betrokken bij de besluitvorming over hun welzijn op het werk.

Elk jaar wordt een audit uitgevoerd als onderdeel van het certificeringsproces voor "Top Employer" (Ethias nv en NRB nv België). Zo kunnen de hoge normen worden gehandhaafd op het gebied van arbeidsomstandigheden en humanresourcesbeheer. Deze audit is een waardevolle gelegenheid om feedback van werknemers te verzamelen en de interne praktijken voortdurend te verbeteren.

In overeenstemming met de wettelijke vereisten wordt een gedetailleerd jaarverslag opgesteld over de activiteiten en initiatieven rond welzijn op het werk. Dit verslag wordt vóór 31 maart van elk jaar

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

overgemaakt aan de Federale Overheidsdienst Werkgelegenheid, Arbeid en Sociaal Overleg. Op die manier zijn transparantie en naleving van de federale regelgeving gegarandeerd.

Risicobeheer is een centrale pijler van de beveiligingsaanpak voor de Ethias-groep. Er wordt een risicoanalyse uitgevoerd en de algemene (vijfjarige) preventieplannen en de jaarplannen worden bijgewerkt in overeenstemming met de wet van 4 augustus 1996 en de Belgische Welzijnscodex. De opstelling van deze plannen vindt jaarlijks plaats in oktober/november om een continue aanpassing aan de evoluerende werkomgeving te waarborgen.

Daarnaast kan het risicobeheerbeleid van Ethias nv rekenen op ondersteuning en advies van een Externe Dienst voor Preventie en Bescherming op het Werk (EPPBW). Hiervoor heeft Ethias nv een contract afgesloten met Cohezio. Deze samenwerking draagt bij aan het versterken van preventieve maatregelen door middel van externe expertise. De NRB Groep doet ook een beroep op de ondersteuning van verschillende externe diensten zoals Cohezio, maar ook CESI en Attentia.

Binnen de organisatie is er een intern paritair overlegorgaan, het CPBW (Comité voor Preventie en Bescherming op het Werk), dat maandelijks vergadert over welzijn op het werk. Dit comité, dat binnen het wettelijk kader opereert, speelt een cruciale rol bij het identificeren van risico's en het voorstellen van passende oplossingen.

Met deze initiatieven toont de Ethias-groep haar sterke engagement voor overleg en werknemerswelzijn, terwijl ze nauwgezet voldoet aan de verwachtingen van de Belgische wetgever.

Ongevallen en beroepsziektes

VEILIGHEIDS- EN GEZONDHEIDSMAATSTAVEN (S-14)	BOEKJAAR '24
Aantal geregistreerde arbeidsongevallen (ongeval per miljoen gewerkte uren)	4,9
Aantal sterfgevallen door arbeidsongevallen en beroepsziekten	0
Aantal sterfgevallen door arbeidsongevallen en beroepsziekten voor werknemers in de waardeketen	0
Aantal en percentage geregistreerde arbeidsongevallen	32
Aantal te registreren gevallen van beroepsziekten	0
Aantal verloren dagen door werkgerelateerde ongevallen en werkgerelateerde gezondheidsproblemen	556

Boekhoudkundige principes

Arbeidsongeval - Ethias stemt zich af op de definitie van de Federale Overheidsdienst Werkgelegenheid, Arbeid en Sociaal Overleg: "Als arbeidsongeval wordt beschouwd elk ongeval dat een werknemer tijdens en door het feit van de uitvoering van de arbeidsovereenkomst overkomt, en dat een letsel veroorzaakt."
Wordt als arbeidsongeval uitgesloten: het ongeval dat zich voordoet op de weg van en naar het werk (= het normale traject van en naar de plaats van het werk).

Beroepsziekte: Ethias stemt zich af op de definitie van de Belgische Sociale Zekerheid: "Een beroepsziekte is een ziekte die wordt veroorzaakt door het uitoefenen van een beroep." Slachtoffers van beroepsziekten die voorkomen op de officiële lijst - opgesteld door het Federaal Agentschap voor Beroepsrisico's (Fedris) - hebben recht op een vergoeding. Zo niet, dan kunnen ze compensatie krijgen als ze kunnen aantonen dat er een verband is tussen de ziekte en hun beroep.

Werknemers in de waardeketen: werknemers in de waardeketen zijn degenen die verplicht zijn om regelmatig naar de eigen Ethias-sites te komen om het werk uit te voeren dat hen contractueel bindt aan Ethias.

Aantal verloren dagen door werkgerelateerde ongevallen en werkgerelateerde gezondheidsproblemen: het aantal verloren dagen omvat de eerste en de laatste volledige dagen van afwezigheid. Voor de berekeningen worden kalenderdagen gebruikt. Dagen waarop de betrokkene niet ingeroosterd is om te werken (bijv. weekends en feestdagen) tellen mee als verloren dagen.

Krachtens ESRS 1 - Appendix C kiest Ethias ervoor om de publicatie van informatie over niet-werknemers uit te stellen.

6.6.1.15 Werk-privébalans

Alle medewerkers van de Ethias-groep hebben het recht om verlof op te nemen om familiale redenen. Afhankelijk van de omstandigheden wordt dit verlof al dan niet doorbetaald.

	BOEKJAAR '24	
WERK-PRIVÉBALANS (S1-15)	VROUW	MAN
Percentage werknemers die familiaal verlof hebben opgenomen	13,96%	11,81%
Percentage werknemers met recht op familiaal verlof	100,00%	100,00%

Duurzaamheid
6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Boekhoudkundige principes

Percentage van betrokken werknemers die familiaal verlof hebben opgenomen
Dit percentage wordt berekend als het aantal betrokken werknemers dat tijdens het boekjaar familiaal verlof heeft opgenomen, gedeeld door het totale aantal betrokken werknemers. De verdeling gebeurt per gender. Familiale verloven omvatten moederschapsverlof, vaderschapsverlof, ouderschapsverlof, verlof voor mantelzorgers en alle andere verloftypes om familiale redenen, zoals huwelijk of doop, ziekenhuisopname van een kind of ouder.

6.6.1.16 Beloningsmaatstaven

De geconsolideerde genderloonkloof binnen de Ethias-groep bedraagt 1,89%. Dit percentage ligt aanzienlijk lager dan dat van de meeste entiteiten van de groep afzonderlijk. Dit verschil wordt verklaard door de aanzienlijke verschillen in gemiddelde lonen tussen de verschillende entiteiten van de groep, los van gender.

Ethias nv werkt sinds 2012 aan het verkleinen van de loonkloof tussen vrouwen en mannen door de factoren die bijdragen aan dit verschil te analyseren en passende actiepunten te identificeren. Zo heeft Ethias in de verband een reeks programma's opgezet. Het aandeel vrouwen in kaderfuncties steeg tussen 2013 en 2024 van 22% naar 39,61%. Tegelijkertijd steeg het percentage vrouwen bij Ethias van 48,56% naar 51,59%. De gemiddelde loonkloof is aldus in 2024 gedaald tot 10,10%, een aanzienlijke vermindering in de afgelopen 10 jaar.

Voor NRB nv - hier vertegenwoordigt met een populatie van 1 187 individuele werknemers verspreid over België, Luxemburg, Italië en Griekenland - bedraagt de geconsolideerde loonkloof 6,86%. De Belgische entiteit, die ongeveer 80% van de betrokken populatie omvat, vertoont een relatief kleine loonkloof van 1,13%. Ook in Luxemburg is dit patroon zichtbaar. In Griekenland is het verschil groter, met een percentage van ongeveer 10,27%. Italië vertoont een vergelijkbare situatie als Griekenland, maar vertegenwoordigt slechts een kleine groep (7 personen). De belangrijkste verschillen zijn voornamelijk toe te schrijven aan de relatieve vertegenwoordiging van genders binnen functies met verschillende loongewichten.

De beloningsprincipes zijn gebaseerd op waarden als billijkheid en inclusiviteit. Er wordt gestreefd naar een evenwicht tussen looncompetitiviteit en interne billijkheid, met een salarisschaal die is afgestemd op de markstandaarden. Deze principes houden rekening met individuele prestaties, de vaardigheden en het relatieve gewicht van de functies. Er wordt regelmatig controle op beloningsverschillen uitgevoerd om een eerlijke inkomensverdeling te garanderen en billijke aanpassingen door te voeren.

Wat de totale beloningsratio betreft, bedraagt de geconsolideerde ratio 4,3.

De ratio van Ethias nv ligt met 3,37 echter lager, wat in lijn is met de marktstandaard voor een bedrijf van vergelijkbare omvang en activiteiten. Het verschil tussen de geconsolideerde ratio en die van Ethias nv is te verklaren door twee factoren: (i) de opname - in de geconsolideerde berekening - van leden van het Directiecomité van bepaalde geconsolideerde entiteiten terwijl die van Ethias nv niet op haar loonlijst staan en (ii) de opname van filialen in andere landen dan België, wat het mediane loon van de geconsolideerde ratio doet dalen.

BELONING (S1-16-97)	2024
Loonkloof tussen mannen en vrouwen	1,89%
Ratio van de totale verloning	4,6

Boekhoudkundige principes

Loonkloof tussen mannen en vrouwen
Deze indicator geeft het verschil weer tussen het gemiddelde loon van mannelijke en vrouwelijke werknemers, uitgedrukt als een percentage van het gemiddelde loon van mannelijke werknemers. Voor de berekening wordt uitgegaan van het jaarlijkse brutoloon.

Ratio van de totale jaarlijkse verloning
Deze ratio wordt berekend als de totale jaarlijkse brutoverloning van de hoogst betaalde persoon in de organisatie op de loonlijst, gedeeld door de mediaan van de totale jaarlijkse brutoverloning van alle werknemers (exclusief de hoogst betaalde persoon). In sommige entiteiten van de groep staan de bedrijfsleiders op de loonlijst, in andere niet omdat ze als zelfstandigen werken.

6.6.1.17 Incidenten, klachten en ernstige impacts op het gebied van mensenrechten

Incidenten van discriminatie, inclusief intimidatie, kunnen worden gemeld via de kanalen vermeld in hoofdstuk S1-3, waaronder de formele en informele meldingsprocedures, de vertrouwenspersonen, het Employee Assistance Program (EAP) en het whistleblowing-platform.

In 2024 werden 4 meldingen van discriminatie, waaronder intimidatie, geregistreerd.

Elke vorm van discriminatie of intimidatie wordt zeer serieus genomen, met een sterk engagement om een respectvolle, inclusieve en eerlijke werkomgeving voor iedereen te verzekeren. Elke melding wordt strikt vertrouwelijk en met grote zorg behandeld. Afhankelijk van de aard van het geval wordt het intern onderzocht door vertrouwenspersonen of het management, steeds met respect voor de rechten en de waardigheid van alle betrokkenen. De aanpak kan variëren van een luisterend oor en advies tot een diepgaandere aanpak als de persoon dat wenst. Zo kan er bijvoorbeeld, met de instemming van alle partijen, een tussenkomst zijn bij het management of een bemiddeling. Deze methode is gebaseerd op

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

luisteren, onpartijdigheid en het zoeken naar gepaste oplossingen, met als doel herhaling te voorkomen en een serene en ethische werkomgeving te behouden.

Alle meldingen werden volgens de bestaande procedures onderzocht. Geen enkele melding heeft in 2024 geleid tot sancties, boetes of geldstraffen.

INCIDENTEN (S1-17)	2024
Aantal gevallen van discriminatie	4
Aantal bezorgdheden dat door medewerkers werd gemeld via de beschikbare kanalen	293
Bedrag aan geldboeten, geldstraffen en schadevergoedingen voor schade veroorzaakt door incidenten en klachten voor discriminatie-incidenten	0,00 €
Aantal ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten met betrekking tot het eigen personeel	0
Aantal ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten met betrekking tot het eigen personeel die gevallen zijn van niet-naleving van de UN Guiding Principles of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0
Totale bedrag aan boeten, geldstraffen en schadevergoedingen voor de gevallen geïdentificeerd als ernstige incidenten op het gebied van mensenrechten	0,00 €

Boekhoudkundige principes

Aantal gevallen van discriminatie
Onder de term "discriminatie" vallen alle gevallen van discriminatie, intimidatie, seksuele intimidatie en elke andere vorm van intimidatie die zich in de professionele omgeving kan voordoen. Het aantal incidenten komt overeen met het totale aantal gemelde gevallen van discriminatie, via de kanalen vermeld in hoofdstuk S1-3, waaronder de formele en informele meldingsprocedures, de vertrouwenspersonen, het Employee Assistance Program (EAP) en het whistleblowing-platform.

Aantal klachten ingediend via kanalen voor medewerkers van de onderneming om zorgen aan de orde te stellen
Dit aantal komt overeen met de dossiers die door medewerkers zijn geopend via de kanalen vermeld in hoofdstuk S1-3, waaronder de formele en informele meldingsprocedures via de vertrouwenspersonen, het Employee Assistance Program (EAP) en het whistleblowing-platform (uitgezonderd discriminatie-incidenten).

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.6.2 Consumenten en eindgebruikers

6.6.2.1 Belangen en opvattingen van stakeholders

De klanten van de Ethias-groep vormen een essentiële groep binnen haar stakeholders. De manier waarop de dialoog met klanten wordt georganiseerd, wordt beschreven in hoofdstuk 6.3.2 “Belangen en opvattingen van stakeholders”, pagina 46.

De wijze waarop de belangen en opvattingen van klanten bijdragen aan de strategische keuzes van Ethias wordt toegelicht op pagina 17.

6.6.2.2 Materiële impacts, risico’s en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel

De geïdentificeerde impacts, risico’s en kansen (IRO’s) in verband met consumenten en eindgebruikers van de groep zijn de volgende:

GEAGGREGEERD ONDERWERP	ESG-SUBTHEMA	ID	TITEL IRO	IMPACT MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	TIJDSHORIZON	WAARDEKETEN	AFHANKELIJKHEID TUSSEN DE IROS
S4 Consumenten en eindgebruikers								
Duurzame producten	/	6_1_I; 6_2_O	Integratie van de ESG-criteria in de ontwikkeling van producten	+	☼	KT	Eigen activiteiten, Downstream	
Impact op informatie voor consumenten en/of eindgebruikers	Vrijheid van meningsuiting	7_1_I	Voortdurende productoptimalisatie op basis van klantenfeedback	+		MT	Downstream	
	Bescherming van de persoonlijke levenssfeer	7_2_R	Beleidslijnen en praktijken die niet voldoen aan de regelgeving inzake vertrouwelijkheid en beveiliging van gegevens		⚠	MT	Eigen activiteiten	7_1_I
	Bescherming van de persoonlijke levenssfeer	7_3_R	Verstoring van de bedrijfsvoering, financiële verliezen en verlies van vertrouwen als gevolg van cybercriminaliteit		⚠	MT	Eigen activiteiten	7_1_I

Impactmaterialiteit: + Positieve impact, − Negatieve impact **Financiële materialiteit:** ⚠ Risico, ☼ Kans **Tijdshorizon:** KT, MT, LT **Waardeketen:** Upstream, Eigen activiteiten, Downstream

De geïdentificeerde impacts, risico’s en kansen (IRO’s) bepalen de strategie en het economisch model van de Ethias-groep. De feedback van consumenten en de groeiende aantrekkingskracht van duurzaamheid bij een steeds groter deel van de bevolking leiden ertoe dat de Ethias-groep haar aanbod van producten en diensten aanpast en transformeert door er duurzame kenmerken in te integreren. De verankering van duurzaamheid in het strategisch plan “Values 29” weerspiegelt de integratie van sociale IRO’s bij de herziening van de Ethias-strategie.

Ethias is een groep met activiteiten die zich concentreren op verzekeringen, investeringen en de levering van IT-diensten en -producten.

De consumenten van de groep die te maken hebben met belangrijke impacts als gevolg van haar activiteiten zijn:

- de particuliere klanten, voor Ethias nv;
- de Corporate klanten;
  - voor Ethias nv bestaat het Corporate klantenbestand grotendeels uit publieke instellingen, verenigingen in de non-profitsector en private bedrijven.
  - voor de NRB Groep omvat het klantenbestand verschillende sectoren: publieke en sociale sector, energie en nutsvoorzieningen, financiën en verzekeringen, gezondheidszorg, industrie en tot slot internationale organisaties.

Duurzaamheid
6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

De volgende verduidelijkingen zijn van toepassing op de consumenten van de groep:
- Alle hierboven genoemde consumententypes vallen binnen de rapporteringsscope.
- De producten en diensten die door de Ethias-groep worden verkocht, zijn op zich niet schadelijk voor consumenten of eindgebruikers.
- Net als voor elk Europees bedrijf staat de bescherming van persoonsgegevens centraal en heeft de groep diverse mechanismen en processen geïmplementeerd om de inherente risico's bij de verwerking van persoonsgegevens te beperken.
- De vrijheid van meningsuiting voor consumenten wordt gewaarborgd door de klacht- en meldingsmechanismen (whistleblowing) die de groep heeft opgezet.
- Het non-discriminatieprincipe geldt voor de klanten van de groep. Bij Ethias nv wordt dit concreet vertaald in een reeks initiatieven, zoals de toegankelijkheid van regionale kantoren, digitale kanalen die toegankelijk zijn voor personen met een handicap, en het mobiele kantoor (de "Ethias truck") die wordt ingezet om getroffen klanten bij te staan tijdens natuurrampen.
- Informatie over de producten en diensten van de verschillende entiteiten binnen de groep is beschikbaar via verschillende kanalen (websites, apps, contact center, regionale kantoren, B2B-partners en makelaars) en, in het specifieke geval van de verkoop van beleggingsproducten bij Ethias nv, in de precontractuele informatie die aan prospecten en klanten wordt verstrekt conform de IDD-reglementering.
- Bepaalde consumententypes genieten extra privacybeschermingsmechanismen. Dit betreft bepaalde medewerkers van de Ethias-groep die tevens privaat klant zijn.

Uit de dubbele materialiteitsanalyse van de Ethias-groep is geen enkele materiële negatieve impact naar voren gekomen.

Wel zijn er twee belangrijke positieve impacts geïdentificeerd, waarvan er één essentieel is voor de Sustainability-strategie van de groep: de integratie van ESG-criteria in de ontwikkeling van producten en diensten.

Ethias nv heeft namelijk de ambitie om haar productengamma geleidelijk te oriënteren naar meer duurzaamheid om de Belgische samenleving in moeilijke tijden een nog betere dekking te bieden, om een positieve impact te hebben op het milieu door verantwoordelijker gedrag aan te moedigen en ook om bepaalde basisverzekeringsproducten meer inclusief en toegankelijk voor iedereen te maken.

Zo is duurzaamheid sinds 2023 "by design" geïntegreerd in het productontwikkelingsproces voor alle types producten (Leven & Niet-Leven) en alle types klanten (particulieren & corporate). Voor elk nieuw productvoorstel of elke herziening van een product moet worden aangetoond of het duurzaam is of niet, op basis van een referentiekader dat intern is ontwikkeld door de teams Products en Sustainability.

Voor NRB nv is het doel om initiatieven te ontwikkelen die leiden tot nog duurzamere datacenters, zodat de milieuvoetafdruk van de activiteiten maximaal wordt beperkt en de gebruikers hiervan kunnen profiteren. In 2024 behaalde de onderneming het ISO 14001:2015-certificaat. Deze norm stelt NRB nv in staat om haar duurzaamheidsacties gestructureerd aan te pakken en haar praktijken voortdurend te verbeteren volgens erkende standaarden. Het streefdoel is om de milieu-impact tot een minimum te beperken en tevens de efficiëntie van de activiteiten te handhaven.

6.6.2.3 Beleidslijnen voor consumenten en eindgebruikers

De volgende beleidslijnen behandelen de geïdentificeerde impacts, risico's en kansen (IRO's) in verband met consumenten en eindgebruikers:
- Algemeen veiligheidsbeleid
- Integriteitsbeleid
- GDPR-beleid
- Beleid voor klachtenbeheer
- Sustainability Framework-beleid
- Beleid inzake voorkoming van marktmisbruik
- Beleid inzake productgovernance en -toezicht
- Algemeen onderschrijvingsbeleid Niet-Leven
- Tariferingsbeleid Niet-Leven
- Herverzekeringsbeleid
- Privacycharter voor Werknemers
- Privacycharter
- Ethisch Charter Groep
- Charter m.b.t. het engagement van Ethias in de sociale economie
- Sociaal-Ethische code

Zie de tabel MDR-P →

Voor de afstemming van de beleidslijnen van de Ethias-groep op de internationaal erkende instrumenten (VN, IAO, OESO) die van toepassing zijn op consumenten en eindgebruikers, verwijzen we naar pagina 20.

De effectiviteit van deze beleidslijnen en van de bijbehorende acties wordt geëvalueerd via een gestructureerde zelfevaluatiefase die wordt gemonitord door de entiteit Corporate Bodies. Dit mechanisme stelt elke beleidsverantwoordelijke in staat om de relevantie van de beleidslijn te analyseren in het licht van de strategische evolutie van de onderneming en deze indien nodig bij te sturen. Daarnaast voert de internecontroledienst een ad-hocanalyse uit naar de effectiviteit van bepaalde beleidslijnen.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

6.6.2.4 Processen voor overleg met consumenten en eindgebruikers over impacts

De Ethias-groep communiceert met haar klanten via verschillende kanalen, zoals vermeld in hoofdstuk 6.3.2 “Belangen en opvattingen van stakeholders”, pagina 46.

Daarnaast versterkt Ethias nv deze interactie door haar klanten actief te betrekken bij enquêtes in het kader van de Dubbele Materialiteitsanalyse (DMA). Meer gedetailleerde informatie over dit engagement en het belang ervan binnen de DMA is terug te vinden in het hoofdstuk “Materialiteitsonderzoek”, pagina 49.

Bovendien voert Ethias nv, onder de verantwoordelijkheid van de Chief Experience Officer (CXO) en via haar Marketingteams, verschillende soorten studies uit en verzamelt ze klantenfeedback over diverse thema’s.

Het NPS-programma (Net Promoter Score), dat het hele jaar door wordt uitgevoerd, heeft als doel de tevredenheid en aanbevelingsbereidheid van B2C-klanten te meten na een recente interactie met Ethias nv. De maandelijkse resultaten worden gerapporteerd aan de managers van de betrokken teams en negatieve feedback wordt door dezelfde teams behandeld. Voor B2B-klanten wordt een gelijkaardig onderzoek gemiddeld om de twee jaar uitgevoerd. De resultaten van dit onderzoek worden gedeeld met de verantwoordelijken van de betreffende activiteiten.

Tot slot wordt doorlopend feedback van klanten verzameld via een tool die direct op de website staat. Ook deze feedback wordt opgevolgd door de verantwoordelijke teams.

De resultaten van de enquêtes, die Ethias nv rechtstreeks bij haar B2B- en B2C-klanten uitvoert, worden overgemaakt aan het Directiecomité. Op die manier kunnen strategische beslissingen beter onderbouwd worden en de bedrijfsacties beter georiënteerd worden.

Op basis van de resultaten uit de verschillende onderzoeken worden actieplannen opgesteld en uitgevoerd door de betrokken teams.

Resultaten

Ethias wordt gezien als een speler die een ruime keuze aan verzekeringsproducten biedt, die vlot toegankelijk zijn, alsook kwaliteitsvolle contracten en een hoogstaande dienstverlening.

Tevredenheid bij de particuliere klanten1[1]

- Uit de in 2024 gevoerde NPS-studie blijkt een algemene tevredenheid over Ethias nv van 92%.
- Na een contact met Ethias nv zouden 7 op 10 klanten haar aanbevelen bij hun familieleden en kennissen.

Tevredenheid bij de klanten in Collectiviteiten2[2]

- De algemene tevredenheid bij de klanten van Ethias nv bedraagt 91%.
- 9 op de 10 klanten beschouwen Ethias als hun bevoorrechte partner op het vlak van verzekeringen (Niet-Leven).

6.6.2.5 Procedures om negatieve impacts te verhelpen en kanalen waarmee consumenten en eindgebruikers hun zorgen kenbaar kunnen maken

Klachtenbeheer voor Ethias nv

Iedere belanghebbende - een kandidaat-verzekeringnemer, een verzekerde, een begunstigde of een derde schadelijder - kan via de website of per post zijn/haar ongenoegen over een verzekeringscontract of -dienst uiten.

Zodra een klacht is geïdentificeerd, wordt deze gecentraliseerd, behandeld door de bevoegde instantie en opgenomen in een register.

Tegelijkertijd onderzoekt een onafhankelijke klachtencorrespondent het dossier in alle objectiviteit en zal hij/zij een antwoord opstellen dat binnen de maand na ontvangst van de klacht wordt verstuurd naar de klager. Als die termijn niet kan worden nagekomen, zal de klager een gemotiveerde brief ontvangen.

Een verslag over de analyse van klachten wordt verstuurd naar het Directiecomité, de operationele directie en de beheerscontrole. Voor het klachtenbeheer stemt Ethias nv zich af op de gedragscode van Assuralia. Er wordt jaarlijks een verslag over het klachtenbeheer opgemaakt.

Klachtenbeheer voor de NRB Groep

De NRB Groep heeft een gecentraliseerd systeem opgezet voor de opvolging van klantklachten bij NRB nv, zodat elk dossier nauwgezet wordt behandeld. Bij ontvangst van een klacht wordt deze geregistreerd in een specifiek klachtenregister en behandeld door de bevoegde entiteit. Na analyse van de klachten wordt een rapport opgesteld en voorgelegd aan het Uitvoerend Comité.

Het vertrouwen van consumenten in en hun bewustzijn van de bestaande structuren en processen om hun zorgen te uiten, kan worden afgeleid uit het effectieve gebruik van deze kanalen (zie het aantal klachten hierboven).

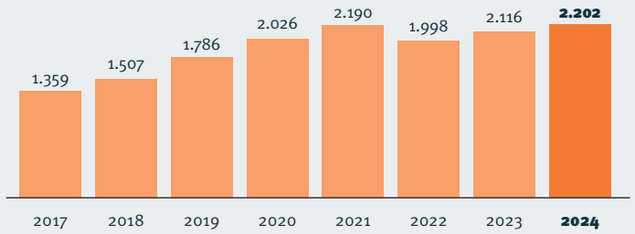
Wat betreft de maatregelen die zijn genomen om klokkenluiders te beschermen, verwijzen we naar 6.7.3.2 “Onethisch gedrag melden”, pagina 111.

1 Die indicatoren komen uit het NPS-project (Net Promoter Score), een tool die in 2014 werd ingevoerd om de tevredenheids- en aanbevelingsgraad te meten van Particulieren (klanten & prospects) die een contact met Ethias hebben gehad. Steekproefgroep 2023: 29.596 klanten.
2 Deze indicatoren komen uit de studie "Satisfaction & Moments of Truth", die binnen de Collectiviteiten werd gevoerd (een studie die in 2011 werd opgezet en om de 2 à 3 jaar wordt vernieuwd). Steekproefgroep 2021: 135 B2B-klanten.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

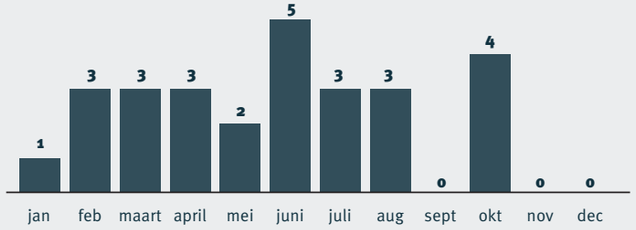
Aantal klachten Ethias nv

2017 - 2024



Aantal klachten NRB Groep

In 2024



De stijging in 2024 is het gevolg van twee opmerkelijke tendensen in het klachtenbeheer:

1. een scherpe daling binnen de directie S&CCR en het departement Assistance. De actieplannen voor continue verbetering bewijzen hun effectiviteit;
2. een sterke toename binnen de directie S&NL UW B2B en binnen het departement Rechtsbijstand (langdurige ziektegevallen). Een snellere dossierbehandeling en het beheer van geweigerde tussenkomsten blijven cruciale aandachtspunten, gezien de steeds hogere verwachtingen van klanten. De prioriteit ligt bij het garanderen van een optimale, snelle en geruststellende service om zo waardevolle ondersteuning te bieden aan klanten in nood.

6.6.2.6 Acties en benaderingen om materiële impacts op consumenten en eindgebruikers te verminderen, materiële risico's te beheersen en materiële kansen te benutten, en de doeltreffendheid van deze acties en benaderingen beoordelen

De onderstaande acties werden in 2024 uitgevoerd met als doel een positieve bijdrage te leveren aan het verbeteren van de sociale resultaten voor consumenten en/of eindgebruikers of het benutten van materiële kansen voor Ethias nv.

Integratie van de ESG-criteria in de ontwikkeling van producten

- Herziening van de tarifering voor de Woningverzekering om rekening te houden met de problematiek van blootstelling aan natuurrampen.
- Ontwikkeling van het preventieaanbod op het gebied van opkomende risico's.
- Haalbaarheidsanalyse voor het gebruik van tweedehands onderdelen bij autoschade.
- Lancering van een project over inclusie en armoede (2025).

Als de actie of het initiatief leidt tot de creatie van een nieuw product of een nieuwe waarborg binnen een bestaand product, wordt de impact van deze actie op consumenten voornamelijk geëvalueerd op basis van de verkoopcijfers of het gebruik van de aangeboden dienst.

De volgende maatregelen of acties zijn gericht op het verminderen van de materiële risico's voor Ethias nv:

Beleidslijnen en praktijken die niet voldoen aan de regelgeving inzake vertrouwelijkheid en beveiliging van gegevens

- Vooruitgang op het gebied van dataretentie: implementatie van de DPO-tool en stapsgewijze opname van gegevens over aangeslotenen, contracten en schadegevallen.
- Herziening en herstructurering van het verwerkingsregister zodat het een echt instrument wordt voor naleving en globaal toezicht op departementen en risicovolle verwerkingen.
- Versterking van het principe "privacy by design" en "by default" door een privacy assessment op te nemen voor de IT-initiatieven
- Herziening van de Data Protection Impact Assessment (DPIA) om deze meer te richten op het risicobeheer van de onderneming en de ontwikkeling van analytische modellen (waaronder profilering en voorspellende modellen)
- Implementatie van een interne opleiding over de GDPR en opstelling van richtlijnen over verschillende concepten zoals geautomatiseerde verwerking, direct marketing, enz.
- Ontwikkeling en lancering van een globaal controleplan, dat onder meer heeft geleid tot een strategisch plan voor 2025

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Verstoring van de bedrijfsvoering, financiële verliezen en verlies van vertrouwen als gevolg van cybercriminaliteit
Ethias nv heeft haar strategie voor informatiebeveiliging verder verfijnd op basis van risicobeheer. Daarbij blijft de organisatie de belangrijkste risico's voor de onderneming, haar partners en klanten evalueren via verschillende interne en externe bronnen, waaronder threat intelligence en een technology watch.

Om de belangrijkste risico's te beperken, heeft Ethias een Security Roadmap opgesteld, met tal van projecten op uiteenlopende domeinen zoals sensibilisering van het personeel, Data Loss Protection, Identity & Access Management, back-ups en diverse andere technische versterkingen, zowel proactief als reactief.

Deze Security Roadmap wordt regelmatig aangevuld met nieuwe projecten, waarbij rekening wordt gehouden met de evolutie van de geleidelijk gemitigeerde risico's en de opkomst van nieuwe bedreigingen.

Net als elk jaar heeft Ethias nv ook in 2024 haar capaciteiten getest door externe experts een reeks *penetration tests* te laten uitvoeren. Daarnaast werd een cybercrisissimulatie (*table-top exercise*) georganiseerd, gebaseerd op het Business Continuity Plan "Cyber" om sleutelmedewerkers te trainen in het adequaat reageren op dergelijke incidenten.

Verder heeft Ethias nv alle nodige acties ondernomen om te voldoen aan de Europese DORA-verordening, die de (digitale) weerbaarheid van financiële entiteiten wil waarborgen.

Binnen de NRB Groep zijn de volgende acties ondernomen:
Geavanceerde protocollen werden ingevoerd om de strategische informatie van de NRB-klanten optimaal te beschermen, met een proactieve aanpak qua risicobeheer en cyberbeveiliging.

De strategie van de NRB Groep steunt op een grondige en continue evaluatie van bedreigingen, waardoor toekomstige uitdagingen in de markt tijdig kunnen worden ingeschat. Alle entiteiten binnen de NRB Groep werken momenteel aan het behalen of behouden van de ISO 27001-certificering. Dit vormt een garantie voor naleving van essentiële regelgeving zoals AVG, NIS2 en DORA. Deze inspanningen zorgen niet alleen voor gegevensbeveiliging, maar versterken ook het vertrouwen van klanten in het vermogen van NRB om hun informatie veilig te beheren.

Vanuit die optiek heeft de NRB Groep een robuust risicobeheersysteem geïmplementeerd op basis van een gestructureerde methodologie. Risicobeoordelingen verlopen continu, vanaf de ontwerpfase tot en met de uitvoering. Tijdens de wekelijkse vergaderingen wordt de impact van de voorgestelde veranderingen regelmatig onderzocht. Bij de kwalificatie van offertes worden uitgebreide risicolijsten doorgenomen. De maandelijkse diepgaande analyses en driemaandelijkse risicobeoordelingen bieden op hun beurt een globaal overzicht van de bedrijfsrisico's. Daarnaast wordt jaarlijks een evaluatie van de beleidslijnen uitgevoerd.

De voortdurende focus op innovatie in cyberbeveiliging drijft de NRB Groep ertoe om haar technologieën en oplossingen steeds verder te ontwikkelen zodat cyberdreigingen proactief worden aangepakt en de IT-infrastructuren van klanten optimaal beschermd blijven. Dankzij deze inspanningen verzekert de NRB Groep niet alleen de veiligheid van klantgegevens, maar draagt zij ook bij aan een veiliger en verantwoordelijker digitaal ecosysteem.

6.6.2.7 Doelen voor het beheren van belangrijke negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheren van belangrijke risico's en kansen

De Ethias-groep heeft nog geen specifieke doelstellingen gedefinieerd voor het beheer van de IRO's (impacts, risico's & kansen) die verband houden met consumenten en eindgebruikers. Tot op heden is er geen plan opgesteld om doelstellingen op dit gebied vast te stellen.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.7 Goed bestuur

6.7.1	De rol van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen	109
6.7.2	Beschrijving van de processen om materiële impacts, risico's en kansen in kaart te brengen en te analyseren	109
6.7.3	Bedrijfscultuur en beleidslijnen inzake bedrijfsvoeringbedrijfsbeleid	110
6.7.4	Beheer van de relaties met de leveranciers	114
6.7.5	Preventie en opsporing van corruptie en omkoping	115

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.7 Goed bestuur

6.7.1 De rol van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen

Om een goede bedrijfsvoering te waarborgen, steunt de Ethias-groep op een solide governancestructuur zoals beschreven in hoofdstuk “Governancestructuur en samenstelling van de organen”, pagina 28.

De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor het bevorderen van de integriteit in de bedrijfsvoering. De Raad keurt het integriteitsbeleid goed en ziet erop toe dat dit afgestemd is op de activiteiten van de onderneming.

Daarnaast waarborgt het Fit & Proper-beleid de expertise van de bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen. Dit beleid vereist dat hun leden aantonen te beschikken over de passende kennis en de vereiste ervaring.

6.7.2 Beschrijving van de processen om materiële impacts, risico’s en kansen in kaart te brengen en te analyseren

De geïdentificeerde impacts, risico’s en kansen (IRO’s) met betrekking tot governance zijn de volgende:

GEAGGREGEERD ONDERWERP	ESG-SUBTHEMA	ID	TITEL IRO	IMPACT MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	TIJDSHORIZON	WAARDEKETEN
G1 Bedrijfsvoering							
Bedrijfscultuur	/	8_1_I	Integriteit en vertrouwen van de stakeholders versterkt door goede corporate governance	⊕		KT MT LT	Upstream Eigen activiteiten Downstream
Bescherming van klokkenluiders	/	9_1_I	Bescherming van klokkenluiders	⊕		KT MT LT	Upstream Eigen activiteiten Downstream
Beheer van relaties met leveranciers, incl. betalingspraktijken	/	10_1_I	Integratie van de ESG-criteria in de selectie van leveranciers	⊕		KT MT	Upstream Eigen activiteiten
Corruptie en omkoping	/	12_1_I	Corruptie en steekpenningen	⊖		KT MT	Upstream Eigen activiteiten Downstream
Politiek engagement	/	12_1_I	Sectorale vooruitgang mogelijk maken door indirect te lobbyen en politieke invloed uit te oefenen	⊕		LT	Eigen activiteiten

Impactmaterialiteit: ⊕ Positieve impact ⊖ Negatieve impact **Financiële materialiteit:** ⚠ Risico Kans **Tijdshorizon:** KT MT LT **Waardeketen:** Upstream Eigen activiteiten Downstream

De Ethias-groep heeft nog geen specifieke doelstellingen gedefinieerd voor het beheer van de geïdentificeerde IRO’s die verband houden met de bedrijfsvoering.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

6.7.3 Bedrijfscultuur en beleidslijnen inzake bedrijfsvoeringbedrijfsbeleid

6.7.3.1 Bedrijfscultuur en beleidslijnen inzake bedrijfsvoeringbedrijfsbeleid

De menselijke en ethische waarden staan centraal in de identiteit van de Ethias-groep, zoals gedefinieerd in haar brand purpose en haar bedrijfsvisie. Breder gezien wordt de bedrijfscultuur vastgelegd en uitgevoerd via verschillende charters en codes. Deze weerspiegelen de ethische principes, strategische visie en de langetermijnverbintenis van Ethias aan duurzaamheid.

Bij Ethias nv zorgt het integriteitsbeleid voor het referentiekader om de acties van iedere medewerker te sturen, zijn keuzes te inspireren en de waarden van de onderneming iedere dag te doen leven.

Het wordt aangevuld met beleidslijnen, charters, procedures en specifieke praktijkgidsen die regelmatig worden herzien om rekening te houden met de evolutie van het regelgevend kader en de interne vereisten van de onderneming.

- Het corruptiebestrijdingsbeleid
- Het whistleblowingbeleid
- Het beleid inzake belangenconflicten
- Het beleid inzake het voorkomen van het witwassen van geld en de financiering van het terrorisme (AML)
- Het beleid inzake voorkoming van marktmisbruik
- Het Ethisch Charter Groep
- De sociaal-ethische code
- De deontologische code
- De engagementen van Ethias in de circulaire economie
- Het Wellbeing Charter
- Het Sustainability Framework
- Het Charter Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie
- De deontologische code
- Het beleid voor verantwoord aankopen

Sommige van deze beleidslijnen zijn ook van toepassing op de NRB Groep.
Voor meer details: zie de overzichtstabel met de beleidslijnen.

Zie de tabel MDR-P →

Ethias nv en haar dochterondernemingen hebben beleidslijnen en charters opgesteld die zowel de activiteiten als de relaties met klanten en interne samenwerking binnen de onderneming omvatten. Ze bevatten tevens de regels die van toepassing zijn op de specifieke governanceorganen in elke entiteit van de groep (samenstelling, Fit & Proper-vereisten, beloning, risicobeheer, uitoefening van externe functies ...).

Daarnaast wordt de effectiviteit van deze beleidslijnen en de bijbehorende acties geëvalueerd via een gestructureerde zelfevaluatiefase, gemonitord door de entiteit Corporate Bodies. Dit mechanisme stelt elke beleidsverantwoordelijke in staat om de relevantie van de beleidslijn te analyseren in het licht van de strategische evolutie van de onderneming en deze indien nodig bij te sturen. Daarnaast voert de internecontroledienst een ad-hocanalyse uit naar de effectiviteit van bepaalde beleidslijnen.

De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor het bevorderen van de integriteit in de bedrijfsvoering. De Raad keurt het integriteitsbeleid goed en ziet erop toe dat dit afgestemd is op de activiteiten van de onderneming.

Het integriteitsbeleid van Ethias nv wordt bepaald door het Directiecomité, dat erop toeziet dat alle medewerkers van de onderneming hiervan kennisnemen en zich er strikt aan houden. Het beleid wordt driejaarlijks bijgewerkt (tenzij er een belangrijke verandering in moet worden opgenomen) en jaarlijks gecontroleerd door de opsteller ervan.

De naleving van het integriteitsbeleid is een integraal onderdeel van het internecontrolesysteem van de onderneming. De Compliancefunctie is ook verantwoordelijk voor het waarborgen van de naleving van het integriteitsbeleid. Het management heeft op zijn beurt de taak om door voorbeeldgedrag te tonen dat het de integriteitsregels naleeft, deze regels te helpen begrijpen en de implementatie ervan actief te bevorderen.

Tot slot is het eenieders verantwoordelijkheid om de principes van het integriteitsbeleid te verwerken en erop toe te zien dat zijn/haar gedrag hiermee overeenstemt, om advies te vragen bij twijfel en om niet-conform gedrag te melden. Het niet-naleven van de verplichtingen in het integriteitsbeleid vormt een fout die sancties wettigt die kunnen gaan tot het ontslag om dwingende redenen.

Deze referentiedocumenten zijn toegankelijk voor alle medewerkers via het intranet. Ze worden opgesteld met de bijdrage van relevante interne stakeholders en regelmatig herzien om hun relevantie te waarborgen. Daarnaast is het als verzekeraar die actief is in een sterk gereguleerde sector essentieel om hoogwaardige beleidslijnen inzake bedrijfsvoering te waarborgen.

De promotie van de bedrijfscultuur steunt op concrete initiatieven, zoals opleidingen en interne bewustmakingscampagnes die gedragingen stimuleren in lijn met de bedrijfswaarden. Daarnaast spelen managementpraktijken, HR-beleidslijnen en interne communicatiekanalen een sleutelrol in de dagelijkse verspreiding van de bedrijfscultuur.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

De entiteiten van de Ethias-groep verbinden zich ertoe hun activiteiten met de grootste integriteit uit te oefenen en verwachten van alle medewerkers, dat zij zich professioneel onberispelijk gedragen door de wetten maar ook de waarden van de organisatie en de gedragsregels die zij voor zichzelf heeft vastgesteld, na te leven.

Aangezien Ethias nv een gereglementeerde financiële instelling is en onder toezicht staat van verschillende controleautoriteiten, loopt elke functie binnen de onderneming potentieel risico op corruptie en steekpenningen. Deze blootstelling is te verklaren door de specifieke kenmerken van haar activiteiten, zoals het beheer van gevoelige gegevens (met betrekking tot klanten, schadegevallen en financiële transacties) en frequente interactie met derden.

Door deze risico's breed te erkennen, kan Ethias nv een voorzichtige aanpak hanteren voor corruptiepreventie. Dit beleid is gebaseerd op een continue bewustmaking binnen de organisatie en versterkte controles die op alle functies worden toegepast.

Aangezien de NRB Groep een IT-dienstengroep is, zijn de corruptierisico's in relaties met derden voornamelijk geconcentreerd binnen de departementen Sales en Finance. Deze blootstelling wordt verklaard door de aard van hun commerciële en financiële interacties, waaronder contractonderhandelingen, het beheer van financiële stromen en relaties met diverse partners en leveranciers.

6.7.3.2 Onethisch gedrag melden

Elke medewerker van de Ethias-groep moet elk ongepast, onethisch of onwettelijk gedrag dat hij vaststelt melden. Hiertoe wordt hij/zij aangemoedigd om voorrang te geven aan de gebruikelijke pistes en zich aldus te richten tot zijn rechtstreekse verantwoordelijke of tot een hoger hiërarchisch niveau.

Ethias nv beschikt over een intern meldsysteem dat is opgezet in overeenstemming met de Belgische wet van 28 november 2022, die richtlijn (EU) 2019/1937 omzet. Medewerkers kunnen hiervoor terecht bij de Compliance Officer, volgens de modaliteiten vastgelegd in de whistleblowingprocedure. Dit systeem omvat een platform waarop klokkenluiders een interne melding kunnen doen via de "Whistleblower"-knop, beschikbaar op zowel het intranet van Ethias nv als de corporate website. Het meldsysteem is toegankelijk voor verschillende stakeholders, waaronder huidige en voormalige medewerkers, stagiairs, kandidaten in een wervingsprocedure, bestuurders en aandeelhouders, consultants en leveranciers ...

Een melding kan ook worden ingediend per e-mail of per post.

De Head of Compliance werd aangesteld als "Meldingsbeheerder". Dit is een onafhankelijke, onpartijdige persoon die bevoegd is om de meldingen in alle discretie te ontvangen, de informatie te centraliseren en deze grondig en met de nodige zorgvuldigheid te verwerken.

Het gebruik van het whistleblowingplatform stelt zowel interne als externe melders in staat om anonieme meldingen te doen. Daarnaast maakt het platform communicatie mogelijk met de melder om de opvolging van het dossier te verzekeren.

Binnen Ethias nv worden ook regelmatig bewustmakingssessies georganiseerd voor alle medewerkers over dit thema. De laatste reminder dateert van september 2024 en ging over wie een melding kan doen, om welke overtredingen het gaat, aan wie en hoe een interne melding kan worden gedaan, of de melding anoniem kan zijn, op wie de beschermingsmaatregelen van toepassing zijn, of melding negatieve gevolgen heeft.

De Ethias-groep verbindt zich er ook toe ervoor te zorgen dat de auteur van een melding, die te goeder trouw werd gemaakt, niet wordt gediscrimineerd of gewroken.

Elke vorm van represailles tegen klokkenluiders en tegen personen die hen hebben geholpen, waaronder dreigingen met en pogingen tot represailles is verboden, met name: schorsing, ontslag, degradatie of weigering van bevordering, pestgedrag, enz. Indien van toepassing kan elke beschermde persoon een gemotiveerde klacht indienen bij de federale coördinator, die vervolgens een buitengerechtelijke beschermingsprocedure opstart.

Indien de klokkenluider meent dat hij of zij slachtoffer is van represailles, moet de Ethias-groep aantonen dat de nadelige maatregelen tegen de klokkenluider geen verband houden met de melding.

Tijdens de verwerking van de melding en tijdens het onderzoek maakt de meldingsverantwoordelijke regelmatig een stand van zaken op met de CEO of de voorzitter van de Raad van bestuur als de melding betrekking heeft op de CEO.

Bovendien worden de aanbevelingen van de meldingsverantwoordelijke ter beslissing voorgelegd aan het management.

De meldingsverantwoordelijke houdt een register bij van alle ontvangen interne meldingen.

Dit register vermeldt: de datum van ontvangst van de melding, het gebruikte kanaal, de oorspronkelijke ontvanger, de categorie van interne melding, de vrijblijvende beschrijving van de zaak (in dit deel mogen geen namen worden vermeld - enkel de naam van het departement), een beknopte beschrijving van wat er is gedaan en de belangrijkste feitelijke bevindingen, de status van de zaak, de datum waarop het onderzoek is afgerond, een indicatie van de volgende stappen (corrigerende maatregelen, disciplinaire sancties, juridische procedure) en de follow-up die is gegeven of de reden waarom een follow-up niet nodig werd geacht (bijvoorbeeld waarom de melding ongegrond werd beschouwd).

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Bij Ethias nv vermeldt het jaarlijkse activiteitenverslag van Compliance - dat wordt voorgelegd aan het Directiecomité, de Raad van Bestuur en de toezichthoudende autoriteiten - het aantal ontvangen meldingen en de risico's die daaruit voortvloeien.

6.7.3.3 Opleiding en bewustmaking over de bedrijfscultuur en de regels voor bedrijfsvoering

Wat de opleiding over de bedrijfsvoering betreft, vermeldt het Compliance Charter van Ethias nv dat Compliance, in samenwerking met de operationele lijnen en ondersteunende functies toeziet op de bewustmaking van de medewerkers inzake het opsporen en beheersen van de compliancerisico's, met name in het kader van de uitoefening van de monitoringopdrachten.

Tevens verleent zij haar medewerking aan de ontwikkeling en organisatie van sensibiliseringsacties en opleidingen voor medewerkers in materies die binnen haar activiteitendomein vallen.

Er is een "Compliance Awareness"-programma beschikbaar voor Ethias nv. Voor elke compliancematerie voorziet dit programma in verschillende sensibiliseringsniveaus in functie van de betrokken medewerkers (zie tabel hierna). Een volledig programma spreidt zich uit over een periode van drie jaar, maar sommige thema's komen aan bod in jaarlijkse communicaties.

De uitvoering van het programma is in 2023 gestart met als hoofddoel elke nieuwe medewerker een sensibiliserende compliance-opleiding te geven, wat gebeurde met de steun van Human Resources. De opleiding wil medewerkers informeren en begeleiden bij de risico's die verbonden zijn aan het niet naleven van de integriteits- en gedragsregels, hen helpen om juist te handelen en een gemeenschappelijke integriteitscultuur ontwikkelen.

Drie essentiële opleidingen worden aangeboden via het e-learningplatform van Ethias nv om de competenties en waakzaamheid van medewerkers te versterken op kritieke thema's binnen de bedrijfsvoering. Elke opleiding bevat verschillende didactische materialen (e-learningmodules, slides) en wordt afgesloten met een verplichte test.

- Opleiding over de preventie van specifieke mechanismen is gericht op medewerkers van de teams Sales, Schade en Contracten.
- Opleiding over de preventie van witwassen en financiering van terrorisme is bedoeld voor medewerkers van de directie Life.
- Opleiding over de strijd tegen corruptie is bestemd voor alle medewerkers en legt de nadruk op de procedure voor het aanvaarden van geschenken en uitnodigingen, om een duidelijke en gedeelde visie op integriteit te waarborgen.

Deze opleidingen zijn ontworpen om een uniforme kennis van de integriteitsregels te garanderen. Tegelijk zijn ze aangepast aan de specifieke behoeften van verschillende functies.

Bij Ethias nv en haar dochterondernemingen zijn verschillende sensibiliseringsacties opgezet om iedereen beter inzicht te geven in de uitdagingen, risico's en regels die moeten worden nageleefd om deze onder controle te houden. Deze acties bestrijken onder meer de volgende thema's: belangenconflicten, preventie van witwaspraktijken, IDD, whistleblowing, uitbesteding in de praktijk, bestrijding van corruptie (waaronder de procedure voor het aanvaarden van geschenken en uitnodigingen) en preventie van bijzondere mechanismen.

Boekhoudkundige principes

Preventie en opsporing van corruptie en omkoping: het percentage komt overeen met het aandeel van personen die werden uitgenodigd om deel te nemen aan de opleiding, in verhouding tot het totale aantal risicofuncties binnen de groep.

PREVENTIE EN OPSPORING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING (G1-3)	BOEKJAAR '24
Opleiding: strijd tegen corruptie en procedure voor het aanvaarden van geschenken/uitnodigingen	91,99%
Opleiding: voorkomen van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme	9,92%
Opleiding: preventie van bijzondere mechanismen	63,25%

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Ethias nv

ONTVANGERS	MATERIE	OPLEIDINGSNIVEAU	COMMUNICATIEKANAAL, ONDERSTEUNING EN TEST	FREQUENTIE
Nieuwe medewerkers	Integriteitsbeleid	Sensibilisering	Onboardingpagina	Tijdens het onboardingproces
Alle medewerkers	Belangenconflicten	Sensibilisering	Intranet	1 x / jaar
Alle medewerkers	Whistleblowing	Sensibilisering	Intranet	1 x / jaar
Enkel betrokken medewerkers: Legal, Risk, Procurement, DC, RvB, OCF, CDTO	Uitbesteding	Sensibilisering	Plenaire vergaderingen	Ad hoc (NBB-enquête + DORA-implementatie)
Alle medewerkers	Procedure voor het aanvaarden van geschenken en uitnodigingen	Sensibilisering	Intranet	1 x / jaar
Alle medewerkers	Preventie van bijzondere mechanismen	Sensibilisering	Intranet	1 x / jaar
Enkel betrokken medewerkers: Sales, Schade en Contracten	Preventie van bijzondere mechanismen	Opleiding	E-learning Slides Test	1 x / 2 jaar
Enkel betrokken medewerkers: directie Life	Voorkomen van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme	Opleiding	E-learning Slides Test	1 x / 2 jaar
Alle medewerkers	Strijd tegen corruptie, met focus op de procedure voor het aanvaarden van geschenken en uitnodigingen	Opleiding	E-learning Slides Test	1 x / 2 jaar

NRB nv

ONTVANGERS	MATERIE	OPLEIDINGSNIVEAU	COMMUNICATIEKANAAL, ONDERSTEUNING EN TEST	FREQUENTIE
Nieuwe medewerkers	Ethisch Charter / Arbeidsreglement / Gedragscode / IT-Charter / Whistleblowing	Sensibilisering	Intranet	Tijdens het onboardingproces
Alle medewerkers	Belangenconflicten / geschenken / gedragscode / whistleblowing / nieuwe regelgeving (DORA ...)	Sensibilisering	Intranet	1 x / jaar
Enkel betrokken medewerkers: Legal, Risk, Procurement, Uitvoerend Comité	Uitbesteding	Sensibilisering/ samenwerking	Plenaire vergaderingen	Ad hoc (DORA-implementatie, clausuleherziening)
Finance	Strijd tegen corruptie, met focus op de procedure voor het aanvaarden van geschenken en uitnodigingen	Opleiding	E-learning	1 x / 3 jaar

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

ZORGI nv

ONTVANGERS	MATERIE	OPLEIDINGSNIVEAU	COMMUNICATIEKANAAL, ONDERSTEUNING EN TEST	FREQUENTIE
Nieuwe medewerkers	Ethisch Charter / Arbeidsreglement / Gedragscode / IT-Charter / Whistleblowing	Sensibilisering	Bizzmine Verplichte handtekening	Tijdens het onboardingproces
Alle medewerkers	Belangenconflicten / geschenken / gedragscode / corruptie / whisteblowing / nieuwe regelgeving (Sunshine Act ...)	Sensibilisering	Intranet	1 x / jaar
Enkel betrokken medewerkers: Legal, Risk, Procurement, DC	Uitbesteding	Medewerking	Plenaire vergaderingen	Ad hoc (clausuleherziening)

CEVI nv

ONTVANGERS	MATERIE	OPLEIDINGSNIVEAU	COMMUNICATIEKANAAL, ONDERSTEUNING EN TEST	FREQUENTIE
Nieuwe medewerkers	Ethisch Charter Gedragscode Charter IT	Sensibilisering	Onboardingpagina	Tijdens het onboardingproces
Alle medewerkers	Belangenconflicten / geschenken / gedragscode / whisteblowing / corruptie	Sensibilisering	Intranet Mailing	Ad Hoc

6.7.4 Beheer van de relaties met de leveranciers

Ethias nv en NRB nv zien erop toe om de duurzaamheidscriteria te integreren in hun selectieproces van leveranciers. Leveranciers engageren zich om een beleid voor verantwoord aankopen te respecteren en duurzame relaties te onderhouden. Dit gebeurt door optimale garanties en voorwaarden te verkrijgen voor de levering van goederen en diensten, in elke fase van het aankoopproces. Betaalvoorwaarden zijn vastgelegd om het risico op betalingsachterstanden te beperken. Ethias nv voorziet betaling binnen 30 dagen na factuurdatum. NRB nv voorziet betaling binnen 30 dagen einde maand na factuurdatum.

Het beleid voor verantwoord inkopen, dat het aankoopproces bij Ethias nv structureert, werd in 2022 herzien en in 2024 geïntegreerd bij NRB nv. Het bevat duurzaamheidscriteria waar Ethias nv en NRB nv belang aan hechten bij het gunnen van een contract, zoals energieverbruik en energiebesparing, vermindering van de koolstofvoetafdruk, gebruik van recycleerbare materialen en verbruiksgoederen, afvalreductie ... Het opnemen van deze criteria in het selectieproces voor leveranciers heeft als doel de risico's te beperken die de groepsentiteiten kunnen lopen binnen hun toeleveringsketen.

Bij het selecteren van leveranciers zien Ethias nv en NRB nv erop toe dat ESG-componenten worden opgenomen in aanbestedingen voor producten en diensten. In de praktijk wordt dit toegepast door een ESG-vragenlijst naar de geselecteerde dienstverleners te versturen. De antwoorden op deze vragenlijst worden meegenomen als evaluatiecriteria bij een aanbesteding en maken integraal deel uit van de weging die leidt tot de keuze van de leverancier.

Deze criteria zitten ook vervat in een charter met de principes die moeten worden nageleefd op het vlak mensenrechten en milieu. Elke nieuwe leverancier wordt verzocht deze principes mee te ondertekenen. Wanneer leveranciers een contract tekenen met Ethias nv of NRB nv, verbinden ze zich ertoe dit charter te respecteren.

De algemene voorwaarden voor leveranciers van Ethias nv bevatten een artikel waarin de leverancier zich ertoe verbindt de basisprincipes van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) na te leven en te doen naleven door al zijn onderaannemers. In het kader van de aanbestedingen is de ondertekening van het IAO-verdrag verplicht om te kunnen inschrijven (uitsluitingscriterium).

De algemene voorwaarden voor leveranciers, het beleid voor verantwoord aankopen en het Charter voor Verantwoord Aankopen zijn bovendien beschikbaar op de corporate website van Ethias nv en NRB nv. Daarnaast wordt er ook naar verwezen in de documenten die in het kader van een aanbesteding naar de leveranciers worden gestuurd.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

6.7.5 Preventie en opsporing van corruptie en omkoping

6.7.5.1 Preventie

Ethias nv heeft een uitgebreid en doeltreffend corruptiebestrijdingsprogramma ingevoerd, dat aangepast is aan haar activiteiten en gericht is op de naleving van de waarden die zij uitdraagt. Dit programma is met name bedoeld om haar medewerkers in staat te stellen de risico's van omkoping of beïnvloeding waaraan zij blootstaan in te schatten en erop te anticiperen.

Het welslagen van een dergelijk corruptiebestrijdingsprogramma berust op 3 pijlers en impliceert:

1. De betrokkenheid en de steun van het Management (Raad van bestuur en Directiecomité) en van alle kaderleden van de onderneming bij de invoering van het programma;
2. Een risicokartering: voorafgaande analyse (identificatie en beoordeling) van de corruptie- en integriteitsrisico's waaraan de organisatie is blootgesteld en die verband houden met haar activiteiten;
3. Het beheer van haar risico's door middel van preventie, permanente opsporing en remediëring

De naar behoren geïdentificeerde en beoordeelde corruptierisico's worden beheerd dankzij de invoering van doeltreffende maatregelen en procedures om ze te voorkomen, om mogelijke gedragingen of situaties op te sporen die in strijd zijn met de gedragscode of die een inbreuk op de integriteit kunnen vormen, en tot slot om ze te sanctioneren.

De preventiemaatregelen omvatten onder meer de opstelling van een deontologische code en een integriteitsbeleid (die regelmatig onder de aandacht worden gebracht bij medewerkers), maar ook beleidslijnen, procedures, aanbevelingen en richtlijnen op verschillende domeinen, zoals: geschenken en uitnodigingen, belangenconflicten, commerciële gestes, sponsoring, procurement - verantwoord aankopen, externe beroepsactiviteiten, assetmanagement, beoordeling van de integriteit van derden, meldingsprocedure (of whistleblowing) ... Daarnaast worden opleidingen aangeboden over deze thema's (zie tabel hierboven).

Het corruptiebestrijdingsbeleid en alle daarmee verband houdende documenten worden meegedeeld aan alle personen op wie zij van toepassing zijn. De procedures zijn beschikbaar op het intranet en/of het documentbeheersysteem van de betreffende departementen.

Bovendien worden alle medewerkers van Ethias nv herhaaldelijk gewezen op de verwachtingen en vereisten van het interne Anti-Corruptieprogramma. De betrokken werknemers worden ook regelmatig bijgeschoold in de toepassing van de procedures die zij moeten uitvoeren.

Zij moeten in staat zijn om de architectuur van het anti-corruptiesysteem te begrijpen, de verschillende vormen van corruptie te herkennen, deze te vermijden en de specifieke risico's waaraan zij bij de uitoefening van hun functie specifiek zijn blootgesteld en de in dergelijke situaties toepasselijke maatregelen en procedures te identificeren.

Bovendien zal in het volgende rapport een anticorruptiecharter van toepassing zijn op alle entiteiten van de NRB Groep. Het charter werd namelijk goedgekeurd tijdens het Uitvoerend Comité van de NRB Groep in januari 2025.

6.7.5.2 Opsporing

Als er een situatie wordt ontdekt waarbij sprake zou kunnen zijn van corruptie, moet dit worden gemeld in overeenstemming met het whistleblowingbeleid.

Zoals hierboven vermeld, voert Ethias nv interne onderzoeken naar incidenten die verband houden met de bedrijfsvoering, waaronder gevallen van corruptie en omkoping.

Wanneer een grondig onderzoek moet worden ingesteld, zal de meldingsbeheerder (Head of Compliance - onafhankelijke controlefunctie) bepalen wat de meest geschikte aanpak is en wie binnen de entiteit op passende wijze van de beweringen op de hoogte moet worden gebracht voordat een onderzoeksplicht wordt ingesteld. In deze context kan hij/zij de hulp vragen van elke medewerker van de onderneming om de bovengenoemde doelstellingen te bereiken en zal hij/zij zich verlaten op de "toegelaten personen". Het betreft de personen die specifiek belast zijn met het onderzoek naar aanleiding van de melding of met de invoering van de noodzakelijke maatregelen in het kader van de controle op de gemelde feiten. Deze worden geval per geval bepaald op basis van de strikte noodzakelijkheden van het onderzoek. Het kan gaan om medewerkers van de compliancedienst of van de interne audit, of technische of juridische deskundigen, gespecialiseerd in specifieke materies. Deze personen doen het nodige opdat de ontvangen informatie vertrouwelijk wordt behandeld en respecteren de ad-hoc-veiligheidsmaatregelen. In de loop van het onderzoek rapporteert de Head of Compliance regelmatig aan de CEO over de voortgang.

In het geval van gedrag dat in strijd is met het anticorruptiebeleid voorziet het arbeidsreglement in passende en evenredige sancties.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.7.6 Bewezen gevallen van corruptie of betaling van steekpenningen

Rekening houdend met de ingevoerde opsporingsmiddelen werden er tijdens het boekjaar 2024 geen gevallen van corruptie vastgesteld binnen de Ethias-groep.

De Ethias-groep is niet veroordeeld voor een inbreuk op de wetgeving inzake corruptie en omkoping Er zijn geen interne meldingen via de whistleblowingmaatregelen, via de human resources of andere mogelijke kanalen ontvangen.

Daarom zijn in 2024 geen bijkomende maatregelen geïmplementeerd ten aanzien van de risicobeperkende maatregelen die reeds in het corruptiebestrijdingsbeleid zijn opgenomen.

GEVALLEN VAN CORRUPTIE OF OMKOPING (G1-4)	BOEKJAAR '24
Aantal veroordelingen voor inbreuken op de wetgeving inzake corruptie en omkoping	0
Bedrag van de geldboetes voor inbreuken op de wetgeving inzake corruptie en omkoping	0,00 €
Aantal bevestigde gevallen van corruptie of omkoping	0
Aantal bevestigde gevallen waarbij eigen werknemers werden ontslagen of disciplinaire maatregelen kregen opgelegd voor incidenten van corruptie of omkoping	0
Aantal bevestigde gevallen van contracten met zakenpartners die werden stopgezet of niet verlengd vanwege inbreuken op het gebied van corruptie of omkoping	0

6.7.7 Politieke invloed en lobbyactiviteiten

In het kader van haar activiteiten en engagementen oefent de Ethias-groep op twee manieren indirecte politieke invloed uit:

- via haar vertegenwoordiging in diverse beroepsverenigingen en sectorale unies;
- voor Ethias nv, via haar vertegenwoordiging in officiële instanties zoals de Commissie voor Verzekeringen en de Belgische tariferingsbureaus

Beroepsverenigingen

De Ethias-groep voert zelf geen directe lobbyactiviteiten uit, aangezien dit op sectorniveau wordt gecoördineerd door de verschillende beroepsverenigingen waarbij de groep is aangesloten.

Bij Ethias nv wordt de supervisie op deze indirecte lobbyactiviteiten verzekerd door de verantwoordelijke voor public affairs en de secretaris-generaal van de onderneming.

Binnen de NRB Groep wordt het toezicht op indirecte lobbyactiviteiten voornamelijk uitgeoefend door het departement Corporate Finance.

De Ethias-groep is lid van verschillende beroepsverenigingen die verband houden met de activiteiten van haar verschillende entiteiten en/of die zich rechtstreeks bezighouden met onderwerpen die verband houden met haar materiële IRO's, waaronder:

NAAM VAN DE ONDERNEMING	BEROEPSVERENIGINGEN
Ethias nv	Assuralia, AMICE, Insurance Europe, Euresa, het Instituut voor Bedrijfsjuristen (IBJ), het Institute of Actuaries in Belgium (IA|BE), de Koninklijke Kring van Verzekeraars van België (KKVB), de Koninklijke Vereniging van Preventieadviseurs, het Instituut van de Auto-Experts, de Belgische Kamer van Vertalers en Tolken, het Institute of Internal Auditors Belgium (IIA Belgium), de Unie van Belgische Adverteerders (UBA), het United Nations Global Compact, The Shift, Women in Finance Belgium, AMRAE (beroepsvereniging voor risicobeheer en verzekeringen in bedrijven), BELRIM, de Belgian Risk Management Association,, de Cyber Security Coalition, de Epsilon Group, enz.
NRB nv	Agoria Andere lidmaatschapsbijdragen: Belgian Maintenance, American Chamber, Belrim, Ciriec, Cyber Security Coalition, Infopole, Institute of Internal Auditors, Instituut voor Bedrijfsjuristen, Logistics in Wallonia Belgian Finance Center, PMI, Redhat, Symbioz
CEVI nv	Exello, Studiecentrum voor Automatische Informatieverwerking, Vereniging van Algemeen Directeurs van Openbare Zorginstellingen (VADOZ) en Vlaamse Lokale Financieel Directeurs (Vlofin)
Zorgi nv	Agoria en Belgische farmaceutische verenigingen

Voor Ethias nv zijn de belangrijkste beroepsverenigingen Assuralia, AMICE, Insurance Europe en Euresa:

Assuralia, de beroepsvereniging van de verzekeringsondernemingen
Ethias is een actief lid van Assuralia en heeft vertegenwoordigers in zowel de besluitvormings- en overlegorganen (Uitvoerend Comité, Raad van Bestuur, Algemene Vergadering) als in de divisievergaderingen, permanente commissies, ad-hocwerkgroepen, subcommissies en Task Forces.

De vertegenwoordigers van Ethias bij Assuralia hebben als taak de belangen van Ethias binnen de verschillende sectorale dossiers optimaal te verdedigen.

AMICE, Vereniging van onderlinge en coöperatieve verzekeraars in Europa
Ethias is ook lid van AMICE, dat zich inzet voor een gepaste en billijke behandeling van alle onderlinge en coöperatieve verzekeraars in Europa.

Insurance Europe, de Europese verzekerings- en herverzekeringsfederatie
Ethias wordt er indirect vertegenwoordigd door Assuralia, dat zelf lid is van Insurance Europe.

Euresa, de Vereniging van Europese Onderlinge en Coöperatieve Verzekeraars
Euresa positioneert zich als een instrument voor samenwerking en netwerking.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Tot slot voldoet Ethias nv aan de vereisten van het Transparantieregister van de Europese Unie door een lijst op te stellen van de interessegebieden waarbij zij betrokken is via haar beroepsverenigingen. Bijvoorbeeld: Banking & financial services, Business & industry, Climate action, Consumers, Energy, Environment, Fraud prevention, Public health, Employment & social affairs, Justice & fundamental rights, enz.

Deze thema's zijn rechtstreeks verbonden met de materiële impacts, risico's en kansen (IRO's) die werden geïdentificeerd in de materialiteitsanalyse uitgevoerd conform ESRS 2.

Ethias nv is overigens ingeschreven in het Transparantieregister van de EU onder identificatienummer 515874734464-71 en verbindt zich ertoe de Gedragscode van het Register na te leven.

Officiële instanties

Ethias nv zetelt in de Commissie voor Verzekeringen als vertegenwoordiger van de verzekeringssector. De Commissie voor Verzekeringen bestaat uit afgevaardigden van verzekeraars, tussenpersonen, consumenten en een aantal onafhankelijke deskundigen.

Dit is het officiële adviesorgaan bedoeld in artikel 322 van de Verzekeringswet (04/04/2014) dat de wetgever raadpleegt over verzekeringsaangelegenheden die onder het toezicht van de FSMA vallen. Om deze reden omvat de Commissie ook afgevaardigden van de FSMA, de FOD Economie en de Ombudsman van de Verzekeringen.

Via dit kanaal nemen leden uit de verzekeringssector deel aan de denkoefeningen binnen de Commissie voor Verzekeringen door niet-bindende adviezen uit te brengen, wat bijdraagt aan een zekere vorm van invloed.

Daarnaast is Ethias nv lid van de Belgische tariferingsbureaus. Die hebben als opdracht de toegang tot verzekeringen te garanderen voor personen met een verhoogd risico die door traditionele verzekeraars worden geweigerd.

Tijdens de rapportageperiode heeft de Ethias-groep financiële bijdragen geleverd die worden gelijkgesteld met indirecte lobby-uitgaven. Dit gebeurde via lidmaatschapsbijdragen aan de bovengenoemde beroepsverenigingen en -federaties. Het totaalbedrag van deze bijdragen is 1.616.235,00 euro.

De Ethias-groep levert geen directe of indirecte politieke bijdragen, noch financieel, noch in natura. Ze maakt geen onderscheid qua behandeling tussen haar B2B-klanten uit de private en de publieke sector.

POLITIEKE INVLOED EN LOBBYACTIVITEITEN (G1-5)	BOEKJAAR '24
Totale geldbedrag van de financiële politieke bijdragen	1.616.235,00 €
Beroepsverenigingen en lidmaatschapsgelden	1.616.235,00 €

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.8 Verantwoord investeren

6.8.1	Belangen en opvattingen van stakeholders	119
6.8.2	Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	119
6.8.3	Beleidslijnen voor verantwoord investeren	120
6.8.4	Interactieproces rond de impact van verantwoord investeren	122
6.8.5	Acties met betrekking tot de belangrijkste impacts op verantwoord investeren, benaderingen voor het beheer van belangrijke risico's en het benutten van belangrijke kansen op het vlak van verantwoord investeren, en de effectiviteit van deze acties	123
6.8.6	Doelen voor het beheren van belangrijke negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheren van belangrijke risico's en kansen	134

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.8 Verantwoord investeren

Dit hoofdstuk gaat specifiek over de investeringsactiviteiten van Ethias nv.

6.8.1 Belangen en opvattingen van stakeholders

In het hoofdstuk 6.3.2 "Belangen en opvattingen van stakeholders" (pagina 46) wordt uitgelegd hoe Ethias rekening houdt met de resultaten van interacties met publieke entiteiten en particuliere bedrijven in portefeuille, financiële tussenpersonen en vermogensbeheerders en deze in haar strategie integreert.

6.8.2 Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel

De geïdentificeerde impacts, risico's en kansen (IRO's) met betrekking tot verantwoord investeren zijn de volgende:

GEAGGREGEERD ONDERWERP	ESG-SUBTHEMA	ID	TITEL IRO	IMPACT MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	TIJDSHORIZON	WAARDEKETEN
Di **Entiteitspecifiek**							
Verantwoord beleggen	/	13_1_I	Positieve maatschappelijke impact dankzij verantwoord beleggen	⊕		KT MT LT	Upstream Eigen activiteiten Downstream
	/	13_2_R	Reputatierisico's gekoppeld aan investeringen in koolstofintensieve sectoren		⚠	KT MT LT	Upstream Eigen activiteiten Downstream
	/	13_3_O	Meer investeringsmogelijkheden in duurzame projecten		☀	KT MT LT	Upstream Eigen activiteiten Downstream

Impactmaterialiteit: ⊕ Positieve impact ⊖ Negatieve impact **Financiële materialiteit:** ⚠ Risico ☀ Kans **Tijdshorizon:** KT MT LT **Waardeketen:** Upstream Eigen activiteiten Downstream

Als institutionele belegger streeft Ethias ernaar te handelen in het belang van zowel haar verzekerden als de samenleving. ESG-factoren kunnen de risico's en prestaties van de beleggingsportefeuille beïnvloeden en vereisen daarom specifieke monitoring. In lijn met haar bedrijfsstrategie houdt Ethias toezicht op de impact van klimaatverandering op haar portefeuille. Op basis van een uitgebreid kader voert Ethias de volgende acties uit: (1) uitsluiting van niet-duurzame investeringen, waaronder sectoren met een hoge CO_2-uitstoot; (2) integratie van ESG-risicofactoren in de analyse en investeringsbeslissingen; (3) actieve betrokkenheid bij bedrijven om duurzame praktijken te bevorderen; (4) streven naar positieve impact op zowel de samenleving als het milieu; en (5) transparante communicatie over duurzaamheidsactiviteiten.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

Ethias vervult ten volle haar rol als lokale, economische speler door te investeren in de verdere ontwikkeling van de Belgische economie Via haar activiteiten benut de onderneming de publieke investering ten gunste van de economie met een multiplicatoreffect. Een groot deel van de jaarlijks geïnde premies wordt in België geïnvesteerd.

6.8.3 Beleidslijnen voor verantwoord investeren

Ethias heeft een uitgebreid systeem opgezet om ESG-factoren (environmental, social & governance) op te nemen in haar investeringsstrategie. Als ondertekenaar van de United Nations Principles for Responsible Investment ("UN PRI"), neemt Ethias ESG-factoren op in de analyse- en besluitvormingsprocessen van haar investeringen en in haar interacties met haar belangrijkste stakeholders. Hiertoe heeft Ethias een beleid voor duurzaam en verantwoord investeren ontwikkeld dat in lijn is met zowel de ESG-strategie van Ethias als haar algehele beleggingsstrategie.

Het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren overkoepelt een reeks aanvullende beleidslijnen:
- Uitsluitingsbeleid
- Beleid voor ESG-integratie
- Betrokkenheidsbeleid
- Stembeleid
- Impactinvesteringsbeleid

Zie de tabel MDR-P →

Ethias toont de ernst van haar aanpak op het vlak van duurzaam en verantwoord investeren door volledige transparantie te bieden over de beleidslijnen die dit investeringsmodel definiëren. Deze beleidslijnen zijn beschikbaar in de sectie "Duurzame en verantwoorde investeringen" op de pagina "Onze publicaties › Sustainability" van haar website.

Uitsluiting

Ethias past een uitsluitingsbeleid toe dat voldoet aan het “Towards Sustainability”-label, controleert de naleving ervan, beheert de bijbehorende risico's en communiceert transparant en regelmatig over de gebruikte criteria.

Integratie

Ethias houdt rekening met ESG-kwesties in de analyse en het besluitvormingsproces voor haar investeringen. Ethias integreert ESG-kwesties in haar beleid en praktijken als vermogensbeheerder.

Actieve Aandeelhouder

Ethias zet zich in om de ondernemingen waarin ze investeert aan te moedigen om duurzame en verantwoordelijke praktijken toe te passen. Ethias promoot haar waarden bij alle stakeholders en oefent haar stemrecht uit.

Impact

Ethias wil via haar beleid voor impactinvesteringen een positieve stempel zetten op de samenleving en het milieu.

Lokale economie

Ethias investeert een aanzienlijk deel van haar premies in de lokale economische ontwikkeling. Zo vervult de onderneming een economische rol die bijdraagt aan de langetermijngroei van België en haar gewesten.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.8.3.1 Uitsluitingsbeleid

Het eerste uitsluitingsbeleid van Ethias ging van kracht in 2005 en is in de loop der jaren herhaaldelijk herzien om het verder te versterken. Sinds de minimumnorm van het **Towards Sustainability-label**, ontwikkeld door Febelfin, ziet Ethias erop toe dat haar uitsluitingsbeleid in lijn is met de uitsluitingscriteria van dit label.

Ethias bant thermische kolen en niet-conventionele olie en gas volledig uit haar investeringen, omdat deze gepaard gaan met complexe extractiemethoden en een bijzonder schadelijke impact hebben op het milieu. Ethias past haar uitsluitingsbeleid ook toe op de tabaks-, wapen-, conventionele olie- en gasindustrie en op elektriciteitsproductie op basis van niet-hernieuwbare energiebronnen. De uitsluitingsdrempels in het beleid zijn bedoeld om bedrijven in deze koolstofintensieve sectoren uit te sluiten van Ethias-investeringen, tenzij ze zich voldoende inzetten voor de transitie. Ethias ziet er ook op toe bedrijven te bannen die niet voldoen aan het United Nations Global Compact, de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO).

Ethias hanteert ook een reeks strenge criteria voor de landen waarin ze investeert. Landen met een slechte staat van dienst op het gebied van governance of waarvan de verbintenissen en praktijken indruisen tegen ethische en sociale normen (schending van mensenrechten, corruptie of milieuschade) worden systematisch uitgesloten. De volledige aanpak wordt beschreven in het uitsluitingsbeleid dat openbaar beschikbaar is.

6.8.3.2 Beleid voor ESG-integratie

De integratie van duurzaamheidscriteria in het beleggingsproces sluit aan bij de ondernemingsstrategie van Ethias. Het is gebaseerd op krachtige beleidslijnen en concrete verbintenissen die het mogelijk maken om zowel de financiële als de niet-financiële impact van elke belegging te beoordelen.

Naast de investeringscomités die zich richten op de verschillende activaklassen, opereert het Comité voor Duurzaam en Verantwoord Investeren van Ethias op een transversale manier. Dit comité is verantwoordelijk voor de ontwikkeling, implementatie en opvolging van de strategie voor duurzaam en verantwoord investeren. Het comité komt regelmatig bijeen om op de hoogte te blijven van de evolutie van de ESG-uitdagingen. Deze omvatten ontwikkelingen op het gebied van regelgeving, databeheer en de beperkingen ervan binnen ESG, klimaatrisico's, druk van belanghebbenden en technologische uitdagingen. Ethias past haar systeem voortdurend aan om bedrijven en staten optimaal te beoordelen op het gebied van duurzaamheid en om juridische en financiële risico's als gevolg van niet-naleving van ESG-regelgeving te vermijden.

De praktische uitvoering van de beleidslijnen en de governance valt in de eerste plaats onder de verantwoordelijkheid van elke vermogensbeheerder. Ethias investeert voornamelijk direct en besteedt het vermogensbeheer in beperkte mate uit. In het kader van het directe beheer integreert Ethias de analyse van de ESG-criteria in haar beleggingsprocessen en geeft ze in haar selectieproces de voorkeur aan duurzame en verantwoorde beleggingen. Wat het uitbestede beheer betreft, geeft Ethias ook absolute prioriteit aan werken met beheerders die de Principes voor Verantwoord Beleggen van de Verenigde Naties (de UN PRI) hebben ondertekend. Daarnaast worden doelstellingen voor duurzaam investeren vastgelegd in de beheermandaten.

De opleiding van medewerkers die verantwoordelijk zijn voor investeringen is essentieel om de coherente en doeltreffende implementatie van de verantwoorde beleggingsaanpak van Ethias te garanderen. In dit opzicht heeft Ethias verschillende samenwerkingen opgezet met gespecialiseerde stakeholders op het gebied van duurzame financiering en markttrends. Het gaat om samenwerkingen met erkende spelers zoals Impact Finance Belgium, HEC Management School - Universiteit Luik, Vlerick Business School, Climact en Moonshot. Deze samenwerkingen nemen verschillende vormen aan (opleidingen, projecten, onderzoek, stages) en variëren afhankelijk van de expertise in kwestie en de roadmap van Ethias.

6.8.3.3 Actieve aandeelhouder

De actieve aandeelhoudersbenadering van Ethias wordt gedetailleerd beschreven in het engagementsbeleid en het stembeleid. Het engagementsbeleid specificeert hoe Ethias haar betrokkenheid uitoefent bij de ondernemingen waarmee zij een deelnemingsverhouding heeft. De aanpak van Ethias is gebaseerd op het principe van collaboratief engagement, waarbij de onderneming zich aansluit bij investeerdersnetwerken om gezamenlijk actie te ondernemen rond specifieke thema's. Wat haar stembeleid betreft, geeft Ethias de voorkeur aan resoluties over de volgende thema's: klimaatverandering, verlies van biodiversiteit, goed bestuur en diversiteit in besluitvormingsorganen.

6.8.3.4 Impactinvesteringsbeleid

Ethias ziet impact investing als een belangrijk middel om een meetbare positieve impact op de samenleving en het milieu te creëren. Als leidraad voor haar aanpak heeft Ethias de definitie van het Global Impact Investing Network (GIIN) overgenomen. Die definieert impact investing als een investering met de intentie om naast een financieel rendement een positieve en meetbare sociale of milieu-impact te genereren. Ethias heeft daarom haar eigen impactinvesteringsbeleid ontwikkeld om oplossingen te financieren die leiden tot concrete en meetbare sociale en ecologische vooruitgang.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.8.3.5 Lokale economie

Dankzij de steun van haar publieke aandeelhouders vervult Ethias ten volle haar rol als economische speler voor de verdere ontwikkeling van de Belgische economie. De onderneming gebruikt haar investeringscapaciteit om een significante impact op de economie te genereren. Een groot deel van de geïnde premies wordt elk jaar opnieuw geïnvesteerd in België. Naast haar verzekeringsdiensten kan Ethias worden gezien als een economisch instrument dat bijdraagt aan de economische groei van het land op de lange termijn. In bepaalde gevallen kan Ethias een aanvullende rol spelen naast andere federale en regionale investeringsinstrumenten, waardoor haar bijdrage aan de Belgische economische ontwikkeling nog verder wordt versterkt.

6.8.4 Interactieproces rond de impact van verantwoord investeren

6.8.4.1 Initiatieven

Ethias streeft naar een aanpak die rekening houdt met marktnormen en -trends zodat ze de best practices in haar aanpak kan opnemen. In dit kader neemt Ethias deel aan verschillende marktinitiatieven die tot doel hebben marktspelers te mobiliseren en oplossingen te bieden voor specifieke problemen. Ethias is daarom actief op zoek naar initiatieven die *change agents* samenbrengen.

Partnership for Biodiversity Accounting Financials (PBAF)
PBAF is een samenwerkingsverband van 30 financiële instellingen die samenwerken om de PBAF-norm te ontwikkelen. Die norm stelt financiële instellingen in staat de biodiversiteitseffecten en -afhankelijkheden van leningen en investeringen te beoordelen en openbaar te maken. Inzicht in de (positieve en negatieve) gevolgen van haar beleggingsportefeuille voor de biodiversiteit is een belangrijke doelstelling.
www.pbafglobal.com

Belgian Alliance for Climate Action (BACA)
BACA is een Belgisch initiatief dat wordt geleid door The Shift en het WWF. Vanuit een wetenschappelijk gefundeerde aanpak helpt het de milieu-impact van de aangesloten bedrijven te verminderen.
www.belgianallianceforclimateaction.org

Science-Based Targets Initiative (SBTi)
Na haar toetreding tot BACA in 2021 heeft Ethias zich in 2022 aangesloten bij het SBTi. Dit sterke engagement van Ethias is erop gericht om een plan met tussentijdse decarbonisatiedoelstellingen in te dienen (op basis van erkende wetenschappelijke methoden) en door een onafhankelijke instantie te laten valideren. Het doel? Net Zero bereiken tegen 2050, in lijn met de doelstellingen uit het Klimaatakkoord van Parijs. Meer details over de voortgang van dit plan zijn te vinden in het hoofdstuk over het milieutransitieplan van Ethias.

In 2024 heeft Ethias gewerkt aan de voorbereiding van een intern transitieplan “op de korte termijn” (horizon 2030), gebaseerd op de SBTi-methodologie. Dit tussentijdse "kortetermijn"-plan zal van toepassing zijn vanaf 1 januari 2025.
https://sciencebasedtargets.org

Impact Finance Belgium (IFB)
Ethias is ook lid van Impact Finance Belgium, een onafhankelijke non-profitorganisatie die tot doel heeft meer impactinvesteringen te mobiliseren om oplossingen te versnellen die inspelen op de behoeften van mensen en de planeet. IFB streeft ernaar om tegen 2030 het aandeel impactbeleggingen in België te verhogen tot 10% van de beheerde activa.
https://impactfinance.be/

6.8.4.2 Actief aandeelhouderschap

Ethias positioneert zich als een actieve aandeelhouder. Dit houdt in dat ze een dialoog aangaat met de bedrijven waarin ze investeert en de ratingbureaus, maar ook dat ze stemrecht uitoefent over resoluties met betrekking tot ESG-thema’s. Binnen haar engagementbeleid heeft Ethias deelgenomen aan verschillende initiatieven voor collaboratief engagement. Op die manier neemt Ethias niet alleen haar verantwoordelijkheid in investeringsbeslissingen, maar ook in het beheer van de gerealiseerde investeringen.

Engagement
Ethias voert haar engagementspraktijken uit zowel bij emittenten als bij ratingbureaus. Het doel is om bedrijven en hun businessmodel te bevragen over duurzaamheidskwesties en een beter inzicht te krijgen in hun positionering op ESG-thema’s.

Daarnaast ondersteunt Ethias het collaboratief engagementsinitiatief Climate Action 100+, een netwerk van meer dan 600 wereldwijde investeerders. Met hun initiatief willen ze ervoor zorgen dat de (168) grootste uitstoters van broeikasgassen de nodige maatregelen nemen tegen de klimaatverandering. Meer informatie hier: https://www.climateaction100.org.

Stemming
Ethias verbindt zich ertoe haar stemrechten op een verantwoorde en transparante manier uit te oefenen, in lijn met haar waarden en duurzaamheidsdoelstellingen. Het stembeleid is ontworpen om sterke corporate governance, sociale en ecologische verantwoordelijkheid en waardecreatie op de lange termijn voor stakeholders te bevorderen.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Op basis van het aandelenbelang dat Ethias heeft in de bedrijven binnen haar portefeuille, maakt zij gebruik van haar stemrecht tijdens algemene vergaderingen. Zo oefende Ethias in 2024 haar stemrecht in Montea uit. Ethias maakt ook gebruik van haar stemrecht in de investeringscomités van de fondsen waarin zij aandeelhouder is. Zo waarborgt zij de integratie van haar waarden en duurzaamheidsdoelstellingen in de investeringsbeslissingen.

6.8.4.3 Communicatie

Ethias publiceert regelmatig informatie over haar activiteiten en vorderingen op het gebied van duurzaamheid en de uitvoering van haar beleid voor duurzaam en verantwoord investeren. Daarnaast verstrekt Ethias haar klanten transparante informatie over de niet-financiële prestaties van haar beleggingsportefeuilles, nog meer sinds de inwerkingtreding van de SFDR-reglementering. Daarnaast heeft Ethias een rigoureus controleproces voor ESG-gegevens geïmplementeerd om de kwaliteit en de nauwkeurigheid te waarborgen van de gepubliceerde informatie waarop ze zich baseert voor haar investeringsbeslissingen.

Door deze informatie op regelmatige basis te publiceren en de toepasselijke regelgeving na te leven, wil Ethias haar beleggingsactiviteiten meer transparant en meer verantwoord maken. Ethias is van mening dat transparantie essentieel is om vertrouwen op te bouwen bij haar klanten en om de toepassing van duurzame en verantwoorde beleggingspraktijken in de hele financiële sector aan te moedigen.

6.8.5 Acties met betrekking tot de belangrijkste impacts op verantwoord investeren, benaderingen voor het beheer van belangrijke risico's en het benutten van belangrijke kansen op het vlak van verantwoord investeren, en de effectiviteit van deze acties

In 2024 heeft Ethias aanzienlijke vooruitgang geboekt op het gebied van duurzaam investeren, waarmee zij haar engagement voor duurzaamheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid verder heeft versterkt. Deze verwezenlijkingen weerspiegelen tevens de impacts, risico's en kansen die werden geïdentificeerd in het kader van de dubbele materialiteitsanalyse.

Engagement voor duurzame financiële producten

Ethias voldoet aan de Europese normen voor transparantie en duurzaamheid, zoals vastgelegd in de SFDR-regelgeving. Als gevolg hiervan wordt het belangrijkste levensverzekeringsfonds van Ethias beheerd conform Artikel 8 van de SFDR. Dit artikel betreft financiële producten die ecologische of sociale kenmerken promoten. Als gevolg hiervan worden alle nieuwe levensverzekeringsproducten, die worden ondersteund door het hoofdbeleggingsfonds, eveneens geclassificeerd als Artikel 8 onder de SFDR-verordening. De regelgeving heeft ook het aanbod van duurzame producten bij andere marktspelers beïnvloed. Ethias ziet deze regelgevende ontwikkelingen als een kans om haar duurzaamheidsaanpak te versterken en verder te investeren in de ontwikkeling van duurzame projecten.

Transparantie in duurzaam investeren

Ethias heeft haar eigen definitie van duurzame investeringen gepubliceerd in overeenstemming met de Europese SFDR-regelgeving. Binnen de beleggingsportefeuille van Ethias voldeed op 31 december 2024 een totaal van 4,27 miljard euro aan deze strikte definitie van duurzame investeringen. In overeenstemming met de SFDR-verordening definieert Ethias een duurzame belegging als een belegging in een emittent waarvan de economische activiteiten bijdragen aan een milieu- of sociale doelstelling, en die geen ernstige afbreuk doen aan een andere milieu- of sociale doelstelling (DNSH). Bovendien moeten deze bedrijven of openbare entiteiten goede bestuurspraktijken toepassen, vooral met betrekking tot gezonde beheerstructuren, werknemersrelaties, personeelsbeloningen en naleving van de belastingwetgeving.

Investeringen gekoppeld aan de green bond

In 2023 gaf Ethias een groene obligatie uit, waarmee 250 miljoen euro werd opgehaald. In 2024 werd vrijwel al deze fondsen geïnvesteerd in projecten met een positieve milieu-impact. Ethias is zich blijven richten op specifieke domeinen binnen het financieringskader voor groene obligaties. Concreet heeft deze verbintenis Ethias ertoe aangezet om het aandeel van haar investeringen in duurzame projecten te vergroten en zo haar maatschappelijke impact te versterken.

Uitrol van de impactinvesteringsstrategie

Ethias heeft haar impactinvesteringsstrategie verder uitgerold door te investeren in projecten die maatschappelijke uitdagingen aanpakken, terwijl een minimaal financieel rendement behouden blijft. In 2024 heeft Ethias haar investeringen in projecten met een positieve impact op de samenleving en het milieu versneld, met de ambitie om een toonaangevende Belgische speler in dit domein te worden. Op 31 december 2024 had Ethias voor 8,7 miljoen euro geïnvesteerd in beleggingen die voldoen aan de strikte definitie van impactinvesteringen.

Plan voor de decarbonisatie van gefinancierde emissies

Ethias evalueert de impact van haar wetenschappelijk onderbouwde decarbonisatiedoelstellingen op het beheer van haar beleggingsportefeuille. Dit engagement kadert binnen het Science Based Targets-initiatief (SBTi), dat financiële instellingen ondersteunt bij het vaststellen van emissiereductiedoelstellingen, inclusief voor gefinancierde emissies. Ethias test momenteel dit plan. Op basis van de resultaten is het de bedoeling om de kortetermijndoelstellingen in december 2025 bij de SBTi in te dienen, met 2023 als referentiejaar. Dit engagement onderstreept de ernst waarmee Ethias haar rol opneemt in de strijd tegen de klimaatcrisis en de risico's die gepaard gaan met investeringen in koolstofintensieve sectoren.

Investeringen in de Belgische economie

Ethias hecht veel belang aan lokale investeringen en ondersteunt zowel publieke als private actoren. In 2024 bleef Ethias investeren in België, met als doel de economische en duurzame ontwikkeling van de verschillende regio's in het land te bevorderen. Deze investeringen worden op verschillende manieren gerealiseerd, waaronder groene, sociale en duurzame obligaties, vastgoedinvesteringen, investeringen in infrastructuurprojecten en impactinvesteringen.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

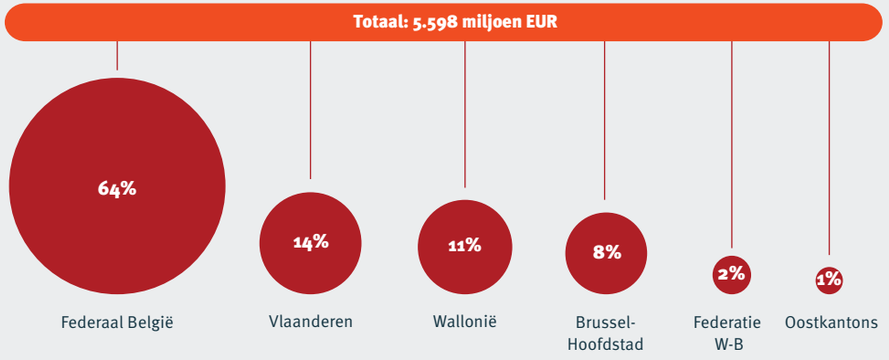
Deze verwezenlijkingen getuigen van het engagement van Ethias om duurzaamheid te integreren in haar beleggingsprocessen, terwijl ze tegelijkertijd een positieve bijdrage levert aan de samenleving en het milieu.

6.8.5.1 Investeringen in de Belgische economie

Ethias is een Belgische institutionele belegger die nauwe banden heeft met de lokale, regionale en federale overheden van het land. Ze is bovendien de toonaangevende verzekeraar van de lokale publieke entiteiten. Ethias besteedt dan ook een aanzienlijk deel van haar investeringen aan de economische ondersteuning van alle publieke actoren in het land. Ethias wordt op de markt erkend als een belangrijke financieringspartner voor infrastructuurprojecten, vastgoedontwikkelingen en publiek-private samenwerkingen (PPS) in België. Investeren in de Belgische economie en het ondersteunen van economische spelers bij hun duurzame groei maken integraal deel uit van de Ethias-strategie voor lokaal en verantwoord investeren en ontwikkelen. Eind 2024 bedragen de investeringen van Ethias in de Belgische economie bedragen 5,6 miljard euro.

Ethias zorgt er ook voor dat zij over het hele Belgische grondgebied investeert, met een evenwichtige verdeling van haar investeringen over de verschillende gewesten.

Investeringen in de Belgische economie



6.8.5.2 Concrete voorbeelden van duurzaam en verantwoord investeren

Ethias investeert in bedrijven en projecten die bijdragen aan het behalen van milieu- en/of maatschappelijke doelstellingen en richt haar toekomstige investeringen op het ondersteunen van duurzame economische ontwikkeling. Deze investeringen worden gedaan zowel in aandelen als in schulden, zowel op de beursgenoteerde markten als via onderhandse transacties. Eind 2024 heeft de raad van bestuur van Ethias “Values 29” goedgekeurd, de nieuwe strategie voor de komende vijf jaar goedgekeurd. “Values 29” beperkt zich niet tot louter financiële prestaties, maar zet ook in op duurzame en gedeelde waardecreatie voor alle partners. Ethias zet zich actief in om:

- Bij te dragen aan de groei van de Belgische economie (Value for Growth) door te blijven investeren in projecten die beantwoorden aan de strategische aandachtspunten van onze aandeelhouders en andere publieke entiteiten. Tot op heden is al meer dan 5,6 miljard euro geïnvesteerd in publieke projecten (onderwijs, duurzame mobiliteit, infrastructuur).
- Duurzame en verantwoordelijke initiatieven te ondersteunen, in het bijzonder via onze impactinvesteringen.

Via haar investeringen geeft Ethias voorrang aan vijf belangrijke investeringsdomeinen die aansluiten bij haar beleid voor duurzaam investeren: klimaat & milieu; sociale infrastructuur; mobiliteit, transport & infrastructuur; digitale transformatie en veerkrachtige economie.

Klimaat en milieu

Een deel van de investeringen wordt gericht op projecten die bijdragen aan de vermindering van de broeikasgasemissies in onze samenleving. Om dit te realiseren, financiert Ethias de bouw van infrastructuren die inspelen op de urgentie van klimaatverandering en het verlies van biodiversiteit. Deze infrastructuren helpen de ecologische impact te verminderen en maken de samenleving veerkrachtiger. Via deze aanpak richt Ethias zich op de financiering van oplossingen binnen de volgende sectoren: hernieuwbare energie, waterbeheer en duurzame landbouw.

Op het gebied van hernieuwbare energie financiert Ethias, zowel direct als via fondsen, de ontwikkeling van verschillende energie-infrastructuurprojecten. Ethias nam onder meer deel aan de oprichting van TransCo Energie, een entiteit die investeert in het Belgische elektriciteitsnet ter ondersteuning van de groei van hernieuwbare energie en elektrische voertuigen. TransCo Energie zal een cruciale rol spelen in de versterking van het aandeelhouderschap van Elia en Fluxys via Publi-T en Publigas, en zo bijdragen aan de stabiliteit en efficiëntie van het energienetwerk in Vlaanderen. Daarnaast illustreert de investering in Storm Holding de lokale inzet van Ethias voor de energietransitie, met een specifieke focus op de ontwikkeling van onshore windenergie in België. In dezelfde lijn heeft Ethias ook financiering verstrekt aan Green For Power in de vorm van een lening, bedoeld voor de ontwikkeling van nieuwe zonne-energieprojecten in België.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Indirect investeert Ethias ook in verschillende infrastructuurfondsen. Zo verhoogde Ethias het aandeel van haar beleggingen in fondsen die zich richten op hernieuwbare energie (wind, zon, biomassa), openbaar vervoer en energie-efficiëntie.

De investering in 2024 in BioFirst illustreert bovendien het belang dat Ethias hecht aan biologische landbouw. Ethias heeft bijgedragen aan de groei van dit bedrijf, gevestigd in Vlaanderen (Westerlo) en wereldwijd actief in biologische gewasbescherming en bestuiving.

Biofirst

BioFirst (voorheen Biobest) werd opgericht in 1987 en was een pionier in grootschalige biologische landbouwoplossingen. Door de jaren heen heeft het bedrijf een breed assortiment ontwikkeld van insecten en mijten die fungeren als biologische gewasbeschermingsoplossingen, voornamelijk voor bedekte teelten.

Sociale infrastructuur

Ethias investeert in infrastructuurprojecten die een positieve sociale impact genereren voor één of meerdere doelgroepen. Deze infrastructuren verbeteren de toegang tot essentiële diensten: van gezondheidszorg, ouderenzorg tot onderwijs, opleiding, maar ook duurzame en betaalbare huisvesting.

Investeren in gezondheidszorg, via ziekenhuizen en woonzorgcentra, sluit aan bij de missie van Ethias als verzekeraar. Het doel is de kwaliteit van de zorg te verbeteren en de toegang tot gezondheidsdiensten voor de bevolking te versterken.

Daarnaast zet Ethias zich ook in voor onderwijs via haar investeringen. Als partner van het infrastructuurfonds Epico II investeert Ethias in het programma “Scholen van Vlaanderen”, een schoolbouwprogramma dat deel uitmaakt van het herstelplan “Vlaamse Veerkracht” van de Vlaamse regering. Scholen van Vlaanderen is een publiek-private samenwerking tussen de Vlaamse overheid en het consortium Schoolkracht, met als doel moderne en duurzame leeromgevingen te creëren.

Ethias heeft ook verschillende projecten voor studentenhuisvesting gefinancierd, waaronder een lening aan Ukot Liège voor de bouw van 407 nieuwe wooneenheden en de renovatie van 410 bestaande wooneenheden op de campus van de Universiteit van Luik. Dit project heeft als doel kwalitatieve en betaalbare huisvesting te bieden. Het merendeel van deze wooneenheden (75%) zal tegen een betaalbare huurprijs worden verhuurd, die voor de komende 20 jaar vastligt. Binnen dit aanbod worden 195 studentenkoten verhuurd tegen een gematigde huurprijs, specifiek bestemd voor studenten die recht hebben op sociale of financiële steun.

Een ander voorbeeld van betrokkenheid bij huisvestingsprojecten is de investering van Ethias in schuldpapier van Xior Student Housing NV, een bedrijf gespecialiseerd in de verhuur van studentenkoten. Xior heeft zich uitgebreid naar verschillende strategische steden in Vlaanderen, waaronder Gent, Antwerpen, Leuven, Brugge en Kortrijk, om in te spelen op de toenemende vraag naar kwaliteitsvolle studentenhuisvesting.

Daarnaast illustreert de investering in het **Schuttershof-project** de inzet van Ethias om te investeren in betaalbare huisvestingsoplossingen die sociale ongelijkheden verminderen. Ethias zorgt er tevens voor dat deze woningen voldoen aan minimale duurzaamheidsnormen, met name op het gebied van energie-efficiëntie. Ethias heeft zich geëngageerd om, in 2025, 4 miljoen euro te investeren in dit residentiële vastgoedproject in Heusden-Zolder, dat zowel sociale woningen als betaalbare huisvesting zal omvatten.

Projet Schuttershof

Dit is het eerste residentiële project in Limburg dat voldoet aan de criteria van het Vlaamse huisvestingsbeleid (Programma Diependaele), dat gericht is op het verhogen van het aanbod betaalbare woningen. Het “budgethuur”-systeem is een initiatief van de Vlaamse overheid, waarbij de huurprijzen minstens 15% onder de marktprijs worden gehouden om betaalbare woonruimte te garanderen. Dit project met meer dan 35 wooneenheden zal eind 2025 de eerste bewoners verwelkomen.



Ethias financiert de toegang tot huisvesting via fondsen zoals:

- Canius, dat sociale ongelijkheid bij de toegang tot woningbezit wil verminderen en tegelijkertijd nieuwe energie-efficiënte woningen wil aanbieden.
- Vicinity, dat flexibele, betaalbare wooneenheden biedt voor de middenklasse, met evenveel aandacht voor milieu-, sociale en financiële effecten.

Mobiliteit, transport & infrastructuur

Gezien haar rol als verzekeraar voor verschillende ondernemingen en mobiliteitsoplossingen in België, is investeren in mobiliteit, transport en infrastructuur essentieel voor Ethias. Zowel rechtstreeks als via beleggingsfondsen blijft Ethias aanzienlijke bedragen investeren in projecten die de ontwikkeling van groene mobiliteit, transport en logistiek bevorderen.

In dit kader heeft Ethias haar investeringen in Ethias Lease voortgezet, een dochteronderneming van de groep, opgericht in samenwerking met Santander Bank. Ethias Lease richt zich op de leasing van elektrische voertuigen en draagt bij aan de ecologische transitie door het gebruik van milieuvriendelijkere voertuigen te stimuleren en de uitstoot van broeikasgassen en luchtvervuiling te verminderen. Daarnaast ondersteunt Ethias via haar venture capital-dochteronderneming, Ethias Venture, Europese start-ups in de mobiliteitssector. Deze initiatieven bieden innovatieve oplossingen die de klantervaring van

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Ethias verbeteren. De recente investeringen in de start-ups Linkbycar en BattMobility illustreren deze strategie. Ze zijn gericht op de ontwikkeling van geconnecteerde, autonome, gedeelde en elektrische mobiliteitsoplossingen (CASE), terwijl ze het mobiliteitsecosysteem van de Ethias-groep versterken.

- **BattMobility: d**eze Belgische start-up herdefinieert mobiliteit met een unieke oplossing die het leasen én delen van elektrische voertuigen combineert voor particulieren, bedrijven en overheden. Hun innovatieve model omvat een “sharing”-component: gebruikers kunnen hun elektrische wagen delen wanneer ze deze niet gebruiken. Dat zorgt voor een maximale benutting en vermindert de milieu-impact.
- **Linkbycar:** een Franse start-up en koploper in artificiële intelligentie (AI) toegepast op geconnecteerde voertuigen. Zijn ambitie? Europa's toonaangevende platform worden voor de verwerking van gegevens uit geconnecteerde voertuigen. Zijn missie? Een revolutie teweegbrengen in de mobiliteitsindustrie door AI te gebruiken om slimme en krachtige oplossingen te bieden aan verzekeringsmaatschappijen en wagenparkbeheerders. Een oplossing die zal helpen om storingen te voorspellen, de degradatie van batterijen te analyseren en advies te geven aan gebruikers.

In 2024 bundelde Ethias de krachten met Wallonie Entreprendre en Gridlink om gezamenlijk 24 miljoen euro te investeren in Sparki, een Belgische start-up gespecialiseerd in laadpalen voor elektrische voertuigen. Dankzij dit initiatief kan Sparki zijn laadpalen sneller over heel België uitrollen en bijdragen aan de transitie naar een duurzamere, elektrische mobiliteit.

SPARKI

De beschikbaarheid van openbare laadpalen is een cruciale factor die de keuze van consumenten en dus de adoptie van elektrische voertuigen (EV) beïnvloedt. Sparki is een Belgische operator die zich onderscheidt door zijn prestaties en innovatie. De start-up biedt ultrasnelle laadpalen met een vermogen van meer dan 300 kW, waardoor een actieradius tot 100 km in slechts 5 minuten kan worden opgeladen (afhankelijk van het voertuigmodel). Sparki beperkt zich niet tot snellaadnetwerken, maar zet ook in op de uitrol van zogenaamde “trage” laadpalen, die geschikt zijn voor bedrijven en particulier gebruik. Dit zal in de toekomst resulteren in duizenden extra laadpunten. De nieuwe laadstations van Sparki dragen bij aan de ontwikkeling van de markt voor elektrische voertuigen en aan de vermindering van de CO_2-voetafdruk van het Belgische wagenpark.

Op het vlak van transport en logistiek zet Ethias zich in voor de ondersteuning van infrastructuurprojecten die voldoen aan duurzaamheidsnormen. In 2024 heeft Ethias bijvoorbeeld een lening verstrekt aan Weerts Logistics Parks. Hiermee werd de ontwikkeling gefinancierd van zonne-energie- en batterijprojecten, en logistieke gebouwen met een BREEAM-certificaat (Excellent-niveau).

Digitale transformatie

De digitale transitie is een essentiële hefboom voor economische en sociale ontwikkeling. Ethias is zich bewust van deze realiteit en neemt deel aan de modernisering van de infrastructuur en de versterking van het concurrentievermogen van de Belgische economie door lokale bedrijven te financieren. Investeren in digitale transitie stimuleert innovatie, creëert nieuwe banen en verhoogt de productiviteit.

Ethias zet zich in voor de ondersteuning van projecten die geavanceerde technologieën en digitalisering van processen bevorderen. Een concreet voorbeeld hiervan is de financiering van GoFiber, een glasvezelnetwerk ontwikkeld binnen een publiek-private samenwerking. Dit project heeft als doel regio’s met beperkte digitale toegang, voornamelijk in de Oostkantons, te verbinden en zo digitale inclusie te bevorderen.

Daarnaast ondersteunt Ethias de groei van NRB (Network Research Belgium), een Belgisch bedrijf gespecialiseerd in IT-oplossingen en digitale diensten. Door te investeren in NRB, draagt Ethias bij aan de ontwikkeling van een robuuste en veerkrachtige digitale infrastructuur, die tegemoetkomt aan de toenemende behoeften van bedrijven en openbare instellingen.

De datacenters WDC en BDC zijn concrete voorbeelden van hoe Ethias zich inzet voor digitale transformatie. Deze state-of-the-art datacenters spelen een cruciale rol bij het garanderen van beveiliging, betrouwbaarheid en prestatievermogen van digitale infrastructuren. Door de ontwikkeling van deze datacenters te ondersteunen, draagt Ethias bij aan een solide en veilige digitale omgeving, die de economische groei en technologische innovatie stimuleert.

Door lokale bedrijven te ondersteunen in hun digitale transformatie, draagt de Ethias-groep bij aan de veerkracht en duurzaamheid van de economie. Deze investeringen helpen bedrijven te moderniseren, competitief te blijven in een geglobaliseerde markt en in te spelen op de groeiende vraag naar digitale diensten. De betrokkenheid van Ethias bij de digitale transitie is een strategie die bijdraagt aan duurzame en inclusieve economische ontwikkeling terwijl ze tegelijkertijd innovatie stimuleert en langetermijnwaarde creëert.

Veerkrachtige economie

Via haar investeringen wil Ethias ook de veerkracht van de Belgische economie versterken door duurzame economische ontwikkeling te ondersteunen. Deze investeringen gebeuren in verschillende sectoren, zowel via privé- als publieke ontwikkelingsfondsen, maar ook door directe steun aan vastgoedprojecten, infrastructuur en lokale economische actoren.

Ethias financiert zowel nieuwbouwprojecten als de renovatie van bestaande gebouwen. Op het gebied van renovatie is het fonds Cityforward een van de toonaangevende projecten binnen de vastgoedportefeuille van Ethias. Dit initiatief wil het stedelijke landschap van Brussel transformeren door zich te richten op duurzaamheid en innovatie. Ethias nam hieraan deel als ankerinvesteerder naast SFPIM en Whitewood.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Cityforward

Het Cityforward-fonds heeft als doel de renovatie en modernisering van 21 gebouwen, goed voor 300.000 m² aan kantoorruimte, om te voldoen aan strikte milieunormen en, nog belangrijker, aan de veranderende behoeften van de Europese wijk in Brussel. Daarnaast zal 25% van deze kantoorruimte worden omgevormd tot woonruimte. De bedoeling van deze akkoorden is om, in overleg met verschillende publieke actoren, de Europese wijk multifunctioneler te maken door kantoor-, woon-, commerciële en gemeenschapsfuncties te integreren en zo voor iedereen toegankelijk te maken. Gezien de omvang van het Cityforward-project zal dit Ethias in staat stellen een belangrijke stap vooruit te zetten in het behalen van haar decarbonisatiedoelstellingen, die zijn vastgesteld op basis van de SBTi-methodologie.

Voor nieuwe acquisities hanteert Ethias een aanpak die gebaseerd is op de duurzaamheidsstandaarden die gangbaar zijn in de markt. Ethias geeft daarom de voorkeur aan gebouwen met hoge scores volgens erkende certificeringen zoals BREEAM, WELL of via energieprestatiecertificaten. Deze certificeringen garanderen dat de gebouwen voldoen aan strikte criteria op het gebied van energie-efficiëntie, waterbeheer, luchtkwaliteit binnen en welzijn van de bewoners. Voor haar recente acquisities heeft Ethias zich gericht op nieuwe kantoorgebouwen die voldoen aan de strengste duurzaamheidseisen.

- Een voorbeeld hiervan is het Wood HUB-gebouw in Brussel. Dat wordt beschouwd als een van de meest ambitieuze bouwprojecten in de Benelux op het vlak van duurzaamheid en innovatieve constructietechnieken. Dit gebouw van 6.700 m2 is BREEAM Outstanding en WELL “platinum” gecertificeerd en heeft al twee prijzen gewonnen: de Silver Award in de categorie "Climate Future Project" bij de Belgian Construction Awards en de titel van "Project of the Year” bij de Belgian PropTech Trophy.
- Het gebouw Nova One, ontwikkeld door Ghelamco en opgeleverd in 2024, huisvest het Europese hoofdkantoor van Dematic. Het krijgt zowel het WELL “Gold” als het BREEAM Excellent certificaat.

Ethias heeft ook participaties in verschillende bedrijven en investeringsfondsen, zowel publiek als privaat, die bijdragen aan de stimulering en versterking van de economie. Enkele voorbeelden hiervan zijn Finance.Brussels, Noshaq, het Amerigo fonds en het Belgian Growth Fund.

Belgian Growth Fund

Eind 2024 heeft BGF II met succes een totaal van 202 miljoen euro opgehaald. Het doel van dit fonds is om de groei en internationalisering van veelbelovende Belgische bedrijven te ondersteunen, door hen toegang te geven tot risicokapitaal, via de fondsen waarin BGF II investeert. Dit fonds helpt financieringsproblemen aan te pakken voor kleine en groeiende Belgische ondernemingen.

6.8.5.3 Impactinvesteringen

Met haar impactinvesteringen streeft Ethias een dubbel doel na: (1) een meetbare en bijkomende impact genereren, met de intentie om bij te dragen aan de oplossing van een maatschappelijk probleem, en (2) een minimaal financieel rendement behalen. Zoals vermeld in de impactinvesteringsstrategie die in 2024 werd gepubliceerd, is het doel van Ethias om bij te dragen aan de creatie van een veerkrachtigere en inclusievere economie. Deze investeringsportefeuille richt zich op projecten die oplossingen bieden voor urgente sociale en ecologische uitdagingen en die ten goede komen aan onderbediende doelgroepen. De focus ligt op de transitie naar een koolstofarme, duurzame en klimaatbestendige economie, sociale cohesie, het verminderen van ongelijkheden, gezondheid en het verbeteren van het welzijn van de bevolking. Ethias geeft de voorkeur aan het financieren van projecten die lokaal impact genereren.

Ethias heeft altijd organisaties in verschillende domeinen gesteund om de solidariteit te versterken, zoals bijvoorbeeld sociale leningsmaatschappijen, huisvestingsmaatschappijen, microfinancieringsinstellingen, fondsen voor sociale economie en steun aan diverse verenigingen voor alternatieve financiering. Investeren met een maatschappelijke impact is niet nieuw voor Ethias. Toch biedt deze nieuwe impactinvesteringsstrategie een duidelijker kader en formaliseert ze de aanpak om het volume van impactinvesteringen de komende jaren te laten groeien. De investeringen in de coöperatieve Crédal en het Impact Expansion-fonds markeren de eerste fase van de uitrol van deze investeringsportefeuille.

Eind 2024 bevat de portefeuille van Ethias een totaal van 8,7 miljoen euro aan investeringen die voldoen aan een strikte definitie van impactinvesteringen. Dit bedrag houdt geen rekening met de verbintenissen van Ethias die stapsgewijs zullen worden uitgerold, zoals voor Crédal en Impact Expansion. Samen zullen deze twee investeringen uiteindelijk een totaalbedrag van 10 miljoen euro vertegenwoordigen.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Crédal

Ethias heeft een lening van 5 miljoen euro verstrekt aan Crédal. Al 40 jaar financiert en ondersteunt de financiële coöperatieve Crédal in België projecten in de sociale, lokale en duurzame economie. Deze projecten stellen mens en impact centraal in hun modellen door voorrang te geven aan return on investment voor de gemeenschap in plaats van puur financieel rendement. Als pionier in solidaire financiering - lang voordat het concept van impactfinanciering bekend werd - was Crédal de eerste coöperatieve die microkredieten verstrekte aan ondernemers in België en die de eerste Belgische burger-windturbine co-financierde. Crédal telt meer dan 4.000 coöperanten, dankzij wie verenigingen, sociale ondernemers en kwetsbare personen toegang krijgen tot een krediet of microkrediet. De experts van Crédal bieden daarnaast begeleiding aan ondernemers en spelers in de sociale economie. Dankzij deze lening zal Crédal meer kredieten of microkredieten kunnen verstrekken aan ondernemers in de sociale economie, aan kwetsbare personen of aan verenigingen.

Impact Expansion

Ethias heeft ook geïnvesteerd in het fonds Impact Expansion van impactinvesteerder KOIS. Dit fonds, opgericht in 2022, investeert in groeibedrijven in West-Europa die actief strijden tegen klimaatverandering, werkloosheid/sociale uitsluiting en gezondheidsproblemen. Het fonds bevat een mechanisme waarbij impact-KPI's worden gedefinieerd in overleg met de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd. Hiervoor worden dan concrete doelstellingen vastgelegd. Deze KPI's zijn afgestemd op de sociale en ecologische doelstellingen van het fonds en dienen niet alleen om de gerealiseerde impact te meten, maar ook als stimulans. Concreet wordt het behalen van deze impactdoelstellingen gekoppeld aan een deel van de jaarlijkse vergoeding voor de managers van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd en een deel van de beheerskosten voor het team van Impact Expansion.

Ethias blijft zich actief inzetten op impactinvesteringen en werkt aan nieuwe financieringen die zowel rendement als maatschappelijke impact combineren.

6.8.5.4 Uitgifte van een groene obligatie

Ethias heeft de uitgifte van haar eerste Green Bond in april 2023 met succes afgesloten voor een totaalbedrag van 250 miljoen euro. Deze uitgifte stelt Ethias in staat om te blijven investeren in de Belgische economie en toont haar engagement om projecten te financieren met een positieve impact op het milieu, zoals duurzaam vastgoed en hernieuwbare energie. Deze obligatie-uitgifte stelt Ethias ook in staat om de looptijden van haar Tier 2-leningen te spreiden, wat een win-winsituatie is voor het bedrijf, de investeerders en het milieu.

In 2024 heeft Ethias een allocatierapport gepubliceerd, waaruit blijkt dat een groot deel van de opgehaalde middelen reeds is toegewezen aan groene investeringen. Met de publicatie van dit rapport bevestigt Ethias haar engagementen ten aanzien van haar investeerders stemt ze haar aanpak af op de Green Bond Principles van de ICMA (International Capital Market Association), een veelgebruikt referentiekader voor groene obligaties op de markt. In 2023 had Ethias zich ertoe verbonden om het volledige bedrag binnen een periode van twee jaar toe te wijzen. Daarom is Ethias van plan om in 2025 een gedetailleerd rapport te publiceren over het gebruik van de fondsen uit de groene obligatie.

6.8.5.5 Groene, sociale, duurzame of ESG-obligaties

"Sustainability Bonds", "Green Bonds" en "Social Bonds" zijn obligaties die worden uitgegeven door bedrijven of publieke entiteiten om een of meer projecten te financieren die een positieve impact hebben op de samenleving (sterke sociale of milieukenmerken). Met deze obligaties gaat de emittent een verbintenis aan met betrekking tot het gebruik van de opgehaalde fondsen. Voor de "Bonds linked to ESG performance" verbindt de emittent zich ertoe zijn ESG-prestaties te verbeteren. Bepaalde kenmerken van de obligatie, zoals de coupon, kunnen zo gekoppeld worden aan deze prestatie.

In 2024 stijgt dit type obligatie in de portefeuille van Ethias met 22% en bereikt 1,387 miljard euro. In 6 jaar tijd is deze investeringskorf twaalf keer zo groot geworden.

In 2024 investeerde Ethias in groene, sociale en duurzame obligaties uitgegeven door een aantal grote Belgische bedrijven die actief zijn in verschillende sectoren zoals grootdistributie, energie en financiële diensten. Dit toont de wil van Ethias om deel te nemen aan de financiering van de transitie naar een groenere economie in heel België.

Zo kocht Ethias in 2024 groene obligaties uitgegeven door Aquafin, een bedrijf dat afvalwater van Vlaamse gemeenten verzamelt en behandelt. Met deze investering financiert Ethias een reeks infrastructuurprojecten die duurzaam water- en afvalwaterbeheer mogelijk maken.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Ethias investeerde ook in sociale obligaties van de Federatie Wallonië-Brussel (FWB). Met de uitgifte van deze obligaties verbindt de FWB zich ertoe een bepaald deel van zijn budget te besteden aan sociale uitgaven, meer bepaald voor onderwijs, sport en cultuur en sociale inclusie. Deze financiering zal onder meer worden gebruikt voor investeringen en uitgaven gerelateerd aan onderwijsprogramma's, financiële steun voor studenten, verbetering van het onderwijssysteem ...

Van de groene, sociale, duurzame of ESG-obligaties vertegenwoordigen de groene obligaties ongeveer 66% bij Ethias. De ESG-obligaties zijn minder vertegenwoordigd in de portefeuilles van Ethias (4%). Zoals hierboven vermeld, is de verbintenis van de emittent niet dezelfde als voor groene, sociale of duurzame obligaties. De emittent is niet verplicht om de investeerder te informeren over hoe de financiering zal worden aangewend. De nadruk ligt eerder op het verbeteren van bepaalde belangrijke prestatie-indicatoren.

6.8.5.6 Beleggingsfondsen

Duurzaamheidscriteria vormen een integraal onderdeel van het fondsselectieproces bij Ethias. Deze beleggingsfondsen vertegenwoordigen 19% van de uitstaande bedragen.

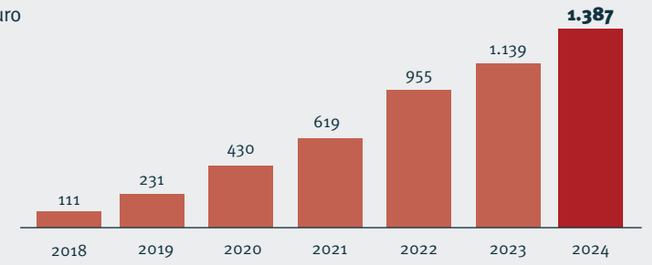
In ons selectieproces voor externe beheerders en hun beleggingsfondsen analyseren we de consistentie van hun ESG-beleid, de kwaliteit van hun teams, de kwaliteit van hun reporting, hun trackrecord op het gebied van deze strategieën maar ook de initiatieven die ze ondernemen of de verbintenissen die ze aangaan. Op dit punt is bijvoorbeeld de ondertekening van de UN PRI een basisvoorwaarde.

Voor interne beleggingsfondsen wordt de ESG-analyse uitgevoerd via *look-through*, waardoor elke aangehouden fondslijn kan worden gereconstrueerd en deze analyses op emittentniveau kunnen worden uitgevoerd.

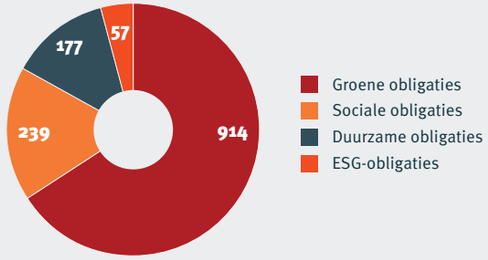
Daarnaast heeft de inwerkingtreding van de Europese SFDR-reglementering (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*) de informatie-uitwisseling tussen externe fondsbeheerders en Ethias versneld. Het is de bedoeling dat beheerders transparant communiceren over de opname van ESG-criteria in hun beleggingsproces. In dit verband hebben de meeste beheerders meegedeeld dat hun fonds in artikel 6, 8 of 9 is ingedeeld volgens de mate waarin rekening wordt gehouden met duurzaamheidsfactoren.

Beleggingen in groene, sociale, duurzame of ESG-obligaties

In miljoen euro

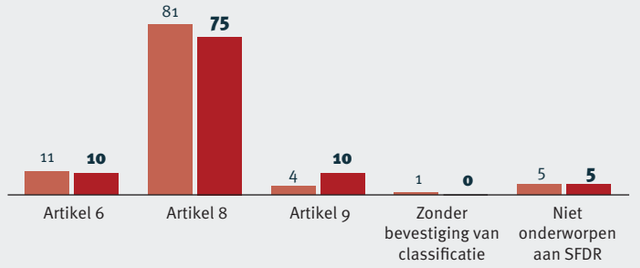


Verdeling van de 1.387 miljoen euro over groene, sociale, duurzame of ESG-obligaties



Beleggingsfondsen

In miljoen euro



6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

De door Ethias geïnvesteerde middelen (d.w.z. 19% van de beheerde activa) kunnen volgens de SFDR- als volgt worden onderverdeeld:

IN MILJOEN EURO, IN MARKTWAARDE	BELEGGINGSFONDSEN	
	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Artikel 6	333	327
Artikel 8	2.610	2.492
Artikel 9	363	111
Zonder bevestiging van classificatie	14	19
Niet onderworpen aan SFDR	157	146
TOTAAL	**3.476**	**3.094**

Ook niet-beursgenoteerde vermogensfondsen zoals *private debt* of *private equity* stellen Ethias in staat om beleggingen met een ESG-invalshoek nog directer in te zetten. We vermelden twee strategieën die onlangs zijn uitgerold via niet-beursgenoteerde fondsen:

- De strategie van privaat schuldpapier met “ESG-cliquets” zoals “Eiffel Impact Debt” die leningen verstrekt aan bedrijven waarvan de remuneratie wordt bepaald door ESG-indicatoren die een boete of bonus opleveren.
- De infrastructuurstrategie, die zowel schuldpapier als kapitaal omvat, financiert projecten rond zachte mobiliteit, activa die groene energie produceren, activa met een sociale invalshoek zoals toegang tot glasvezel of menselijke zorgdiensten.

Ethias verhoogt voortdurend het aandeel van haar beleggingen in deze strategieën die vanuit economisch oogpunt relevant zijn en sterk gekoppeld blijven aan haar ESG-doelstellingen. Dit geldt ook voor de selectie van beursgenoteerde fondsen. Ethias investeert immers in een brede waaier van duurzame fondsen, waarvan de meeste informatie publiceren die minstens voldoet aan artikel 8 van de SFDR.

6.8.5.7 Belangrijkste indicatoren

De belangrijkste ESG-indicatoren met betrekking tot de financiële activa van Ethias nv worden hieronder weergegeven.

	2024		2023	
	INDICATOR	DEKKINGSPER-CENTAGE	INDICATOR	DEKKINGSPER-CENTAGE
Ondernemingsemittenten en gelijkgestelden				
Gemiddelde extrafinanciële rating (MSCI-schaal)	AA (7,5)	58%	AA (7,5)	45%
Uitsplitsing van ratings binnen het MSCI-universum				
- Leader (AAA en AA)	64,8%		65,2%	
- Average (A, BBB et BB)	34,3%		34,1%	
- Laggard (B et CCC)	0,9%		0,7%	
Gefinancierde broeikasgasemissies (BKG)				
- Netto-emissies voor scope 1 en 2 (ton eq. -eq.)	371.281	100%	103.629	32%
- Netto-emissies voor scope 1, 2 en 3 (ton eq. -eq.)	2.319.392	100%	628.263	32%
- Koolstofvoetafdruk voor scope 1 en 2 (ton eq. CO_2 / M€ aan investeringen)	35	100%	42	32%
- Koolstofvoetafdruk voor scope 1, 2 en 3 (ton eq. CO_2 / M€ aan investeringen)	221	100%	252	32%
- Intensiteit voor scope 1 en 2 (ton eq. CO_2 / M€ CA)	124	70%	74	45%
- Intensiteit voor scope 1, 2 en 3 (ton eq. CO_2 / M€ CA)	595	70%	763	45%
Andere indicatoren				
- Vertegenwoordiging van vrouwen in de RVB (gemiddelde in %)	40%	53%	40%	39%
- Onafhankelijke bestuurders (gemiddelde in %)	82%	51%	81%	38%
Soevereine emittenten en gelijkgestelde				
Gemiddelde extrafinanciële rating (MSCI-schaal)	A (6,3)	91%	A (5,9)	89%
Uitsplitsing van ratings binnen het MSCI-universum				
- Leader (AAA en AA)	6,9%		4,6%	
- Average (A, BBB et BB)	93,1%		95,4%	
- Laggard (B et CCC)	0,0%		0,0%	
Gefinancierde broeikasgasemissies (BKG)				
- Netto-emissies voornamelijk voor scope 1 (ton CO_2 -eq.)	1.056.773	100%	1.210.870	78%
- Intensiteit voornamelijk voor scope 1 (ton CO_2-eq. / M€ BBP, aangepast voor koopkrachtpariteit (KKP))	150	100%	246	78%

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

De hiernaast gepresenteerde ESG-indicatoren voor zowel ondernemingsemittenten als soevereine emittenten worden berekend op basis van het portefeuillebeheer van Ethias nv.

- Deze berekeningen zijn gebaseerd op: MSCI-gegevens, en in mindere mate (voor de gefinancierde uitstoot van broeikasgassen) op rechtstreeks ontvangen gegevens van onze dochterondernemingen.
- Transparisatie van de portefeuille, d.w.z. een volledige doorkijk door de posities in beleggingsfondsen en bepaalde participaties.
- Toepassing van het "erfgoedprincipe" (indien relevant) tussen moedermaatschappijen en dochterondernemingen binnen de MSCI-datasets, wat globaal gezien de dekking van de gegevens verhoogt.

Eind 2024 bedraagt de gemiddelde rating van de in de MSCI opgenomen bedrijfsemittenten 7,5/10 (status quo ten opzichte van 2023), wat overeenkomt met een niet-financiële rating van AA. Deze goede prestatie kan worden verklaard door het feit dat Ethias, dankzij haar beleid om activiteiten in verband met fossiele brandstoffen uit te sluiten, in beperkte mate investeert in sectoren waar het milieurisico zwaarder weegt dan sociale of bestuurlijke criteria. In 2024 werd alleen geïnvesteerd in bedrijven die door MSCI waren opgenomen in de categorieën 'Leader' of 'Average'.

Voor soevereine emittenten stijgt de gemiddelde extra-financiële rating van 5,9/10 naar 6,3/10 tussen 2023 en 2024, terwijl deze nog steeds overeenkomt met een extra-financiële rating van A. Deze stijging is technisch van aard en is het gevolg van de jaarlijkse herkalibratie door MSCI voor dit type emittenten. Dit heeft invloed op de scores van een groot aantal landen en op de extra-financiële rating van ongeveer 15 landen waarin Ethias niet investeert. Binnen deze perimeter bedraagt het percentage van de uitstaande bedragen waarvoor we over MSCI-gegevens beschikken 91%. Binnen deze perimeter bedraagt het percentage van de uitstaande posities waarvoor we MSCI-gegevens hebben 89%. De gemiddelde rating van de overheidsemittenten van Ethias is afgestemd op die van België, namelijk A. Als rechtstreeks gevolg van ons strikte uitsluitingsbeleid belegt Ethias alleen in landen die in de MSCI zijn opgenomen en die in de categorieën "Leader" of "Average" zijn ingedeeld.

Wat de gefinancierde broeikasgasemissies (GES) betreft:

- voor de ondernemingsemittenten:
  - de kalibratie wordt uitgevoerd volgens de PCAF-standaard (Partnership for Carbon Accounting Financials), d.w.z. voor beursgenoteerde emittenten op basis van de EVIC (Enterprise Value Including Cash) en voor niet-beursgenoteerde emittenten op basis van de som "DEBT + EQUITY";
  - voor 29% van de portefeuille is een proxy-methode toegepast om een 100% dekking te bereiken; deze proxy's zijn gebaseerd op BKG-voetafdrukken geleverd door MSCI, en zijn gestructureerd volgens het triplet "sector/regio/omvang" van de emittenten;
- voor soevereine emittenten:
  - de kalibratie gebeurt volgens de PCAF-standard, d.w.z. op basis van het BBP, aangepast voor koopkrachtpariteit of KKP (dit is nieuw sinds 2024, wat de evoluties ten opzichte van 2023 verklaart);
  - de gefinancierde BKG-emissies vallen voornamelijk onder Scope 1;
- we hebben de proxy-methode gebruikt, wat de verandering in het dekkingspercentage sinds 2023 verklaart:
  - voor provincies, gemeenten, gewesten en steden zonder MSCI-gegevens hebben we de MSCI-gegevens van het betreffende land toegepast;
  - voor EU-emittenten zonder MSCI-gegevens hebben we gebruikgemaakt van gewogen MSCI-gegevens per KKP-gecorrigeerd BBP van EU-landen.
- MSCI evalueert de betrouwbaarheid en kwaliteit van de gefinancierde GES-emissiegegevens
  - aan de hand van het PCAF-kwaliteitsbeoordelingssysteem, dat scores toekent op een schaal van 1 tot 5 (1 = hoogste kwaliteit en betrouwbaarheid - 5 = laagste kwaliteit en betrouwbaarheid);
  - voor ondernemingsemittenten bedraagt de score voor de voetafdrukberekeningen van gefinancierde broeikasgasemissies (GES), 2,2 (berekend op 52% van het dekkingsgebied);
  - voor ondernemingsemittenten bedraagt de score voor de intensiteitsberekeningen van gefinancierde broeikasgasemissies (GES), eveneens 2,2 (berekend op 75% van het dekkingsgebied);
  - voor soevereine emittenten bedraagt de score voor de berekening van gefinancierde broeikasgasemissies (GES) 4,0 (berekend op 74% van het dekkingsgebied).

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

ACTIVITEITEN	TOTAALBEDRAG	BEDRAG (M€) VAN DE INVESTERINGEN CORP EN GOVIES	BEDRAG (M€) VAN DE AFGEDEKTE INVESTERINGEN VOOR DE EMISSIES VAN DE TOTALE SCOPE 1+2+3	AFDEKKINGS-%	AFDEKKINGS-%PERCENTAGE OP HET TOTAALBEDRAG VAN DE INVESTERINGEN	EMISSIES VAN SCOPE 1 (TCO2EQ)	EMISSIES VAN SCOPE 2 (TCO2EQ)	EMISSIES VAN SCOPE 3 (TCO2EQ)	EMISSIES VAN DE TOTALE SCOPE 1+2+3 (TCO2EQ)
Administratieve en ondersteunende activiteiten	174	170	170	100%	98%	5.811	1.282	41.658	48.751
Extraterritoriale activiteiten	622	607	607	100%	98%	67.158	103	8.749	76.010
Financiële activiteiten en verzekeringen	6.104	5.754	5.754	100%	94%	129.213	17.002	573.824	720.039
Vastgoedactiviteiten	1.030	1.006	1.006	100%	98%	1.074	3.962	48.008	53.045
Gespecialiseerde, wetenschappelijke en technische activiteiten	168	164	164	100%	98%	1.227	973	18.965	21.164
Openbaar bestuur	6.398	6.250	6.250	100%	98%	902.420	1.456	71.998	975.874
Landbouw, bosbouw en visserij	25	24	24	100%	98%	6.365	1.016	15.815	23.196
Kunst, amusement en recreatie	2	2	2	100%	98%	4	10	214	228
Overige diensten	141	138	138	100%	98%	1.423	37	2.877	4.337
Handel, herstelling van motorvoertuigen/motorfietsen	174	170	170	100%	98%	4.753	2.709	93.195	100.657
Bouw	220	215	215	100%	98%	6.597	1.351	107.070	115.017
Onderwijs	1	1	1	100%	98%	2	17	69	88
Verschaffen van accommodatie en maaltijden	28	27	27	100%	98%	168	544	2.513	3.225
Industrie	1.216	1.187	1.187	100%	98%	49.580	17.974	488.611	556.164
Winning van delfstoffen	17	16	16	100%	98%	5.088	1.614	27.832	34.534
Informatie en communicatie	952	930	930	100%	98%	7.063	4.452	63.093	74.608
Productie en distributie van water, afval- en afvalwaterbeheer en sanering	140	137	137	100%	98%	48.822	6.368	32.219	87.408
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	367	358	358	100%	98%	93.390	12.445	288.503	394.337
Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	91	34	34	100%	37%	147	299	6.480	6.926
Vervoer en opslag	351	343	343	100%	98%	21.609	2.532	56.417	80.558
Totaal	**18.217**	**17.531**	**17.531**	**100%**	**96%**	**1.351.911**	**76.143**	**1.948.111**	**3.376.165,20**

De bovenstaande tabel geeft per sector de broeikasgasemissies weer voor de portefeuille financiële activa van Ethias nv.

De scope omvat aandelen en obligaties van particuliere emittenten ("CORP") en van soevereine en daarmee gelijkgestelde emittenten ("GOVIES"), na transparisatie van de portefeuille (d.w.z. transparantie via posities in beleggingsfondsen en via bepaalde deelnemingen).

De emissies worden berekend op basis van een toewijzingsfactor in overeenstemming met de PCAF Standard, namelijk: voor een beursgenoteerde "CORP"-emittent op basis van de EVIC, voor een niet-beursgenoteerde "CORP"-emittent op basis van de som “DEBT + EQUITY”, en voor een "GOVIES"-emittent op basis van het BBP gecorrigeerd met KKP (koopkrachtpariteit).

Bijkomende informatie is te vinden in het hoofdstuk over de belangrijkste indicatoren van duurzame investeringen.

Er is aanvankelijk 3000M€ niet afgedekt voor de emissies van de volledige scope 1+2+3. Voor deze scope werd een berekening uitgevoerd op basis van GHG-proxygegevens die door MSCI werden aangeleverd voor emittentencategorieën gekenmerkt door de triplet "sector/regio/omvang". Dit resulteerde in een totale uitstoot voor de volledige scope 1+2+3 van 0,8MtCO_2eq.

6.8.5.8 Dekking in ESG-gegevens

Van het volledige door Ethias beheerde vermogen wordt een grote meerderheid van de beleggingen onderworpen aan een ESG-analyse. De diepte van de beschikbare gegevens varieert echter sterk naargelang het type investering. Van de 18,2 miljard euro aan beheerde activa, inclusief contracten in rekeneenheden, beschikt Ethias voor 15,2 miljard euro over ESG-gegevens, d.i. 83% van de beheerde activa. In 2024 steeg de ESG-dekking met 8% ten opzichte van het vorige jaar. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de toepassing van het erfgoedprincipe (waar relevant) tussen moedermaatschappijen en dochterondernemingen, en de beschikbaarheid van extra gegevens die door bepaalde dochterondernemingen van Ethias, zoals NRB, zijn verstrekt.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

De tabel hieronder geeft de verdeling van deze activa volgens de gegevens gebruikt voor de analyse ervan.

31/12/2024 IN MILJOEN EURO	IN AANMERKING KOMENDE UITSTAANDE BEDRAGEN MET BESCHIKBARE GEGEVENS				IN AANMERKING KOMENDE UITSTAANDE BEDRAGEN MET GEDEELTELIJK BESCHIKBARE GEGEVENS	NIET IN AANMERKING KOMENDE UITSTAANDE BEDRAGEN
	UITSTAANDE BEDRAGEN GEDEKT DOOR MSCI	GEGEVENS VERBONDEN AAN DE BELEGGINGSFONDSEN	GEGEVENS ONTVANGEN VAN DOCHTER-ONDERNEMINGEN	GEGEVENS VERBONDEN AAN DE BENCHMARKS		
Participaties	0	0	607	13	73	0
Acties	532	1.253	0	0	12	0
Staatsobligaties en soortgelijke papieren	6.628	457	0	40	880	0
Bedrijfsobligaties	3.239	795	0	22	221	0
Beleggingsvastgoed	448	183	118	39	77	59
Hypothecaire leningen	0	121	0	0	558	0
Alternatieve investeringen	93	446	0	83	574	19
Afgeleide producten	0	0	0	0	0	47
Kas en kasequivalenten	0	51	0	0	1	528
Totaal	**10.941**	**3.306**	**725**	**197**	**2.395**	**653**
Percentage	60%	18%	4%	1%	13%	4%

31/12/2023 EN MILLIONS D'EUROS	IN AANMERKING KOMENDE UITSTAANDE BEDRAGEN MET BESCHIKBARE GEGEVENS				IN AANMERKING KOMENDE UITSTAANDE BEDRAGEN MET GEDEELTELIJK BESCHIKBARE GEGEVENS	NIET IN AANMERKING KOMENDE UITSTAANDE BEDRAGEN
	UITSTAANDE BEDRAGEN GEDEKT DOOR MSCI	GEGEVENS VERBONDEN AAN DE BELEGGINGSFONDSEN	GEGEVENS ONTVANGEN VAN DOCHTER-ONDERNEMINGEN	GEGEVENS VERBONDEN AAN DE BENCHMARKS		
Participaties	0	0	0	0	651	0
Acties	492	1.077	0	0	18	0
Staatsobligaties en soortgelijke papieren	6.271	436	0	73	1.210	0
Bedrijfsobligaties	2.344	733	0	169	1.161	0
Beleggingsvastgoed	696	100	0	17	36	0
Hypothecaire leningen	0	116	0	0	458	0
Alternatieve investeringen	63	411	0	87	518	0
Afgeleide producten	0	0	0	0	0	-36
Kas en kasequivalenten	0	58	0	0	15	435
Totaal	**9.867**	**2.930**	**0**	**346**	**4.066**	**399**
Percentage	56%	17%	0%	2%	23%	2%

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

De perimeter van de geanalyseerde uitstaande bedragen betreft voornamelijk soevereine en particuliere emittenten waarvoor Ethias over voldoende gegevens beschikt. Daartoe maakt Ethias gebruik van de diensten van het niet-financiële ratingbureau MSCI om kwalitatieve en kwantitatieve gegevens te verkrijgen over de emittenten in haar portefeuille. MSCI gebruikt een ratingschaal om deze emittenten te beoordelen op een schaal van 0 (minst goede bedrijf in zijn sector) tot 10 (beste bedrijf in zijn sector)1. Meer dan de helft (60%) van de door Ethias beheerde activa worden gedekt door een ESG-analyse van MSCI.

Soms worden andere gegevensbronnen gebruikt, afhankelijk van de geanalyseerde activaklasse of emittent. De analyse van ESG-criteria op de beleggingen wordt matuurder, maar de bijbehorende gegevens zijn nog steeds niet betrouwbaar en vaak moeilijk te vergelijken. Ontbrekende of onbetrouwbare gegevens maken het moeilijk om deze te meten en te analyseren.

De meeste beleggingsfondsen moeten Ethias een reeks kwantitatieve en kwalitatieve ESG-gegevens verstrekken voor de beleggingen in hun fondsen. Ethias baseert zich hoofdzakelijk op deze gegevens om de betrokken fondsen te analyseren. Ethias ziet ook nauwlettend toe op de wijze waarop de beheerders rekening houden met de SFDR-verordening.

Tot slot baseert Ethias zich voor bepaalde activaklassen op externe certificeringen of benchmarks die tot doel hebben het duurzame en verantwoorde karakter van de betrokken beleggingen aan te tonen. Daartoe behoren energieprestatiecertificaten voor de vastgoedbeleggingen of emissies van groene, sociale of duurzame obligaties.

Het grootste deel van de beheerde activa die niet gedekt zijn door een ESG-analyse betreft de categorieën “Staatsobligaties en gelijkgestelde” en “Bedrijfsobligaties”. Voor de eerste kan het gaan om lokale overheden of supranationale organisaties die een specifieke methodologie voor ESG-analyse vereisen. Bij de bedrijven die niet gedekt zijn door een ESG-analyse vinden we onder meer kleinere bedrijven die niet noodzakelijkerwijs verplicht zijn om duurzaamheidsgerelateerde informatie te publiceren. De invoering van de nieuwe Europese CSRD-verordening zou de toegang tot ESG-gegevens geleidelijk moeten vergemakkelijken en ze betrouwbaarder en beter vergelijkbaar moeten maken.

6.8.6 Doelen voor het beheren van belangrijke negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheren van belangrijke risico's en kansen

De decarbonisatiedoelstellingen van de beleggingsportefeuille van Ethias nv worden in detail beschreven in het hoofdstuk 6.5.1.7 "Doelen inzake klimaatmitigatie en klimaatadaptatie” op pagina 67.

Na de uitgifte van haar eerste Green Bond in april 2023 had Ethias als doel gesteld om 250 miljoen euro te investeren in groene beleggingen, zoals duurzaam vastgoed en hernieuwbare energie. Twee jaar later heeft Ethias dit volledig gerealiseerd, in overeenstemming met de criteria van het Green Financing Framework.

1 De algemene ESG-rating van MSCI wordt voor elke emittent berekend als een gewogen som van zijn drie afzonderlijke scores, waarbij de weging afhangt van de sector waarin de emittent actief is. De berekende score wordt vervolgens voor elke emittent kwalitatief aangepast op basis van de sectorgenoten. Deze rating wordt vervolgens gewogen op het niveau van de Ethias-portefeuille volgens de reële waarde van de uitstaande bedragen op de afsluitingsdatum.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.9 Filantropische en maatschappelijke actie

6.9.1	Belangen en opvattingen van stakeholders	136
6.9.2	Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	136
6.9.3	Beleid met betrekking tot filantropische en maatschappelijke acties	137
6.9.4	Proces van interactie over impacts gerelateerd aan filantropische en maatschappelijke acties	137
6.9.5	Acties in verband met de materiële impact op filantropische en maatschappelijke initiatieven	137
6.9.6	Doelen voor het beheren van belangrijke negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheren van belangrijke risico's en kansen	139
6.9.7	Maatstaven met betrekking tot filantropische en maatschappelijke acties	139

6	Duurzaamheid
6.1	Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2	Governance
6.3	Strategie
6.4	Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5	Milieu
6.6	Sociaal
6.7	Goed bestuur
6.8	Verantwoord investeren
6.9	Filantropische en maatschappelijke actie
6.10	Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11	Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.9 Filantropische en maatschappelijke actie

Dit hoofdstuk richt zich specifiek op de filantropische en maatschappelijke initiatieven van Ethias nv.

6.9.1 Belangen en opvattingen van stakeholders

Het hoofdstuk 6.3.2 "Belangen en opvattingen van stakeholders" (pagina 46) beschrijft hoe Ethias de resultaten van de interacties met de partners die zij ondersteunt binnen haar filantropische en maatschappelijke acties meeneemt en integreert in haar strategie.

6.9.2 Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel

De geïdentificeerde impacts, risico's en kansen (IRO's) met betrekking tot filantropische en maatschappelijke acties van Ethias zijn de volgende:

GEAGGREGEERD ONDERWERP	ESG-SUBTHEMA	ID	TITEL IRO	IMPACT MATERIALITEIT	FINANCIËLE MATERIALITEIT	TIJDSHORIZON	WAARDEKETEN
Fi **Entiteitspecifiek**							
Filantropische en maatschappelijke actie	/	14_1_I	Positieve maatschappelijke impact dankzij filantropie	⊕		KT, MT	Upstream, Downstream

Impactmaterialiteit: ⊕ Positieve impact ⊖ Negatieve impact **Financiële materialiteit:** ⚠ Risico ☼ Kans **Tijdshorizon:** KT MT LT **Waardeketen:** Upstream Eigen activiteiten Downstream

Ethias onderscheidt zich als een directe verzekeraar die de mens centraal stelt in haar werking.

Met een ambitieuze duurzaamheidsstrategie streeft Ethias ernaar om met haar activiteiten een positieve impact te genereren, zowel voor de samenleving van vandaag als die van morgen.

De waarden van Ethias komen tot uiting in de ondersteuning die ze biedt aan de gemeenschappen via haar filantropische initiatieven.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Ethias structureert haar maatschappelijke acties rond:
- een centrale pijler via het Ethias Impact Fund, een ondernemingsfonds opgericht door Ethias in 2022 en ondergebracht bij de Koning Boudewijnstichting;
- interne filantropiebudgetten, die rechtstreeks door Ethias worden beheerd.

Ethias biedt voorrang aan financiële steun voor verenigingen en projecten die aansluiten bij de pijlers van haar duurzaamheidsstrategie:
- Bestrijding van armoede bij jongeren
- Bevordering van gezondheid
- Bescherming van het milieu, inclusief biodiversiteit en het herstel van ecosystemen

Met deze concrete engagementen bevestigt Ethias haar rol als een verantwoordelijke en maatschappelijk betrokken speler, die zich inzet voor een solidair en duurzaam toekomstbeeld.

6.9.3 Beleid met betrekking tot filantropische en maatschappelijke acties

Ethias nv heeft nog geen filantropiebeleid.

6.9.4 Proces van interactie over impacts gerelateerd aan filantropische en maatschappelijke acties

Een formeel interactieproces is nog niet vastgesteld en zal worden ontwikkeld parallel aan de definitie van het filantropiebeleid van Ethias.

Met betrekking tot de projectoproep voor de Ethias Youth Solidarity Awards (EYSA), zoals hieronder beschreven, wordt het interactieproces met de kandidaat-projectindieners volledig beheerd door de Koning Boudewijnstichting. Dit zorgt voor een neutrale en objectieve behandeling van de ingediende aanvragen.

6.9.5 Acties in verband met de materiële impact op filantropische en maatschappelijke initiatieven

Filantropie en maatschappelijke partnerships

Bestrijding van armoede bij jongeren

De bestrijding van jongerenarmoede is een van de prioritaire pijlers binnen de maatschappelijke duurzaamheidsstrategie van Ethias. Ethias zet hierbij in op twee strategische actiemiddelen: filantropie en partnerschappen.

Ethias Youth Solidarity Awards

In januari 2024 lanceerde Ethias de derde editie van de Ethias Youth Solidarity Awards (EYSA), met als doel jongerenarmoede te bestrijden. Eind mei 2024 werd een budget van 275.000 euro verdeeld onder 15 winnende OCMW's en vzw's actief op het Belgische grondgebied.

EYSA in cijfers: Sinds hun lancering in 2021 zijn de Ethias Youth Solidarity Awards uitgegroeid tot een belangrijke hefboom in de strijd tegen kinderarmoede in België.

De eerste drie edities hebben bijgedragen aan 47 bekroonde projecten, waarvan 35 OCMW's en 12 vzw's. Tot op heden werd een totaalbedrag van 1 miljoen euro toegekend aan innovatieve projecten die kinderarmoede verminderen.

Sinds 2022 worden de EYSA beheerd door het Ethias Impact Fund, dat is ondergebracht bij de Koning Boudewijnstichting. Dit versterkt zowel de credibiliteit als de impact van de EYSA binnen het verenigings- en institutionele netwerk.

CharEthi Hours

Op 17 december 2024 organiseerde Ethias de derde editie van de CharEthi Hours.

437 medewerkers zetten zich in en schonken samen 793 uur aan solidariteitswerk. Dat resulteerde in een uitzonderlijk bedrag van 36.636,60 euro voor de vereniging SOS Kinderdorpen. Het Directiecomité van Ethias besloot dit bedrag af te ronden op 50.000 euro.

Boost for Talents

Het Boost-programma, gelanceerd in 2011 door de Koning Boudewijnstichting, biedt ondersteuning aan meer dan 900 jongeren uit kwetsbare sociaal-economische milieus. Dit programma is actief in Brussel, Luik, Verviers, Bergen, La Louvière, Antwerpen, Gent, Oostende, Hasselt en binnen de Duitstalige Gemeenschap van België.

Boost is opgebouwd rond drie kernthema's:
1. succes stimuleren door jongeren te ondersteunen tijdens hun traject in het secundair onderwijs, het hoger onderwijs en hun intrede op de arbeidsmarkt;
2. soft skills ontwikkelen en persoonlijke groei bevorderen;
3. succesverhalen in de kijker zetten en toekomstige leaders voorbereiden.

Ethias ondersteunt de studentencohorten in Luik en Hasselt.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Pelicano en Ethias: samen tegen kinderarmoede

Ethias heeft een langdurig partnerschap met de Pelicano Stichting. Het merendeel van de inkomsten en donaties die intern worden ingezameld (zoals de verkoop van Ethias-honing, donaties via het cafetariaplan, enz.) wordt aan Pelicano geschonken. Deze steun helpt bij het dekken van de basisbehoeften voor Belgische kinderen die in armoede leven.

Digital4Youth

Ethias schenkt haar afgeschreven ICT-materiaal aan Digital4Youth, een organisatie die dit materiaal opwaardeert en het vervolgens ter beschikking stelt van jongeren die zich in een moeilijke situatie bevinden. NRB, de IT-dochter van Ethias, is ook een belangrijke donor.

Red Touch Challenge

In 2024 organiseerden Ethias en het Rode Kruis Jeugd een nieuwe editie van de Red Touch Challenge met een oproep voor projecten.

De juryleden, waaronder Ethias, **selecteerden 14 projecten** uit de 24 ingediende acties. De bekroonde initiatieven richtten zich op kansarmoede, intergeneratie, interculturaliteit en mentale gezondheid van jongeren. Deze projecten zullen in 2025 worden uitgevoerd dankzij de steun van het Jeugd Rode Kruis en financiële hulp voor een bedrag van 2.000 euro per project (met een totale steun van 25.000 euro).

Bescherming van het milieu

Natuurpunt & Natagora

De verenigingen Natuurpunt (Vlaanderen) en Natagora (Wallonië) zijn referentiepunten voor de bescherming van natuur en biodiversiteit.

In 2022 gingen Ethias en Natuurpunt een driejarige samenwerking aan voor het behoud van de Vallei van de Zwarte Beek in Lummen. Die vallei is een van de laatste veengebieden in Vlaanderen en staat onder grote druk door de klimaatverandering.

Dankzij de financiële steun van Ethias en de Vlaamse overheid kocht Natuurpunt, eind 2024, 11 hectares aan om een robuust, aaneengesloten natuurgebied te kunnen creëren.

Voor Ethias houdt de bescherming van de biodiversiteit rechtstreeks verband met haar opdracht als verzekeraar: een rijkere biodiversiteit helpt natuurrampen (met name overstromingen) te voorkomen, waardoor het risico op schade in de risicogebieden daalt.

In 2024 besliste Ethias om de samenwerking met de Waalse zustervereniging van Natuurpunt, Natagora, uit te breiden. Samen met Natagora onderzoekt Ethias momenteel de bestemming van haar donaties voor een specifiek project in Wallonië.

Forest In One Day

In 2024-2025 organiseerde de Ethias-groep een herbebossingsdag in samenwerking met het Jane Goodall Institute, de vereniging Sylva Nova en de stad Ans. Het doel van deze ecologische actie was om een bos in één dag te creëren. Dit project droeg niet alleen bij aan de versterking van de lokale biodiversiteit in Ans, maar had ook een internationale impact. Voor elke 2.000 bomen die in België werden geplant, worden er 30.000 extra bomen aangeplant in Burundi, dankzij de steun van het Jane Goodall Institute.

Dit soort initiatieven heeft een rechtstreekse en positieve invloed op het milieu: de aangeplante bomen dragen bij aan de absorptie van CO_2, ze helpen bij de bescherming van de bodem en ze bevorderen de lokale biodiversiteit.

Voorafgaand aan de herbebossingsdag steunde Ethias ook het "Roots & Shoots"-programma van het Jane Goodall Institute, dat jongeren stimuleert om zich in te zetten voor positieve acties voor de planeet. Meerdere scholen uit Ans namen deel aan educatieve workshops ter voorbereiding op de herbebossingsactie van de Ethias-groep.

Rayon9

In 2024 heeft Ethias de coöperatieve Rayon9 gesteund. Rayon9, erkend als sociale onderneming, is actief in de cyclo-logistiek en heeft als belangrijkste missies: de koolstofuitstoot in stedelijke logistiek verminderen, de leefbaarheid van stedelijke gebieden verbeteren door motorvoertuigen en hun overlast te beperken en kwaliteitsvolle werkgelegenheid creëren voor jongeren.

Bevordering van gezondheid

vzw Os'Mose

De vzw Os'Mose heeft als belangrijkste missie om personen met een handicap of ziekte een deel van hun zelfstandigheid terug te geven en zo hun sociale re-integratie te bevorderen, met de hulp van een assistentiehond.

In 2024 steunde Ethias Os'Mose bij de ontwikkeling van haar nieuwe opleidingsproject voor honden die worden getraind in de detectie van prostaatkanker.

Academische partnerships

Hogescholen en universiteiten leveren baanbrekend werk om oplossingen te vinden voor de meest uiteenlopende uitdagingen van vandaag en morgen. Door zich met hen te associëren verzekert Ethias zich ervan om haar voorsprong op het vlak van innovatie te behouden.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

UCL
De Ethias-leerstoel “Pensioenen" streeft drie doelen na:
- nadenken over de opzet van rechtvaardige en duurzame pensioenstelsels voor de financiering, de architectuur en de governance ervan, met bijzondere aandacht voor de studie van aanvullende pensioenen;
- bijdragen tot de instandhouding van een transdisciplinair platform voor onderzoek over pensioenen aan de UCLouvain;
- de toekomst van het onderwijs over pensioenaangelegenheden aan de UCLouvain verzekeren en kwaliteitsvolle lezingen aanbieden over de problemen en uitdagingen van de pensioenstelsels op Belgisch en Europees niveau.

HEC Liège
- Ethias biedt financiële steun voor wetenschappelijk onderzoek naar machine learning, via een partnerschapsovereenkomst met HEC-ULiège in het kader van een doctoraat. Dit project maakt gebruik van geavanceerde AI-tools (onzekerheidstheorie, heterogeneous ensemble methods, modellering van ruis in de data - inclusief ongestructureerde data -, causaliteit, enz.) om de besluitvorming en onzekerheid beter te kunnen modelleren.
- Ethias is ook betrokken bij een innovatief partnerschap in duurzame financiën. Het doel? De uitdagingen van ESG-integratie in investeringen aanpakken door academische theorie te combineren met praktijkervaring.
- In 2024 sloot Ethias zich aan bij een consortium van bedrijven die deelnemen aan het onderzoeksproject over verantwoord digitaal gebruik, een gezamenlijk initiatief van S’Lab en het Digital Lab van HEC Liège.

Andere sponsoring
De sportieve en culturele partners van Ethias delen haar waarden van menselijkheid, engagement, klanttevredenheid en enthousiasme.

Ethias sponsort met financiële middelen of met publicitaire ondersteuning via haar eigen communicatiekanalen. Als sponsor is Ethias actief betrokken bij elk project dat ze ondersteunt.

Ethias sluit iedere vorm van sponsoring of patronaat uit aan organisaties die haar naam zouden associëren met doping, corruptie, geweld, racisme, aanzet tot haat, verslaving, verstoring van de goede orde en zeden of discriminatie op grond van ras, gender, leeftijd, geaardheid of geloof (bijv. homofobie, antisemitisme, islamofobie ...).

Festivals
Muziek brengt mensen samen, jong en oud, in al hun diversiteit en emoties.

Festival: Pukkelpop.

Sport
Met sport kun je jezelf uitdagen, je grenzen voortdurend verleggen, spanningen wegnemen, mensen samenbrengen, je welzijn verbeteren en je gezondheid beschermen. Het zijn enkele van de redenen waarom Ethias zich associeert met sportevenementen en zij twee inspirerende Belgische sportambassadeurs heeft gekozen: Wout van Aert en Matthias Casse.

Sportevents: UCI World Cup Cyclocross, Ethias Tour de Wallonie, Grand Prix de Wallonie, Lotto Cup Finals Volley, Mon Ventoux, European Open Tennis, 3X3 Basket Masters, Gymgala, Renewi Tour, Ethias 15km van Luik ...

Sportfederaties: tennis, volleybal, handbal ...

Nationale ploeg: Red Wolves (handbal) en overkoepelende organisaties (AES, LOS en AISF).

Jongeren: Ethias NextGen Tennis: Ethias is er voor iedereen, ook voor de nieuwe generatie toptennissers. Ethias NextGen volgt deze jongeren van nabij op. Dankzij coole content op de sociale netwerken van Ethias On Tour worden deze jonge talenten ontdekt door een breed publiek.

Onze ambassadeurs
Wout van Aert, verkozen tot beste wielrenner ter wereld, is uitgegroeid tot een nationale trots! Ethias is trots om hem sinds 2022 te mogen rekenen tot haar merkambassadeurs en om samen met hem grote ambities en belangrijke menselijke waarden, zoals solidariteit, te delen.

Matthias Casse, bronzen medaillewinnaar op de Olympische Spelen van Tokio 2020 en voormalig wereld- en Europees kampioen, is sinds 2021 ambassadeur van Ethias. Zijn gedrevenheid, gezonde levensstijl en ambitie sluiten volledig aan bij de waarden van Ethias.

6.9.6 Doelen voor het beheren van belangrijke negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheren van belangrijke risico's en kansen

Ethias nv heeft geen specifieke doelstellingen gedefinieerd voor het beheer van de IRO’s (impacts, risico’s & kansen) die verband houden met haar filantropische en maatschappelijke acties. Tot op heden is er geen plan opgesteld om doelstellingen op dit gebied vast te stellen.

6.9.7 Maatstaven met betrekking tot filantropische en maatschappelijke acties

In 2024 besteedde Ethias nv in totaal € 533.760 aan filantropische en maatschappelijke initiatieven, exclusief sponsoring.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming

ESRS	DR	CATEGORIE	BESCHRIJVING	MATERIEEL VOOR DE GROEP	DATAPUNTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT ANDERE EU-WETGEVING	PAGINA
ESRS 2	BP-1	Grondslag voor het opstellen van informatie	Algemene grondslag voor het opstellen van de duurzaamheidsverklaring	JA		42
ESRS 2	BP-2	Grondslag voor het opstellen van informatie	Rapportage over specifieke omstandigheden	JA		43
ESRS 2	GOV-1	Governance	De rol van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen	JA	ESRS 2-GOV 1-21 d & e verwijzen naar de SFDR en de benchmarkverordening	44
ESRS 2	GOV-2	Governance	Informatie verschaft aan en omgang met duurzaamheidsthema's door bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen van de onderneming	JA	ESRS 2-GOV 4-30 verwijst naar de SFDR	45
ESRS 2	GOV-3	Governance	Integratie van duurzaamheidsprestaties in beloningsregelingen	JA		45
ESRS 2	GOV-4	Governance	Due-diligenceverklaring	JA		45
ESRS 2	GOV-5	Governance	Risicobeheersing en interne controles voor duurzaamheidsrapportage	JA		46
ESRS 2	SBM-1	Strategie	Strategie, businessmodel en waardeketen	JA	ESRS 2-SBM 1-40d verwijst naar de SFDR, Pijler 3 en de benchmarkverordening	46
ESRS 2	SBM-2	Strategie	Belangen en opvattingen van stakeholders	JA		46
ESRS 2	SBM-3	Strategie	Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	JA		48
ESRS 2	IRO-1	Impact-, risico- en kansenmanagement	Beschrijving van de processen om materiële impacts, risico's en kansen in kaart te brengen en te analyseren	JA		54
ESRS 2	IRO-2	Impact-, risico- en kansenmanagement	Rapportage-eisen in ESRS opgenomen in de duurzaamheidsverklaring van de onderneming	JA		54
ESRS 2	MDR-P	Beleidslijnen en acties	Beleid dat is aangenomen om materiële duurzaamheidsthema's te managen.	JA		55
ESRS 2	MDR-A	Beleidslijnen en acties	Maatregelen en middelen wat betreft materiële duurzaamheidsthema's	JA		42
ESRS 2	MDR-M	Maatstaven en doelen	Maatstaven wat betreft materiële duurzaamheidsthema's	JA		42
ESRS 2	MDR-T	Maatstaven en doelen	Effectiviteit van beleid en maatregelen monitoren aan de hand van doelen	JA		42
E1	GOV-3	Governance	Integratie van duurzaamheidsprestaties in beloningsregelingen	JA		63
E1	E1-1	Strategie	Transitieplan voor klimaatmitigatie	JA	E1-1-14 verwijst naar de Europese klimaatwet E1-1-16g verwijst naar Pijler 3 en de benchmarkverordening	63
E1	SBM-3	Strategie	Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	JA		64
E1	IRO-1	Impact-, risico- en kansenmanagement	Beschrijving van de processen om materiële klimaatimpacts, -risico's en -kansen in kaart te brengen en te analyseren	JA		66
E1	E1-2	Impact-, risico- en kansenmanagement	Beleid ten aanzien van klimaatmitigatie en klimaatadaptatie	JA		66
E1	E1-3	Impact-, risico- en kansenmanagement	Maatregelen en middelen wat betreft beleid ten aanzien van klimaatverandering	JA		66
E1	E1-4	Maatstaven en doelen	Doelen inzake klimaatmitigatie en klimaatadaptatie	JA	E1-4-34 verwijst naar de SFDR, Pijler 3 en de benchmarkverordening	67
E1	E1-5	Maatstaven en doelen	Energieverbruik en -mix	JA	E1-5-37 verwijst naar de SFDR E1-5-38 verwijst naar de SFDR	67
E1	E1-6	Maatstaven en doelen	Bruto scope 1-, 2-, 3-emissies en totale broeikasgasemissies	JA	E1-6-44; E1-6-53 tot 55 verwijzen naar de SFDR, Pijler 3 en de benchmarkverordening	68
E1	E1-7	Maatstaven en doelen	Broeikasgasverwijderingen en projecten voor broeikasgasmitigatie gefinancierd uit carbon credits	JA		72
E1	E1-8	Maatstaven en doelen	Interne koolstofprijsstelling	JA		72

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

ESRS	DR	CATEGORIE	BESCHRIJVING	MATERIEEL VOOR DE GROEP	DATAPUNTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT ANDERE EU-WETGEVING	PAGINA
E1	-	-	Publicatie van informatie overeenkomstig artikel 8 van de EU-verordening 2020/852 (Taxonomieverordening)	JA		72
E2	Alle	Alle	Alle	NEEN	E2-4-28 verwijst naar de SFDR	/
E3	Alle	Alle	Alle	NEEN	E3-1-9; E3-1-13; E3-1-14; E3-4-28c; en E3-4-29 verwijzen naar de SFDR	/
E4	Alle	Alle	Alle	NEEN	ESRS 2-IRO 1-E4-16 a, b & c; en E4-2-24 b, c & d verwijzen naar de SFDR	/
E5	Alle	Alle	Alle	NEEN	E5-5-37d en E5-5-39 verwijzen naar de SFDR	/
S1	SBM-2	Strategie	Belangen en opvattingen van stakeholders	JA		88
S1	SBM-3	Strategie	Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	JA		88
S1	S1-14 f & g	Strategie	Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	NEEN	ESRS 2- SBM3 -S1-14 f & g verwijzen naar de SFDR	/
S1	S1-1	Impact-, risico- en kansenmanagement	Beleid ten aanzien van eigen personeel	JA	S1-1-20; S1-1-22; S1-1-23 verwijzen naar de SFDR S1-1-21 verwijst naar de benchmarkverordening	89
S1	S1-2	Impact-, risico- en kansenmanagement	Processen voor overleg met eigen personeel en werknemersvertegenwoordigers over impacts	JA		90
S1	S1-3	Impact-, risico- en kansenmanagement	Herstelprocessen voor negatieve impacts en kanalen voor werknemers om zorgen kenbaar te maken.	JA	S1-3-32c verwijst naar de SFDR	91
S1	S1-4	Impact-, risico- en kansenmanagement	Acties en benaderingen om materiële impacts op eigen personeel te verminderen, materiële risico's te beheersen en materiële kansen te benutten, en de doeltreffendheid van deze acties en benaderingen beoordelen	JA		92
S1	S1-5	Maatstaven en doelen	Doelstellingenvoor het beheren van belangrijke negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheren van belangrijke risico's en kansen	JA		92
S1	S1-6	Maatstaven en doelen	Kenmerken van werknemers	JA		93
S1	S1-8	Maatstaven en doelen	CAO-dekkingsgraad en sociale dialoog	JA		94
S1	S1-9	Maatstaven en doelen	Diversiteitsmaatstaven	JA		95
S1	S1-10	Maatstaven en doelen	Leefbare lonen	JA		97
S1	S1-11	Maatstaven en doelen	Sociale bescherming	JA		97
S1	S1-13	Maatstaven en doelen	Maatstaven voor opleiding en ontwikkeling van vaardigheden	JA		98
S1	S1-14	Maatstaven en doelen	Veiligheids- en gezondheidsmaatstaven	JA	S1-14-88e verwijst naar de SFDR S1-14-88 b & c verwijzen naar de SFDR en de benchmarkverordening	99
S1	S1-15	Maatstaven en doelen	Werk-privébalans	JA		100
S1	S1-16	Maatstaven en doelen	Beloningsmaatstaven (loonkloof en totale beloning)	JA	S1-16-97b verwijst naar de SFDR S1-16-97a verwijst naar de SFDR en de benchmarkverordening	101
S1	S1-17	Maatstaven en doelen	Incidenten, klachten en ernstige impacts op het gebied van mensenrechten	JA	S1-17-103a verwijzen naar de SFDR S1-17-104a verwijzen naar de SFDR en de benchmarkverordening	101

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

ESRS	DR	CATEGORIE	BESCHRIJVING	MATERIEEL VOOR DE GROEP	DATAPUNTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT ANDERE EU-WETGEVING	PAGINA
S2	Alle	Alle	Alle	NEEN	ESRS 2-SBM3–S2-11b; S2-1-17; S2-1-18; S2-4-36 verwijzen naar de SFDR S2-1-19 verwijst naar de SFDR en de benchmarkverordening	/
S3	Alle	Alle	Alle	NEEN	S3-1-16; S3-4-36 verwijzen naar de SFDR S3-1-17 verwijst naar de SFDR en de benchmarkverordening	/
S4	SBM-2	Strategie	Belangen en opvattingen van stakeholders	JA		103
S4	SBM-3	Strategie	Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel	JA		103
S4	S4-1	Impact-, risico- en kansenmanagement	Beleidslijnen voor consumenten en eindgebruikers	JA	S4-1-16 verwijst naar de SFDR S4-1-17 verwijst naar de SFDR en de benchmarkverordening	104
S4	S4-2	Impact-, risico- en kansenmanagement	Processen voor overleg met consumenten en eindgebruikers over impacts	JA		105
S4	S4-3	Impact-, risico- en kansenmanagement	Procedures om negatieve impacts te verhelpen en kanalen waarmee consumenten en eindgebruikers hun zorgen kenbaar kunnen maken	JA		105
S4	S4-4	Impact-, risico- en kansenmanagement	Acties en benaderingen om materiële impacts op consumenten en eindgebruikers te verminderen, materiële risico's te beheersen en materiële kansen te benutten, en de doeltreffendheid van deze acties en benaderingen beoordelen	JA	S4-4-35 verwijzen naar de SFDR	106
S4	S4-5	Impact-, risico- en kansenmanagement	Doelen voor het beheren van belangrijke negatieve impacts, het bevorderen van positieve impacts en het beheren van belangrijke risico's en kansen	JA		107
G1	GOV-1	Governance	De rol van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen	JA		109
G1	IRO-1	Impact-, risico- en kansenmanagement	Beschrijving van de processen om materiële impacts, risico's en kansen in kaart te brengen en te analyseren	JA		109
G1	G1-1	Impact-, risico- en kansenmanagement	Bedrijfscultuur en beleidslijnen inzake bedrijfsvoeringbedrijfsbeleid	JA		110
G1	G1-1-10f	Impact-, risico- en kansenmanagement	Bedrijfscultuur en beleidslijnen inzake bedrijfsvoeringbedrijfsbeleid	NEEN		/
G1	G1-2	Impact-, risico- en kansenmanagement	Beheer van de relaties met de leveranciers	JA		114
G1	G1-3	Impact-, risico- en kansenmanagement	Preventie en opsporing van corruptie en omkoping	JA		115
G1	G1-4	Impact-, risico- en kansenmanagement	Bewezen gevallen van corruptie of betaling van steekpenningen	JA		116
G1	G1-5	Maatstaven en doelen	Politieke invloed en lobbyactiviteiten	JA		116
G1	G1-6	Maatstaven en doelen	Betalingspraktijken	NEEN		/
Entiteitspecifiek: Verantwoord investeren	-	-	Verantwoord investeren	JA		119
Entiteitspecifiek: Filantropische en maatschappelijke actie	-	-	Filantropische en maatschappelijke actie	JA		136

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

pwc

VERSLAG MET EEN BEPERKTE MATE VAN ZEKERHEID VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS OVER DE GECONSOLIDEERDE DUURZAAMHEIDSINFORMATIE VAN ETHIAS NV VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2024

In het kader van de wettelijke assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van Ethias NV (de "Vennootschap") en haar filialen (samen de “Groep”), leggen wij u ons verslag over deze opdracht voor. De geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van de Groep is opgenomen in de sectie “Duurzaamheid” van het “Geconsolideerd Jaarverslag” op 31 december 2024 en voor het jaar afgesloten op deze datum (hierna de “geconsolideerde duurzaamheidsinformatie”).

Wij werden benoemd door de algemene vergadering van 22 mei 2024, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het audit- en risicocomité en op voordracht van de ondernemingsraad van Ethias SA, voor het uitvoeren van een assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van de Groep.

Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2025. Wij hebben onze assuranceopdracht over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van Groep uitgevoerd gedurende één boekjaar.

Conclusie met een beperkte mate van zekerheid

Wij hebben een assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van de Groep uitgevoerd.

PwC Bedrijfsrevisoren BV - PwC Reviseurs d'Entreprises SRL - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/Siège social: Culliganlaan 5, B-1831 Diegem
T: +32 (0)2 710 4211, F: +32 (0)2 710 4299, www.pwc.com
BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB /
BELFIUS BE92 0689 0408 8123 - BIC GKCC BEBB

Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden en de verkregen assurance-informatie is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van de Groep, in alle van materieel belang zijnde opzichten:

- niet is opgesteld in overeenstemming met de vereisten bedoeld in artikel 3:32/2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, met inbegrip van de overeenstemming met de toepasbare Europese standaarden voor duurzaamheidsinformatie (*European Sustainability Reporting Standards* (ESRS));
- niet in overeenstemming is met het door de Groep uitgevoerde proces ("het Proces"), zoals beschreven in toelichting 6.3.3 "Materiële impacts, risico's en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel", om de op grond van de Europese standaarden openbaar gemaakte geconsolideerde duurzaamheidsinformatie vast te stellen;
- de vereisten in artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (de "Taxonomieverordening") betreffende de openbaarmaking van de informatie, opgenomen in toelichting 6.5.2 "Europese Taxonomie", niet naleeft.

Basis voor de conclusie

Wij hebben onze assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid uitgevoerd overeenkomstig ISAE 3000 (Herzien), Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie ("ISAE 3000 (Herzien)") zoals van toepassing in België.

Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaard zijn uitvoeriger beschreven in de sectie van ons verslag "Verantwoordelijkheden van de commissaris betreffende de assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie".

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de assuranceopdracht van de duurzaamheidsinformatie in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij passen de internationale standaard voor kwaliteitsmanagement 1 (ISQM 1) toe, die vereist dat het kantoor een kwaliteitsmanagementsysteem opzet, implementeert en in werking stelt, inclusief beleidslijnen of procedures met betrekking tot de naleving van ethische vereisten, professionele normen en toepasselijke wettelijke en regelgevende vereisten.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid vereiste opheldering en inlichtingen verkregen.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Overige aangelegenheid

De reikwijdte van onze werkzaamheden is beperkt tot onze assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie van de Groep. Onze assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid strekt zich niet uit tot informatie met betrekking tot de vergelijkende cijfers opgenomen in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur betreffende het opstellen van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opzetten en implementeren van een Proces en voor het toelichten van dit Proces in toelichting 6.3.3 “Materiële impacts, risico’s en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel" van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie. Deze verantwoordelijkheid omvat:

- het begrijpen van de context waarin de activiteiten en zakelijke betrekkingen van de Groep plaatsvinden en het ontwikkelen van inzicht in haar betrokken belanghebbenden;
- het identificeren van de feitelijke en potentiële effecten (zowel negatieve als positieve) in verband met duurzaamheidskwesties, alsook van risico’s en opportuniteiten die de financiële positie, de financiële prestaties, de kasstromen, de toegang tot financiering of de kapitaalkosten van de Groep op korte, middellange of lange termijn beïnvloeden of waarvan redelijkerwijs zou kunnen worden verwacht dat zij hierop een invloed zullen hebben;
- het beoordelen van de materialiteit van de vastgestelde effecten, risico’s en opportuniteiten in verband met duurzaamheidskwesties door passende drempelwaarden te selecteren en toe te passen; en
- het maken van veronderstellingen en schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

De raad van bestuur is ook verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie, die de door het Proces vastgestelde informatie bevat:

- in overeenstemming met de vereisten bedoeld in artikel 3:32/2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, met inbegrip van de toepasbare Europese standaarden voor duurzaamheidsinformatie (*European Sustainability Reporting Standards* (ESRS));
- met naleving van de vereisten in artikel 8 van Verordening (EU) 2020/852 (de “Taxonomieverordening”) betreffende de openbaarmaking van de informatie opgenomen in toelichting 6.5.2 “Europese Taxonomie”.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Deze verantwoordelijkheid omvat:

- het opzetten, implementeren en in stand houden van dergelijke interne beheersingsmaatregelen die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van geconsolideerde duurzaamheidsinformatie die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat; en
- het kiezen en toepassen van geschikte methoden voor duurzaamheidsverslaggeving, en het maken van veronderstellingen en schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het audit- en risicocomité is verantwoordelijk voor het toezicht op het duurzaamheidsverslaggevingsproces van de Groep.

Inherente beperkingen bij het opstellen van de duurzaamheidsinformatie

Bij het rapporteren van toekomstgerichte informatie in overeenstemming met de ESRS, wordt van de raad van bestuur vereist dat het de toekomstgerichte informatie opstelt op basis van toegelichte veronderstellingen over gebeurtenissen die zich in de toekomst kunnen voordoen en mogelijke toekomstige maatregelen van de Groep. De feitelijke uitkomst zal waarschijnlijk anders zijn, aangezien verwachte gebeurtenissen vaak niet plaatsvinden zoals verwacht en de afwijking daarvan van materieel belang kan zijn.

Verantwoordelijkheden van de commissaris betreffende de assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie

Het is onze verantwoordelijkheid om de assuranceopdracht te plannen en uit te voeren met het oog op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat, en het uitbrengen van een assurance verslag met een beperkte mate van zekerheid waarin onze conclusie is opgenomen. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de beslissingen genomen door gebruikers op basis van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie, beïnvloeden.

Als deel van een assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid overeenkomstig ISAE 3000 (Herzien), zoals in België van toepassing, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de opdracht. De uitgevoerde werkzaamheden in een opdracht met het oog op het verkrijgen van een beperkte mate van zekerheid, waarvoor wij verwijzen naar de sectie “Samenvatting van de uitgevoerde werkzaamheden”, zijn minder uitgebreid dan in het geval van een opdracht met het oog op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. We brengen dan ook geen oordeel met een redelijke mate van zekerheid tot uitdrukking als deel van deze opdracht.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Aangezien de toekomstgerichte informatie in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie en de veronderstellingen waarop deze is gebaseerd, betrekking hebben op de toekomst, kunnen deze worden beïnvloed door gebeurtenissen die zich mogelijk voordoen en/of door mogelijke acties van de Groep. De werkelijke uitkomsten zullen naar alle waarschijnlijkheid afwijken van de veronderstellingen, aangezien de veronderstelde gebeurtenissen zich veelal niet zullen voordoen zoals verwacht en de afwijking daarvan van materieel belang kan zijn. Onze conclusie biedt daarom geen garantie dat de gerapporteerde werkelijke uitkomsten zullen overeenkomen met diegene opgenomen in de toekomstgerichte informatie in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie.

Onze verantwoordelijkheden ten aanzien van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie, met betrekking tot het Proces, omvatten:

- Het verwerven van inzicht in het Proces, maar niet met het oog op het verstrekken van een conclusie over de effectiviteit van het Proces, met inbegrip van de uitkomst van het Proces;
- Het opzetten en uitvoeren van werkzaamheden om te evalueren of het Proces in overeenstemming is met de beschrijving van het Proces door de Groep, zoals toegelicht in toelichting 6.3.3 “Materiële impacts, risico’s en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel".

Onze overige verantwoordelijkheden ten aanzien van de duurzaamheidsinformatie omvatten:

- Het verwerven van inzicht in de beheersingsomgeving van de entiteit, de relevante processen en informatiesystemen voor het opstellen van de duurzaamheidsinformatie, maar zonder de opzet van specifieke controleactiviteiten te beoordelen, onderbouwende informatie over hun implementatie te verkrijgen of de effectieve werking van de opgezette interne beheersingsmaatregelen te toetsen;
- Het identificeren van de gebieden waar van materieel belang zijnde afwijkingen waarschijnlijk zullen optreden in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie, of deze nu het gevolg zijn van fraude of fouten; en
- Het opzetten en uitvoeren van werkzaamheden die inspelen op gebieden waar afwijkingen van materieel belang in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie zich waarschijnlijk zullen voordoen. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Samenvatting van de uitgevoerde werkzaamheden

Een assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid omvat het uitvoeren van werkzaamheden om assurance-informatie te verkrijgen over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie. De werkzaamheden die bij een opdracht met een beperkte mate van zekerheid zijn uitgevoerd, zijn verschillend in aard en timing en geringer van omvang dan voor opdrachten tot het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Daardoor ligt het niveau van zekerheid dat is verkregen bij een opdracht met een beperkte mate van zekerheid aanzienlijk lager dan wanneer een opdracht met een redelijke mate van zekerheid was uitgevoerd.

De aard, timing en omvang van geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van professionele oordeelsvorming, waaronder de vaststelling van gebieden waar afwijkingen van materieel belang in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie, als gevolg van fraude of van fouten, zich waarschijnlijk zullen voordoen.

Bij het uitvoeren van onze assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid, met betrekking tot het Proces, hebben wij:

- Inzicht verworven in het Proces door:
  - het verzoeken om inlichtingen teneinde inzicht te verwerven in de bronnen van informatie gebruikt door het management (bijv. betrokkenheid van belanghebbenden, bedrijfsplannen en strategiedocumenten); en
  - het beoordelen van de interne documentatie van de Groep met betrekking tot haar Proces.
- Geëvalueerd of de assurance-informatie verkregen uit onze werkzaamheden over het door de Groep geïmplementeerde Proces in overeenstemming was met de beschrijving van het Proces zoals uiteengezet in toelichting 6.3.3 “Materiële impacts, risico’s en kansen en de wisselwerking daarvan met strategie en businessmodel".

Bij het uitvoeren van onze assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid, met betrekking tot de duurzaamheidsinformatie, hebben wij:

- Inzicht verworven in de verslaggevingsprocessen van de Groep die relevant zijn voor het opstellen van haar geconsolideerde duurzaamheidsinformatie door het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing, processen en het informatiesysteem die relevant zijn voor het opstellen van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie, maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep.
- Geëvalueerd of de informatie zoals vastgesteld door het Proces is opgenomen in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie;

6 van 8

x

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

- Geëvalueerd of de structuur en het opstellen van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie overeenstemt met de ESRS;
- Om inlichtingen verzocht bij relevant personeel en cijferanalyses uitgevoerd op geselecteerde informatie in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie;
- Gegevensgerichte assurance werkzaamheden uitgevoerd op basis van een steekproef op geselecteerde informatie in de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie;
- Assurance informatie verkregen over de methoden voor het ontwikkelen van schattingen en toekomstgerichte informatie geëvalueerd zoals beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris betreffende de assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie”; en
- Inzicht verworven in het proces voor het vaststellen van economische activiteiten die voor de taxonomie in aanmerking komen en op de taxonomie afgestemd zijn en de overeenkomstige toelichtingen in de duurzaamheidsinformatie.

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Vermelding betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.

Diegem, 4 april 2025

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Tom Meuleman*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Tom Meuleman BV

8 van 8

6 Duurzaamheid
6.1 Grondslag voor het opstellen van de Verklaring
6.2 Governance
6.3 Strategie
6.4 Impact-, risico- en kansenmanagement
6.5 Milieu
6.6 Sociaal
6.7 Goed bestuur
6.8 Verantwoord investeren
6.9 Filantropische en maatschappelijke actie
6.10 Overzichtstabel ESRS-overeenstemming
6.11 Beperkt assuranceverslag van de commissaris over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Risicobeheer

7	**Risicobeheer**	153
7.1	Inleiding	153
7.2	Governance inzake risicobeheer	153
7.3	Typologie van de risico’s	156
7.4	Risicobeheerbeleid	157
7.5	Verzekeringsrisico's	158
7.6	Financiële risico's	163
7.7	Niet-financiële risico's	176
7.8	Nieuwe risico’s	177
8	**Waardering van de interne controle**	178

7 Risicobeheer[1]

7.1 Inleiding

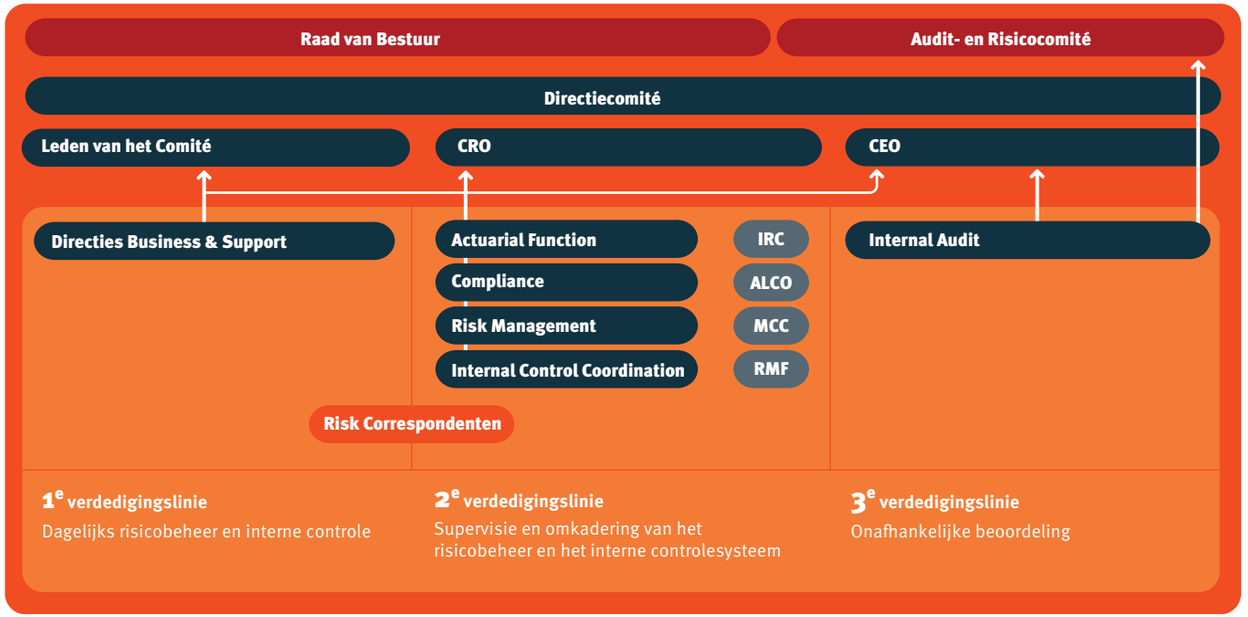
Naast haar businessactiviteit die erin bestaat de door haar klanten onderschreven risico's te beheren wordt een verzekeringsonderneming, net zoals alle ondernemingen, zelf geconfronteerd met diverse risicocategorieën. In deze omstandigheden gaat het erom de onzekerheid zo goed mogelijk te beheren door de risico's waarmee de onderneming wordt geconfronteerd te identificeren, te beoordelen en doeltreffend te behandelen om ze te controleren en te beheersen.

In die zin heeft het algemeen risicobeheerproces als doel "een redelijke zekerheid te bieden met betrekking tot het behalen van de doelstellingen van de organisatie door de risicoblootstelling binnen de limieten van de risicobereidheid te houden".

Het doel is een zo goed mogelijk evenwicht te bekomen tussen de doelstellingen en de hiermee verbonden risico's. Een overdreven risicoaversie zou immers zelf een risico kunnen vormen. Hierbij mag men niet vergeten dat in elke bedreiging een opportuniteit schuilt. Het risicobeheerinstrument is doorgaans geen doel op zich, maar eerder een middel, een instrument voor risicobeheer en -beheersing. De risicobeheeracties moeten in verhouding zijn tot hun inbreng in de realisatie van de doelstellingen en de bedrijfscultuur. De genomen maatregelen moeten met andere woorden een reële meerwaarde meebrengen en een nutteloze en overbodige controle afschaffen.

7.2 Governance inzake risicobeheer

Het deugdelijk bestuur van een verzekeringsonderneming vereist de invoering van de volgende functies: Interne Audit, Compliance, Risk Management, Interne Controle en Actuariële Functie. Deze functies zijn niet enkel onafhankelijke controlefuncties, maar ook governancefuncties. Hun besluiten en adviezen worden geconcretiseerd in maatregelen om de beheerstructuur, de organisatie en de interne controle te versterken. Deze functies, die verband houden met de functies van de operationele lijnen en de ondersteunende functies, zijn zo gestructureerd dat er drie verdedigingslinies zijn.



1 In het verslag over de solvabiliteit en de financiële positie (https://www.ethias.be/corporate) worden bijkomende toelichtingen over het risicobeheer gegeven.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

We zijn er voor je. ethias

Eerste verdedigingslinie - De dagelijkse opvolging van de risico's

De eerste verdedigingslinie wordt verzekerd door de operationele lijnen en de supportfuncties (Accounting, Asset Management, IT, Human Resources ...). Hun taak bestaat erin de risico's van alle transacties te identificeren en de procedures en vastgestelde limieten te respecteren.

Ethias zorgt ervoor dat alle werknemers voldoende inzicht hebben in de risico's die een bedreiging kunnen vormen voor de goede uitvoering van de activiteiten waarvoor ze verantwoordelijk zijn. Iedere werknemer is dus verantwoordelijk voor het opsporen en het inschatten van de risico's die continu gelopen worden.

Bovendien maakt een netwerk van "risico"-correspondenten in de operationele lijnen en de supportfuncties het mogelijk om de technische competenties van de experten op het terrein te benutten, met name voor klachten, operationele incidenten en de GDPR.

Tweede verdedigingslinie - De supervisie over de risico's

De tweede verdedigingslinie omvat de controlefuncties, namelijk de Risicobeheerfunctie (Risk Management), de Interne Controlefunctie, de Actuariële Functie en de Compliancefunctie, die erover moeten waken dat de risico's volgens de vastgestelde regels en procedures geïdentificeerd en beheerd worden door de eerste verdedigingslinie.

Deze vier functies vallen onder de CRO, die instaat voor de transversale coördinatie van de werkzaamheden en voor een passende uitwisseling van relevante informatie.

De CRO, lid van het Directiecomité, moet erop toezien dat de risicobeheerstructuur van Ethias operationeel is en de doeltreffendheid ervan verbeteren. De entiteiten die hiërarchisch afhangen van de CRO helpen hem bij zijn beoordeling van het risicoprofiel van de vennootschap, de afstemming ervan op de strategie en de risicobereidheid, alsook bij de identificatie van de toekomstige risico's.

Onder leiding van de CRO-functie, en in coördinatie met de businessdirecties en de controlefuncties, is een zelfbeoordeling voor de toereikendheid van de ingevoerde processen opgezet om op die manier te voldoen aan de door de overkoepelende circulaire opgelegde governanceprincipes.

Deze zelfbeoordeling wordt uitgevoerd aan de hand van thematische evaluatieroosters die het management en de verantwoordelijken van de onafhankelijke controlefuncties hebben ingevuld op basis van hun respectieve bevoegdheden.

De 7 hoofdthema's zijn: (i) Beheerstructuur, bezoldiging en aandeelhouderschap; ii) Fit & proper, externe functies en transacties met de leiders; iii) Risicobeheersysteem, ORSA-proces en Risicobeheersfunctie; iv) Organisatiestructuur, internecontrolesysteem, Compliancefunctie, integriteit en IT-infrastructuur; v) Interneauditfunctie; vi) Actuariële Functie en vii) Uitbesteding.

De voor de evaluatie gebruikte roosters zijn gebaseerd op de overkoepelende circulaire en hernemen - regel voor regel - de in de circulaire gestelde eisen. Deze roosters worden ingevuld door de respectieve businesslijn die verantwoordelijk is voor de activiteit in kwestie en nagekeken door een tweede lijn, om een zo objectief mogelijke beoordeling te waarborgen.

De tweede verdedigingslinie, die onafhankelijk is van de eerste, handhaaft een methodologisch kader en onderliggende processen om de geïmplementeerde risicobeheerstructuur te kunnen controleren en superviseren. Bij overschrijding van het door Ethias gewenste risicoprofiel kan ze op het operationele niveau tussenkomen om wijzigingen te initiëren en de eerste verdedigingslinie te ondersteunen bij het oplossen van de problemen.

Tot slot, om de risicogovernance te versterken steunt het Directiecomité van Ethias op specifieke comités voor risicobeheer. Dit zijn raadgevende comités en hun aanbevelingen worden gevalideerd door het Directiecomité.

Het **Model Coordination Committee** ("MCC") heeft als opdracht om, binnen het risicokader dat de Raad van bestuur heeft vastgelegd, toe te zien op en bij te dragen tot de naleving van alle interne en reglementaire normen voor ontwikkeling en gebruik van de interne kwantitatieve modellen die Ethias met name aanwendt voor het beheer van haar technisch-financiële risico's en voor haar activa-passivabeheer.

Op het vlak van verzekeringstechnieken, verzekeringscontractbeheer en herverzekeringsdekking, is het de opdracht van het **Insurance Reinsurance Committee** (IRC) om, via de businesslijnen, toe te zien op de naleving van de technische en commerciële doelstellingen en van het risicokader dat is vastgelegd door het Directiecomité en de Raad van bestuur van Ethias. Zo monitort het IRC de technische risico's (rentabiliteit, reservering, risico's) van de bestaande producten, analyseert de risicobeperkende acties voor technische risico's, analyseert de wijzigingen aan bestaande producten of de nieuwe productvoorstellen en superviseert het herverzekeringsprogramma. Er wordt gewezen op de efficiënte samenwerking tussen de eerste en de tweede linie, met name in de onderschrijvingsdossiers (herziening van de onderschrijvingsgidsen, commerciële strategie Niet-Leven, opvolging van de UFR/CFR, commerciële afwijkingen, herziening van het onderschrijvingsbeleid, voorziening en tarifering, S/P-evenwicht, POG, risicobereidheid, enz.)

Het **Assets and Liabilities Committee (ALCO)** heeft als opdracht bij te dragen aan de bescherming van Ethias op het vlak van liquiditeit, rentabiliteit en solvabiliteit via de afstemming van de activa en de passiva van de onderneming.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

Het **Risk Management Forum (RMF)** heeft als opdracht de risico's die aan het Audit- en Risicocomité (en vooraf aan het Directiecomité) worden voorgelegd, in detail te bespreken om een specifiek zicht te hebben op alle risico's die de onderneming loopt. Het is het forum voor de analyse van specifieke risico's die in het kader van projecten of activiteiten aan het licht zijn gekomen, teneinde prioriteiten, relevante risicobeperkende maatregelen en actieplannen vast te stellen, alsook het beoogde risico daarvan en de ontwikkeling daarvan te volgen in overeenstemming met het beleid inzake risicobereidheid. Het zorgt (er)voor:

- een efficiënte en transparante risicorapportering;
- de selectie van de belangrijkste risico's;
- de identificatie van de actieplannen;
- de monitoring van de reeds geïdentificeerde risico's, met name wanneer ze wijzigen (verslechteren);
- de beheerorganen praktische en pragmatische bedrijfsrichtsnoeren voor te stellen die in overeenstemming zijn met de risicobereidheid;
- het Directiecomité aan te bevelen het risicoprofiel van de onderneming te valideren.

Dit orgaan vervangt niet de Local Risk Fora die op operationeel niveau worden georganiseerd en het mogelijk maken actieplannen op teamniveau op te stellen.

Elk comité wordt voorgezeten door een lid van het Directiecomité. De CRO is aanwezig op alle specifieke comités voor risicobeheer. Het was de wens van het Directiecomité en van de Raad van bestuur om “sterke comités” op te richten teneinde een doeltreffende “risk governance” binnen de onderneming te organiseren. Met dit doel werden ook de verantwoordelijkheden van ieder comité duidelijk vastgelegd door middel van een intern reglement.
Om risico's nog systematischer te kunnen monitoren, hebben we begin 2024 een Risk Dashboard gecreëerd, dat een overzicht biedt van de waargenomen risico's en elk kwartaal naar het voltallige Directiecomité wordt gestuurd.

Derde verdedigingslinie - De onafhankelijke evaluatie

De derde verdedigingslinie wordt verzekerd door Interne Audit, die onder andere de naleving van de procedures door de eerste en de tweede verdedigingslinie en, meer in ruimere zin, de doeltreffendheid van het internecontrolesysteem beoordeelt. Om haar onafhankelijkheid te verzekeren brengt deze entiteit rechtstreeks hiërarchisch verslag uit aan de CEO en functioneel aan het Audit- en Risicocomité.

Op het vlak van risicobeheer draagt de Raad van bestuur van Ethias nv de eindverantwoordelijkheid voor de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem. Om zijn opdrachten tot een goed einde te brengen steunt de raad op het Audit- en Risicocomité. Het Audit- en Risicocomité adviseert de Raad van bestuur over alle aspecten van de risicobereidheid en het risicotolerantieniveau, analyseert de risicorapportering, challenget de implementatie van het risicobeheersysteem door het Directiecomité, en controleert de correcte toepassing ervan.

7 **Risicobeheer**
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico’s
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico’s
7.6 Financiële risico’s
7.7 Niet-financiële risico’s
7.8 Nieuwe risico’s
8 **Waardering van de interne controle**

7.3 Typologie van de risico's

Ethias heeft een kartering van de verschillende risico's opgemaakt met het oog op een gemeenschappelijk en gedeeld begrip van de risico's die door de onderneming worden beheerd.

De door Ethias aangenomen typologie is terug te vinden in de onderstaande schema's en

- berust op de modules van de standaardformule die wordt gebruikt om de reglementaire kapitaalbehoeften in het SII-referentiestelsel te berekenen (donkergrijze tekst in het schema);
- wordt aangevuld met de risico's die de standaardformule niet dekt (oranje tekst in het schema).

Ethias houdt via de verschillende risicomodules van haar typologie rekening met wat algemeen "klimaatrisico" wordt genoemd, aangezien het niet om een afzonderlijk risico gaat, maar om een reeks factoren die een weerslag hebben in de verschillende reeds opgelijste risico's. Bijvoorbeeld verhoogde frequentie en/of intensiteit in het natuurrampenrisico.

Deze aanpak strookt met de logica die de EIOPA heeft uiteengezet in de bijlagen 3 en 4 van haar advies over het toezicht op het gebruik van risicoscenario's voor klimaatverandering in de ORSA (EIOPA-BoS-21-127).

Deze aanpak is gelaagd, in die zin dat risicomodules van het hoogste niveau de impact van ongunstige factoren of verschijnselen weergeven.

Hetzelfde geldt bijvoorbeeld voor bepaalde risico's die de laatste tijd in de schijnwerpers staan:

- "IT- en cyberrisico's" vastgelegd via het operationele risico zoals vereist door de Europese DORA regelgeving;
- de "duurzaamheids- of ESG-risico's", met inbegrip van het klimaatrisico, waaronder de ecologische, sociale en governancekwesties zijn samengebracht, worden in aanmerking genomen via de modules voor operationele, reputatie- en strategische risico's.

Verzekeringsrisico's

LEVENSVERZEKERINGSTECHNISCH RISICO	SCHADEVERZEKERINGSTECHNISCH RISICO	ZIEKTE VAL	ZIEKTE NIET-VAL
Sterfterisico	Premie- en reserverisico	Rampenrisico	Premie- en reserverisico
Langlevenrisico	Rampenrisico	Sterfterisico	Risico van voortijdige beëindiging (afkoop)
Invaliditeits-/arbeidsongeschiktheids-risico	Kostenrisico	Langlevenrisico	
Kostenrisico	Afkooprisico	Invaliditeits-/arbeidsongeschiktheids-risico	
Herzieningsrisico		Kostenrisico	
Risico van voortijdige beëindiging		Herzieningsrisico	
Rampenrisico		Risico van voortijdige beëindiging (afkoop)	

Financiële risico's

MARKTRISICO	TEGENPARTIJRISICO	LIQUIDITEITSRISICO
Renterisico	Downgraderisico	Marktliquiditeitsrisico
Aandelenrisico	Wanbetalingsrisico	Financierings-liquiditeitsrisico
Vastgoedrisico		
Spreadrisico		
Valutarisico		
Concentratierisico		
Inflatierisico		

Niet-financiële risico's

OPERATIONELE RISICO'S	ANDERE NIET-FINANCIËLE RISICO'S
Klanten/derden, producten en bedrijfspraktijken	Modelrisico
Uitvoering, levering en beheer van processen	Concentratierisico
Bedrijfs- en systeemstoringen	Strategisch risico
Arbeids- en veiligheidspraktijken op de werkplek	Reputatierisico
Schade aan materiële activa	
Interne fraude (incl. informatiebeveiliging)	
Externe fraude (incl. informatiebeveiliging)	
Wet- en regelgevings- en fiscale risico's	
Projectrisico	

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

7.4 Risicobeheerbeleid

Het risicobeheer binnen Ethias wordt geconcretiseerd door de invoering van verschillende monitoringprocessen waardoor het mogelijk is de gedragen risico's te identificeren, te monitoren en te rapporteren.



7.4.1 Risicobereidheid

De Risk Appetite of risicobereidheid is het globale risiconiveau dat een organisatie bereid is te nemen om haar waardecreatiedoelstelling te bereiken. De risicobereidheid is een strategische sleutelindicator van het risicobeheersysteem. Ze moet de onderneming in staat stellen haar strategische doelstellingen te verwezenlijken en tevens de hieruit voortvloeiende risico's te beheersen. De risicobereidheid en de strategische doelstellingen van de onderneming moeten onderling coherent zijn.

De risicobereidheid valt onder de verantwoordelijkheid van de Raad van bestuur. In de praktijk wordt deze voorgesteld door de CRO, gevalideerd door het Directiecomité en goedgekeurd door de Raad van bestuur. De risicobeleidslijnen zijn de rechtstreekse omzetting van de visie van de Raad van bestuur in termen van risicobereidheid. Net zoals de strategische doelstellingen worden geconcretiseerd in operationele doelstellingen moet de risicobereidheid, zoals goedgekeurd door de Raad van bestuur, eveneens via beleidslijnen worden omgezet in operationele termen.

De Raad van bestuur heeft tijdens zijn vergaderingen van december 2024 de risicobereidheid van Ethias nv herzien en goedgekeurd.

7.4.2 Stresstesting en kapitaalplanning

In het kader van de planningsoefening evalueert de onderneming regelmatig haar solvabiliteit (d.i. de aanpassing van het niveau van haar interne eigen vermogen om het hoofd te bieden aan haar globale risicoprofiel). Deze oefening houdt rekening met het specifieke risicoprofiel: ze integreert de belangrijkste risico's en hun interacties bij de uitvoering van stresstests.

De stresstests zijn op zich specifieke risicometingsinstrumenten. Naast een reeks stresstests die jaarlijks worden uitgevoerd, worden er punctuele stresstests op de SCR-dekkingsratio uitgevoerd. Die stresstests zijn ofwel gestandaardiseerde gevoeligheidstests, ofwel impacttests afgestemd op het specifieke risicoprofiel van de onderneming (zie het volgende deel). Het in aanmerking nemen van niet-financiële risico's zoals reputatierisico's, strategische risico's, macro-economische risico's, klimaatrisico's, continuïteitsrisico's en cyberrisico's is eveneens in deze analyses opgenomen.

7.4.3 Een dynamische en innovatieve groep

Vandaag is Ethias een dynamische groep die, dankzij de synergieën en de expertises van haar verschillende entiteiten (waaronder NRB Groep voor ICT, Ethias Services, Ethias Lease en Ethias Pension Fund) een reeks nieuwe activiteiten en geïntegreerde diensten heeft ontwikkeld die algemeen erkend worden op de markt.

Het ecosysteem van de Ethias-groep is gebaseerd op de expertise en inzet van meer dan 5.000 medewerkers, die actief bijdragen aan de ontwikkeling van oplossingen in kerndomeinen zoals gezondheid, vergrijzing, mobiliteit en openbare diensten. Deze aanpak stelt Ethias in staat om verder te gaan dan louter verzekeringen aanbieden door duurzaamheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid centraal te stellen in haar dienstverlening.

Versterking van de risicosturing binnen de groep

Sinds 2023 heeft Ethias aanzienlijk gewerkt aan de zichtbaarheid en de beheersing van de risico's die de groep draagt door systematisch en op terugkerende basis Risk Forums te houden met elk van haar dochterondernemingen. Deze forums stellen haar in staat om haar risicobeheerprocessen nauwgezet te controleren en, indien nodig, aanbevelingen te doen voor verbeteringen. Ze geven ook een geconsolideerd beeld van de risico's die het risicoprofiel van Ethias nv en van de hele groep kunnen beïnvloeden. Deze governance is duurzaam en helpt de risicocultuur op groepsniveau te versterken. Dankzij de verschillende comités voor risicomonitoring en -beheer bij haar dochterondernemingen heeft Ethias prioritaire verbeterpunten kunnen identificeren en haar controlesystemen dienovereenkomstig kunnen aanpassen.

De belangrijkste uitdagingen zijn:

- Garantie van de kwaliteit van de dienstverlening door dochteronderneming IMA als bijstandsverlener;
- Ontwikkeling van diensten op maat van de marktverwachtingen door Ethias Services;
- Versterking van Ethias' aanwezigheid op de innovatiemarkt met Ethias Ventures;
- IT-continuïteit voor de activiteiten van de Ethias-groep en van de klanten van NRB in het licht van technologische en operationele uitdagingen;
- De uitbreiding van het aanbod van Ethias Lease om tegemoet te komen aan de veranderende behoeften van klanten.

Via deze initiatieven blijft Ethias zich inzetten om innovatieve oplossingen te bieden die afgestemd zijn op de hedendaagse uitdagingen en consolideert ze tegelijkertijd haar veerkracht en vermogen om zich aan te passen aan toekomstige uitdagingen.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

We zijn er voor je. ethias

7.5 Verzekeringsrisico's

Elke verzekeringsmaatschappij is onderhevig aan risico's via de verzekeringscontracten die zij afsluit. Deze risico's, verzameld onder de naam "Verzekeringsrisico's", vinden hun oorsprong ofwel in de waarborgen die door de verschillende verzekeringsproducten worden aangeboden ofwel in het proces zelf van de verzekeringsactiviteit. De risico's met betrekking tot de verschillende processen worden evenwel geherclassificeerd in de strategische, business of operationele risico's op basis van de verschillende factoren die deze risico's veroorzaken.

De verzekeringsrisico's worden hoofdzakelijk gedragen en beheerd op het niveau van Ethias nv. De andere vennootschappen van de groep oefenen immers geen verzekeringsactiviteit uit. De gevoeligheidsanalyses in Leven en Niet-Leven hieronder worden bijgevolg enkel op het niveau van Ethias nv uitgevoerd.

7.5.1 Niet-Leven

7.5.1.1 Aard en omvang van de risico's

Schadeverzekeringstechnisch risico
Het schadeverzekeringstechnisch risico is het risico dat voortvloeit uit de schadeverzekeringsverplichtingen, rekening houdend met de gedekte gevaren en de procedés die worden toegepast in de uitoefening van deze activiteit.

Premie- en reserverisico
Het premie- en reserverisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering van de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het tijdstip, de frequentie en de ernst van de verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van de schaderegelingen. De definitie omvat ook het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de kosten voor het beheer van de verzekerings- of herverzekeringsovereenkomsten. Dit risico houdt rekening met de inflatie en de hyperinflatie.

Rampenrisico
Het rampenrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door de grote onzekerheid, met betrekking tot de extreme of uitzonderlijke gebeurtenissen, die weegt op de gekozen hypothesen op het vlak van prijszetting en voorziening.

Verzekeringstechnisch risico bijzondere ziekteverzekering
Het verzekeringstechnisch risico ziekteverzekering weerspiegelt het risico dat voortvloeit uit de onderschrijving van ziekteverzekeringsverplichtingen, ongeacht die al dan niet wordt uitgeoefend op een technische basis die gelijkaardig is aan deze van de levensverzekering, rekening houdend met de verzekerde gevaren en met de processen die worden toegepast in de uitoefening van deze activiteit.

Ziekteverzekering analoog aan de Levensverzekering (Ziekte VAL)
Het verzekeringstechnische risico ziekteverzekering VAL vloeit voort uit de onderschrijving van de ziekteverzekeringsverplichtingen voortgezet op een technische basis die analoog is aan de levensverzekering. Deze module bevat ook de annuïteiten die voortvloeien uit ziekteovereenkomsten niet-VAL zoals de overeenkomsten tot vergoeding van de werknemers of van de ongevallenovereenkomsten. De risico's in deze categorie zijn dezelfde als de risico's onder "Verzekeringstechnisch risico Leven", zonder rampenrisico.

Sterfterisico
Het sterfterisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de sterftecijfers wanneer een stijging van het sterftecijfer leidt tot een stijging van de waarde van de verzekeringsverplichtingen.

Langlevenrisico
Het langlevenrisico is het risico op verlies of ongunstige verandering van de waarde van de verzekeringsverplichtingen door veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de sterftecijfers wanneer een daling van het sterftecijfer leidt tot een stijging van de waarde van de verzekeringsverplichtingen.

Invaliditeits-/arbeidsongeschiktheidsrisico
Het ziekte/invaliditeitsrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de schadegevallen omwille van veranderingen in de ziekte-, invaliditeitscijfers, genezings-, revalidatie- en morbiditeitscijfers.

Kostenrisico
Het kostenrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen die een impact hebben op het niveau, de trend of de volatiliteit van de kosten voor het beheer van de ziekteverzekeringsovereenkomsten (of ziekteherverzekeringsovereenkomsten) VAL.

Herzieningsrisico
Het herzieningsrisico, dat van toepassing is op de rentevoeten, is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de inflatievoet, een verandering in het wettelijk kader of in de gezondheidstoestand van de persoon. Het herzieningsrisico op de annuïteiten dat voortvloeit uit de ziekteovereenkomsten niet-VAL wordt ook onder dit risico geclassificeerd.

Risico van voortijdige beëindiging
Het beëindigingsrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau of de volatiliteit van de percentages van opzeg, beëindiging of verlenging van de overeenkomsten.

Ziekteverzekering niet analoog aan levensverzekering (Ziekte niet-VAL)

Premie- en reserverisico
Het premie- en reserverisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het tijdstip, de frequentie en de ernst van de verzekerde gebeurtenissen en in het tijdstip en het bedrag van de schaderegelingen. De definitie omvat

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

We zijn er voor je. ethias

ook het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de kosten voor het beheer van de verzekerings- of herverzekeringsovereenkomsten.

Risico van voortijdige beëindiging
Het beëindigingsrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau of de volatiliteit van de percentages van opzeg, beëindiging of verlenging van de overeenkomsten.

Rampenrisico
Het rampenrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door duidelijke onzekerheid gekoppeld aan de ongebruikelijke accumulatie van risico's in dergelijke extreme omstandigheden.

7.5.1.2 Risicobeheer

Het risicobeheer van de onderneming wordt geregeld door een algemeen risicobeheerbeleid, dat is goedgekeurd door het Directiecomité en de Raad van bestuur.

Het algemeen risicobeheerbeleid wordt aangevuld met een reeks specifieke beleidslijnen voor risicobeheer, die zijn goedgekeurd door het Directiecomité en de Raad van bestuur, waaronder het beleid inzake het beheer van het verzekeringstechnisch risico en het reserverisico en het herverzekeringsbeleid.

Verzekeringstechnisch risico
Het schadeverzekeringstechnisch risico vloeit voort uit de volatiliteit verbonden aan de verzekeringsverplichtingen Niet-Leven. Het omvat:
- Het premie- en reserverisico
- het rampenrisico

Het ziekteverzekeringstechnisch risico geeft het risico weer dat voortvloeit uit de onderschrijving van ziekteverzekeringsverplichtingen, ongeacht die al dan niet wordt uitgeoefend op een technische basis die gelijkaardig is aan deze van de niet-levensverzekering.

Concentratierisico
Het concentratierisico komt aan bod in het deel *7.5.3 Concentratierisico*.

Herverzekering
De herverzekering komt aan bod in het deel **7.5.4 Herverzekering**.

7.5.1.3 Evolutie van de blootstelling aan en het beheer van risico's

Er waren geen wijzigingen in de doelstellingen, de beleidslijnen en de risicobeheerprocessen of in de methoden die worden gebruikt om de risico's te meten ten opzichte van de voorgaande periode.

7.5.1.4 Blootstelling aan het verzekeringstechnisch risico

De blootstelling aan het verzekeringstechnisch risico wordt beoordeeld op basis van de beste schatting van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten, per portefeuille, zoals weergegeven in de onderstaande tabel:

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Gezondheidszorg	66.483	56.907
Arbeidsongeval	1.753.553	1.729.376
Overige portefeuilles Niet-Leven	2.215.557	2.156.108
Totaal	**4.035.593**	**3.942.392**

7.5.1.5 Gevoeligheidsanalyse

De tabel hieronder toont de ruwe incidentie, zonder herverzekering, van een stijging van de kosten met 10 % op de winst- en verliesrekening.

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
IN DUIZEND EURO; ENKEL ETHIAS NV	RESULTAAT	EIGEN VERMOGEN	RESULTAAT	EIGEN VERMOGEN
Stijging van kosten met 10%	(20.442)	(17.814)	(32.034)	(29.791)

Methodes en aannames
De analyse is gebaseerd op een verandering van aanname waarbij alle andere aannames constant blijven. In de praktijk is het weinig waarschijnlijk dat dit gebeurt en kunnen wijzigingen in bepaalde aannames gecorreleerd zijn.

Wijzigingen in de methodes en aannames
Bij de vorige oefeningen werden er schokken toegepast op de kostenstromen van de nieuwe schadegevallen van de beginperiode. Het lijkt evenwel correcter om alleen schokken toe te passen op de stromen van de eindperiode. Bijgevolg werden, vergeleken met de vorige periode, enkel schokken toegepast op de kostenstromen van de eindperiode. Dit verklaart de verminderde impact ten opzichte van 2023. Door dezelfde methode te gebruiken zou op eind 2023 de impact op het resultaat -22,2 miljoen euro geweest zijn en de impact op het eigen vermogen -19 miljoen euro.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

We zijn er voor je. ethias

7.5.1.6 Ontwikkeling van de schadegevallen

De tabel hieronder toont de evolutie in de tijd van de inschattingen van de uiteindelijke lasten, exclusief herverzekering, voor het deel Niet-Leven. De tabel toont de evolutie in de tijd van het geschatte totaal van de schadegevallen voor elk ongevalsjaar en vergelijkt deze met de daadwerkelijk waargenomen betalingen op de rapportagedatum.

Er wordt informatie verstrekt over de evolutie van de uiteindelijke last voor de huidige rapportageperiode en voor de drie voorgaande jaren (d.w.z. eind 2021, wat overeenkomt met de transitiedatum). We merken op dat de bovenstaande tabel gegevens toont zonder niet-gemodelleerde gegevens en zonder kosten.

7.5.1.7 Regelgevingskader en impact op de opname en waardering

De groep houdt rekening met de contractuele, juridische en wettelijke verplichtingen bij het beoordelen van de opname- en waarderingsmethoden.

	VOORVALSJAAR VAN DE SCHADEGEVALLEN										
IN DUIZEND EURO	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TOTAAL
Raming van de uiteindelijke brutolast zonder verdiscontering											
Aan het einde van het eerste jaar							1.126.686	1.039.328	1.073.171	1.220.862	
1 jaar later						814.287	1.117.526	1.043.264	1.080.457		
2 jaar later					1.066.817	851.279	1.112.039	1.087.666			
3 jaar later				919.600	1.088.988	847.290	1.698.795				
4 jaar later			767.857	941.149	1.087.929	846.296					
5 jaar later		772.817	778.443	935.618	1.082.639						
6 jaar later	708.024	780.961	781.943	930.330							
7 jaar later	709.358	776.603	778.517								
8 jaar later	698.485	768.383									
9 jaar later	695.355										
Bruto uitgekeerde schaden (cumulatief)	617.058	668.762	666.795	723.543	870.476	666.099	1.423.834	770.610	727.842	521.776	**7.656.794,46**
Passiva - Schadejaren 2015 tot 2024	78.297	99.621	111.722	206.787	212.163	180.198	274.961	317.056	352.615	699.086	**2.532.507**
Passiva - Schadejaren vóór 2015											**791.138**
Verdisconteringseffect											**-626.641**
RA-effect (risicoaanpassing)											**67.761**
LIC (Verplichtingen voor opgelopen schaden)											**2.764.765**

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

7.5.2 Leven

7.5.2.1 Aard en omvang van de risico's

Levensverzekeringstechnisch risico
Het levensverzekeringstechnisch risico is het risico dat voortvloeit uit de levensverzekeringsverplichtingen Leven, rekening houdend met de verzekerde gevaren en de procedés die worden toegepast in de uitoefening van deze activiteit.

Sterfterisico
Het sterfterisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de sterftecijfers wanneer een stijging van het sterftecijfer leidt tot een stijging van de waarde van de verzekeringsverplichtingen.

Langlevenrisico
Het langlevenrisico is het risico op verlies of ongunstige verandering van de waarde van de verzekeringsverplichtingen door veranderingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de sterftecijfers wanneer een daling van het sterftecijfer leidt tot een stijging van de waarde van de verzekeringsverplichtingen.

Invaliditeits-/arbeidsongeschiktheidsrisico
Het invaliditeits-/arbeidsongeschiktheidsrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit in de invaliditeits-, ziekte-, genezings-, revalidatie- en morbiditeitscijfers.

Kostenrisico
Het kostenrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen die voortvloeien uit schommelingen in het niveau, de trend of de volatiliteit van de beheerkosten van de levensverzekerings-overeenkomsten (of levensherverzekeringsovereenkomsten).

Herzieningsrisico
Het herzieningsrisico is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de waarde van de verzekeringsverplichtingen door een verandering in het wettelijk kader of in de gezondheidstoestand van de persoon.

Risico van voortijdige beëindiging
Het beëindigingsrisico is het risico op verlies of ongunstige verandering van de waarde van de verzekeringsverplichtingen door schommelingen in het niveau of de volatiliteit in de percentages van reductie, verstrijking, hernieuwing en afkoop van de polissen.

Rampenrisico
Het rampenrisico in Leven is het risico op verliezen of op een ongunstige verandering i, de waarde van de verzekeringsverplichtingen door de grote onzekerheid, met betrekking tot de extreme of uitzonderlijke omstandigheden.

7.5.2.2 Risicobeheer

Het risicobeheer van de onderneming wordt geregeld door een algemeen risicobeheerbeleid, dat is goedgekeurd door het Directiecomité en de Raad van bestuur.

Het algemeen risicobeheerbeleid wordt aangevuld met een reeks specifieke beleidslijnen voor risicobeheer, die zijn goedgekeurd door het Directiecomité en de Raad van bestuur, waaronder het beleid inzake het beheer van het verzekeringstechnisch risico en het reserverisico en het herverzekeringsbeleid.

7.5.2.3 Evolutie van de blootstelling aan en het beheer van risico's

Er waren geen wijzigingen in de doelstellingen, de beleidslijnen en de risicobeheerprocessen of in de methoden die worden gebruikt om de risico's te meten ten opzichte van de voorgaande periode.

7.5.2.4 Blootstelling aan het verzekeringstechnisch risico

De blootstelling aan het verzekeringstechnisch risico wordt beoordeeld op basis van de beste schatting van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten, zoals weergegeven in de onderstaande tabel:

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Verzekeringscontracten Leven	4.368.375	4.613.171

7.5.2.5 Gevoeligheidsanalyse

De volgende tabel toont het effect van wijzigingen in aannames voor de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten op het resultaat en het eigen vermogen van de groep:

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
IN DUIZEND EURO	RESULTAAT	EIGEN VERMOGEN	RESULTAAT	EIGEN VERMOGEN
Sterfterisico				
Stijging van de mortaliteit met 5,5 %	(4.944)	(3.999)	(5.172)	(4.465)
Langlevenrisico				
Stijging van de levensverwachting met 9 %	8.525	6.854	8.944	7.679
Kostenrisico				
Stijging van de interne schadebeheerkosten met 4 %	786	603	782	933
Stijging van de inflatie met 0,4 %	2.313	2.004	4.409	4.689

Methodes en aannames
De analyse is gebaseerd op een verandering van aanname waarbij alle andere aannames constant blijven. In de praktijk is het weinig waarschijnlijk dat dit gebeurt en kunnen wijzigingen van bepaalde aannames gecorreleerd zijn.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

Wijzigingen in de methodes en aannames
Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methoden en aannames die gebruikt worden om bovenstaande analyse voor te bereiden.

7.5.2.6 Regelgevingskader en impact op de opname en waardering

De groep houdt rekening met de contractuele, juridische en wettelijke verplichtingen bij het beoordelen van de opname- en waarderingsmethoden. Met name de contracten, die tot verschillende groepen zouden behoren enkel en alleen omdat de regelgeving de groep verplicht om unisekstabellen te gebruiken bij de prijszetting, worden in dezelfde groep opgenomen.

7.5.3 Concentratierisico

7.5.3.1 Aard en omvang van de risico's

De verzekeringsactiviteiten van de groep zijn hoofdzakelijk geconcentreerd op het Belgische grondgebied.

We merken een onderschrijvingsconcentratie op de arbeidsongevallenproducten, als gevolg van de strategie van de groep ("Nr. 1 publieke verzekeraar").

7.5.3.2 Risicobeheer

Ontwikkeling van een nieuw product of wijziging van een bestaand product
De penetratie van een nieuwe markt, de lancering van een nieuw product, de uitbreiding van de aan de klanten aangeboden diensten en waarborgen worden onderworpen aan een volledige en formele herziening van alle mogelijke risico's die verband houden met de lancering van dergelijke initiatieven en aan risicoaanvaardingsprocedures die de hiërarchische lijnen volgen.

Vóór de lancering van een nieuw product of de aanpassing van een bestaand product worden alle aspecten van het product bestudeerd: productkenmerken, markt en concurrentie, geschiktheidstests, tarifering, juridisch, fiscaal, rentabiliteit, ALM-verplichtingen, compliance, ESG, distributie, business case ..., in overeenstemming met het beleid voor productgovernance en -toezicht en de bijbehorende procedures, aangevuld met nieuwe aspecten (IFRS, Substainable Finance, enz.).

De analyse wordt voorgelegd aan het “Insurance and Reinsurance Committee” (IRC) alsook voor goedkeuring aan de beslissingsorganen (Directiecomité).

Onderschrijvingslimieten
Onderschrijvingsgidsen bepalen de onderschrijvingslimieten die moeten worden nageleefd (limieten van sectorale aard, contractuele limieten van verzekerde kapitalen, contractuele vergoedingslimieten ...) op basis van onze risicobereidheid.

Voor publieke instanties volgen de underwriters de onderschrijvingsgidsen waarin de onderschrijvingslimieten zijn vastgelegd. Deze limieten hebben zowel betrekking op de algemene en bijzondere contractvoorwaarden als op de tarifering en de hoogte van het risico (met inbegrip van de activiteitensector).
Ze bepalen ook het bevoegdheidsniveau toegekend op basis van het hiërarchische niveau en de te volgen procedures, waarbij een Acceptatiebureau fungeert als laatste instantie op operationeel niveau. De tweede lijn is betrokken bij de overschrijding en er wordt een lijst opgesteld in het IRC (Insurance Reinsurance Committee). In geval van onenigheid kan ze de dossiers voorleggen aan het IRC.

Voor particulieren zijn de underwriters enerzijds onderworpen aan risicoaanvaardingsprocedures die de hiërarchische lijnen volgen en anderzijds aan bepaalde limieten die in de informaticasystemen zijn geïmplementeerd. De onderschrijvingslimieten zijn eveneens vastgelegd in onderschrijvingsgidsen.

7.5.3.3 Evolutie van de blootstelling aan en het beheer van risico’s

Er waren geen wijzigingen in de doelstellingen, de beleidslijnen en de risicobeheerprocessen of in de methoden die worden gebruikt om de risico's te meten ten opzichte van de voorgaande periode.

7.5.4 Herverzekering

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

De belangrijkste verzekeringsrisico's van Ethias nv betreffen de schade- en aansprakelijkheidsverzekeringen (diverse en motorrijtuigen), personenverzekeringen en de rampenrisico's (menselijk of natuurlijk) op personen en/of goederen.

De dienst Underwriting Reinsurance werkt nauw samen met Underwriting, de Product Managers en Risk Management, die hun nieuwe of gewijzigde behoeften voor het herverzekeringsprogramma kenbaar maken. Risk Management formaliseert in samenwerking met de dienst Underwriting Reinsurance de door het Directiecomité gewenste doelstellingen, die via het herverzekeringsprogramma moeten worden verwezenlijkt.

De herverzekering wordt afgesloten op basis van herverzekeringsverdragen die betrekking hebben op een portefeuille in zijn geheel of op basis van facultatieve herverzekeringsverdragen voor risico’s die buiten de voorwaarden van de verdragen vallen.
De meerderheid van deze contracten zijn afgesloten op niet-proportionele basis.

De herverzekeringsprogramma's zijn onderverdeeld in drie grote delen: de schadeverzekeringen, de aansprakelijkheidsverzekeringen (diverse en motorrijtuigen) en ongevallenverzekeringen, de personenverzekeringen (overlijdens-/invaliditeitsverzekeringen, rampen, ongevallen). Ze worden jaarlijks herzien.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico’s
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico’s
7.6 Financiële risico’s
7.7 Niet-financiële risico’s
7.8 Nieuwe risico’s
8 Waardering van de interne controle

Het Insurance & Reinsurance Committee (IRC) superviseert het herverzekeringsprogramma.

De herverzekeringsdekkingen voor 2024 werden onderschreven in lijn met 2023. Door de moeilijkere markt moesten we echter een dekking terugtrekken die te duur was geworden.

Beheer Niet-Leven
De verschillende portefeuilles (motorrijtuigen, ongevallen, burgerlijke aansprakelijkheid, brand, alle risico's, alle bouwplaatsrisico's en 10-jarige risico's) worden herverzekerd door verdragen voor grote verliezen. De herverzekering komt tussen wanneer een schadegeval of een gebeurtenis een bedrag, dat bepaald wordt door de risicoaversie, overschrijdt.

De gekochte capaciteiten hangen af van de onderschrijvingslimieten en/of de MLP (Maximum Loss Possible) in de verdragen voor grote verliezen per risico. Ze zijn afhankelijk van zeer voorzichtige rampscenario's voor de verdragen voor grote verliezen per gebeurtenis.

Beheer Leven
De risico's overlijden en arbeidsongeschiktheid worden herverzekerd op basis van een verdrag voor grote verliezen.

Beheer Niet-Leven en Leven
Bij een ongeval waarbij minstens twee personen betrokken zijn die verzekerd zijn voor arbeidsongevallen, ongevallen gemeen recht, overlijden of invaliditeit, komt een verdrag voor grote verliezen per gebeurtenis globaal tussen bovenop de hierboven voorgestelde verdragen.

Terrorisme is verzekerd via de nationale TRIP-pool. Onze retentie na tussenkomst van TRIP is eveneens herverzekerd.

7.6 Financiële risico's

Het financiële risico omvat alle risico's met betrekking tot de prestatie en de waarde van de financiële activa. Het bevat:
- het tegenpartijrisico, dat zich concretiseert bij de wanbetaling van een tegenpartij van de maatschappij;
- het marktrisico dat de impact van de schommelingen en van de volatiliteit van de marktprijzen van de activa en passiva van de onderneming weergeeft;
- het liquiditeitsrisico dat de capaciteit van de onderneming meet om te voldoen aan haar behoefte aan kasstromen zonder schade te berokkenen aan haar dagelijkse activiteiten.

7.6.1 Tegenpartijrisico

7.6.1.1 Aard en omvang van de risico's

Het tegenpartijrisico weerspiegelt de mogelijke verliezen die de onverwachte wanbetaling, of de verslechtering van de kredietkwaliteit, van de tegenpartijen en debiteuren van de verzekeringsonderneming met zich mee zouden kunnen brengen. De definitie dekt de risicobeperkingsovereenkomsten zoals de herverzekeringsakkoorden, de titrisaties en de afgeleide instrumenten, en de te ontvangen betalingen van de bemiddelaars alsook alle andere kredietrisico's die niet onder de ondermodule "spreadrisico" vallen.

Het tegenpartijrisico kan worden onderverdeeld in:
- Downgraderisico: het downgraderisico is het blootstellingsrisico aan financiële verliezen met betrekking tot de downgrade van een land of van een vennootschap waarin de onderneming geïnvesteerd heeft (rechtstreeks of via een schuldeffect), van een tegenpartij van een financiële transactie (vb. OTC-overeenkomst) of van een herverzekeraar.
- Wanbetalingsrisico: het wanbetalingsrisico is het blootstellingsrisico aan financiële verliezen met betrekking tot de wanbetaling van een land of van een vennootschap waarin de onderneming geïnvesteerd heeft (rechtstreeks of via een schuldeffect), van een tegenpartij van een financiële transactie (vb. lening of OTC-overeenkomst) of aan de wanbetaling van een herverzekeraar.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

7.6.1.2 Maximum blootstelling aan het kredietrisico

IN DUIZEND EURO, IN MARKTWAARDE	MAXIMUM BLOOTSTELLING AAN HET KREDIETRISICO	GELDMIDDELEN	ROERENDE WAARDEN	ONROERENDE WAARDEN	TOTAAL VAN DE ONTVANGEN WAARBORGEN	NIET-GEWAARBORGDE BLOOTSTELLING
						31 DECEMBER 2024
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	717.153	-	-	-	-	717.153
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	526.220	-	-	-	-	526.220
Deelnemingen, aandelen en beleggingsfondsen	**1.243.373**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.243.373**
Tegen geamortiseerde kostprijs	2.296.578	-	-	-	-	2.296.578
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.506.786	-	72.849	-	72.849	8.433.937
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	711.159	-	-	-	-	711.159
Obligaties	**11.514.523**	**-**	**72.849**	**-**	**72.849**	**11.441.674**
Tegen geamortiseerde kostprijs	1.397.573	-	-	153.354	153.354	1.244.219
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	53.252	-	-	-	-	53.252
Leningen en deposito's	**1.450.825**	**-**	**-**	**153.354**	**153.354**	**1.297.471**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	(1.817)	-	-	-	-	(1.817)
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	49.188	48.030	-	-	48.030	1.158
Afgeleide financiële instrumenten	**47.371**	**48.030**	**-**	**-**	**48.030**	**(659)**
Vorderingen m.b.t. beleggingscontracten en overige vorderingen m.b.t. verzekeringsverrichtingen	**38.746**	**-**	**3.900**	**-**	**3.900**	**34.846**
Ontvangen deposito's en lopende rekeningen van herverzekeraars	**265.295**	**-**	**219.421**	**-**	**219.421**	**45.873**
Overige vorderingen	**319.518**	**-**	**2.259**	**-**	**2.259**	**317.258**
Geldmiddelen en kasequivalenten	**645.216**	**-**	**-**	**-**	**-**	**645.216**
Totaal van de blootstelling aan het kredietrisico	**15.524.866**	**48.030**	**298.429**	**153.354**	**499.813**	**15.025.053**

De tabel hierboven toont het kredietrisico waaraan de groep is blootgesteld. Het vermeldt de marktwaarde van de hoofdcategorieën van financiële activa.

Naast de diversificatie en de maatregelen om concentraties te vermijden kan het kredietrisico worden beperkt door dekkingen of door het bekomen van zekerheden of van waarborgen. De waarde van een zekerheid wordt bepaald door een voorzichtige benadering, gebaseerd op verschillende criteria waaronder de aard en het specifieke type van de zekerheid, de liquiditeit alsook de volatiliteit van de waarde ervan. Het detail van deze ontvangen zekerheden en waarborgen om de financiële activa van de groep te dekken zijn eveneens hieronder hernomen.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

IN DUIZEND EURO, IN MARKTWAARDE	MAXIMUM BLOOTSTELLING AAN HET KREDIETRISICO	GELDMIDDELEN	ROERENDE WAARDEN	ONROERENDE WAARDEN	TOTAAL VAN DE ONTVANGEN WAARBORGEN	NIET-GEWAARBORGDE BLOOTSTELLING
						31 DECEMBER 2023
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	650.342	-	-	-	-	650.342
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	500.853	-	-	-	-	500.853
Deelnemingen, aandelen en beleggingsfondsen	**1.151.195**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.151.195**
Tegen geamortiseerde kostprijs	2.158.813	-	-	-	-	2.158.813
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	8.801.339	-	73.983	-	73.983	8.727.356
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	722.417	-	-	-	-	722.417
Obligaties	**11.682.569**	**-**	**73.983**	**-**	**73.983**	**11.608.586**
Tegen geamortiseerde kostprijs	1.248.200	-	-	177.196	177.196	1.071.004
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	45.128	-	-	-	-	45.128
Leningen en deposito's	**1.293.327**	**-**	**-**	**177.196**	**177.196**	**1.116.131**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	119	-	-	-	-	119
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	(35.939)	50.410	-	-	50.410	(86.349)
Afgeleide financiële instrumenten	**(35.821)**	**50.410**	**-**	**-**	**50.410**	**(86.231)**
Vorderingen m.b.t. beleggingscontracten en overige vorderingen m.b.t. verzekeringsverrichtingen	**48.545**	**-**	**3.900**	**-**	**3.900**	**44.645**
Ontvangen deposito's en lopende rekeningen van herverzekeraars	**296.775**	**-**	**258.024**	**-**	**258.024**	**38.752**
Overige vorderingen	**243.945**	**-**	**2.245**	**-**	**2.245**	**241.700**
Geldmiddelen en kasequivalenten	**516.099**	**-**	**-**	**-**	**-**	**516.099**
Totaal van de blootstelling aan het kredietrisico	**15.196.635**	**50.410**	**338.152**	**177.196**	**565.758**	**14.630.877**

De activa in het bezit voor afdekkingsdoeleinden worden in aanmerking genomen op het vlak van hun netto risicopositie per emittent. De derivaten ten aanzien van een tegenpartij waarvan de nettowaarde negatief is worden hier dus niet opgenomen, aangezien zij niet blootgesteld zijn aan het kredietrisico.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

Deelnemingen, aandelen en fondsen
Het detail van de blootstelling van de groep ten aanzien van het prijsrisico op aandelen wordt vermeld in het punt 7.6.5.4.

Obligaties
De obligatieportefeuille van de groep bevat een bepaald aantal effecten die gekoppeld zijn aan verschillende activatypes.
De portefeuille bestaat onder andere uit covered bonds.

Covered bonds zijn schuldeffecten uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de betaling wordt gewaarborgd door specifieke activa die worden geïsoleerd in een vermogen (of "dekkingsactiva"). De houders van covered bonds beschikken, in het geval van insolvabiliteit van de emittent, over een dubbel verhaalrecht ("dual recourse"), enerzijds op het algemeen vermogen van de emittent en anderzijds op het speciaal hiervoor bestemde vermogen. Zij vertegenwoordigen 73 miljoen euro op 31/12/2024 tegen 74 miljoen euro op 31/12/2023.

Leningen en deposito's
De ontvangen waarborgen verbonden aan de hypothecaire leningen zijn beperkt tot het schuldsaldo teneinde rekening te houden met het reële kredietrisico.

Wat de leningen en deposito's betreft, is er op de dag van vandaag geen herwaardering van de waarborg.

De leningen worden toegekend volgens een welomschreven kredietinvesteringsbeleid.

Afgeleide financiële activa
In 2024 bedraagt het bedrag van de gestelde zekerheden voor derivaten 48 miljoen euro. De afgeleide financiële instrumenten op eind 2024 bedragen 47 miljoen euro.

Vorderingen
Het detail van de waarborgen met betrekking tot de vorderingen wordt uiteengezet in hoofdstuk 14. *Toelichtingen met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie*, punt 4.1.

De kredietkwaliteit van de vorderingen wordt uiteengezet in hoofdstuk 12. *Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële situatie,* punt 10.3.

7.6.2 Kredietrisico voor verzekerings- en herverzekeringscontracten

7.6.2.1 Aard en omvang van de risico's

Het kredietrisico (i.e. het risico op wanbetaling van tegenpartijen) weerspiegelt de mogelijke verliezen die de onverwachte wanbetaling of de verslechtering van de kredietkwaliteit van tegenpartijen en debiteuren van de verzekeringsonderneming met zich mee zouden kunnen brengen. De definitie dekt de overeenkomsten die de risico's beperken zoals de herverzekeringsakkoorden, de titrisaties en de derivaten, alsook de vorderingen op tussenpersonen en alle andere kredietrisico's die, volgens de standaardformule, niet onder het "spreadrisico" vallen.

7.6.2.2 Risicobeheer

Wat de herverzekering betreft, worden de verdragen herverzekerd door een breed panel van herverzekeraars die minstens een A-rating hebben (behoudens uitzonderingen) en een deelneming nemen die over het algemeen beperkt is tot 20 %. Het kredietrisico van herverzekeraars wordt voortdurend gemonitord door de herverzekeringsmakelaars waarmee we samenwerken en die ons informeren als de rating van een herverzekeraar wordt verlaagd.
We hebben ook toegang tot een website die een overzicht geeft van de belangrijkste financiële informatie per herverzekeraar en we zijn ook geabonneerd op een website die dagelijks de actualiteit over de herverzekeringswereld publiceert.

7.6.2.3 Evolutie van de blootstelling aan en het beheer van risico's

Er waren geen wijzigingen in de doelstellingen, de beleidslijnen en de risicobeheerprocessen of in de methoden die worden gebruikt om de risico's te meten ten opzichte van de voorgaande periode.

7.6.2.4 Blootstelling aan het kredietrisico

Op 31 december 2024 bedraagt de maximale blootstelling aan het kredietrisico verbonden aan de verzekeringscontracten 217,7 miljoen euro (tegenover 196,5 miljoen euro op 31 december 2023), voornamelijk met betrekking tot de te ontvangen premies voor diensten die de groep al heeft geleverd. De maximale blootstelling aan het kredietrisico verbonden aan de herverzekeringsovereenkomsten bedraagt 32,9 miljoen euro (tegenover 25,3 miljoen euro op 31 december 2023).

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

De tabel hieronder bevat de namen van de herverzekeraars "verdragen" en hun ratings op 31/12/2024:

HERVERZEKERINGSVERDRAG			
LAND VAN DE RISICOHOUDER	LAND VAN DE PREMIEBETALING	RATING	NOTATION
Allianz SE	Duitsland	Switzerland	AA
Allied World Assurance Company, AG	Switzerland	Switzerland	A
American Agricultural Insurance Company	VERENIGDE STATEN	Verenigde Staten	A
Arch Reinsurance Europe Underwriting Designated Activity Company	VERENIGD KONINKRIJK	Switzerland	A
AXIS Re SE	Ierland	Switzerland	A
CCR RE	Frankrijk	Frankrijk	A
China P&C Re	China	China	A
CONVEX	Bermuda	Bermuda	A
DB Insurance	Zuid-Korea	Zuid-Korea	A
Deutsche Rueckversicherung Schweiz AG	Switzerland	Switzerland	A
Hannover Re Bermuda	Bermuda	Bermuda	AA
Hannover Rueck SE	Duitsland	Duitsland	A
Hiscox Bermuda (AUI)	Bermuda	Bermuda	A
International General (Bermuda)	Bermuda	Bermuda	A
Korean Reinsurance Company	Korea	Korea	A
Lansforsakringar AB (publ)	Zweden	Zweden	A
Liberty Mutual Insurance Europe SE	Luxemburg	Luxemburg	A
Lloyd's Brussels 5391 (Re 1947) GIC	België	België	A
Lloyd's Insurance Company S.A. Underwriter Syndicate No. 5310 AUW	België	België	A
Lloyd's Insurance Company S.A. Underwriter Syndicate No. 5319 AMA	België	België	A
Lloyd's Insurance Company S.A., 2987	België	België	A
Lloyd's Insurance Company S.A., 5318	België	België	A
Lloyd's Insurance Company S.A., 5341	België	België	A
MAPFRE RE, Compania de Reaseguros, S.A.	Spanje	België	A
MS Amlin AG	Switzerland	Switzerland	A
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft	Duitsland	Duitsland	AA
Nacional de Reaseguros, S.A.	Spanje	Spanje	A
New Reinsurance Company Ltd.	Switzerland	Switzerland	NR
Odyssey Re Europe SA	Frankrijk	Frankrijk	A
Pallas Reinsurance company	Bermuda	Bermuda	NR
Pozavarovalnica Sava d.d.	Slovenië	Slovenië	BBB
QBE Europe SA/NV	België	België	A
Quantedge Bermuda (fronted by Arch Re)	Bermuda	Bermuda	A
Quantedge Bermuda (fronted by Hannover Re)	Bermuda	Bermuda	AA
R+V Versicherung AG	Duitsland	Duitsland	A
RGA International Reinsurance Company Designated Activity Company	Ierland	Frankrijk	AA
SCOR SE	Frankrijk	Frankrijk (Niet-Leven) / België (Leven/Gegarandeerd Inkomen)	A
Shelter Reinsurance Company	Verenigde Staten	Verenigde Staten	A
Swiss Re Europe S.A.	Luxemburg	Frankrijk	AA
Taiping Reinsurance Company Limited	Hongkong	Hongkong	A
Tokio Marine Europe S.A.	Luxemburg	Luxemburg	A
VIG Re zajistovna, a.s.	Tsjechische Republiek	Tsjechische Republiek	A

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

7.6.3 Concentratierisico

Het concentratierisico op de marktrisico's bevat de risico's op bijkomende verliezen gedragen door de onderneming hetzij door een gebrek aan diversificatie van de activaportefeuille (verliezen toegenomen door de beleggingsconcentratie in een geografische zone of in een activiteitensector), hetzij door een grote blootstelling aan het wanbetalingsrisico van een enkele emittent van vastgoedwaarden of van een groep verbonden emittenten.

7.6.3.1 Verdeling per sector

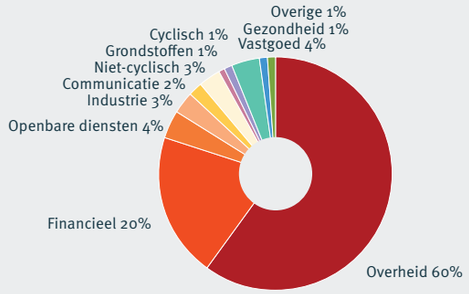
Om de concentratie op sectoraal niveau van de financiële activa te beheren, groepeert het financiële limietensysteem de activa in aparte activaklassen en bepaalt een strategie voor de toewijzing van activa die een gezonde diversificatie mogelijk maakt.

In 2023 en 2024 wordt de verdeling per sector van de aandelen en beleggingsfondsen alsook van de obligaties en aanverwante effecten die werden belegd als volgt voorgesteld:

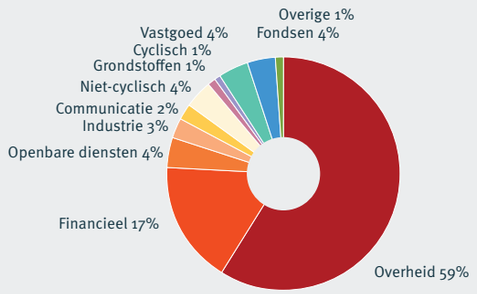
Obligaties en aanverwante effecten:

Verdeling in marktwaarde

2024



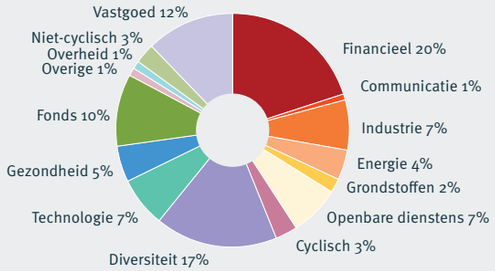
2023



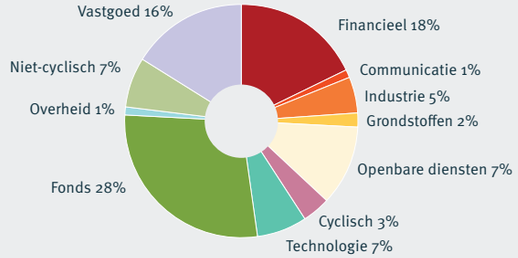
Aandelen, deelnemingen en beleggingsfondsen:

Verdeling in marktwaarde

2024



2023



7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

7.6.3.2 Blootstelling aan het soevereine risico

Eind december 2024 bedraagt het deel belegd in soevereine of supranationale schulden 64% van het totaal van de reële waarde van alle obligatie-effecten (d.i. 7.318,7 miljoen euro op een totaal van 11.357,8 miljoen euro). Eind 2023 was deze verhouding 63% (hetzij 7.284,9 miljoen euro op een totaal van 11.499,5 miljoen euro).

De tabel hieronder toont de blootstelling met betrekking tot de uitgegeven schulden, gewaarborgd of gelijkgesteld aan regeringen, in reële waarde, per geografische zone en ongeacht hun classificatie.

IN DUIZEND EURO, IN MARKTWAARDE	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Duitsland	509.446	533.268
Oostenrijk	258.556	241.671
België	1.632.297	1.861.859
Canada	3.138	3.108
Kroatië	2.958	2.922
Spanje	856.944	731.084
Centraal- en Oost-Europa	328.426	355.253
Frankrijk	977.336	913.872
Ierland	363.044	354.855
Italië	549.598	553.031
Nederland	61.128	65.130
Scandinavië	84.640	72.820
Portugal	734.574	692.871
Supranationale effecten	689.496	681.129
Overige	267.070	222.005
Totaal	**7.318.652**	**7.284.878**

In het kader van het beheer van het kredietrisico wordt het detail van de blootstelling aan het hierboven opgenomen soevereine risico geanalyseerd met inbegrip van alle uitgegeven schulden, waarborgen of gelijkgestelde aan regeringen zonder beperking tot hun activiteitensector. De effecten van vennootschappen die actief zijn in de openbare diensten, maar verzekerd zijn door de Belgische staat, worden bijvoorbeeld beschouwd als overheidsschulden en aanverwante schulden. Dit verklaart dat het totaalbedrag van de blootstelling aan het soevereine risico, d.i. 7.318,7 miljoen euro op 31 december 2024 (tegen 7.284,9 miljoen euro op 31 december 2023) hoger is dan het bedrag opgenomen in de sector "overheid", d.i. 6.614,8 miljoen euro (tegen 6.749,9 miljoen euro op 31 december 2023).

7.6.4 Liquiditeitsrisico

7.6.4.1 Aard en omvang van de risico's

Wij menen dat het liquiditeitsrisico waaraan de maatschappij onderworpen is vanuit twee aparte invalshoeken kan worden geanalyseerd:

- Markt(il)liquiditeitsrisico: het risico op verliezen omwille van het feit dat een onderneming niet gemakkelijk een positie zal kunnen compenseren of afstoten tegen de marktprijs ingevolge ontoereikende marktdiepte of marktverstoringen.
- Financierings(il)liquiditeitsrisico: het risico op verliezen omwille van het feit dat de onderneming niet in staat zou zijn te voldoen aan de behoefte aan huidige en toekomstige, verwachte en onverwachte, schatkiststromen zonder haar dagelijkse operaties of haar financiële positie te schaden.

Globaal is het liquiditeitsrisico dus het risico om niet te kunnen beantwoorden aan de al dan niet verwachte vragen, uitgegeven door de verzekerden of door de andere maatschappijen, zonder de rentabiliteit van de maatschappij aanzienlijk te belasten.

Dit risico wordt halfjaarlijks geanalyseerd en opgevolgd via vergelijkingen tussen de contractuele looptijden van het actief en het passief waardoor het mogelijk is de impact van een wijziging van de terugbetalingsprofielen van hoofdzakelijk de passiva te meten.

7.6.4.2 ALM-risico's

Proces en opdracht

Het beheer van de ALM-risico's wordt verzekerd door een geheel van coherente processen om te kunnen beschikken over een sturingstool zowel op het vlak van de directie- en toezichtorganen als op het vlak van de operationele entiteiten.

Een driemaandelijks ALM-verslag laat toe het activa-passivabeheer en de liquiditeitssituatie te diagnosticeren en de nodige corrigerende maatregelen voor te stellen. Dit verslag wordt geanalyseerd door het comité ALCO. De besluiten worden voorgesteld aan het Directiecomité dat eventueel de passende corrigerende maatregelen neemt en beslist over de specifieke sturing van bepaalde vastgestelde risico's. Een samenvattend verslag wordt overgemaakt aan de Raad van bestuur.

Het Comité ALCO heeft als opdracht bij te dragen aan de bescherming van Ethias op het vlak van rentabiliteit, liquiditeit en Solvabiliteit II-positionering. Het comité staat in voor het valideren van de strategieën inzake ALM, investering, het opvolgen van het beleggingsrisico, het valideren van de SAA, het verzekeren van de coherentie met de risicobereidheid.

Identificatie van de ALM-risico's

De identificatie van de ALM-risico's gebeurt met behulp van sleutelindicatoren (duration gap, liquiditeitsratio ...) en aan de hand van specifieke analyses. De identificatie van de risico's heeft eveneens betrekking op de "off-balance sheet".

Mitigatie van de ALM-risico's

A priori worden de ALM-risico's gematigd via:

- de naleving van de limieten voor de ALM-indicatoren, zoals vastgelegd door het Risk Management. Deze limieten maken het mogelijk om een toereikend liquiditeitsniveau te verzekeren om normale of ongunstige markt- of bedrijfsomstandigheden het hoofd te bieden;
- de formulering van ALM-aanbevelingen in de ALM-verslagen, met validering in het comité ALCO: dekkingen tegen het renterisico, te nemen maatregelen om de liquiditeit te verzekeren, investeringsrichtlijnen ...
- De jaarlijkse presentatie van interne liquiditeitsstresstests om de liquiditeitsrisico's van de activiteiten Leven- en Niet-leven alsook de marktliquiditeit te toetsen aan het contingency plan om deze verschillende schokken het hoofd te bieden. Dit plan bevat verschillende hefbomen die Ethias op korte en middellange termijn kan aanwenden (liquiditeitsfinanciering, repolijn, verkoop van liquide activa, enz.)

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

A posterio, bij afwijking van de vastgelegde doelstellingen en limieten bepaalt het ALM de corrigerende maatregelen, die door het ALCO moeten worden gevalideerd, en verzekert het de goede uitvoering ervan met de overige betrokken directies. Een onafhankelijk advies wordt verstrekt door het Risk Management (tweedelijnscontrole). Het Risk Management heeft de mogelijkheid om de uitvoering van bijkomende stresstests te vragen.

Limietensystemen

Over het algemeen worden de limieten gekwantificeerd in het kader van het beleid inzake het beheer van beleggingsrisico's en in lijn met de Risicobereidheid. De indicatoren waarvoor limieten gelden zijn de gevoeligheid voor het renterisico (EIOPA), de duration gap en de liquiditeitsindicatoren. Deze limieten worden jaarlijks herzien indien nodig of bij een materiële wijziging in de structuur van de ALM-portefeuilles of in het risicoprofiel van de passiva.

7.6.4.3 Evolutie van de blootstelling aan en het beheer van risico's

Er waren geen wijzigingen in de doelstellingen, de beleidslijnen en de risicobeheerprocessen of in de methoden die worden gebruikt om de risico's te meten ten opzichte van de voorgaande periode.

7.6.4.4 Analyse van de contractuele looptijden

Het liquiditeitsrisico wordt hoofdzakelijk geanalyseerd binnen de vennootschap Ethias nv, die het merendeel van de kasstromen van de groep bundelt en op basis waarvan het liquiditeitsrisico wordt geanalyseerd en opgevolgd door het management. De tabel hieronder geeft een overzicht van de door Ethias nv verwachte kasstromen per activa- en passivacategorie, en gebundeld per looptijdklasse.

De projectie van de kasstromen berust op verschillende hypothesen.

31 DECEMBER 2024

IN DUIZEND EURO, ENKEL ETHIAS NV	FLUX DE TRÉSORERIE ESPÉRÉS (NON ACTUALISÉS)							
	VERWACHTE KASSTROMEN (NIET-GEACTUA-LISEERD)	TOTAAL VAN DE NIET-GEACTUA-LISEERDE STROMEN	TOT 1 JAAR	VAN 1 TOT EN MET 2 JAAR	VAN 2 TOT EN MET 3 JAAR	VAN 3 TOT EN MET 4 JAAR	VAN 4 TOT EN MET 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR EN ONBEPAALDE LOOPTIJD
Activa								
Obligaties en aanverwante effecten	11.503.754	14.274.973	1.334.229	1.140.103	871.501	1.146.183	823.302	8.959.656
Deelnemingen, aandelen, beleggingsfondsen en beleggingsvastgoed	2.297.644	3.727.237	140.523	159.626	158.025	156.276	175.889	2.936.898
Leningen en deposito's	1.592.928	1.841.184	109.380	276.599	190.530	133.548	121.467	1.009.660
Geldmiddelen en kasequivalenten	570.448	530.659	530.659	-	-	-	-	-
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	2.392.929	2.392.929	2.392.929	-	-	-	-	-
Derivaten	154.256	154.256	152.909	1.347	-	-	-	-
Activa uit hoofde van verzekeringscontracten	32.235	32.235	32.235	-	-	-	-	-
Activa uit hoofde van herverzekeringscontracten	221.168	269.801	55.074	31.957	25.147	18.822	26.543	112.258
Totaal van de activa	**18.765.361**	**23.223.274**	**4.747.938**	**1.609.632**	**1.245.202**	**1.454.829**	**1.147.201**	**13.018.472**
Passiva								
Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten	9.075.809	11.877.660	1.055.806	694.605	605.550	577.527	595.474	8.348.699
Verplichtingen uit hoofde van herverzekeringscontracten	992	992	992	-	-	-	-	-
Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten	6.043.943	5.977.414	3.271.093	578.946	340.920	254.397	224.882	1.307.176
Achtergestelde schulden	561.685	764.034	31.623	309.823	17.713	17.713	17.713	369.450
Overige financieringsschulden	450.591	368.489	368.489	-	-	-	-	-
Derivaten	106.885	106.885	103.888	-	-	-	2.997	-
Totaal van de passiva	**16.239.906**	**19.095.473**	**4.831.890**	**1.583.374**	**964.183**	**849.637**	**841.065**	**10.025.324**

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

Activa

De portefeuilles worden geprojecteerd per activaklasse om de werkelijk verwachte liquiditeitsstromen realistischer weer te geven. Voor activa met een vaste looptijd, zoals obligaties en leningen, worden de kasstromen berekend op basis van hun looptijd en de couponrente. De geldmiddelen en tak 23 worden beschouwd als stromen op minder dan één jaar.

Bovendien worden voor het merendeel van de activa in de volgende klassen: aandelen - deelnemingen - vastgoedbeleggingen, de kasstromen geprojecteerd, waarbij ervan wordt uitgegaan dat deze activaklassen een soortgelijk uitdovingsprofiel volgen als dat van verzekerings- en beleggingscontracten. Dientengevolge wordt op deze activa een afnemend profiel toegepast dat vergelijkbaar is met het profiel van de passiva waarvoor zij als onderpand dienen. Volgens interne overeenkomsten zijn deze activa pas liquide vanaf het tweede prognosejaar. Bovendien is in hun looptijdprofiel een terugkerend inkomstenpercentage ingebouwd over een beleggingshorizon die gelijk is aan het gemiddelde van de verschillende looptijdklassen.

We merken ook op dat de effectieve looptijden kunnen afwijken van de contractuele looptijden omdat bepaalde activa clausules bevatten voor vervroegde terugbetaling, met of zonder boetes of clausules van looptijdverlenging. Daarnaast wordt aangenomen dat de activa van verzekeringscontracten, gezien hun profiel, binnen een jaar vervallen.

Passiva

De passiva omvatten verzekeringsverplichtingen en financiële verplichtingen. De verzekeringsverplichtingen omvatten verwachte kasstromen met betrekking tot de resterende dekking (Liability for remaining coverage" - LRC) en de gelopen schaden ("Liability for incurred claims" - LIC). De verzekeringsverplichtingen met betrekking tot de resterende dekking, gemeten met behulp van de vereenvoudigde methode ("Premium Allocation Approach" - PAA), zijn echter buiten deze analyse gehouden. Daarnaast wordt aangenomen dat de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten, gezien hun profiel, binnen een jaar vervallen.

	31 DECEMBER 2023							
		FLUX DE TRÉSORERIE ESPÉRÉS (NON ACTUALISÉS)						
IN DUIZEND EURO, ENKEL ETHIAS NV	VERWACHTE KASSTROMEN (NIET-GEACTUALISEERD)	TOTAAL VAN DE NIET-GEACTUALISEERDE STROMEN	TOT 1 JAAR	VAN 1 TOT EN MET 2 JAAR	VAN 2 TOT EN MET 3 JAAR	VAN 3 TOT EN MET 4 JAAR	VAN 4 TOT EN MET 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR EN ONBEPAALDE LOOPTIJD
Activa								
Obligaties en aanverwante effecten	11.672.208	14.796.753	1.648.062	1.056.034	1.083.385	856.231	1.027.197	9.125.844
Deelnemingen, aandelen, beleggingsfondsen en beleggingsvastgoed	2.184.547	3.150.251	254.865	143.957	127.578	120.641	106.619	2.396.590
Leningen en deposito's	1.443.330	1.705.379	175.972	80.385	250.512	171.773	83.389	943.348
Geldmiddelen en kasequivalenten	423.334	449.956	449.956	-	-	-	-	-
Beleggingen behorend tot aan beleggingen gekoppelde contracten	2.161.659	2.157.763	2.157.763	-	-	-	-	-
Derivaten	259.875	259.875	106.211	152.987	677	-	-	-
Activa uit hoofde van verzekeringscontracten	17.318	17.318	17.318	-	-	-	-	-
Activa uit hoofde van herverzekeringscontracten	253.446	293.705	80.956	47.557	30.149	23.537	19.167	92.341
Totaal van de activa	**18.415.718**	**22.831.002**	**4.891.104**	**1.480.921**	**1.492.300**	**1.172.183**	**1.236.372**	**12.558.123**
Passiva								
Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten	9.341.222	11.990.955	993.651	451.583	479.366	458.076	442.636	9.165.643
Verplichtingen uit hoofde van herverzekeringscontracten	277	277	277	-	-	-	-	-
Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten	5.348.376	5.738.131	2.981.747	478.985	333.258	308.849	220.603	1.414.689
Achtergestelde schulden	558.230	787.277	62.094	31.047	309.247	17.137	17.137	350.615
Overige financieringsschulden	383.453	343.310	343.310	-	-	-	-	-
Derivaten	295.699	295.699	145.748	149.951	-	-	-	-
Totaal van de passiva	**15.927.257**	**19.155.649**	**4.526.827**	**1.111.566**	**1.121.871**	**784.062**	**680.376**	**10.930.947**

De verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten zijn voornamelijk verplichtingen die verband houden met de voorzieningen van Tak 23 en van beleggingscontracten van de eerste en tweede pijler.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

Repo's
De repomargestrategie werd ingevoerd om te anticiperen op investeringen en het terugbetalingsplan hangt voornamelijk af van de obligatievervaldagen.

Afgeleide producten
In onze analyses is alleen rekening gehouden met de afdekkingen die aanleiding geven tot een omruiling van geldmiddelen op de vervaldag.

7.6.4.5 Direct opeisbare bedragen

De bedragen van de verzekeringsverplichtingen die direct opeisbaar zijn, worden hieronder vermeld samen met hun boekwaarden. De som van de onderstaande verplichtingsbedragen komt niet overeen met de waarde in de geconsolideerde staat van de financiële positie. Dit komt omdat deze analyse alleen portefeuilles omvat met een afkoopoptie waarvoor een direct opeisbaar bedrag moet worden betaald. Met name de lijfrenteportefeuilles zijn uitgesloten.

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
IN DUIZEND EURO	BEDRAG BETAALBAAR OP VERZOEK	BOEK-WAARDE	BEDRAG BETAALBAAR OP VERZOEK	BOEK-WAARDE
Verzekeringscontracten Leven	4.278.174	3.932.754	4.579.839	4.282.102

Tijdens het boekjaar 2023 werd een analyse uitgevoerd van de afkoopoptie van een bepaalde lijfrenteportefeuille. In afwachting van het resultaat van deze analyse werd de portefeuille als afkoopbaar beschouwd op basis van een voorzichtige benadering. Sinds het boekjaar 2024 is bevestigd dat deze portefeuille niet afkoopbaar is, waardoor de omvang van de afkoopbare contracten met bijna €130 miljoen is afgenomen.

7.6.5 Marktrisico

7.6.5.1 Aard en omvang van de risico's

Renterisico
Het renterisico is het risico gekoppeld aan de gevoeligheid van de waarde van de activa, van de verplichtingen en van de financiële instrumenten voor de wijzigingen die de rentecurve (met inbegrip van de helling) of de volatiliteit van de rentevoeten beïnvloeden.

De renteschommelingen kunnen een invloed hebben op de producten die door de maatschappij worden gecommercialiseerd, bijvoorbeeld op de waarborgen en de winstdeelnames, alsook op de waarde van de beleggingen van de maatschappij. Dit risico vloeit voort uit het verschil in de gevoeligheid van activa en passiva voor rentewijzigingen.

Kredietspreadrisico
Het spreadrisico is het risico gekoppeld aan de gevoeligheid van de waarde van de activa en van de financiële instrumenten voor de wijzigingen die een invloed hebben op het niveau of de volatiliteit van de kredietspreads ten opzichte van de risicovrije rentecurve.

Inflatierisico
Het inflatierisico verwijst naar de mogelijkheid dat een onverwachte inflatie de reële waarde van de rendementen van een belegging aanzienlijk vermindert.

Prijsrisico op aandelen
Het aandelenrisico is het risico gekoppeld aan de gevoeligheid van de waarde van de financiële instrumenten voor wijzigingen die het niveau van de marktwaarde van de aandelen beïnvloeden.

Het prijsrisico heeft betrekking op de globale positie in marktwaarde van de aandelen in participaties, aandelen en fondsen.

Prijsrisico op beleggingsvastgoed
Het vastgoedrisico is het risico gekoppeld aan de gevoeligheid van de waarde van de financiële instrumenten voor wijzigingen die het niveau van de marktwaarde van de vastgoedactiva beïnvloeden.

De vastgoedportefeuille wordt op lange termijn beheerd om een gepast niveau van diversificatie te behouden tussen (i) type, (ii) geografische regio, (iii) levenscyclus van de belegging, (iv) basisjaar, (v) huurder en (vi) duur van de huurovereenkomst.

Wisselkoersrisico op vreemde valuta
Het wisselkoersrisico (of muntrisico) is het risico gekoppeld aan de gevoeligheid van de waarde van de financiële instrumenten in vreemde munten voor de wijzigingen die het niveau van de wisselkoersen beïnvloeden.

7.6.5.2 Risicobeheer

Het beheer van de marktrisico's houdt in dat er risicobeperkende maatregelen en indicatoren worden geïmplementeerd om de evolutie van deze risico's op te volgen.

Investeringen in overeenstemming met het "prudent person"-beginsel
Alle door Ethias aangehouden investeringen worden overeenkomstig het "prudent person"-beginsel beheerd. De naleving van de verschillende criteria van artikel 132 van de SII-richtlijn wordt voor elke belangrijke activaklasse gecontroleerd en gemonitord via de verschillende investeringsbeleidslijnen en de overeenkomstige governanceorganen.

Financiële limieten
Er worden gevoeligheidslimieten toegepast op de ALM-segmenten om de tolerantielimieten met betrekking tot de risicobereidheid na te leven.

Renterisico
De voorbije jaren zijn er verschillende programma's geïmplementeerd om de duurkloof tussen activa en passiva te beheren.

De rentegevoeligheid wordt regelmatig gemonitord en er worden, in geval van afwijking van de doelstelling, passende maatregelen genomen om het vereiste risicoprofiel te handhaven.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

Kredietspreadrisico

Ook het spreadrisico wordt voortdurend geëvalueerd: het soevereine risico wordt gedeeltelijk afgedekt door opeenvolgende forward verkopen van staatsobligaties. Het corporate risico wordt daarentegen niet financieel afgedekt, maar wel gediversifieerd.

Voor de overige spreadrisico's wordt het risico beheerd met behulp van limieten die rekening houden met het type blootstelling aan het kredietrisico, de kwaliteit van het krediet alsook door een regelmatige supervisie van het geheel van de portefeuilles. Het beheer van het concentratierisico laat ook toe dit spreadrisico te milderen.

Inflatierisico

Het inflatierisico is ook gedeeltelijk afgedekt door investeringen in derivaten en in aan de inflatie gekoppelde obligaties (inflation-linked bonds).

Prijsrisico op aandelen

Het prijsrisico op aandelen wordt beperkt dankzij een diversificatie van de portefeuille. Deze werd aangevuld met de invoering van een overlay-strategie die het mogelijk maakt om, door de aan- en verkoop van opties voor een beperkte periode en met een passend risicoprofiel, de impact van een daling van de aandelenmarkten op onze portefeuille te beperken.

Prijsrisico op beleggingsvastgoed

Het prijsrisico op onroerend goed wordt beheerd via de diversificatie van onze portefeuille. Onze blootstelling is verspreid over verschillende soorten vastgoed (commercieel, residentieel, projecten, enz.).

Wisselkoersrisico op vreemde valuta

Het wisselkoersrisico is beperkt voor de groep.

7.6.5.3 Evolutie van de blootstelling aan en het beheer van risico's

Er waren geen wijzigingen in de doelstellingen, de beleidslijnen en de risicobeheerprocessen of in de methoden die worden gebruikt om de risico's te meten ten opzichte van de voorgaande periode.

7.6.5.4 Blootstelling aan het marktrisico

Renterisico

De volgende tabel toont de blootstelling aan het renterisico per activatype. We merken op dat de blootstellingen aan het renterisico zijn niet additief aangezien zij activa en passiva omvatten.

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Activa		
Obligaties	9.217.944	9.523.756
Leningen	53.252	45.128
Derivaten	154.256	259.878
Kasequivalenten	-	14.872
Verplichtingen		
Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten	8.393.699	8.537.094
Derivaten	106.885	295.699

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

Kredietspreadrisico

De financiële activa waarop het risico betrekking heeft worden hieronder geventileerd per financiële rating.

We beschouwen als referentierating de tweede beste beschikbare rating van Moody's, Fitch en Standard & Poor's op de sluitingsdatum.

Voor de obligaties worden in 2023 zeer weinig ratingwijzigingen waargenomen, de evoluties zijn toe te schrijven aan herbeleggingen (bv. in AAA-govies) en aan de variatie van de marktwaarden van de beleggingen.

							31 DECEMBER 2024
IN DUIZEND EURO	AAA	AA	A	BBB	BB ET EN DESSOUS	NON NOTÉ	TOTAL
Obligaties	726.331	3.352.641	2.418.343	1.954.748	121.360	644.522	9.217.944
Leningen	-	-	-	-	-	53.252	53.252
Kasequivalenten	-	-	-	-	-	-	-
Totaal	**726.331**	**3.352.641**	**2.418.343**	**1.954.748**	**121.360**	**697.774**	**9.271.197**

							31 DECEMBER 2023
IN DUIZEND EURO	AAA	AA	A	BBB	BB ET EN DESSOUS	NON NOTÉ	TOTAL
Obligaties	726.838	3.472.923	2.316.141	2.201.737	135.857	670.260	9.523.756
Leningen	-	-	-	-	-	45.128	45.128
Kasequivalenten	-	-	14.872	-	-	-	14.872
Totaal	**726.838**	**3.472.923**	**2.331.013**	**2.201.737**	**135.857**	**715.388**	**9.583.755**

Prijsrisico op aandelen

De globale positie van de Ethias-groep is opgenomen in de tabel hieronder:

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
IN DUIZEND EURO, IN MARKTWAARDE	REËLE WAARDE	% VAN DE WAARDE IN DE BALANS	REËLE WAARDE	% VAN DE WAARDE IN DE BALANS
Deelnemingen	47.758	0,24%	34.812	0,18%
Aandelen	687.126	3,48%	622.909	3,22%
Beleggingsfondsen	508.489	2,58%	493.474	2,55%
Totaal	**1.243.373**	**6,30%**	**1.151.195**	**5,95%**

Prijsrisico op beleggingsvastgoed

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
IN DUIZEND EURO, IN MARKTWAARDE	REËLE WAARDE	% VAN DE WAARDE IN DE BALANS	REËLE WAARDE	% VAN DE WAARDE IN DE BALANS
Beleggingsgebouwen	**523.704**	**2,65%**	**658.385**	**3,40%**

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

7.6.5.5 Analyse van de gevoeligheid voor financiële risico's

IN DUIZEND EURO, ENKEL ETHIAS NV (EN BIJKOMEND ETHIAS S.I.F. IN HET GEVAL VAN DE AANDELEN)	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
	GESCHATTE IMPACT OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	GESCHATTE IMPACT OP DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	GESCHATTE IMPACT OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	GESCHATTE IMPACT OP DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT
Renterisico				
Financiële beleggingen (m.u.v. beleggingen die betrekking hebben op unit-linked verzekeringscontracten en derivaten)				
Verhoging van de rentecurve met 50 basispunten	(13.064)	(397.491)	(14.616)	(422.864)
Verlaging van de rentecurve met 50 basispunten	13.064	397.491	14.616	422.864
Verzekerings- en herverzekeringscontracten				
Verhoging van de rentecurve met 50 basispunten	-	516.164	-	334.585
Verlaging van de rentecurve met 50 basispunten	-	(157.275)	-	(383.361)
Kredietspreadrisico				
Financiële beleggingen (m.u.v. beleggingen die betrekking hebben op unit-linked verzekeringscontracten)				
Verhoging van de kredietspread met 50 basispunten	(12.879)	(388.097)	(14.405)	(412.464)
Verzekerings- en herverzekeringscontracten				
Verhoging van de kredietspread met 50 basispunten	-	192.495	-	170.162
Prijsrisico op aandelen				
Financiële beleggingen (m.u.v. beleggingen die betrekking hebben op unit-linked verzekeringscontracten)				
Verlaging van de prijs van de aandelen met 30%	(163.370)	(177.379)	(159.255)	(156.421)
Verzekerings- en herverzekeringscontracten				
Verlaging van de prijs van de aandelen met 30%	-	7.139	-	11.416

De meting en de opvolging van elk van deze risico's geven aanleiding tot gevoeligheidsanalyses die toelaten de bruto impact van de crisissimulaties op het globale resultaat alsook op de solvabiliteit van de maatschappij te ramen.

De volgende tabel bevat de schokken die in aanmerking worden genomen voor de beoordeling van de verschillende risicotypes alsook van de impact ervan op de winst- en verliesrekening en op de overige onderdelen van het totaalresultaat. De schokken die in aanmerking worden genomen zijn deze die door de directie van de onderneming worden gebruikt in het kader van de beoordeling van de marktrisico's. De gebruikte grootheden liggen in de buurt van deze bepaald in het kader van de Solvabiliteit II-norm. De voorgestelde gevoeligheidsanalyse is gebaseerd op de aandelen- en obligatieportefeuille in het bezit van Ethias nv. In het geval van de aandelen wordt er ook rekening gehouden met de bevek Ethias Sustainable Investment Fund (E.S.I.F.). De bedragen houden geen rekening met de gevolgen van de toepassing van de schaduwboekhouding noch met de toereikendheidstest van de technische voorziening.

De rente- en kredietspreadgevoeligheid is iets lager dan eind 2023 omdat de marktwaarden van de activa waarop zij van toepassing gedaald zijn in 2024. Wat het aandelenrisico betreft, zien we een toename van de gevoeligheden tussen de overige onderdelen van het totaalresultaat (OCI) en de P&L bij een daling van de aandelenniveaus omwille van de grotere aandelenblootstelling in 2024.

Er worden afdekkingsstrategieën via derivaten gebruikt om de blootstelling van Ethias aan het risico van een stijging van de credit spreads op overheidsobligaties (termijncontracten op obligaties) en van het renterisico te beperken. De geschatte impact van deze afdekkingsderivaten op 31/12/2024 op de gevoeligheid van de overige onderdelen van het totaalresultaat wordt hieronder weergegeven.

Spreadimpact met betrekking tot de termijncontracten op obligaties:

- Verhoging van de kredietspread met 100 basispunten: +225 miljoen euro
- Verlaging van de kredietspread met 100 basispunten: -274 miljoen euro

De verschillende impactniveaus zijn de afgelopen jaren aanzienlijk toegenomen, waardoor het mogelijk is de gevoeligheid van de balans voor een stijging van de staatsspreads te verminderen.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

Rente-impact met betrekking tot de termijncontracten op obligaties:

- Verhoging van de rentevoet met 100 basispunten -2 miljoen euro
- Verlaging van de rentevoet met 100 basispunten -0,5 miljoen euro

De impactniveaus zijn afgenomen ten opzichte van 2023 door het gebruik van derivaten die het mogelijk maken om de duration gap te dichten voor bepaalde looptijden op de balans en het wederbeleggingsrisico voor andere looptijden te beperken.

Methodes en aannames

De analyse is gebaseerd op een verandering van aanname waarbij alle andere aannames constant blijven. In de praktijk is het weinig waarschijnlijk dat dit gebeurt en kunnen wijzigingen in bepaalde aannames gecorreleerd zijn.

Wijzigingen in de methodes en aannames

Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methoden en aannames die gebruikt worden bij de voorbereiding van de bovenstaande analyse.

7.7 Niet-financiële risico's

7.7.1 Operationeel risico

Het operationeel risico wordt omschreven als “het risico op (in)direct verlies dat voortvloeit uit het ontoereikend of falend functioneren van interne/externe procedures, processen en actoren alsook systemen binnen de organisatie, of op grond van externe gebeurtenissen”.

De externe gebeurtenissen hebben met name betrekking op natuurrampen (brand, overstromingen ...), ontwikkelingen op wetgevend vlak, betogingen van stakers die de toegang tot de werkplek belemmeren, enz.

De definitie omvat het juridische risico, maar sluit de strategische en de reputatierisico's uit.

Het Directiecomité monitort rechtstreeks het operationele risico en analyseert en stelt richtsnoeren voor m.b.t. de risicobeperkings-/risicobeheersmaatregelen overeenkomstig het risicobeheerbeleid van Ethias.

De risico’s van discontinuïteit zijn een subcategorie van de operationele risico’s. De analyse van deze risico’s is essentieel om de veerkracht van de onderneming te verzekeren. Door de potentiële bedrijfscontinuïteitsrisico’s te identificeren en te beoordelen kan Ethias preventieve en reactieve maatregelen nemen om ze te beperken. Dit maakt het mogelijk om de kritieke operaties te beschermen, maar ook om de continuïteit van de dienstverlening aan de klanten te garanderen alsook de reputatie en de financiële stabiliteit van de onderneming te handhaven. Door deze analyses op te nemen in haar globale strategie toont Ethias haar engagement voor duurzaamheid en veerkracht op lange termijn.

In haar analyse beoordeelt Ethias de kans dat bepaalde bedreigingen een ernstige onderbreking van de activiteiten met zich meebrengen. Deze beoordeling dekt verschillende domeinen, met name de problemen met betrekking tot menselijke middelen, tekortkomingen in de infrastructuur, cybercriminaliteit, pandemieën en natuurrampen. De analyse laat toe te anticiperen op de impact van deze verstoringen op de klanten, de markten en tegelijk de kritieke activiteiten en het gewenste weerstandsniveau hiervan te identificeren.

Op basis van deze resultaten ontwikkelt Ethias een continuïteitsstrategie met responsplannen op het vlak van ICT, menselijke middelen en Facilities alsook preventieve en reactieve maatregelen. Het Business Continuity Plan (BCP) beschrijft de acties die ondernomen moeten worden bij crises, met name de herstelprocedures om de hervatting van de essentiële operaties te verzekeren. Dit plan wordt regelmatig getest en bijgewerkt om de doeltreffendheid en de afstemming op de veranderende bedreigingen te garanderen.

7.7.2 Andere niet-financiële risico’s

Reputatierisico

Het reputatierisico is het risico dat negatieve informatie (reclame of andere), die al dan niet waar is, tot een verlies van vertrouwen in de integriteit van de onderneming leidt.

Om zich te beschermen tegen reputatierisico's neemt Ethias verschillende maatregelen om de integriteit van haar imago te waarborgen.

Ze heeft dus een communicatiecultuur ontwikkeld die gebruikmaakt van twee complementaire en gecoördineerde pijlers.

Zo wordt het reputatierisico eerst en vooral aangepakt via een externe communicatiecultuur die het publiek, de investeerders en de aandeelhouders op transparante en professionele wijze wil informeren over de strategische en financiële positionering, de operationele ontwikkelingen en de commerciële evolutie van de onderneming.

Ethias hecht ook een bijzonder belang aan een goede interne communicatie binnen de onderneming aangezien deze bijdraagt tot het vertrouwen van het personeel in de integriteit van de onderneming. Er is dus binnen de onderneming een

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico’s
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico’s
7.6 Financiële risico’s
7.7 Niet-financiële risico’s
7.8 Nieuwe risico’s
8 Waardering van de interne controle

permanent streven naar een snelle, continue en relevante informatieverstrekking aan het personeel.

Verschillende interne departementen (Privacy, Risk Management, Actuarial Function, Compliance ...) hebben operationele charters opgesteld om hun medewerkers bewust te maken van de ethische houding die bij de uitvoering van hun activiteiten moet worden aangenomen.

Op het vlak van Sustainability maakt Ethias haar duurzaamheidsstrategie concreet en uitvoerbaar via haar beleidslijnen, charters en codes. Deze documenten definiëren de duurzaamheidsprincipes die de onderneming zichzelf oplegt. Via de publicatie ervan verbindt Ethias zich ertoe transparant te zijn over haar duurzaamheidsstrategie, haar doelstellingen en vooruitgang.

Het Ethias Sustainability Framework werd gepubliceerd in 2023 en is een kaderdocument dat de leidende principes van haar duurzaamheidsstrategie en de implementatie ervan in alle activiteiten van de onderneming samenvat.

Het Beleid voor duurzaam en verantwoord investeren van Ethias beschermt haar tegen het nemen van belangen in activiteiten waarvan de reputatie twijfelachtig zou kunnen zijn.

Ethias voert regelmatig opiniepeilingen uit om de mening van haar verzekerden over de kwaliteit van haar diensten te kennen. De resultaten van deze peilingen, uitgevoerd door onafhankelijke onderzoeksbureaus, tonen regelmatig de kwaliteit van het Ethias-merk aan.

De klimaatrisico's

Ethias ziet nauwlettend toe op het probleem van de ESG-risico's, waaronder de fysieke en de overgangsklimaatrisico's. Door hun aard kunnen ze zowel de rentabiliteit van haar producten als de continuïteit van haar activiteiten beïnvloeden.

In het kader van haar ORSA-proces (Own Risk Self Assessment), beoordeelt Ethias elk jaar de potentiële impact van een extreem klimaatscenario op de fysieke risico's en de impact van de klimaattransitie op deze investeringen. De stresstests die bij deze gelegenheid zijn uitgevoerd, maken het dus mogelijk om onder meer het herverzekeringsbeleid, het investeringsbeleid ... van de onderneming te toetsen.

In haar ORSA-oefening besteedt Ethias bijzondere aandacht aan overstromingen, aardbevingen en droogte. Vervolgens worden de risico's in verband met broeikasgasemissies bestudeerd in een nieuw klimaatveranderingsscenario. Het doel van dit scenario is de materiële blootstellingen aan fysieke en overgangsklimaatrisico's in kaart te brengen en deze risico's op zowel korte als lange termijn te beoordelen. Een eerste benadering wordt voorgesteld op basis van de markttendensen en de eerste raadplegingen die de Europese toezichthoudende autoriteiten hebben gehouden vóór de publicatie van de richtlijnen ter zake.

Een groot deel van haar contracten Niet-Leven heeft een vervaltermijn van één jaar. Dit biedt haar de mogelijkheid om de verzekeringstarieven snel aan te passen op basis van de evolutie in de klimaatrisico's. Haar herverzekeringsverdragen houden rekening met de evolutie van de klimaatrisico's alsook met de marktconcentratierisico's. Uit de besprekingen met haar herverzekeraars haalt ze informatie over de evolutie van de klimaatrisico's. Dit wordt natuurlijk opgenomen in de tarifering van de herverzekeringsverdragen, wat marktinformatie geeft over de evolutie in de risico's.

Haar Beleid voor duurzaam en verantwoord investeren bant bovendien investeringen in industriële activiteiten die schadelijk zijn voor het milieu.

Bij de ontwikkeling van haar continuïteitsplan voert Ethias op regelmatige tijdstippen continuïteitstests uit op haar bedrijfsactiviteiten om zo haar veerkracht te bepalen ten aanzien van een natuurrampenrisico dat zich zou kunnen voordoen. Vanuit diezelfde optiek worden periodiek black-outtests georganiseerd om onze veerkracht te bepalen op basis van onze energetische autonomie.

7.8 Nieuwe risico's

De combinatie van de analyse van externe en interne risicofactoren leidt onafhankelijk of in sterkere mate tot potentiële gevolgen voor de onderneming. Deze analyse wordt driemaandelijks uitgevoerd en biedt een overzicht van de belangrijkste risico's voor Ethias. Dit geconsolideerde beeld van de risico's maakt het op zijn beurt mogelijk om rampscenario's te definiëren waarvoor stresstests worden uitgevoerd. Deze oefening wordt ORSA (Own Risk Self Assessment) genoemd. Het is een regelgevende en jaarlijkse oefening die wordt opgelegd door de NBB (Nationale Bank van België) en die rekening houdt met de EIOPA-richtsnoeren inzake risicobeheer door Europese verzekeringsondernemingen

De ORSA is opgenomen in de bedrijfsvoering, en meer bepaald in de strategische beslissingen alsook in de operationele en de beheerprocessen. Ethias houdt rekening met de resultaten van de ORSA voor:

- haar strategie en haar businessplan: afstemming op de risicobereidheid en het dividenduitkeringsbeleid;
- haar kapitaalbeheer: kwantiteit, kwaliteit, bijkomende kapitaalmaatregelen;
- de uitwerking en de ontwikkeling van haar producten: aangepast niveau inzake tarifering en margevaststelling.

De resultaten van de ORSA worden geformaliseerd in een verslag voor de beslissingsorganen en de NBB. Het ORSA-proces, dat leidt tot de uitwerking van het verslag, wordt geformaliseerd. De resultaten en de besluiten van de ORSA worden ook intern meegedeeld aan de personeelsleden voor wie dit relevant is zodat ze alle nodige opvolgingsmaatregelen kunnen treffen.

Het ORSA-rapport 2024 werd voorgesteld aan de Raad van bestuur van 27-28 maart 2024 en na validatie naar de regelgever verstuurd.

Het publieke SFCR-verslag met meer gedetailleerde informatie over de governance van Ethias inzake risicobeheer kan worden geraadpleegd op de corporate website van Ethias.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

8 Waardering van de interne controle

De opstelling van het verslag over de beoordeling van het internecontrolesysteem is conform de circulaire NBB_2015_21 over de interne controle alsook de COSO-normen 2013 en 2017.

In termen van controleomgeving:
- heeft Ethias aandacht voor de naleving van de integriteit en van de ethische waarden die ze uitdraagt;
- wil ze haar doelstellingen verwezenlijken door middel van een duidelijk omschreven organisatiestructuur en passende bevoegdheden en verantwoordelijkheden;
- toont ze haar engagement om competente medewerkers aan te trekken, te vormen en te behouden in overeenstemming met de doelstellingen van haar meerjarenplan;
- verscherpt ze voor al haar medewerkers de verplichting om hun verantwoordelijkheden op te nemen op het vlak van interne controle.
- stelt ze een risicobereidheid vast waarop de Raad van bestuur, bijgestaan door het Audit- en Risicocomité, toezicht houdt.

In termen van risicobeoordeling:
- ziet Ethias erop toe duidelijke doelstellingen vast te leggen, wat ook toelaat de risico's verbonden aan haar doelstellingen te identificeren en te beoordelen;
- identificeert ze de risico's verbonden aan de realisatie van haar doelstellingen binnen haar gehele verantwoordelijkheidsperimeter en analyseert ze deze risico's regelmatig teneinde de geschikte beheermodaliteiten voor haar risico's te bepalen.
- integreert ze het interne en externe frauderisico in haar beoordeling van de risico's die de realisatie van haar doelstellingen in het gedrang kunnen brengen;
- stelt ze een risicoprofiel op waarin het toezicht op de externe en nieuwe risico's is opgenomen;
- identificeert en beoordeelt ze regelmatig de wijzigingen die een significante impact zouden kunnen hebben op haar internecontrolesysteem.

In termen van controleactiviteit:
- implementeert en/of herziet Ethias haar controleactiviteiten door middel van richtlijnen, die de beoogde doelstellingen preciseren, en procedures die deze richtlijnen activeren;
- selecteert en ontwikkelt ze de controleactiviteiten, met inbegrip van de algemene IT-controles, die ertoe bijdragen dat de risico's verbonden aan de realisatie van haar doelstellingen gehandhaafd blijven of tot aanvaardbare niveaus worden herleid.

In termen van informatie en communicatie:
- communiceert Ethias intern de informatie die vereist is voor de goede werking van de andere componenten van de interne controle, meer in het bijzonder door het verkrijgen van relevante en kwaliteitsvolle informatie. Er is een coördinatie tussen de onafhankelijke controlefuncties alsook tussen de interne auditfunctie, de erkende commissaris en de regelgevers;
- communiceert ze met derden over de punten die de werking van andere componenten van de interne controle kunnen beïnvloeden (aandeelhouders, analisten, regelgevers, klanten, leveranciers, verenigingen ...).

In termen van sturing:
- voert Ethias permanente en/of punctuele beoordelingen uit om na te gaan of de componenten van de interne controle wel degelijk zijn ingevoerd en werkzaam zijn;
- deelt ze, te gepasten tijde, een beoordeling van eventuele tekortkomingen in de interne controle mee aan de verantwoordelijken voor de correctiemaatregelen en met name ook aan het Directiecomité en het Audit- en Risicocomité.

7 Risicobeheer
7.1 Inleiding
7.2 Governance inzake risicobeheer
7.3 Typologie van de risico's
7.4 Risicobeheerbeleid
7.5 Verzekeringsrisico's
7.6 Financiële risico's
7.7 Niet-financiële risico's
7.8 Nieuwe risico's
8 Waardering van de interne controle

Financieel resultaat

9	**Informatie over de omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de vennootschap**	**180**
10	**Geconsolideerde financiële staten**	181
11	**Algemene informatie**	186
12	**Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie**	216
13	**Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening**	262
14	**Toelichting met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie**	268
15	**Verslag van de Commissaris over de geconsolideerde rekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024**	273
16	**Jaarrekeningen van ETHIAS nv**	283

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

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

9.1 Reglementaire evoluties - Solvabiliteit II

9.2 Evolutie in de duurzaamheidsregelgeving

9.1 Reglementaire evoluties - Solvabiliteit II

Op 14 december 2023 bereikten de Raad en het Parlement een voorlopig akkoord over de wijzigingen in de Solvabiliteit II-richtlijn, de belangrijkste EU-wetgeving op verzekeringsgebied, en over nieuwe regels voor herstel en afwikkeling van verzekeringen en herverzekeringen.

Het Europees Parlement keurde de teksten goed op 23 april 2024. De inwerkingtreding van deze wijzigingen in de regelgeving is gepland voor 2027.

Dankzij de nieuwe Solvabiliteit II-regels zullen de verzekerings- en herverzekeringssector een grotere rol kunnen spelen bij de verstrekking van langlopende particuliere investeringsmiddelen aan het Europese bedrijfsleven. Tegelijkertijd maken de regels de sector veerkrachtiger en bereiden ze die voor op toekomstige uitdagingen, zodat ze verzekeringnemers beter kunnen beschermen.

Op grond van het akkoord moeten de als systemisch beschouwde (her) verzekeringsmaatschappijen en -concerns ook een preventief herstelplan indienen bij hun nationale toezichthouder.

De NBB valideerde in 2024 dat Ethias niet onder de systemische ondernemingen valt en dus niet onderworpen is aan deze reglementaire vereiste. Toch legde Ethias, in het kader van haar eigen governance, de belangrijkste actieplannen vast die moeten worden geactiveerd bij een verslechtering van haar belangrijkste indicatoren, overeenkomstig de specificaties van de herstelplannen.

9.2 Evolutie in de duurzaamheidsregelgeving

De EU-richtlijn betreffende duurzaamheidsrapportage door ondernemingen (CSRD) werd in november 2022 aangenomen en introduceerde de meer regelmatige en meer gedetailleerde rapportagevereisten over de impact van bedrijven op milieu, sociale normen en mensenrechten, op basis van gemeenschappelijke en dus vergelijkbare criteria. De CSRD wil de lacunes opvullen in de bestaande wetgeving inzake de bekendmaking van niet-financiële informatie (NFRD), die vandaag als grotendeels ontoereikend en onbetrouwbaar wordt beschouwd.

De Europese Commissie heeft de ESRS-normen (European Sustainability Reporting Standard) gevalideerd op 30 juli 2023. Ze werden op 18 oktober 2023 goedgekeurd door het Europees Parlement en op 22 december 2023 gepubliceerd in het Publicatieblad. Deze normen hebben als doel de concrete inhoud van het duurzaamheidsverslag zoals uiteengezet in de CSRD te implementeren en de verslaglegging door bedrijven te uniformiseren. Ze werden van kracht op 1 januari 2024. Met de wet van 2 december 2024, bekendgemaakt in het Belgisch Staatsblad van 20 december 2024 heeft België de CSRD-richtlijn officieel omgezet in het nationaal recht.

De 12 ESRS-normen zijn "sector-agnostisch", wat betekent dat ze op alle sectoren toepasbaar zijn. De EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) bereidt ook sectorspecifieke normen voor die aan de eerste 12 ESRS-normen zullen worden toegevoegd. Bij beslissing van 14 februari 2024 zijn de Raad en het Europees Parlement echter overeengekomen om de goedkeuring van de sectorspecifieke normen uit te stellen tot 2026. Op het moment dat dit verslag wordt geschreven wordt gelijktijdig op Europees niveau gedebatteerd over een vereenvoudiging van de rapporteringsverplichtingen voor bepaalde ondernemingen, met name de kmo's (de Omnibus-richtlijn).

De financiële en duurzaamheidsinformatie moeten in één enkel verslag worden opgenomen, zodat de beleggers over vergelijkbare informatie beschikken. Om de betrouwbaarheid van de door de bedrijven verstrekte informatie te waarborgen, worden deze voortaan onderworpen aan een onafhankelijke audit (beperkte zekerheid).

De nieuwe EU-vereisten inzake duurzaamheidsrapportage zullen op termijn gelden voor alle grote ondernemingen, zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde, alsook voor beursgenoteerde kleine en middelgrote ondernemingen. Zo wordt het verzamelen en publiceren van informatie over de eigen duurzaamheid de norm voor bijna 50.000 bedrijven in de Europese Unie. Momenteel vallen slechts 11.700 bedrijven onder het toepassingsgebied van de Europese wet.

Voor Ethias wordt deze informatie voor de eerste keer bekendgemaakt in het geconsolideerde verslag volgens de nieuwe regels van de CSRD-richtlijn over de gegevens van het boekjaar 2024.

Met het oog op de mogelijke toekomstige goedkeuring van de CSDDD-richtlijn (Corporate Sustainability Due Diligence Directive) en de kruisverbanden ervan met het ESRS, bereidt Ethias zich ook op dit vlak voor. Na meerdere malen uitstel, werd uiteindelijke een voorlopig akkoord over de CSDDD bereikt, maar de officiële goedkeuring is nog in afwachting. Deze zou overigens ook het voorwerp kunnen uitmaken van een herziening in het kader van de door de Europese Commissie aangekondigde "Omnibus-richtlijn".

10 Geconsolideerde financiële staten

10.1 Staat van de geconsolideerde financiële positie

IN DUIZEND EURO	BIJLAGEN	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Acquisitieverschillen	12.1	**97.679**	**96.762**
Overige immateriële activa	12.2	**95.713**	**108.494**
Bedrijfsgebouwen en andere materiële vaste activa	12.3	**85.707**	**62.966**
Recht op gebruik van activa	12.4	**127.875**	**128.834**
Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen	12.5	**283.428**	**223.561**
Beleggingsgebouwen	12.3	**413.054**	**448.251**
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat		9.223.938	9.451.681
Schuldinstrumenten		8.492.977	8.779.188
Eigenvermogensinstrumenten		730.961	672.494
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening		1.290.631	1.268.398
Financiële activa geboekt tegen geamortiseerde kostprijs		3.694.151	3.407.013
Afgeleide financiële instrumenten	12.7	154.256	259.878
Beleggingen die betrekking hebben op unit-linked verzekeringscontracten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening		2.392.929	2.161.659
Financiële beleggingen	12.6	**16.755.905**	**16.548.629**
Activa met betrekking tot verzekeringscontracten	12.15	**32.235**	**17.318**
Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten	12.8	**221.168**	**253.446**
Uitgestelde belastingvorderingen	12.9	**251.061**	**295.213**
Vorderingen	12.10	**623.558**	**589.266**
Overige activa	12.11	**94.268**	**51.460**
Geldmiddelen en kasequivalenten	12.12	**645.216**	**516.099**
Activa bestemd voor de verkoop waaronder activa die betrekking hebben op beëindigde activiteiten	12.13	**2.026**	**-**
Totaal van het actief		**19.728.895**	**19.340.299**

IN DUIZEND EURO	BIJLAGEN	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Maatschappelijk kapitaal		1.000.000	1.000.000
Reserves en ingehouden winsten		1.491.047	1.303.250
Nettoresultaat van de periode		301.334	346.262
Overige onderdelen van het totaalresultaat		(453.679)	(474.666)
Eigen vermogen van de groep		**2.338.702**	**2.174.845**
Deelnemingen die geen controle opleveren		**72.476**	**83.563**
Totaal van het eigen vermogen	**12.14**	**2.411.178**	**2.258.408**
Verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten	12.15	9.075.809	9.341.222
Verplichtingen met betrekking tot herverzekeringscontracten	12.8	992	277
Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten	12.16	6.043.943	5.348.376
Achtergestelde schulden	12.17	558.016	554.560
Leaseverplichtingen	12.17	74.994	73.251
Overige financieringsschulden	12.17	448.597	445.456
Personeelsbeloningen	12.18	185.174	178.128
Voorzieningen	12.19	17.972	15.445
Afgeleide financiële instrumenten	12.7	106.885	295.699
Opeisbare belastingverplichtingen	12.20	91.663	84.273
Uitgestelde belastingverplichtingen	12.9	19.656	19.897
Overige schulden	12.20	694.001	725.308
Schulden verbonden aan de activa beschikbaar voor verkoop en beëindigde activiteiten	12.13	15	-
Totaal van de overige verplichtingen		**17.317.717**	**17.081.891**
Totaal van het passief		**19.728.895**	**19.340.299**

De staten en de toelichtingen in de hoofdstukken 10 tot 14 maken wezenlijk deel uit van de geconsolideerde financiële staten opgesteld op 31 december 2024.

10 Geconsolideerde financiële staten
10.1 Staat van de geconsolideerde financiële positie
10.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening
10.3 Geconsolideerde staat van het totaalresultaat
10.4 Staat van de geconsolideerde kasstromen
10.5 Staat van de wijzigingen van het geconsolideerde eigen vermogen

10.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening

IN DUIZEND EURO	BIJLAGEN	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Verzekeringsinkomsten		2.414.956	1.965.140
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten		(1.705.525)	(1.473.246)
Lasten onder aftrek van gehouden herverzekeringscontracten		(45.952)	(73.009)
Resultaat van de verzekeringsdiensten	13.1	**663.480**	**418.885**
Opbrengsten uit hoofde van financiële activa die niet tegen reële waarde gewaardeerd worden in de winst- en verliesrekening.		364.362	349.057
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		10.205	(10.073)
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen reële waarde in de overige onderdelen van het totaalresultaat		(26.499)	17.940
Nettowinsten onder aftrek van activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening		236.137	302.076
Netto wijziging in de verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten		(245.086)	(220.801)
Afschrijvingen en waardeverminderingen van vastgoedbeleggingen		(29.523)	(14.153)
Nettoverliezen van kredietwaarde op beleggingen		8.350	(25.023)
Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen		(18.548)	(26.390)
Netto-inkomsten van de beleggingen	13.2	**299.399**	**372.633**
Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten		(479.296)	(221.278)
Financiële opbrengsten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten		7.109	5.866
Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten	**13.3**	**(472.187)**	**(215.412)**
NETTO VERZEKERINGS- EN BELEGGINGSRESULTAAT		**490.692**	**576.105**
Overige bedrijfsopbrengsten	13.4	615.767	507.029
Overige bedrijfslasten	13.5	(620.452)	(585.115)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht		12.173	11.543
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	13.6	(39.533)	(40.780)
Waardevermindering van de acquisitieverschillen		-	-
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN		**458.646**	**468.782**
Belastingen op het resultaat	13.7	(111.984)	(106.631)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN		**346.662**	**362.152**
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen		(31.280)	(6.431)
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten		-	-
NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		**315.382**	**355.720**
Aandeel van de groep		301.404	346.261
Deelnemingen die geen controle opleveren		13.978	9.459

10.3 Geconsolideerde staat van het totaalresultaat

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	**315.382**	**355.720**
Actuariële winsten en verliezen op pensioenverplichtingen met vaste prestaties	21.263	(3.441)
Wijziging in de reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	21.177	56.872
Aandeel in de overige onderdelen van het totaalresultaat van de verbonden ondernemingen	4.639	24.558
Belastingen	(5.325)	860
Elementen die niet zullen worden geherclassificeerd in de winst- en verliesrekening	**41.755**	**78.850**
Wijziging in de reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	4.357	586.720
Wijziging van de reële waarde van de afgeleide instrumenten als afdekking van de kasstromen	93.529	(166.417)
Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten	(124.631)	(352.146)
Financiële opbrengsten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten	5.468	6.291
Conversieverschillen van de vreemde munten	1.115	509
Aandeel in de overige onderdelen van het totaalresultaat van de verbonden ondernemingen	-	-
Belastingen	919	(21.712)
Elementen die in de winst- en verliesrekening kunnen worden geherclassificeerd	**(19.244)**	**53.245**
TOTAAL VAN DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	**22.511**	**132.095**
GLOBAAL TOTAALRESULTAAT	**337.893**	**487.815**
Aandeel van de groep	323.915	478.356
Deelnemingen die geen controle opleveren	13.978	9.459

10 Geconsolideerde financiële staten
10.1 Staat van de geconsolideerde financiële positie
10.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening
10.3 Geconsolideerde staat van het totaalresultaat
10.4 Staat van de geconsolideerde kasstromen
10.5 Staat van de wijzigingen van het geconsolideerde eigen vermogen

10.4 Staat van de geconsolideerde kasstromen

IN DUIZEND EURO	BIJLAGEN	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Nettoresultaat voor belastingen		**458.646**	**468.782**
Afschrijvingen en waardeverminderingen op financiële instrumenten	12.2, 12.3, 12.4	66.156	68.204
Wijziging van de waardeverminderingen op financiële instrumenten en beleggingsgebouwen	12.3, 12.6, 13.2	21.174	39.176
Wijziging van de reële waarde van de beleggingen geboekt in de winst- en verliesrekening	12.6, 13.2	(176.601)	(227.440)
Voorzieningen voor risico's en lasten, en overige verplichtingen	12.19, 13.5	13.972	3.420
Resultaat gegenereerd door de verzekeringscontracten	12.8, 12.15, 13.1, 13.3	(191.293)	(203.473)
Resultaat gegenereerd door de beleggingscontracten	12.16, 13.2	232.913	209.257
Aftrek van de bedragen opgenomen in het lopende resultaat vóór belasting teneinde in aanmerking te worden genomen binnen de reële kasstromen		(328.642)	(341.350)
Correcties van de bedragen die geen invloed hebben op de kasstromen		**(362.321)**	**(452.206)**
Dividenden en afbetalingen op geïnde dividenden		42.765	41.621
Geïnde financiële inkomsten	13.2	338.786	344.529
Aanwending van voorziening voor personeelsbeloning		(18.717)	(17.012)
Wijziging van de vorderingen en lopende schulden	12.10, 12.20	(112.265)	40.784
Wijziging van de verplichtingen uit verzekeringscontracten	12.8, 12.15	(175.207)	50.678
Wijziging van de verplichtingen uit beleggingscontracten	12.16	462.654	(6.838)
Betaalde belastingen		(61.201)	(66.539)
Andere wijzigingen		**476.815**	**387.223**
Nettokasstromen gegenereerd (opgeslorpt) door de operationele activiteiten		**573.140**	**403.799**
Genomen deelnemingen in dochterondernemingen, onder aftrek van verworven geldmiddelen	11.2.1	(172.630)	(59.945)
Acquisitie van financiële activa en beleggingsvastgoed	12.3, 12.6	(2.088.702)	(3.290.122)
Acquisitie van materiële en immateriële vaste activa	12.2, 12.3, 12.4	(78.256)	(144.874)
Overdrachten van deelnemingen in dochterondernemingen, onder aftrek van overgedragen geldmiddelen	11.2.2	4.796	12.426
Overdracht van financiële activa en beleggingsvastgoed	12.3, 12.6	2.025.017	3.132.138
Overdracht van materiële en immateriële vaste activa	12.2, 12.3, 12.4	15.751	5.722
Nettokasstromen gegenereerd (opgeslorpt) door de beleggingsactiviteiten		**(294.024)**	**(344.656)**
Inschrijving op kapitaalverhoging		1.250	327
Terugbetaling van kapitaal		-	-
Dividenden betaald door de moederonderneming		(110.000)	(108.000)
Dividenden uitgekeerd aan derden		(4.734)	(7.480)
Uitgiften van financiële schulden	12.17	25.624	303.427
Terugbetalingen van financiële schulden	12.17	(89.314)	(199.633)
Intresten betaald op financiële schulden	13.6	(42.314)	(21.797)
Uitgifte van leaseverplichtingen	12.17	19.437	39.522
Terugbetaling van leaseverplichtingen	12.17	(25.614)	(24.626)
Betaalde rentes op leaseverplichtingen	13.6	(2.099)	(1.253)
Nettokasstromen gegenereerd (opgeslorpt) door de financieringsactiviteiten		**(227.764)**	**(19.512)**
Nettokasstromen gegenereerd (opgeslorpt) door activiteiten		**51.352**	**39.631**

10 Geconsolideerde financiële staten
10.1 Staat van de geconsolideerde financiële positie
10.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening
10.3 Geconsolideerde staat van het totaalresultaat
10.4 Staat van de geconsolideerde kasstromen
10.5 Staat van de wijzigingen van het geconsolideerde eigen vermogen

IN DUIZEND EURO	BIJLAGEN	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Geldmiddelen of kasequivalent begin van de periode	12.12	**162.612**	**132.397**
Nettokasstromen gegenereerd (opgeslorpt) door activiteiten		51.352	39.631
Impacts van de conversieverschillen van de vreemde munten en van de overige bewegingen		(31)	611
Wijziging van de gelopen maar niet-vervallen interesten op kasequivalenten		8.352	(10.028)
Wijziging van de verwachte kredietverliezen op kasequivalenten		-	-
Herwaardering van kasequivalenten via het eigen vermogen		-	-
Geldmiddelen of kasequivalent einde van de periode	**12.12**	**222.284**	**162.612**

De lijn "Aftrek van de bedragen opgenomen in het lopende resultaat vóór belasting teneinde in aanmerking te worden genomen binnen de reële kasstromen" omvat hoofdzakelijk ontvangen de dividenden en financiële inkomsten opgenomen in de winst- en verliesrekening.

10 Geconsolideerde financiële staten
10.1 Staat van de geconsolideerde financiële positie
10.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening
10.3 Geconsolideerde staat van het totaalresultaat
10.4 Staat van de geconsolideerde kasstromen
10.5 Staat van de wijzigingen van het geconsolideerde eigen vermogen

10.5 Staat van de wijzigingen van het geconsolideerde eigen vermogen

De uitgekeerde dividenden zijn samengesteld uit het door Ethias nv aan haar aandeelhouders uitgekeerde dividend (110 miljoen euro tegen 108 miljoen euro in 2023) en de buiten de groep uitgekeerde dividenden (4,7 miljoen euro tegen 7,5 miljoen euro in 2023), hoofdzakelijk door de subgroep NRB.

In 2024 toont de lijn "Perimeterwijziging" een daling van het eigen vermogen van de groep, voornamelijk als gevolg van de wijziging in het procentuele belang van NRB. Deze daling heeft ook een impact op de minderheidsbelangen, die bovendien beïnvloed worden door de acquisities van Verdi en M&S. In 2023 omvat deze lijn een daling van het eigen vermogen van de groep als gevolg van de wijziging in het procentuele belang van NRB. De minderheidsbelangen worden ook beïnvloed door deze wijziging, alsook door de integratie van Abiware en Newin en haar dochterondernemingen in de consolidatieperimeter.

						2024
IN DUIZEND EURO	GEPLAATST KAPITAAL	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP	DEELNEMINGEN DIE GEEN CONTROLE OPLEVEREN	TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN
Eigen vermogen op 1 januari	**1.000.000**	**1.649.511**	**(474.666)**	**2.174.845**	**83.563**	**2.258.408**
Nettoresultaat van het boekjaar	-	301.404	-	301.404	13.978	315.382
Totaal van de overige onderdelen van het totaalresultaat van het boekjaar	-	-	22.511	22.511	-	22.511
Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-
Globaal totaalresultaat	**-**	**301.404**	**22.511**	**323.915**	**13.978**	**337.893**
Kapitaalbewegingen	-	-	-	-	1.250	1.250
Dividenduitkering	-	(110.000)	-	(110.000)	(4.734)	(114.734)
Overdracht die voortvloeit uit de verkoop van eigenvermogensinstrumenten	-	1.493	(1.493)	-	-	-
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	(50.027)	(31)	(50.058)	(21.581)	(71.639)
Overige bewegingen	-	-	-	-	-	-
Eigen vermogen op 31 december	**1.000.000**	**1.792.381**	**(453.679)**	**2.338.702**	**72.476**	**2.411.178**

						2024
EIGEN VERMOGEN OP 1 JANUARI	GEPLAATST KAPITAAL	OVERGEDRAGEN RESULTAAT	OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	EIGEN VERMOGEN VAN DE GROEP	DEELNEMINGEN DIE GEEN CONTROLE OPLEVEREN	TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN
Nettoresultaat van het boekjaar	**1.000.000**	**1.447.787**	**(616.944)**	**1.830.843**	**72.041**	**1.902.884**
Totaal van de overige onderdelen van het totaalresultaat van het boekjaar	-	346.261	-	346.261	9.459	355.720
Overige bewegingen	-	-	132.095	132.095	-	132.095
Globaal totaalresultaat	-	-	-	-	-	-
Kapitaalbewegingen	**-**	**346.261**	**132.095**	**478.356**	**9.459**	**487.815**
Dividenduitkering	-	-	-	-	327	327
Overdracht die voortvloeit uit de verkoop van eigenvermogensinstrumenten	-	(108.000)	-	(108.000)	(7.480)	(115.480)
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	(10.175)	10.175	-	-	-
Overige bewegingen	-	(26.362)	8	(26.354)	9.216	(17.138)
Eigen vermogen op 31 december	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres au 31 décembre	**1.000.000**	**1.649.511**	**(474.666)**	**2.174.845**	**83.563**	**2.258.408**

10 Geconsolideerde financiële staten
10.1 Staat van de geconsolideerde financiële positie
10.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening
10.3 Geconsolideerde staat van het totaalresultaat
10.4 Staat van de geconsolideerde kasstromen
10.5 Staat van de wijzigingen van het geconsolideerde eigen vermogen

11 Algemene informatie

11.1 Consolidatieperimeter

	LAND	SECTOR	DEVIES	31 DECEMBER 2024 INTEGRATIE %	31 DECEMBER 2024 CONTROLE %	31 DECEMBER 2023 INTEGRATIE %	31 DECEMBER 2023 CONTROLE %	PERIMETER WIJZIGING
Consoliderende onderneming :								
Ethias S.A.	België	Verzekering	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Integraal geconsolideerde ondernemingen :								
Vastgoedfilialen								
Air Properties	Luxemburg	Vastgoed	EUR	64,56%	64,56%	64,56%	64,56%	
Ankaret Invest	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Ariane Real Estate	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Bora	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Archeion	België	Vastgoed	EUR	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	Overdracht
Dockx Jan	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Ethias Patrimoine	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Foncière du Berlaymont	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Real Goed Invest	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Immo Hofveld	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Immovivegnis	België	Vastgoed	EUR	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%	Overdracht
Koala	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Lothian Developments IV	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Naos	Luxemburg	Vastgoed	EUR	67,00%	67,00%	67,00%	67,00%	
Sagitta	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
UP 38	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Veran Real Estate	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Viminalis III	België	Vastgoed	EUR	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie door Ethias
NRB Groep								
Adinfo	België	Informatica	EUR	42,38%	51,00%	32,39%	51,00%	Procentuele wijziging
Afelio	België	Informatica	EUR	0,00%	0,00%	63,52%	100,00%	Overgenomen door NRB
B-data	België	Informatica	EUR	42,38%	51,00%	32,39%	51,00%	Procentuele wijziging
Cevi	België	Informatica	EUR	42,38%	100,00%	32,39%	100,00%	Procentuele wijziging
Computerland	België	Informatica	EUR	83,09%	100,00%	63,52%	100,00%	Procentuele wijziging
Civadis	België	Informatica	EUR	42,38%	100,00%	32,39%	100,00%	Procentuele wijziging
Ink Consulting	België	Informatica	EUR	83,09%	100,00%	63,52%	100,00%	Procentuele wijziging

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

	LAND	SECTOR	DEVIES	31 DECEMBER 2024 INTEGRATIE %	31 DECEMBER 2024 CONTROLE %	31 DECEMBER 2023 INTEGRATIE %	31 DECEMBER 2023 CONTROLE %	PERIMETER WIJZIGING
M & S	België	Informatica	EUR	42,38%	100,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie door Cevi
NeWIN	België	Informatica	EUR	83,09%	100,00%	63,52%	100,00%	Procentuele wijziging
NRB	België	Informatica	EUR	83,09%	83,09%	63,52%	63,52%	Procentuele wijziging
Phenix Data Center	België	Informatica	EUR	83,09%	100,00%	63,52%	100,00%	Procentuele wijziging
Prodata Systems	België	Informatica	EUR	42,38%	100,00%	32,39%	100,00%	Procentuele wijziging
SLM	België	Informatica	EUR	83,09%	100,00%	63,52%	100,00%	Procentuele wijziging
Siggis	België	Informatica	EUR	42,38%	100,00%	32,39%	100,00%	Procentuele wijziging
Trigone Informatique	Frankrijk	Informatica	EUR	83,09%	100,00%	63,52%	100,00%	Procentuele wijziging
Verdi	België	Informatica	EUR	42,38%	100,00%	0,00%	0,00%	Acquisitie door Cevi & Overgenomen door Cevi
Wallonie Data Center	België	Informatica	EUR	83,09%	100,00%	63,52%	100,00%	Procentuele wijziging
Zorgi	België	Informatica	EUR	66,47%	80,00%	50,81%	80,00%	Procentuele wijziging
Overige								
Ethias Lease	België	Overige	EUR	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	
Ethias Lease Corporation	België	Holding	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Ethias Services	België	Overige	EUR	99,90%	99,90%	99,90%	99,90%	
Ethias Sustainable Invest. Fund - Global Equities	België	Overige	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Ethias Sustainable Invest. Fund - High Yield	België	Overige	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Ethias Ventures	België	Holding	EUR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
Glasfaser Ostbelgien	België	Overige	EUR	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	
Verbonden ondernemingen en vermogensmutatie :								
Vastgoedfilialen								
Cityforward	België	Vastgoed	EUR	43,19%	43,19%	49,50%	49,50%	Procentuele wijziging
Cityforward Schuman HoldCo	België	Vastgoed	EUR	43,19%	43,19%	49,50%	49,50%	Procentuele wijziging
Hamsterhuren II	België	Vastgoed	EUR	21,75%	21,75%	21,69%	21,69%	Procentuele wijziging
WLP Holding	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP I	Duitsland	Vastgoed	EUR	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	
WLP II	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP III	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP IV	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP VII	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP VIII	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP IX	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	0,00%	0,00%	Acquisitie door WLP Holding
WLP XI	Engeland	Vastgoed	GBP	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP XII	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP XVI	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP CVH	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	
WLP CV	België	Vastgoed	EUR	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

We zijn er voor je. ethias

	LAND	SECTOR	DEVIES	31 DECEMBER 2024 INTEGRATIE %	31 DECEMBER 2024 CONTROLE %	31 DECEMBER 2023 INTEGRATIE %	31 DECEMBER 2023 CONTROLE %	PERIMETER WIJZIGING
Zabrixx I	België	Vastgoed	EUR	48,90%	48,90%	48,90%	48,90%	
NRB Groep								
BelgiumDC	België	Informatica	EUR	41,55%	50,00%	31,76%	50,00%	Procentuele wijziging
Overige								
IMA Benelux	België	Overige	EUR	33,00%	33,00%	33,00%	33,00%	
Green4You	België	Overige	EUR	26,00%	26,00%	26,00%	26,00%	
NEB Participations	België	Holding	EUR	29,43%	29,43%	29,43%	29,43%	

Daarnaast integreert Cityforward ook de resultaten van haar dochterondernemingen Bolivar JV Bel (100% bezit) en Tower Bel (49% bezit). Cityforward Schuman HoldCo omvat de resultaten van de 20 SPV's die voor 100% in handen zijn: Cityforward Belliard 232, Cityforward Belliard 68, Cityforward Borchette, Cityforward Demot 24, Cityforward Demot 28, Cityforward Froissart 101, Cityforward Joseph 54, Cityforward Joseph 70, Cityforward Joseph 79, Cityforward Joseph 99, Cityforward Loi 102, Cityforward Loi 130, Cityforward Loi 86, Cityforward Luxembourg 46, Cityforward Madou, Cityforward Montoyer 59, Cityforward Palmerston, Cityforward Spa 3, Cityforward Trèves 74 en Cityforward Van Maerlant 18.

11 **Algemene informatie**
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen

11.2.1 Activa en passiva van overgenomen ondernemingen

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Goodwill en overige immateriële vaste activa	1.405	20.622
Beleggingsgebouwen	12.573	-
Financiële beleggingen	-	-
Activa uit hoofde van verzekeringscontracten	-	-
Overige activa en materiële vaste activa	33.867	34.231
Geldmiddelen en kasequivalenten	888	16.452
Verplichtingen uit verzekerings- en beleggingscontracten	-	-
Financieringsschulden	(28.177)	(3.900)
Voorzieningen voor risico's en lasten	-	-
Overige verplichtingen	(7.645)	(17.774)
Deelnemingen met vermogensmutatie	88.965	9.627
Deelnemingen die geen controle opleveren	21.581	(9.223)
Wijzigingen in het eigen vermogen na overnames	50.058	26.362
Overgenomen netto-actief	**173.515**	**76.397**
Minus: overgenomen geldmiddelen	(885)	(16.452)
Minus: badwill	-	-
Geldmiddelen gebruikt voor acquisities	**172.630**	**59.945**

In 2024 verwierf Cevi 100% van de deelbewijzen van Verdi en M&S. Daarnaast verwierd Ethias 100% van Viminalis III. Tot slot verwierf Ethias 20% bijkomende deelbewijzen van NRB - waardoor haar belang steeg tot 83% - en nam ze deel aan de kapitaalverhoging van Cityforward, Hamsterhuren II, Zabrixx I en WLP Holding. De nettokasstroom met betrekking tot de acquisities in 2024 bedraagt -1,2 miljoen euro voor Verdi, -1,4 miljoen euro voor M&S, -10,7 miljoen euro voor Viminalis III, -71 miljoen voor NRB, -80 miljoen euro voor Cityforward, -0,6 miljoen euro voor Hamsterhuren II, -3,5 miljoen euro voor Zabrixx I en -4,3 miljoen euro voor WLP Holding.

In 2023 richtten Ethias, Ethias Patrimoine en Ethias Ventures Ethias Lease Corporation op, die vervolgens voor 50 % deelnam in de oprichting van Ethias Lease. Daarnaast volstortte Ethias het kapitaal van Zabrixx I. Cevi verwierf 100 % van Abiware en WLP Holding verwierf 100 % van WLP XII en WLP XVI. Tot slot verhoogde NRB haar kapitaal door een inbreng in natura van 100 % van de deelbewijzen van NeWIN (en haar dochterondernemingen). De nettokasstroom met betrekking tot de acquisities van 2023 bedraagt +2,3 miljoen euro voor Ethias Lease, -2,8 miljoen euro voor Zabrixx I, -2,9 miljoen euro voor Abiware, -3,9 miljoen euro voor WLP XII, -2,9 miljoen euro voor WLP XIV en +0,3 miljoen euro voor NeWIN. De oprichting van Ethias Lease Corporation genereerde geen kasstromen buiten de groep. In overeenstemming met de toepassing van IFRS 10 is een financiële verplichting van 50 miljoen euro opgenomen als gevolg van het afsluiten van een optie waarbij Ethias zich verbindt tot de aankoop van extra aandelen in NRB.

De deelnemingen die geen controle opleveren van de acquisities in 2024 en 2023 werden initieel gewaardeerd tegen het evenredige deel van Ethias in de identificeerbare netto activa van de verworven ondernemingen.

11.2.2 Activa en passiva van overgedragen ondernemingen

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Immateriële vaste activa	-	-
Financiële beleggingen	10.057	13.751
Activa uit hoofde van verzekeringscontracten	-	-
Overige activa	16	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	118	219
Verplichtingen uit verzekerings- en beleggingscontracten	-	-
Financieringsschulden	(864)	(12.383)
Voorzieningen voor risico's en lasten	-	-
Overige verplichtingen	(23)	(331)
Deelnemingen met vermogensmutatie	-	-
Wijzigingen in het eigen vermogen na overdrachten	-	-
Overgedragen netto-actief	**9.304**	**1.256**
Winst/(verlies) op overdrachten, onder aftrek van belastingen	(4.390)	11.389
Ontvangen netto geldmiddelen met betrekking tot overdrachten zonder controleverlies	-	-
Overgedragen geldmiddelen	(118)	(219)
Voor de overdrachten ontvangen geldmiddelen	**4.796**	**12.426**

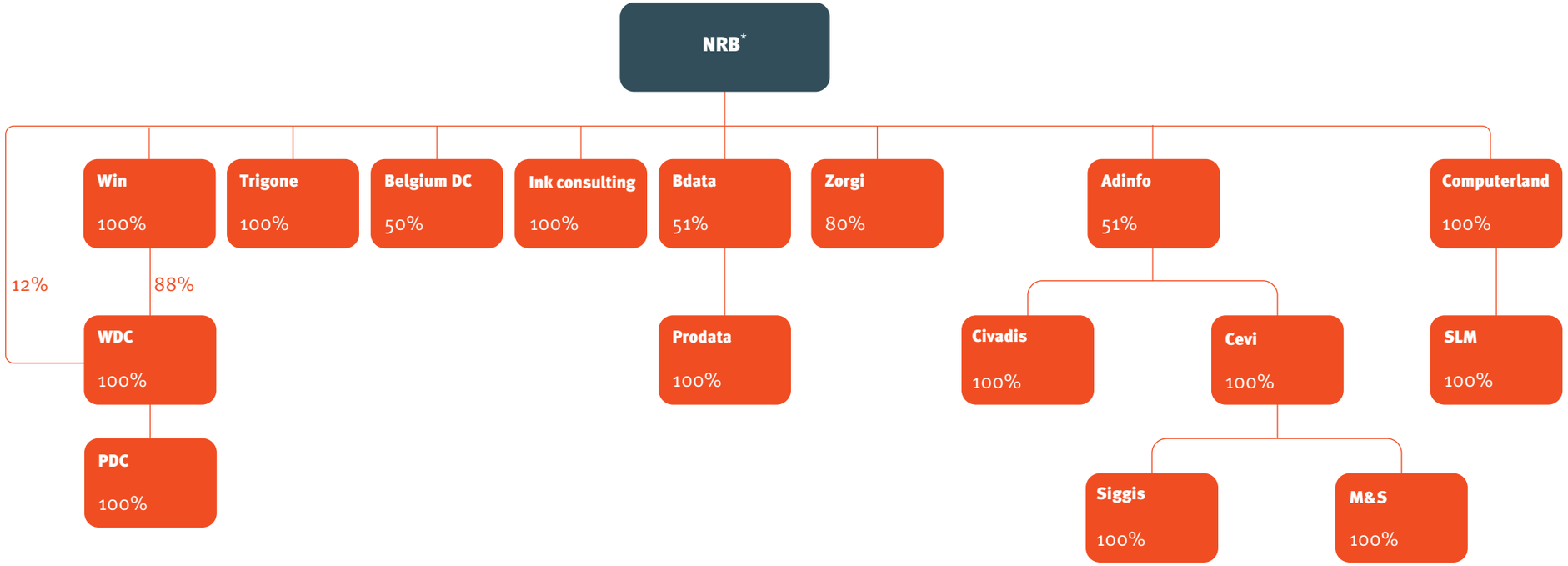
De bovenstaande bedragen stemmen in 2024 overeen met de overdrachten van Immovivegnis et Archéion (die respectievelijk 0,8 miljoen euro en 4 miljoen euro aan kasmiddelen opleveren).

In 2023 bedroeg de gegenereerde kasstroom 10,4 miljoen euro voor de verkoop van Het Gehucht en nog eens 2 miljoen euro voor de gedeeltelijke verkoop van WLP Holding in 2022.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

11.3 Voorstelling van de subgroep NRB

De subgroep NRB, die voor 83,1 % in handen is van Ethias, ziet er als volgt uit:



① Inclusief de bijkantoren in Luxemburg, Griekenland, Italië en Groot-Brittannië en Roemenië

De onderstaande tabellen geven de staat van de financiële positie, de jaarrekening en de geconsolideerde staat van het totaalresultaat van de subgroep NRB, voor 100 % beschouwd", in toepassing van de IFRS-boekhoudnormen.

De bedragen in de rubriek "deelnemingen die geen controle geven" hebben betrekking op de belangen van de participatiehouders in de dochterondernemingen van de subgroep NRB die NRB geen controle opleveren. Zij ontvingen een dividend van 1,8 miljoen euro in 2023 en van 2 miljoen euro in 2024. Daarnaast hebben de houders van NRB-deelnemingen die Ethias geen controle geven een dividend ontvangen van 5,1 miljoen euro in 2023 tegen 1,7 miljoen euro in 2024.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

11.3.1 Staat van de geconsolideerde financiële positie van de subgroep NRB

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Acquisitieverschillen	**123.090**	**121.986**
Overige immateriële activa	**12.449**	**21.289**
Bedrijfsgebouwen en andere materiële vaste activa	**26.689**	**30.573**
Recht op gebruik van activa	**47.597**	**43.750**
Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen	**1.592**	**1.457**
Beleggingsgebouwen	**-**	**-**
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	3.778	3.750
Schuldinstrumenten	3.736	3.708
Eigenvermogensinstrumenten	42	42
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	26.243	23.455
Financiële activa geboekt tegen geamortiseerde kostprijs	16.499	1.688
Afgeleide financiële instrumenten	-	-
Beleggingen die betrekking hebben op unit-linked verzekeringscontracten aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-
Financiële beleggingen	**46.520**	**28.893**
Activa met betrekking tot verzekeringscontracten	**-**	**-**
Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten	**-**	**-**
Uitgestelde belastingvorderingen	**112**	**0**
Vorderingen	**141.485**	**125.279**
Overige activa	**55.227**	**47.745**
Geldmiddelen en kasequivalenten	**45.341**	**54.229**
Activa bestemd voor de verkoop waaronder activa die betrekking hebben op beëindigde activiteiten	**-**	**-**
Totaal van het actief	**500.102**	**475.202**

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Maatschappelijk kapitaal	66.843	66.843
Reserves en ingehouden winsten	159.186	149.928
Nettoresultaat van de periode	33.737	13.858
Overige onderdelen van het totaalresultaat	(108)	(129)
Eigen vermogen van de groep	**259.658**	**230.500**
Deelnemingen die geen controle opleveren	**20.340**	**15.406**
Totaal van het eigen vermogen	**279.997**	**245.906**
Verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten	**-**	-
Verplichtingen met betrekking tot herverzekeringscontracten	**-**	-
Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten	**-**	-
Achtergestelde schulden	**-**	-
Leaseverplichtingen	47.486	43.284
Overige financieringsschulden	3.023	21.127
Personeelsbeloningen	2.191	1.930
Voorzieningen	4.806	4.656
Afgeleide financiële instrumenten	-	-
Opeisbare belastingverplichtingen	16.421	16.189
Uitgestelde belastingverplichtingen	207	70
Overige schulden	145.971	142.040
Schulden verbonden aan de activa beschikbaar voor verkoop en beëindigde activiteiten	-	**-**
Totaal van de overige verplichtingen	**220.104**	**229.296**
Totaal van het passief	**500.102**	**475.202**

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

11.3.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening van de subgroep NRB

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Verzekeringsinkomsten	-	-
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	-	-
Lasten onder aftrek van gehouden herverzekeringscontracten	-	-
Resultaat van de verzekeringsdiensten	**-**	**-**
Opbrengsten uit hoofde van financiële activa die niet tegen reële waarde gewaardeerd worden in de winst- en verliesrekening.	1.789	995
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-	-
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen reële waarde in de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-
Nettowinsten onder aftrek van activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	2.692	1.802
Netto wijziging in de verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten	-	-
Afschrijvingen en waardeverminderingen van vastgoedbeleggingen	-	-
Nettoverliezen van kredietwaarde op beleggingen	-	-
Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	(2.939)	(1.595)
Netto-inkomsten van de beleggingen	**1.541**	**1.203**
Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten	-	-
Financiële opbrengsten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten	-	-
Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten	**-**	**-**
NETTO VERZEKERINGS- EN BELEGGINGSRESULTAAT	**1.541**	**1.203**
Overige bedrijfsopbrengsten	672.336	609.932
Overige bedrijfslasten	(618.639)	(585.767)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	-	-
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	(2.727)	(1.978)
Waardevermindering van de acquisitieverschillen	-	-
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	**52.512**	**23.390**
Belastingen op het resultaat	(10.908)	(5.625)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	**41.603**	**17.765**
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	135	22
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten	-	-
NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	**41.738**	**17.787**
Aandeel van de groep	33.737	13.858
Deelnemingen die geen controle opleveren	8.002	3.930

11.3.3 Globaal resultaat van de subgroep NRB

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	**41.738**	**17.787**
Elementen die niet zullen worden geherclassificeerd in de winst- en verliesrekening	-	-
Wijziging in de reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	28	115
Belastingen	(7)	(29)
Elementen die in de winst- en verliesrekening kunnen worden geherclassificeerd	**21**	**86**
TOTAAL VAN DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	**21**	**86**
GLOBAAL TOTAALRESULTAAT	**41.759**	**17.873**
Aandeel van de groep	33.758	13.944
Deelnemingen die geen controle opleveren	8.002	3.930

11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes

11.4.1 Voorbereidingsgrondslag voor de geconsolideerde financiële staten

11.4.1.1 Algemene principes

Deze geconsolideerde financiële staten van de groep zijn opgesteld op basis van de IFRS-boekhoudnormen (International Financial Reporting Standards), zoals gedefinieerd, van kracht op 31 december 2024 en aangepast door de Europese Unie met uitwerking op deze datum.

De geconsolideerde financiële staten van de groep zijn opgesteld volgens het continuïteitsbeginsel, rekening houdend met de Solvabiliteit II-marge (192% op 31 december 2024 tegen 190 % op 31 december 2023). Zij geven een getrouw beeld van de financiële positie, de financiële prestaties en de kasstromen van de groep, gebaseerd op een relevante, betrouwbare, vergelijkbare en begrijpbare informatie.
De rekeningen worden voorgesteld in duizend euro en zijn afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

De financiële staten werden opgesteld op basis van de historische kostprijs, met uitzondering van onder meer de activa- en passivabestanddelen van de verzekeringscontracten, die gewaardeerd worden op

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

basis van de algemene en vereenvoudigde modellen van IFRS 17 en van de tegen hun reële waarde gewaardeerde financiële instrumenten.

11.4.1.2 Nieuwe normen, wijzigingen en interpretaties

De volgende nieuwe normen en interpretaties zijn vanaf 1 januari 2024 van toepassing:
- Wijziging IAS 1 - Classificatie van de verplichtingen als kortlopende of langlopende verplichtingen
- Wijzigingen IAS 7 en IFRS 7 - Overeenkomsten voor de financiering van leveranciersschulden
- Wijziging IFRS 16 - Leaseverplichting bij een leaseback

Deze wijzigingen hebben geen significant effect op onze financiële staten.

11.4.1.3 Toekomstige normen en interpretaties

De groep heeft ervoor gekozen geen enkele van de nieuwe, herziene of gewijzigde normen toe te passen waarvoor de IFRS-boekhoudnormen de keuze laten om hun inwerkingtreding al dan niet vervroegd toe te passen.

De groep analyseert overigens systematisch de normen en interpretaties die van kracht zullen worden in de volgende jaren.

11.4.2 Segmentinformatie

De norm IFRS 8 - operationele segmenten - vereist de presentatie van gegevens over de operationele segmenten van de groep die worden geëxtraheerd uit de interne rapportering en door de Directie worden gebruikt bij haar beslissingen inzake investeringen en beoordeling van de prestaties. Voor de groep stemmen de operationele segmenten, die aan de normcriteria beantwoorden, overeen met de volgende segmenten: Niet-leven, Leven en Niet-technisch.

11.4.3 De consolidatiebeginselen en -methoden

De groep consolideert de entiteiten van haar perimeter door gebruik te maken van de consolidatiemethode naargelang het type van controle dat zij uitoefent op de entiteit.

De dochterondernemingen zijn de entiteiten die door de groep worden gecontroleerd.

De definitie van de controle impliceert dat een investeerder op verschillende manieren zeggenschap kan hebben over een andere entiteit, niet enkel via de zeggenschap om de financiële en operationele beleidslijnen te sturen. De investeerder moet beoordelen of hij al dan niet rechten heeft die toelaten de relevante activiteiten van de andere entiteit te sturen. Ook al is de blootstelling aan de risico's en de voordelen een controle-indicator, dit is niet het enige element dat in aanmerking wordt genomen voor de consolidatie van allerlei entiteiten.

Een investeerder controleert een emitterende entiteit enkel en alleen als alle elementen hieronder verenigd zijn:
a. De investeerder heeft de zeggenschap over de emitterende entiteit
b. Hij is blootgesteld of heeft recht op variabele rendementen omwille van zijn banden met de emitterende entiteit.
c. Hij heeft het vermogen om zijn zeggenschap uit te oefenen over de emitterende entiteit zodanig dat het bedrag van de rendementen dat hij bekomt wordt beïnvloed.

De rekeningen van een dochteronderneming worden opgenomen in de geconsolideerde rekeningen van de groep, vanaf de datum waarop de moederonderneming de controle van de dochteronderneming verwerft tot de datum waarop zij ophoudt deze te hebben.

De intragroeptransacties, de saldi en de winsten en verliezen op de verrichtingen tussen de vennootschappen van de groep worden geëlimineerd. De deelnemingen die geen controle over de netto activa en de nettoresultaten opleveren, worden afzonderlijk weergegeven in de financiële positie en in de winst- en verliesrekening. Na de acquisitiedatum omvatten de deelnemingen die geen controle opleveren het bedrag gewaardeerd op de acquisitiedatum en het deel van de vermogensmutaties sinds de acquisitiedatum die zijn toe te wijzen aan de deelnemingen die geen controle opleveren.

Een joint venture is het resultaat van een contractuele overeenkomst waarbij twee of meer partijen samen een economische activiteit ondernemen, die onderworpen is aan een gezamenlijke controle. De belangen in de joint ventures worden opgenomen in de geconsolideerde rekeningen volgens de vermogensmutatiemethode.

De verbonden ondernemingen zijn de entiteiten waarin de groep een betekenisvolle invloed uitoefent op het financiële en operationele beleid zonder dat zij er de controle over heeft. De geconsolideerde rekeningen integreren het aandeel van de groep in het resultaat van de verbonden ondernemingen volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop de moederonderneming een betekenisvolle invloed verwerft tot de datum waarop zij ophoudt deze te hebben. Indien het aandeel van de groep in de verliezen van een verbonden onderneming gelijk is aan of hoger is dan haar deelneming hierin wordt de boekwaarde van de deelneming tot nul herleid en stopt de groep met haar aandeel te boeken in de toekomstige verliezen, behalve wanneer de groep onderworpen is aan een wettelijk, of impliciete, verplichting of betalingen heeft uitgevoerd in naam van de verbonden

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

We zijn er voor je. ethias

onderneming. Het bedrag van de beleggingen van de groep in de verbonden ondernemingen omvat het acquisitieverschil (onder aftrek van de gecumuleerde waardeverliezen) vastgesteld bij de aanschaffing.

11.4.4 Bedrijfscombinaties

De acquisities van ondernemingen worden opgenomen door toepassing van de acquisitiemethode. De kostprijs van de acquisitie wordt berekend als de reële waarde van de ontvangen activa, de uitgegeven eigenvermogensinstrumenten en de verplichtingen die werden aangegaan of overgenomen (met inbegrip van de eventuele passiva) op de transactiedatum. Het verschil tussen de acquisitieprijs en het belang van de groep in de reële waarde van de overgenomen identificeerbare netto activa wordt opgenomen als acquisitieverschil. De acquisitiekosten worden over het algemeen in het resultaat opgenomen wanneer zij worden aangegaan.

Op de acquisitiedatum worden de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen tegen hun reële waarde opgenomen.

De deelnemingen die geen controle opleveren, kunnen initieel worden gewaardeerd tegen reële waarde of tegen het evenredige deel van het minderheidsbelang in de identificeerbare netto activa van de overgenomen partij. De keuze van de waarderingsbasis wordt per verrichting bepaald. Het deel van het eigen vermogen en van het resultaat van de deelnemingen die geen controle opleveren wordt in respectievelijk de balans en in de winst- en verliesrekening op een aparte regel ingegeven.

Wanneer de vergoeding die de groep in ruil voor de verworven partij overdraagt een variabel deel bevat, wordt deze vergoeding gewaardeerd tegen de reële waarde op de acquisitiedatum en maakt deze deel uit van het vergoedingsbedrag dat in het kader van de bedrijfscombinatie in ruil voor de overgenomen partij wordt overgedragen. De latere waardeverschillen van de eventuele tegenwaarde worden in het resultaat opgenomen.

Voor de verbonden ondernemingen wordt het acquisitieverschil niet afzonderlijk opgenomen, maar geïntegreerd in het beleggingsbedrag in de verbonden ondernemingen. Indien de acquisitieprijs lager is dan de reële waarde van het aandeel van de groep in de netto-activa van de verworven dochteronderneming, wordt het verschil rechtstreeks in het resultaat opgenomen.

In een bedrijfscombinatie die in verschillende fasen wordt gerealiseerd moet de groep zijn voorheen aangehouden aandelenbelang in de overgenomen partij herwaarderen tegen de reële waarde op de acquisitiedatum en moet hij de eventuele winst of het eventuele verlies in het resultaat opnemen. De bedragen die voortvloeien uit de deelnemingen in de verworven partij, die vóór de acquisitiedatum opgenomen werden in het eigen vermogen, worden op dezelfde basis naar de verlies- en verliesrekening geherclassificeerd alsof deze deelneming werd verkocht.

Wanneer de groep overgaat tot bedrijfscombinaties waarbij entiteiten onder gemeenschappelijk controle betrokken zijn, worden de verworven activa en de overgenomen verplichtingen gewaardeerd tegen de boekwaarde zoals die bestaat in de boeken van de dochteronderneming vóór de bedrijfscombinatie.

Op basis van de contractuele rechten en verplichtingen van de betrokken partijen heeft de groep besloten dat er geen gemeenschappelijke ondernemingen zijn zoals bepaald in IFRS 11 en dat alle gezamenlijke akkoorden afgesloten door de groep kunnen worden geklasseerd als joint ventures.

11.4.5 Omrekening van rekeningen en transacties in vreemde valuta

11.4.5.1 Functionele valuta en presentatievaluta

De functionele valuta van het merendeel van de geconsolideerde vennootschappen binnen de groep is de euro. Deze laatste is eveneens de presentatievaluta van de groep.

Voor ondernemingen waarvan de functionele valuta niet de euro is, worden de activa en passiva omgerekend tegen de wisselkoers op de balansdatum en wordt de financiële positie en wordt de winst- en verliesrekening omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers van het lopende boekjaar. Wisselkoersverschillen die uit deze omrekeningen voortvloeien, worden opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat.

11.4.5.2 Omrekeningen van transacties in vreemde valuta

De transacties in vreemde valuta worden omgerekend in de functionele valuta door toepassing van de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. De wisselkoerswinsten en -verliezen die voortvloeien uit dergelijke transacties, alsook de winsten en verliezen, die voortvloeien uit de omrekening tegen de wisselkoers op het einde van het boekjaar van monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde valuta, worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Omrekeningsverschillen op niet-monetaire bestanddelen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening worden opgenomen als onderdeel van de winst of het verlies in reële waarde. Niet-monetaire posten worden opnieuw omgerekend op de datum waarop hun reële waarde wordt vastgesteld. Omrekeningsverschillen op niet-monetaire posten die tegen reële waarde worden gewaardeerd via de herwaarderingsreserve, worden opgenomen in de herwaarderingsreserve van het eigen vermogen.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

11.4.6 Immateriële vaste activa

11.4.6.1 Acquisitieverschillen

Evaluatie

Het acquisitieverschil, dat eerst tegen kostprijs wordt gewaardeerd, vertegenwoordigt het overschrijdende deel van de reële waarde van de overgedragen vergoeding ten opzichte van:

- het aandeel van de groep in de verworven identificeerbare netto activa en de overgenomen verplichtingen, en
- de reële waarde van elke deelneming die voordien in het bezit van de overgenomen partij was.

Een negatieve herwaardering (negatieve goodwill) wordt rechtstreeks in de winst- en verliesrekening opgenomen.

De wijzigingen van het deelnemingspercentage in volledig geconsolideerde dochterondernemingen worden beschouwd als transacties tussen aandeelhouders. Bijgevolg vinden geen aanpassingen naar de reële waarde of aanpassingen van het acquisitieverschil plaats wanneer procentuele toenames of afnames plaatsvinden zonder wijziging van de consolidatiemethode.

Waardevermindering

Het bedrag van de acquisitieverschillen in de balans wordt systematisch ieder jaar geanalyseerd. Hiertoe rekent de groep de acquisitieverschillen toe aan kasstroomgenererende eenheden of aan kasstroomgenererende groepen.

Op het acquisitieverschil wordt een waardevermindering opgenomen als het recupereerbare bedrag van de kasstroomgenererende eenheid of groep waaraan deze werd toegerekend lager is dan de boekwaarde.

Het recupereerbare bedrag is het hoogste bedrag tussen de reële waarde minus de overdrachtskosten en de bedrijfswaarde.

De bedrijfswaarde is de som van de verwachte toekomstige kasstromen van de kasstroomgenererende eenheid. De verwachte toekomstige kasstromen die door de groep in aanmerking worden genomen zijn afkomstig van het financieel meerjarenplan dat door de directie werd goedgekeurd.

De raming van de bedrijfswaarde moet ook rekening houden met de tijdswaarde van het geld (tegen de risicovrije rentevoet), aangepast met de risicopremie verbonden aan het actief, hetgeen de verdisconteringsvoet weergeeft. De verdisconteringsvoet die door de groep in aanmerking wordt genomen is de gemiddelde kostprijs van het kapitaal.

11.4.6.2 Overige immateriële activa

De software en de ontwikkelingskosten worden gekapitaliseerd als zij verband houden met investeringsprojecten, met name grote projecten die een belangrijk handelsdoel of -model invoeren of vervangen.

De informaticasoftware en -licenties, die werden aangekocht of intern werden ontwikkeld voor eigen gebruik, worden opgenomen tegen historische kostprijs, minus de afschrijvingen en de waardeverminderingen.

De informaticasoftware en -licenties die intern werden ontwikkeld worden enkel op de actiefzijde opgenomen als alle volgende vereisten vervuld zijn: identificeerbaar karakter van het actief, controle, potentieel van toekomstige economische voordelen en vermogen om de kostprijs op betrouwbare wijze te bepalen.

De door een derde ontwikkelde software, alsook de interne en externe ontwikkelingskosten met betrekking tot investeringsprojecten worden volgens de lineaire afschrijvingsmethode afgeschreven op vijf jaar te rekenen vanaf het ogenblik dat de software of de ontwikkelingen klaar zijn voor gebruik. De “kernsystemen” met een langere nuttige levensduur worden afgeschreven op 10 jaar.

De interne en externe onderzoekskosten met betrekking tot deze projecten alsook alle kosten die verband houden met andere ICT-projecten dan investeringsprojecten worden rechtstreeks opgenomen in de winst- en verliesrekening. De aankoop van verzekeringscontracten bij een bedrijfscombinatie of een portefeuilleoverdracht gebeurt in overeenstemming met de norm IFRS 17.

De overige immateriële activa met een bepaalde levensduur worden afgeschreven over hun verwachte economische levensduur.

De immateriële vaste activa met onbepaalde levensduur worden niet afgeschreven en worden geëvalueerd op de noodzaak tot opname van bijzondere waardeverminderingen, net zoals bij acquisitieverschillen.

11.4.7 Vaste activa

De groep boekt de (beleggings- of bedrijfs-)gebouwen volgens de kostprijsmethode.

De terreinen en de gebouwen worden opgenomen tegen hun acquisitieprijs met inbegrip van de aankoopkosten en de belastingen. Deze waarde wordt vermeerderd met de latere kapitaliseerbare uitgaven en verminderd met de afschrijvingen en eventuele bijzondere afschrijvingen.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

De gebouwen of hun verschillende bestanddelen worden lineair afgeschreven over de verwachte levensduur. Het afschrijfbare bedrag wordt berekend na aftrek van hun restwaarde indien deze op betrouwbare wijze kan worden geraamd.

Wanneer een gebouw uit verschillende bestanddelen met verschillende levensduur bestaat, wordt elk bestanddeel afzonderlijk in waarde verminderd op basis van zijn geschatte levensduur. De groep selecteerde de volgende bestanddelen:

BESTANDDELEN	LEVENSDUUR
Terrein	Onbeperkt
Ruwbouw	Van 80 tot 100 jaar
Dak	25 jaar
Buitenschrijnwerk	Van 30 tot 40 jaar
Speciale technieken	20 jaar
Afwerking	Van 10 tot 15 jaar

De gemiddelde levensduur kan per bestanddeel verschillen naargelang het type van het goed, de afwerkingsgraad of de bouwperiode. De groep bepaalt de levensduur die gewoonlijk moet worden toegepast op basis van de categorie waartoe het gebouw behoort.

De leningskosten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan de aankoop of de constructie van een gebouw in de zin van IAS 23 maken deel uit van de kostprijs van dit actief.

11.4.8 Overige materiële vaste activa

De materiële vaste activa omvatten de installaties, machines en uitrustingen, het informaticamateriaal, het meubilair en kantoormateriaal alsook het rollend materiaal. Zij worden op de actiefzijde opgenomen tegen hun aanschaffingswaarde of kostprijs, met inbegrip van de bijkomende kosten. De afschrijvingen worden toegepast volgens de lineaire methode op basis van hun verwachte levensduur, d.i. tussen 2 en 10 jaar. Het meubilair en kantoormateriaal waarvan de aanschaffingswaarde verwaarloosbaar is, worden ten laste genomen.

11.4.9 Financiële beleggingen

11.4.9.1 Classificatie

De financiële beleggingen worden opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs, in marktwaarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat of in marktwaarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening volgens het beheermodel en de contractuele kenmerken van de instrumenten.

De financiële instrumenten worden op basis van de norm IFRS 9 geklasseerd in de volgende categorieën:

- De schuldinstrumenten "aangehouden binnen een beheermodel om contractuele kasstromen te ontvangen" en waarvan de kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen betreffen, worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Deze categorie omvat voornamelijk obligaties, leningen, deposito's en vorderingen. Het doel is om deze instrumenten aan te houden en hun contractuele kasstromen te innen tot de vervaldatum. Verkopen zijn niettemin mogelijk wanneer ze dicht bij de vervaldatum plaatsvinden, in geval van niet-naleving door de klant van de betaling van te beleggen premies, om contractuele limieten te regulariseren, in geval van een toename van het krediet- of concentratierisico, in geval van een verandering in de regelgeving of de ESG-verplichtingen, of in geval van een significante en redelijkerwijs niet voorzienbare verandering in de macro-economische omgeving (oorlog, gezondheidscrisis, enz.). Niet-significante (zelfs frequent) of significante (maar niet frequente) verkopen zijn overigens verenigbaar met dit beheermodel;
- De schuldinstrumenten "aangehouden binnen een beheermodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen", en waarvan de kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen betreffen, worden gewaardeerd tegen "reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat". Deze categorie omvat voornamelijk obligaties;
- De schuldinstrumenten die niet worden aangehouden binnen een van de twee hierboven beschreven beheermodellen of waarvan de kasstromen niet uitsluitend aflossingen en rentebetalingen betreffen, worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij veranderingen in de reële waarde worden verwerkt in de winst- en verliesrekening. Dit zijn drie activatypes: (i) beleggingen voor transactiedoeleinden, zijnde beleggingen waarvoor de beheerintentie erin bestaat winsten op korte termijn te realiseren; (ii) financiële activa aangemerkt als optioneel; (iii) instrumenten geclassificeerd als schuldinstrumenten waarvan de kasstromen niet uitsluitend aflossingen en rentebetalingen betreffen, zoals bepaalde beleggingsfondsen.
- De eigenvermogensinstrumenten die niet voor transactiedoeleinden worden aangehouden worden definitief opgenomen als “gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat”.

De optie van de reële waarde die erin bestaat de financiële activa en passiva, bij hun eerste opname, te waarderen tegen hun reële waarde met verandering van reële waarde in de winst- en verliesrekening

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

wordt door de groep gebruikt als deze optie toelaat de boekhoudkundige asymmetrie tussen de financiële activa en passiva te verminderen.

Herclassificaties van financiële activa zijn enkel toegestaan als Ethias beslist om het beheermodel voor deze activa te wijzigen.

11.4.9.2 Opname en waardering

De groep neemt zijn financiële activa op wanneer hij partij wordt in de contractuele bepalingen van deze activa. De aankopen en verkopen van financiële activa worden opgenomen op de transactiedatum.

De financiële activa worden eerst opgenomen tegen hun reële waarde vermeerderd, in het geval dat het actief niet gewaardeerd is tegen de reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, met de transactiekosten die rechtstreeks voortvloeien uit de aankoop. De transactiekosten zijn evenwel niet inbegrepen in de acquisitiekosten van de financiële activa aangezien ze niet significant zijn.

In retrocessie gegeven effecten worden op de actiefzijde van de balans behouden. Zo realiseert de groep repoverrichtingen en leningen van effecten.

Deze stemmen overeen met overdrachten van financiële activa aan een tegenpartij, samen met een wederinkoopverplichting voor deze financiële activa op een overeengekomen datum en tegen een overeengekomen prijs. Voor zover bijna alle risico's en voordelen met betrekking tot de financiële activa door de groep behouden blijven over de ganse duur van de verrichting, neemt de groep de financiële activa op in haar balans. De kasvergoeding ontvangen bij de overdracht wordt afzonderlijk opgenomen. De rentelast op de repoverrichtingen en leningen van effecten wordt toegekend over de duur van de contracten.

De schuldinstrumenten "aangehouden in een beheermodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen", de schuldinstrumenten aangehouden voor transactiedoeleinden, de activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening en alle derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde.

De reële waarde stemt overeen met de prijs waarvoor een actief zou kunnen worden verhandeld tussen geïnformeerde partijen tegen concurrentiële marktvoorwaarden. De groep past de door de IFRS 9 voorziene hiërarchie voor het vastleggen van de reële waarde toe, zoals meer gedetailleerd uitgelegd in de bijlage met betrekking tot het vastleggen van de reële waarde van de financiële instrumenten.

De schuldinstrumenten “aangehouden binnen een beheermodel waarvan het doel wordt bereikt door zowel contractuele kasstromen te ontvangen als financiële activa te verkopen” worden gewaardeerd tegen reële waarde en de latente meer- en minderwaarden worden opgenomen in een afzonderlijke rubriek van het eigen vermogen (via de overige onderdelen van het totaalresultaat) met uitzondering van de volgende elementen die rechtstreeks worden opgenomen in de winst- en verliesrekening: intresten berekend volgens de effectieve-rentemethode, wisselkoersverschillen op de monetaire financiële activa en verwachte kredietverliezen.

De schuldinstrumenten "aangehouden binnen een beheermodel om contractuele kasstromen te ontvangen" en waarvan de kasstromen uitsluitend aflossingen en rentebetalingen betreffen (SPPI - “solely payments of principal and interest”) worden opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs. De geamortiseerde kostprijs is het bedrag waarvoor het actief werd gewaardeerd bij zijn eerste opname, verminderd met de aflossingen op de hoofdsom, vermeerderd of verminderd met de (via de effectieve-rentemethode bepaalde) geaccumuleerde afschrijving van het verschil tussen het eerste bedrag en het bedrag op einddatum en gecorrigeerd met de eventuele waardeverliezen. De effectieve rentevoet is de rentevoet die de in de toekomst verwachte kasstromen exact actualiseert over de verwachte levensduur of, wanneer dit meer gepast is, over een kortere periode, teneinde de netto boekwaarde van het financiële actief of de financiële verplichting te bekomen. De waarde van de financiële activa houdt rekening met de gelopen maar niet-vervallen interesten op de afsluitdatum.

Omwille van hun boekingswijze zijn de financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening niet onderworpen aan een waardeverminderingstest.

Het waardeverminderingsmodel voor het kredietrisico onder IFRS 9 is gebaseerd op de verwachte verliezen. Dit model is enkel van toepassing op schuldinstrumenten en niet op eigenvermogensinstrumenten.

Het model bevat drie classificatieniveaus gebaseerd op de evolutie van het kredietrisico van het financieel actief sinds de eerste opname:

- Verwachte kredietverliezen op 12 maanden ("niveau 1"): als het kredietrisico van het financieel actief op de balansdatum niet aanzienlijk is toegenomen, wordt voor het instrument een voorziening voor waardevermindering opgenomen voor een bedrag dat gelijk is aan de verwachte verliezen op 12 maanden;
- Verwachte kredietverliezen tot de vervaldatum van het actief (“niveau 2”): de voorziening voor waardevermindering wordt gewaardeerd op een bedrag dat gelijk is aan de verwachte kredietverliezen over de levensduur van het actief als het kredietrisico aanzienlijk is toegenomen sinds de verwerving ervan zonder dat het actief als aan een waardevermindering onderhevig wordt beschouwd;

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

- Verwachte kredietverliezen tot de vervaldatum van het actief - aan een waardevermindering onderhevige activa (“niveau 3”): is van toepassing op financiële activa met indicaties van een duurzame waardevermindering; in dit geval wordt de voorziening voor waardevermindering ook gewaardeerd op een bedrag dat gelijk is aan de verwachte kredietverliezen over de resterende levensduur van het actief.

De beslissing om de classificatie van een financieel actief te wijzigen naar een van de drie kredietrisico-niveaus wordt op elke balansdatum geanalyseerd.

Voor de obligaties past Ethias de vrijstelling voor "laag kredietrisico" toe en is ze van mening dat de obligaties met een “investment-grade” kredietrisicoclassificatie geclassificeerd moeten worden in de categorie van kredietrisico-niveau 1. Om een obligatie te classificeren in kredietrisiconiveau 2 moet de obligatie een lagere rating dan “investment grade” en een ratingverlaging van 3 notches of meer hebben. Voor leningen is een ratingverlaging van 3 notches of meer voldoende om naar niveau 2 te gaan.

De criteria waarmee Ethias rekening houdt om de overgang naar niveau 3 - aan een waardevermindering onderhevige activa - te identificeren zijn als volgt:
- Een aanzienlijke stijging van de credit spreads voor beursgenoteerde emittenten;
- Een significante verslechtering in rating;
- Een vrijwillige of opgelegde herstructurering van de schuld;
- Het voorkomen van een credit event volgens de regels van de ISDA;
- Aanzienlijke financiële moeilijkheden;
- Niet-betaling van de interesten of de hoofdsom;
- Het verdwijnen van een actieve markt voor dit financiële actief als gevolg van financiële moeilijkheden;
- Een aanzienlijke daling in de waarde van de collateral of van de onderliggende activa.

Bovendien vormt een betalingsachterstand van meer dan 90 dagen een weerlegbaar vermoeden dat het betrokken actief is afgewaardeerd naar niveau 3.

De financiële activa worden niet langer opgenomen wanneer de contractuele rechten ten einde lopen of wanneer de groep het financiële actief overdraagt. De meer- en minderwaarden op de overdracht van financiële beleggingen worden bepaald volgens de methode van de gemiddelde gewogen kostprijs.

In het geval van overdracht van effecten wordt de gerealiseerde meer- of minderwaarde opgenomen in de winst- en verliesrekening op datum van de realisatie en vertegenwoordigt deze het verschil tussen de overdrachtsprijs en de netto boekwaarde van het actief.

11.4.10 Afgeleide financiële instrumenten

De afgeleide producten of derivaten worden eerst opgenomen tegen de reële waarde op de datum dat het contract wordt afgesloten en worden vervolgens tegen reële waarde gewaardeerd. Alle derivaten worden opgenomen in de balans (als activa wanneer hun reële waarde positief is en als verplichtingen wanneer hun reële waarde negatief is). De latente winsten en verliezen worden opgenomen met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. In het geval van derivaten die door de groep worden aangehouden en die in aanmerking komen voor afdekkingsboekhouding, worden de details van de boekhoudkundige verwerking hieronder weergegeven.

De in contracten besloten derivaten zijn componenten van samengestelde instrumenten die beantwoorden aan de definitie van een afgeleid product. Naargelang de keuze voor de “reële waarde”-optie worden ze niet gescheiden van het basiscontract. Zo wordt het hybride instrument, dat bestaat uit het basisinstrument en het in het contract besloten derivaat, gewaardeerd tegen reële waarde met opname van de reële waardeverschillen in de winst- en verliesrekening.

Afdekkingsboekhouding (hedge accounting)

De groep duidt bepaalde afgeleide instrumenten aan als afdekking van de kasstromen.

Op het ogenblik van de creatie van een afdekkingsrelatie, bereidt de entiteit een documentatie voor met een beschrijving v an de relatie tussen het afdekkingsinstrument en het afgedekte element alsook de doelstellingen inzake risicobeheer en haar strategie om diverse afdekkingstransacties uit te voeren. Bij de creatie van de afdekking en nadien op regelmatige wijze, vermeldt de groep in hoeverre het afdekkingsinstrument effectief is bij het compenseren van het risico van aan het gedekte risico toe te rekenen veranderingen in de kasstromen uit het gedekte bestanddeel

Het efficiënte deel van de wijzigingen van de reële waarde van de afgeleide instrumenten, die aangeduid worden als afdekking van de kasstromen, wordt opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en gecumuleerd in de reserve als afdekking van de kasstromen. De winst of het verlies met betrekking tot het inefficiënte deel wordt onmiddellijk opgenomen in het nettoresultaat.

De bedragen, die eerder in de overige onderdelen van het totaalresultaat werden opgenomen en in het eigen vermogen werden gecumuleerd, worden overgeboekt naar het nettoresultaat in de periodes waarin het afgedekte element invloed heeft op het nettoresultaat, onder dezelfde post als het opgenomen afgedekte element.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

De afdekkingsrelaties worden beëindigd wanneer:
- het afdekkingsinstrument vervalt of verkocht, opgezegd of uitgeoefend wordt;
- de afgedekte voorziene transactie, met als doel de kasstromen te dekken, niet langer zeer waarschijnlijk is;
- de afdekking niet langer voldoet aan de criteria inzake afdekkingsboekhouding;
- de entiteit de bestemming wijzigt of annuleert.

Alle winsten of verliezen opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat en gecumuleerd in het eigen vermogen op dat ogenblik wordt overgeboekt in het nettoresultaat wanneer de voorziene transactie uiteindelijk wordt opgenomen. Wanneer vaststaat dat een voorziene transactie zich niet meer zal realiseren, wordt de gecumuleerde winst of verlies in het eigen vermogen onmiddellijk opgenomen in het nettoresultaat.

11.4.11 Vorderingen

De vorderingen op meer en minder dan één jaar worden eerst gewaardeerd tegen hun reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs na aftrek van alle waardeverminderingen. Er wordt een waardevermindering opgenomen wanneer het een vordering op meer dan één jaar is of wanneer er een objectief bewijs is dat de groep alle verschuldigde bedragen niet zal kunnen innen overeenkomstig de initiële betalingsvoorwaarden van de vordering.

Wanneer een betaling van een deel van de te ontvangen kasstromen wordt uitgesteld, zullen de toekomstige te ontvangen bedragen worden teruggebracht tot hun actuele waarde.

11.4.12 Geldmiddelen en kasequivalenten

Onder geldmiddelen zijn begrepen de kasgelden en de zichtdeposito's. De kasequivalenten omvatten de zeer liquide kortetermijnbeleggingen die gemakkelijk kunnen worden omgeruild in een gekend kasbedrag en die onderworpen zijn aan een te verwaarlozen waardeveranderingsrisico. Op het vlak van de tabel van de kasstromen worden de geldmiddelen en de kasequivalenten verminderd met de bankschulden en de schulden uit retrocessieverrichtingen en overige financieringsschulden.

11.4.13 Eigen vermogen

Naast het maatschappelijk kapitaal en de in reserve geplaatste resultaten omvat het eigen vermogen het aandeel van de latente meer- en minderwaarden van beleggingen, na aftrek van belastingen, waarvan de wijziging in de reële waarde niet in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen, alsook de overige onderdelen van het totaalresultaat, waaronder met name de impact van veranderingen in de financiële omstandigheden op de waardering van verzekeringsverplichtingen gewaardeerd volgens de norm IFRS 17.

De gewone aandelen worden opgenomen in het eigen vermogen als er geen contractuele verplichting is om ze terug te geven aan de houders van de geldmiddelen of andere activa. De bijkomende kosten, zonder taksen, die rechtstreeks toe te wijzen zijn aan de uitgifte van een eigenvermogensinstrument worden in mindering gebracht op de waarde van het uitgegeven instrument.

De financiële instrumenten uitgegeven door de groep worden opgenomen in eigenvermogensinstrumenten als hun vergoedingsclausules de emittent de controle geeft over de uitbetalingsdatum van de intresten en als het instrument geen enkele contractuele verplichting bevat om geldmiddelen of een ander financieel actief terug te geven aan een andere entiteit.

Alle financiële instrumenten uitgegeven door de groep die zowel eigen vermogen als een schuldinstrument bevatten worden afzonderlijk opgenomen op de passiefzijde van de balans, waarbij het eigenvermogenbestanddeel als eigen vermogen van de groep wordt voorgesteld. De winsten en verliezen gekoppeld aan de terugbetalingen of de herfinancieringen van het eigen vermogen worden voorgesteld als variaties van het eigen vermogen.

Wanneer de groep zijn eigen eigenvermogensinstrumenten inkoopt, wordt het gestorte bedrag, met inbegrip van alle rechtstreeks toe te schrijven incrementele kosten (onder aftrek van belastingen), afgetrokken van het eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap tot de aandelen worden geannuleerd of "heruitgegeven".

De dividenden en andere uitkeringen aan de aandeelhouders worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen, onder aftrek van belastingen. Een schuld die overeenstemt met het nog niet gestorte bedrag van de dividenden wordt niet opgenomen zolang het dividend niet werd gemeld en goedgekeurd.

11.4.14 Verplichtingen uit verzekeringscontracten

11.4.14.1 Classificatie

Alle contracten Niet-Leven en Leven zijn verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten opgenomen volgens de norm IFRS 17, met uitzondering van de volgende contracten Leven, die verplichtingen zijn uit hoofde van beleggingscontracten opgenomen volgens de norm onder IFRS 9: 1e pijler met herzieningsclausule voor de tariefvoorwaarden, 1e pijler First In First Out met een financieel risico dat als niet-materieel kan worden beschouwd, tak 23 en financieringsfondsen van de 2e pijler.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

11.4.14.2 Opname en waardering

De verzekeringscontracten worden geaggregeerd door homogene risico's die samen worden beheerd en worden onderscheiden door jaarlijkse cohorten. Daarnaast worden zij ook gegroepeerd volgens de verwachte rentabiliteit.

Ethias gebruikt waar mogelijk het vereenvoudigde model (PAA - Premium Allocation Approach) (voornamelijk op de jaarlijkse verzekeringscontracten Niet-Leven en de Invaliditeitscontracten). In alle andere gevallen gebruikt Ethias het General Measurement Model (GMM), eventueel de gewijzigde versie om rekening te houden met eventuele winstdeelnemingen. Ethias heeft momenteel geen contracten die volgens de Variable Fee Approach (VFA) worden gewaardeerd.

De voor de constructie van de verdisconteringcurves gebruikte benadering is de Bottom-Up benadering (risicovrije rente vermeerderd met een illiquiditeitspremie). Voor de looptijden met een onvoldoende liquiditeitsniveau op de financiële markten gebruikt Ethias een UFR-extrapolatiemethode ("Ultimate Forward Rate") van EIOPA (een concept dat nauw aansluit bij wat in het kader van Solvabiliteit II wordt toegepast).

De rapportagemethode is "Year-to-date" en de frequentie is halfjaarlijks.

De risicoaanpassing wordt berekend op basis van een percentielbenadering na diversificatie op Ethias-niveau. Op de perimeter Leven wordt een methode toegepast die vergelijkbaar is met die van de risico's in Solvabiliteit II, maar met een aanpassing voor het betrouwbaarheidsniveau en voor het overzicht op einddatum (in tegenstelling tot een overzicht op 1 jaar in het kader van Solvabiliteit II). Voor de perimeter Niet-Leven gebruikt Ethias de Value-at-Risk (VaR) methode die rechtstreeks op een overzicht op einddatum wordt toegepast. In beide gevallen wordt het betrouwbaarheidsniveau vastgesteld onder verwijzing naar het risicobereidheidskader.

Ethias heeft gekozen voor de systematische verdeling van het financiële resultaat tussen de winst- en verliesrekening en de overige onderdelen van het totaalresultaat, teneinde de boekhoudkundige verwerking van contracten die binnen de IFRS 17-perimeter, zo veel mogelijk af te stemmen op die van de overeenstemmende activa, die hoofdzakelijk tegen reële waarde worden gewaardeerd via de overige onderdelen van het totaalresultaat, en dit om een winst- en verliesrekening voor te leggen die de specifieke economische kenmerken van de activiteiten het best weerspiegelt.

11.4.14.3 Transitiemethodes

De IFRS 17-regelgeving voorziet in de retroactieve toepassing van de norm op de lopende verzekeringscontracten en op de verplichtingen die uit verzekeringscontracten voortvloeien.
De overgangsmethode is afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens en kan de bepaling van de contractuele dienstenmarge (CDM of “Contractual Service Margin (CSM)”) van de lopende contracten (en dus op de toekomstige verzekeringsresultaten) en de financiële last van verzekeringscontracten (en dus op de toekomstige financiële resultaten) beïnvloeden.

Ethias heeft waar mogelijk de Full Retrospective Approach (FRA) toegepast, rekening houdend met technische beperkingen inzake de beschikbaarheid van gegevens. Waar dit niet mogelijk was, heeft Ethias de reëlewaardebenadering (FVA - “Fair Value Approach” toegepast. Dit betreft vooral het grootste deel van de perimeter Leven waarvoor de beschikbaarheid van historische gegevens onuitvoerbaar is gebleken als gevolg van migraties van IT-systemen en wijzigingen in boekhoudkundige categorieën.
In combinatie met de FVA-methode is een methode ontwikkeld voor de raming van de positie van de overige onderdelen van het totaalresultaat bij de overgang om het balansevenwicht en de representativiteit van de financiële resultaten te waarborgen.

11.4.15 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten

Tenzij uitdrukkelijk vermeld, zijn de principes en regels die van toepassing zijn op verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten (zie hierboven) ook van toepassing op de vorderingen uit hoofde van herverzekeringscontracten.

11.4.15.1 Classificatie

Alle activa met betrekking tot herverzekeringscontracten worden opgenomen volgens de norm IFRS 17. In overeenstemming met de norm IFRS 17 worden herverzekeringscontracten los van de onderliggende verzekeringscontracten gewaardeerd, zowel in de balans als in de winst- en verliesrekening.

11.4.15.2 Opname en waardering

De herverzekeringscontracten worden geaggregeerd door homogene risico's die samen worden beheerd en worden onderscheiden door jaarlijkse cohorten. Het concept van verlieslatendheid is niet van toepassing op activa met betrekking tot herverzekeringscontracten. Ze worden dan ook niet op basis van dit concept gegroepeerd, in tegenstelling tot de onderliggende verzekeringscontracten.

Ethias gebruikt het vereenvoudigde model (PAA) voor de waardering van de herverzekeringscontracten. In overeenstemming met de norm IFRS 17 omvat de waardering van de herverzekeringscontracten het risico van niet-nakoming van contracten (risico van wanbetaling of geschillen), rekening houdend met herverzekeringsdeposito’s volgens hun aard en clausules. Deze deposito's worden beschouwd als schulden met betrekking tot de operationele activiteiten en worden dus gewaardeerd volgens de regels van de norm IFRS 9.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

11.4.16 Verplichtingen uit beleggingscontracten

11.4.16.1 Classificatie

De volgende contracten Leven zijn verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten die worden opgenomen volgens de norm IFRS 9: 1e pijler met herzieningsclausule voor de tariefvoorwaarden, 1e pijler First In First Out met een financieel risico dat als niet-materieel kan worden beschouwd, tak 23 en financieringsfondsen van de 2e pijler.

11.4.16.2 Opname en waardering

De waardering van de 1e pijler met een herzieningsclausule voor de tariefvoorwaarden, 1e pijler First In First Out met een financieel risico dat als niet-materieel kan worden beschouwd, en de financieringsfondsen gebeurt tegen geamortiseerde kostprijs aan de passiefzijde van de balans. Het totaal van het passief komt overeen met de som van de ontvangen premies (inclusief ontvangen overdrachten), de gewaarborgde rentes en de winstdeelnames, verminderd met de uitkeringen (inclusief overgedragen overdrachten) en ingehouden kosten (= toeslagen). Het resultaat wordt beïnvloed door de in rekening gebrachte beheerkosten en de aan de verzekerde toegekende vergoedingen.

De verplichtingen van de Tak 23-contracten worden gewaardeerd op basis van de activa die als dekking van deze contracten dienen. Het resultaat wordt beïnvloed door de in rekening gebrachte beheerkosten. De herwaardering van verbonden activa wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening en weerspiegeld in de variatie van de verplichtingen.

11.4.17 Achtergestelde passiva en financieringsschulden

De al dan niet achtergestelde financieringsschulden worden eerst opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd volgens de methode van de geamortiseerde kostprijs. De kosten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan de uitgifte van een nieuwe lening worden afgetrokken van de nominale waarde van de lening en in het resultaat opgenomen over de duur van de lening volgens de effectieve rentemethode.

11.4.18 Leaseovereenkomsten

11.4.18.1 De groep als leasingnemer

De groep gaat voornamelijk leaseovereenkomsten aan voor het leasen van haar gebouwen, uitrustingen en klein materiaal, met name IT-apparatuur, en voor het leasen van bedrijfswagens.

Op de aanvangsdatum van het contract neemt Ethias een actief op voor het gebruiksrecht tegen kostprijs en een verplichting (leaseverplichting) tegen de verdisconteerde waarde van de nog niet betaalde leasebedragen.

Het actief wordt afgeschreven over de levensduur of over de duur van het contract indien deze korter is. Indien de leaseovereenkomst de eigendom van het onderliggende goed aan het einde van de looptijd overdraagt aan de leasingnemer, of indien de kostprijs van het actief als gebruiksrecht rekening houdt met de toekomstige uitoefening van een koopoptie door de leasingnemer, wordt het actief over zijn gebruiksduur afgeschreven.

De leaseverplichting wordt verminderd met de uitgevoerde leasebetalingen en vermeerderd met de interesten.

Bij een wijziging in de leaseovereenkomst, wordt de leaseverplichting geherwaardeerd en wordt het bedrag van de herwaardering toegerekend aan het met gebruiksrecht overeenstemmend actief.

11.4.18.2 De groep als leasinggever

Financiële leasing is een leaseovereenkomst die nagenoeg alle aan de eigendom van een actiefwaarde verbonden risico's en voordelen overdraagt. Een operationele leasing is een leaseovereenkomst die geen financiële leasing is.

De groep sluit operationele leaseovereenkomsten af die hoofdzakelijk betrekking hebben op de exploitatie van haar vastgoedbeleggingen.

Wanneer een actiefwaarde in het kader van een operationele leaseovereenkomst wordt gebruikt, worden de ontvangen huurgelden lineair in de winst- en verliesrekening opgenomen over de leaseperiode. De onderliggende actiefwaarde wordt opgenomen volgens de regels die van toepassing zijn op dat type van actiefwaarde.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

Wanneer een in het bezit zijnde actief verhuurd wordt in het kader van een financiële leasing, boekt de groep een vordering die gelijk is aan de netto-investering in de leaseovereenkomst, die kan verschillen van de contante waarde van de minimaal verschuldigde leasebetalingen. De rente die in de leaseovereenkomst is vervat, wordt gebruikt als verdisconteringsvoet. De renteopbrengsten worden opgenomen over de duur van de leaseovereenkomst door middel van de rentevoet die in de leaseovereenkomst is vervat.

11.4.19 Personeelsbeloningen

11.4.19.1 Beloningen na uitdiensttreding

De vergoedingen na uitdiensttreding zijn de pensioenverzekeringsplannen, de overlijdens- en wezenverzekeringsplannen. De groep heeft voor zijn personeel verschillende stelsels met vaste prestaties alsook pensioenstelsels met vaste bijdragen:

- Voor de pensioenstelsels met vaste prestaties worden de uitgaven die betrekking hebben op deze stelsels voor elk pensioenstelsel apart gewaardeerd op basis van de "Projected Unit Credit"-methode. Volgens deze methode wordt de kostprijs van het stelsel ten laste opgenomen in de winst- en verliesrekening teneinde deze kost gelijkmatig te verdelen tijdens de loopbaan van de werknemers die deelnemen aan de pensioenstelsels. De in de balans opgenomen verplichtingen met betrekking tot de pensioenstelsels worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de toekomstige uitgaande kasstromen, met inbegrip van de taksen en bijdragen die moeten worden betaald door het stelsel, verminderd met alle kosten van de nog niet opgenomen kosten van diensten uit het verleden.
- De pensioenstelsels met vaste bijdragen zijn onderworpen aan de Belgische wetgeving inzake aanvullende pensioenen die een minimum gewaarborgd rendement op de gestorte bijdragen oplegt. Bijgevolg worden deze stelsels in de IFRS-boekhoudnormen beschouwd als pensioenstelsels met vaste prestaties.

Sommige pensioenstelsels van het personeel zijn verzekerd bij de verzekeringsmaatschappij Ethias nv. Hierdoor beantwoorden de actiefwaarden van deze pensioenstelsels niet aan de voorwaarden om beschouwd te worden als dekkingsactiva van het plan en worden zij dus als niet-gefinancierd beschouwd.

De huidige waarde van de kasstromen wordt berekend door middel van een rentevoet die overeenstemt met deze van de bedrijfsobligaties van eerste categorie met een maturiteit die gelijkaardig is aan deze van de overeenstemmende verplichtingen.

De kosten van de diensten uit het verleden zijn het gevolg van de goedkeuring van of de wijziging in het pensioenstelsel. Zij worden ten laste opgenomen over de gemiddelde resterende duur die moet worden gepresteerd totdat de overeenstemmende rechten verworven zijn voor het personeel.

De actuariële afwijkingen bevatten, voor de activa en de verplichtingen, de verschileffecten tussen de vroegere actuariële hypotheses en hetgeen effectief gebeurd is, en de veranderingseffecten van de actuariële hypotheses op de verplichtingen van de plannen. De actuariële afwijkingen worden volledig opgenomen in de overige onderdelen van het totaalresultaat tijdens de periode waarin zij zich voordoen.

11.4.19.2 Kortetermijnbeloningen

Het recht van de werknemers op jaarlijks verlof, verdienstenpremies en andere diverse premies wordt opgenomen wanneer de desbetreffende bedragen moeten worden gestort aan de werknemers. Er wordt een schuld opgebouwd om de geschatte uitgave te dekken als tegenprestatie van de door de werknemers verleende diensten tot de balansdatum.

11.4.19.3 Overige langetermijnbeloningen

De verwachte kosten van deze beloningen worden opgenomen tijdens de tewerkstellingsperiode door gebruik te maken van dezelfde methode dan deze die gebruikt wordt voor de pensioenplannen met vaste prestaties. De actuariële winsten en verliezen ten gevolge van ervaringscorrecties en van wijzigingen in de actuariële aannames worden opgenomen in de winst- en verliesrekening tijdens dewelke zij zich voordoen.

11.4.19.4 Brugpensioenen

De groep heeft een brugpensioenplan voor zijn werknemers ingevoerd. Een schuld en een last worden opgenomen vanaf het moment dat er een duidelijke verplichting vanwege de entiteit bestaat en dat deze laatste de grenzen van het betrokken programma geformaliseerd heeft. De schuld wordt in de balans opgenomen tegen de huidige waarde van de brugpensioenverplichting op de afsluitdatum van het boekjaar.

11.4.19.5 Andere eindecontractvergoedingen

In het geval van betaalbare ontslagvergoedingen ten gevolge van de beslissing van de entiteit om een einde te stellen aan de tewerkstelling van een of meerdere personeelsleden moet de entiteit een verplichting en een last als ontslagvergoeding boeken.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

11.4.20 Voorzieningen

De voorzieningen omvatten hoofdzakelijk de voorzieningen voor gerechtelijke procedures, herstructureringen en buiten balans kredietverplichtingen.

Een voorziening wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de verwachte uitgaven om de verplichting te regelen. De gekozen rentevoet is de rentevoet vóór belasting die de tijdswaarde van geld weerspiegelt zoals vastgelegd op de markt.

De voorzieningen worden opgenomen wanneer:
- de groep een wettelijke of impliciete verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden;
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen, die economische voordelen inhouden, vereist zal zijn om deze verplichting na te komen;
- het mogelijk is om het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze in te schatten.

11.4.21 Beëindigde activiteiten en activa bestemd voor verkoop

Een beëindigde activiteit is een element waarvan de entiteit zich ontdaan heeft of die opgenomen wordt als beschikbaar voor verkoop, en (i) die een activiteitenlijn of een belangrijke en aparte geografische regio vertegenwoordigt, (ii) deel uitmaakt van een uniek en gecoördineerd plan om zich van een activiteitenlijn of van een belangrijke en aparte geografische regio te ontdoen, of (iii) een filiaal is dat uitsluitend met het oog op doorverkoop is aangekocht.

De categorie "Beëindigde activiteiten en activa bestemd voor verkoop" omvat de activa, met name de gebouwen of activiteiten bestemd om te worden overgedragen of beëindigd binnen de twaalf maanden volgend op de afsluitdatum van het boekjaar. De filialen bestemd om te worden overgedragen blijven in de consolidatieperimeter tot de dag waarop de groep hierover geen effectieve controle meer heeft. De betrokken activa en activiteiten (activa en verplichtingen) worden gewaardeerd tegen de kleinste waarde tussen de netto boekwaarde en de reële waarde verminderd met de overdrachtskosten. Zij worden voorgesteld in de afzonderlijke activa- en passivaposten van de balans. Het eventueel gerealiseerde verlies wordt eveneens apart weergegeven in de winst- en verliesrekening.

11.4.22 Opname van inkomsten

Opbrengsten uit de gewone activiteiten stemmen overeen met de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen tegenprestatie, na aftrek van intragroepverkopen of -dienstverleningen. De opbrengsten uit de gewone activiteiten worden als volgt opgenomen:

11.4.22.1 Opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten

Wat de opname van de opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten betreft, verwijzen wij naar de regels vermeld in het deel *Verplichtingen uit verzekeringscontracten*.

11.4.22.2 Financiële opbrengsten

De renteopbrengsten worden opgenomen pro rata temporis volgens de effectieve-rentemethode. Wanneer een vordering waarde verliest, brengt de groep de boekwaarde hiervan op de realiseerbare waarde, die de geschatte toekomstige kasstromen vertegenwoordigt, verdisconteerd tegen de eerste effectieve rentevoet van het instrument, en blijft het verdisconteringseffect boeken in de renteopbrengsten. De renteopbrengsten op de aan waardevermindering onderhevige leningen worden opgenomen volgens de initiële effectieve-rentemethode.

De dividenden worden opgenomen wanneer het dividendrecht is vastgelegd.

11.4.22.3 Overige diensten en goederen

De overeenkomsten die de verzekeraar niet blootstellen aan een verzekeringsrisico of blootstellen aan een niet-significant verzekeringsrisico en die geen financieel actief of financiële verplichting creëren, worden opgenomen in de categorie van de dienstverleningsovereenkomsten. Overeenkomstig de norm IFRS 15 wordt de opbrengst verbonden aan een transactie die een dienstverlening inhoudt opgenomen naar rato van het stadium van voltooiing van de transactie.

De dochterondernemingen van de subgroep NRB ontwikkelen en verkopen software op maat.
De opname van de opbrengsten gebeurt naar rato van het stadium van voltooiing, methode volgens dewelke de winst als opbrengst wordt opgenomen naarmate de vooruitgang van de werkzaamheden. De waardeverminderingen worden opgenomen om rekening te houden met alle in de projecten gekende en veroorzaakte verliezen. Wanneer de omstandigheden een wijziging van de eerste schatting van de opbrengsten, kosten of winstneming als gevolg hebben, wordt de schatting herzien. Deze herzieningen kunnen aanleiding geven tot een stijging of een daling van de geschatte opbrengsten of kosten en worden opgenomen in de winst- en verliesrekening van de periode waarin de directie kennisneemt van deze omstandigheden.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

11.4.23 Belastingen op het resultaat

De uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gegenereerd door tijdelijke verschillen tussen de boekhoudkundige en fiscale waarden van de vorderingen en de verplichtingen en in voorkomend geval, door het naar voren schuiven van de niet-gebruikte fiscale verliezen. De uitgestelde belastingvorderingen worden vastgesteld voor zover het waarschijnlijk is dat er een belastbare winst, waarmee deze aftrekbare tijdelijke verschillen zullen kunnen worden verrekend, beschikbaar zal zijn. De uitgestelde belastingverplichtingen worden opgenomen voor alle belastbare tijdelijke verschillen.

11.4.24 Voorwaardelijke verplichtingen

Een verplichting is:

- ofwel een potentiële verplichting die het gevolg is van gebeurtenissen uit het verleden en waarvan het bestaan enkel zal worden bevestigd door het zich al dan niet voordoen van een of meer onzekere toekomstige gebeurtenissen die niet volledig onder het toezicht van de groep zijn;
- ofwel een bestaande verplichting die het gevolg is van gebeurtenissen uit het verleden, maar die niet opgenomen is aangezien het niet waarschijnlijk is dat er een uitstroom van middelen, die economische voordelen in zich bergen, vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen of het bedrag van de verplichting niet voldoende betrouwbaar kan worden gewaardeerd.

De verplichtingen worden niet in de balans opgenomen. Zij worden in bijlage toegelicht, tenzij de kans op een uitstroom van middelen, die economische voordelen in zich bergen, klein is. De verplichtingen worden op permanente wijze gewaardeerd om te bepalen of een uitstroom van economische voordelen waarschijnlijk is geworden of met voldoende betrouwbaarheid kan worden gewaardeerd, in welk geval een voorziening wordt opgenomen in de balans van het boekjaar in de loop waarvan de waarschijnlijkheid de waardering wijzigt.

11.4.25 Gebeurtenissen na de balansdatum

De gebeurtenissen na de rapporteringsperiode verwijzen naar gebeurtenissen die zich voordoen tussen de balansdatum en de publicatiedatum van de balans. Men onderscheidt twee types van gebeurtenissen:

- deze die aanleiding geven tot correcties van de geconsolideerde financiële staten als zij bijdragen tot de bevestiging van bestaande situaties op balansdatum;
- deze die verplichten tot het geven van bijkomende informatie als zij wijzen op situaties die zich hebben voorgedaan na de balansdatum en als zij relevant en significant zijn.

Wat de dividenden betreft, wordt de schuld die overeenstemt met het nog niet gestorte bedrag van de dividenden niet opgenomen zolang het dividend niet werd goedgekeurd door de algemene vergadering.

11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen

De voorbereiding van de geconsolideerde rekeningen overeenkomstig de IFRS-boekhoudnormen brengt de groep ertoe beoordelingen, inschattingen en hypotheses uit te voeren die een impact hebben op de toepassing van de waarderingsregels en op de bedragen van de activa, de passiva, de opbrengsten en de lasten, en die van nature een bepaalde onzekerheidsgraad bevatten. Deze inschattingen zijn gebaseerd op de ervaring en op aannames die de groep als redelijk beschouwd op basis van de omstandigheden. De reële resultaten zouden en zullen per definitie vaak afwijken van deze inschattingen. De herzieningen van de boekhoudkundige inschattingen worden opgenomen tijdens de periode waarin de inschattingen worden herzien en in de loop van alle betrokken toekomstige periodes. De beoordelingen en inschattingen betreffen hoofdzakelijk de hieronder vermelde domeinen.

Voor meer informatie met betrekking tot de invoering van de hieronder opgenomen inschattingen verwijzen wij naar de overeenstemmende nota's in de geconsolideerde financiële staten.

11.5.1 Reële waarde van de financiële instrumenten

De reële waarde van een bepaald aantal financiële instrumenten wordt bepaald aan de hand van waarderingstechnieken. Dit is voornamelijk het geval voor de eeuwigdurende obligaties die tegen reële waarde worden opgenomen in de winst- en verliesrekening of voor de afgeleide instrumenten. Bovendien doet de groep ook een beroep op waarderingstechnieken om de reële waarde van bepaalde instrumenten te bepalen die in de toelichtingen moet worden meegedeeld. Dit betreft bijvoorbeeld de bepaling van de reële waarde van de leningen of de reële waarde van de obligatieleningen. De groep selecteert de methodes en behoudt de aannames die hem het meest adequaat lijken door zich hoofdzakelijk te baseren op de bestaande marktomstandigheden op het einde van elke rapportageperiode.

De gevoeligheidsanalyse voor financiële risico's is beschikbaar in punt 7.6.5.5 van hoofdstuk 7. Risicobeheer

11.5.2 Verplichtingen uit verzekeringscontracten

De verzekeringsverplichtingen worden berekend op basis van verschillende aannames, die oordeelkundig worden beoordeeld. In dit kader worden verschillende interne en externe informatiebronnen gebruikt. Voor de opname van verzekeringsverplichtingen omvat de norm IFRS 17 principes die zijn omgezet in methodologieën. De belangrijkste methodologische keuzes worden beschreven in paragraaf 11.4. Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

11.5.2.1 Schadeverzekeringscontracten

De waardering van elke groep contracten die binnen het toepassingsgebied van IFRS 17 valt, omvat alle toekomstige kasstromen binnen de perimeter van elke groep contracten.

De schattingen van deze toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op de geschatte waarde van de te verwachten uitgaven na aftrek van eventuele terugvorderingen. De voorziening voor lopende schaden omvat de te betalen schaden en kapitalen op het einde van de periode.

De claims en schadebehandelingskosten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen op het ogenblik dat de uitgaven worden gedaan. De niet-betaalde schaden en schadebehandelingskosten omvatten schattingen van gerapporteerde claims en voorzieningen voor voorgevallen, maar niet gerapporteerde schadegevallen.

De kosten worden geprovisioneerd.

Er worden ook voorzieningen opgebouwd om de samengestelde rentes af te dekken.

De voorzieningen voor premies worden ook berekend. Er worden ook aanvullende voorzieningen (Loss component) voorzien als een groep homogene producten niet rendabel blijkt te zijn.

Inschattingen van de toekomstige kasstromen

Contractlimieten
De groep neemt in de waardering van een groep van verzekeringscontracten alle verwachte toekomstige kasstromen op binnen de perimeter van elk contract in de groep.

Om te bepalen welke kasstromen binnen de perimeter van het contract vallen, houdt de groep rekening met zijn wezenlijke rechten en plichten die voortvloeien uit de voorwaarden van het contract. De kasstromen vallen binnen de perimeter van een contract als ze voortvloeien uit wezenlijke rechten en plichten die bestaan in de rapportageperiode tijdens welke de groep de verzekeringnemer kan dwingen om de premies te betalen en de groep een wezenlijke plicht heeft om diensten te verlenen aan de verzekeringnemer.

Inschattingsmethodes en aannames
De inschattingen van toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op objectieve en kansgewogen verwachte toekomstige kasstromen. Om deze verwachtingen te bepalen, neemt de groep een reeks scenario's in overweging om een volledig spectrum van mogelijke uitkomsten vast te stellen door rekening te houden met alle redelijke en betrouwbare informatie die zonder buitensporige kosten of inspanningen beschikbaar is met betrekking tot de omvang, de tijdstippen en de onzekerheid van verwachte toekomstige kasstromen.

De inschattingen van de toekomstige kasstromen weerspiegelen de omstandigheden op de waarderingsdatum, inclusief de aannames op die datum met betrekking tot de toekomst. De toekomstige kasstromen worden berekend met behulp van een deterministisch scenario dat het kansgewogen gemiddelde van een reeks scenario's weergeeft.

Bij het schatten van toekomstige kasstromen neemt de groep alle kasstromen op die binnen de perimeter en de grenzen van het contract vallen, inclusief:
- De premies en bijkomende kasstromen die voortvloeien uit deze premies;
- De verwachte toekomstige schaden;
- Een allocatie van de kasstromen die verband houden met acquisitie van verzekeringen die toerekenbaar zijn aan de portefeuille;
- Direct toerekenbare lasten en kosten (die resulteren uit de informatie van het Activity-Based Costing-model)

Buiten de lasten is het niveau van de kasstromen afhankelijk van de aannames over parameters zoals de snelheid waarmee de schadegevallen worden geregeld en gemeld, het sterftecijfer en het verwachte opzegpercentage.

Wijzigingen in de methodes en aannames
Ten opzichte van de vorige periode is er een wijziging doorgevoerd in de berekening van de schadebeheerkosten exclusief lijfrentes. Voorheen werd het percentage RSR-reserves ten opzichte van IBNR-reserves, dat gebruikt werd bij de toepassing van de New York-methode, constant gehouden gedurende de volledige projectie. Sinds deze financiële afsluiting wordt dit percentage bij elke stap opnieuw berekend. Deze methodologische verandering werd ook doorgevoerd voor de Solvabiliteit II-afsluiting.

Aanpassing voor niet-financieel risico
Wanneer historische gegevens beschikbaar zijn om de volatiliteit als gevolg van het niet-financiële risico te meten, worden bootstraptechnieken gebruikt om de aanpassingsparameter voor niet-financiële risico's te kalibreren.

Als er geen historische gegevens beschikbaar zijn om de volatiliteit van de verschillende onderliggende risicofactoren correct in te schatten (bijv. opzegpercentage, sterftecijfer bij ziekteverzekeringsrisico's analoog met Leven), is er een methode ontwikkeld om een uiteindelijke volatiliteit af te leiden uit de Solvabiliteit II-risicoparameters.

De aggregatie van de risico’s en de hieruit voortvloeiende diversificatie gebeurt op een wijze die vergelijkbaar is met de Solvabiliteit II-standaardformule.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

Betrouwbaarheidsniveau
Ethias heeft gekozen voor een algemeen betrouwbaarheidsniveau van 85%, wat overeenkomt met 75 % in Niet-leven, rekening houdend met de diversificatie tussen activiteiten.

Wijzigingen in de methodes en aannames
Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methoden en aannames.

Contractuele dienstenmarge (CDM)

De contractuele dienstenmarge (CDM) is een component van de totale boekwaarde van een groep verzekeringscontracten die de onverdiende winst weergeeft die de groep zal opnemen naarmate ze de in het verzekeringscontract voorziene diensten tijdens de gedekte periode verleent.

Het concept is niet van toepassing op contracten die worden gewaardeerd op basis van het vereenvoudigde PAA-boekhoudmodel.

Bepaling van de dekkingseenheden
Het CDM-bedrag dat in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen voor diensten die gedurende de periode zijn verleend, wordt bepaald door de resterende CDM aan het einde van de rapportageperiode te verdelen over de huidige dekkingsperiode en de verwachte resterende dekkingsperiode van de groep verzekeringscontracten op basis van dekkingseenheden.

De groep bepaalt het aantal dekkingseenheden in een groep verzekeringscontracten door voor elk contract rekening te houden met de hoeveelheid prestaties die in het kader van het contract zijn verstrekt en de verwachte dekkingsperiode. De dekkingseenheden worden op elke rapportagedatum beoordeeld en bijgewerkt.

In het kader van de activiteiten Niet-Leven worden de portefeuilles “Arbeidsongevallen” en “Gezondheidszorg Particulieren” beoordeeld op basis van het boekhoudmodel “Building Block Approach”. Het was daarom noodzakelijk om geschikte dekkingseenheden te definiëren voor deze twee portefeuilles.

De volgende tabel geeft een overzicht van de opname van de contractuele dienstenmarge (CDM) voor de toekomstige jaren. De afschrijving van de CDM voor de toekomstige jaren is evenredig met evolutie van de toekomstige dekkingseenheden, die per product worden bepaald.

	31 DECEMBER 2024				
IN DUIZEND EURO	TOT 1 JAAR	VAN 1 TOT 4 JAAR	VAN 5 TOT 10 JAAR	MEER DAN 10 JAAR	TOTAAL
Contractuele dienstenmarge Niet-Leven	22.921	34.064	28.814	124.059	209.858

	31 DECEMBER 2023				
IN DUIZEND EURO	TOT 1 JAAR	VAN 1 TOT 4 JAAR	VAN 5 TOT 10 JAAR	MEER DAN 10 JAAR	TOTAAL
Contractuele dienstenmarge Niet-Leven	21.984	35.241	28.466	127.076	212.766

Wijzigingen in de methodes en aannames
Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methoden en aannames.

Waardering van de verzekeringscontracten op de transitiedatum
De norm IFRS 17 voorziet in drie benaderingen:
- De volledig retrospectieve benadering
- De gewijzigde retrospectieve benadering
- De reëlewaardebenadering

De volledig retrospectieve benadering werd toegepast op alle cohorten met uitzondering van de cohorten "Gezondheidszorg Particulieren" van vóór 2016, omdat de gegevens die nodig waren om de volledig retrospectieve benadering toe te passen niet allemaal beschikbaar waren. Daarom werd op deze laatsten de reëlewaardebenadering toegepast.

11.5.2.2 Levensverzekeringscontracten

De groep waardeert een groep verzekeringscontracten als de som van de verwachte kasstromen binnen de limieten van het contract en de contractuele dienstenmarge die de onverdiende winst in de contracten vertegenwoordigt met betrekking tot de diensten die in het kader van de contracten zullen worden geleverd.

Inschattingen van de toekomstige kasstromen

Contractlimieten
De groep neemt in de waardering van een groep van verzekeringscontracten alle verwachte toekomstige kasstromen op binnen de perimeter van elk contract in de groep.

Om te bepalen welke kasstromen binnen de perimeter van het contract vallen, houdt de groep rekening met zijn wezenlijke rechten en plichten die voortvloeien uit de voorwaarden van het contract.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

We zijn er voor je. ethias

De kasstromen vallen binnen de perimeter van een contract als ze voortvloeien uit wezenlijke rechten en plichten die bestaan in de rapportageperiode tijdens welke de groep de verzekeringnemer kan dwingen om de premies te betalen en de groep een wezenlijke plicht heeft om diensten te verlenen aan de verzekeringnemer.

Een wezenlijke plicht om diensten te verlenen eindigt wanneer:
- De groep de praktische mogelijkheid heeft om de risico's van een particuliere verzekeringnemer te herbeoordelen en, bijgevolg, om de gefactureerde prijs of het niveau van de geleverde diensten te wijzigen, zodat de prijs volledig in overeenstemming is met het nieuwe risiconiveau; of
- De groep de praktische mogelijkheid heeft om de prijs van de portefeuille aan te passen om volledig in overeenstemming te zijn met het risico van alle verzekeringnemers en de tarifering van de groep geen rekening houdt met de risico's na de volgende herbeoordelingsdatum.

De groep concludeert dat de onmogelijkheid om de prijs van lopende risico's te wijzigen de belangrijkste reden is om perimeters van langetermijncontracten te overwegen. De groep is van mening dat de mogelijkheid om de prijs van lopende risico's te wijzigen alleen is toegestaan voor overlijdensuitkeringen van het type tijdelijk overlijden 1 jaar die niet gekoppeld zijn aan andere levensverzekeringscontracten en voor het ziekte- en invaliditeitsverzekeringsfonds (CAMI). Bijgevolg wordt voor deze contracten rekening gehouden met de perimeters van de kortetermijncontracten, terwijl voor de rest van de portefeuille rekening wordt gehouden met de perimeters van langetermijncontracten.

Inschattingsmethodes en aannames

De inschattingen van toekomstige kasstromen zijn gebaseerd op objectieve en kansgewogen verwachte toekomstige kasstromen. Om deze verwachtingen te bepalen, neemt de groep een reeks scenario's in overweging om een volledig spectrum van mogelijke uitkomsten vast te stellen door rekening te houden met alle redelijke en betrouwbare informatie die zonder buitensporige kosten of inspanningen beschikbaar is met betrekking tot de omvang, de tijdstippen en de onzekerheid van verwachte toekomstige kasstromen. De inschattingen van de toekomstige kasstromen weerspiegelen de omstandigheden op de waarderingsdatum, inclusief de aannames op die datum met betrekking tot de toekomst. De toekomstige kasstromen worden berekend aan de hand van een deterministisch scenario dat het kansgewogen gemiddelde van een reeks scenario's vertegenwoordigt, maar bevatten ook een winstdeelname die stochastisch wordt bepaald, d.w.z. door een groot aantal willekeurig gekozen mogelijke toekomsten te genereren.

De groep maakt een inschatting van de verwachte toekomstige kasstromen voor een groep contracten op portefeuilleniveau en verdeelt deze vervolgens op systematische en rationele wijze tussen de groepen in deze portefeuille. De allocatie wordt toegepast op basis van de looptijd van de contracten binnen de groepen en hun gewaarborgde rente.

Bij het inschatten van toekomstige kasstromen neemt de groep alle kasstromen op die binnen de perimeter van het contract vallen, inclusief:
- De bijkomende premies en kasstromen die voortvloeien uit deze premies;
- De in het kader van de polis verwachte toekomstige schaden;
- Een allocatie van de kasstromen die verband houden met acquisitie van verzekeringen die toerekenbaar zijn aan de portefeuille;
- Direct toerekenbare lasten en kosten (die resulteren uit de informatie van het Activity-Based Costing-model).

De inschattingen van kasstromen bevatten variabelen die coherent zijn met de economische en demografische realiteit en gebaseerd zijn op interne en externe gegevens.

De groep gebruikt de volgende aannames om de inschattingen van de toekomstige kasstromen te bepalen:
- **De contractuele supplementen en kosten met betrekking tot het vermogensbeheer** De supplementen worden afgeleid van de tarifering, rekening houdend met de inventarisgrondslag en de commerciële supplementen.
- **Sterftetafels:** Er worden door Ethias gekalibreerde prospectieve tabellen gebruikt (die rekening houden met een schatting van de toekomstige evolutie van de levensverwachting).
- **Toekomstige afkopen:** De afkooppercentages worden gekalibreerd op basis van historische waarnemingen.
- **Toekomstige reducties:** De reductiepercentages worden gekalibreerd op basis van historische waarnemingen.
- **Beschermingskosten Tak 21:** Er wordt rekening gehouden met de jaarlijkse bijdrage (0,15%) aan het beschermingsfonds van Tak 21.
- **Toekomstige winstdeelname:** De toekomstige winstdeelname van de overlijdensdekking wordt meegenomen in de deterministische projectie, terwijl de toekomstige winstdeelname in Leven wordt meegenomen in de stochastische waardering van de toekomstige kasstromen.
- **Toekomstige premies:** De toekomstige premies in verband met bestaande contracten worden in aanmerking genomen in de perimeter van de contracten, waaronder de contractuele periodieke premies, de premies waarvoor de groep een renteverplichting heeft, de opeenvolgende eenmalige premies en de premieaanpassingen die verband houden met de loonsverhogingen in de groepsverzekering. De premies die verband houden met de nieuwe productie worden niet in aanmerking genomen.
- **Toekomstige inflatie**: De toekomstige inflatie wordt gekalibreerd als het gemiddelde van een reeks scenario's gesimuleerd met behulp van de generator van economische scenario's.
- **Toekomstige gewaarborgde rentevoeten:** De gewaarborgde rentevoeten worden gemodelleerd door de generator van economische scenario's, terwijl de gewaarborgde rentevoeten op toekomstige premies in aanmerking worden genomen via een marktgebaseerd prijsbeleid.

De inschattingen en onderliggende aannames worden voortdurend herzien.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

De volgende elementen bevatten een onzekerheidsniveau:
- De aanvaarde medeverzekering wordt verondersteld op dezelfde wijze te evolueren als het overeenstemmende segment;
- De herverzekering is niet gemodelleerd;
- De modellering van de afkopen is gebaseerd op een vlakke rentevoet die losstaat van de leeftijdsschijf;
- De stochastische modellering van de winstdeelname moet worden verbeterd.

Wijzigingen in de methodes en aannames
De gebruikte methodes en aannames zijn niet gewijzigd ten opzichte van de vorige periode.

Aanpassing voor niet-financieel risico

Voor de niet-financiële risico's, zoals het sterfterisico en het afkooprisico in Leven, is een methode ontwikkeld om de uiteindelijke volatiliteit af te leiden uit Solvabiliteit II-risicoparameters.

De aggregatie van de risico's en de hieruit voortvloeiende diversificatie gebeurt op een wijze die vergelijkbaar is met de Solvabiliteit II-standaardformule.

Betrouwbaarheidsniveau

Ethias heeft gekozen voor een algemeen betrouwbaarheidsniveau van 85 %, wat overeenkomt met 70% in Niet-leven, rekening houdend met de diversificatie tussen activiteiten.

Wijzigingen in de methodes en aannames

Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methoden en aannames.

Contractuele dienstenmarge (CDM)

De contractuele dienstenmarge (CDM) is een component van de totale boekwaarde van een groep verzekeringscontracten die de onverdiende winst weergeeft die de groep zal opnemen naarmate ze de in het verzekeringscontract voorziene diensten tijdens de gedekte periode verleent.

Bepaling van de dekkingseenheden
Het CDM-bedrag dat in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen voor diensten die gedurende de periode zijn verleend, wordt bepaald door de resterende CDM aan het einde van de rapportageperiode te verdelen over de huidige dekkingsperiode en de verwachte resterende dekkingsperiode van de groep verzekeringscontracten op basis van dekkingseenheden.

De groep bepaalt het aantal dekkingseenheden in een groep verzekeringscontracten door voor elk contract rekening te houden met de hoeveelheid prestaties die in het kader van het contract zijn verstrekt en de verwachte dekkingsperiode. De dekkingseenheden worden op elke rapportagedatum beoordeeld en bijgewerkt.

De groep bepaalt als volgt de hoeveelheid diensten die in het kader van elk contract worden geleverd:

PRODUCTEN	BASIS VOOR HET BEPALEN VAN DE HOEVEELHEID GELEVERDE DIENSTEN
Sparen First Benefits (kapitalisatie)	De dekkingseenheden zijn gebaseerd op de waarde van rekeningen van de verzekeringnemers (wiskundige voorziening)
Uitgesteld kapitaal Dotatie Uitgesteld kapitaal met teruggave van premies bij overlijden (CD-CAS)	De dekkingseenheden zijn gebaseerd op het verzekerde bedrag dat moet worden betaald bij leven
Leven Tijdelijke verzekering	De dekkingseenheden zijn gebaseerd op het verzekerde bedrag dat moet worden betaald bij overlijden
Invaliditeit	De dekkingseenheden zijn gebaseerd op de verzekerde som, d.w.z. het maximale te betalen bedrag (inclusief de vrijgestelde premies) als er een ziekte of ongeval wordt vastgesteld
Rentes	De dekkingseenheden zijn gebaseerd op de wiskundige voorziening
Contracten eerste pijler	De dekkingseenheden zijn gebaseerd op de waarde van rekeningen van de verzekeringnemers (wiskundige voorziening)

De volgende tabel geeft een overzicht van de opname van de contractuele dienstenmarge (CDM) voor de toekomstige jaren. De afschrijving van de CDM voor de toekomstige jaren is evenredig met evolutie van de toekomstige dekkingseenheden, die per product worden bepaald.

	31 DECEMBER 2024				
IN DUIZEND EURO	TOT 1 JAAR	VAN 1 TOT 4 JAAR	VAN 5 TOT 10 JAAR	MEER DAN 10 JAAR	TOTAAL
Contractuele dienstenmarge Leven	45.218	126.338	200.424	247.673	619.654

	31 DECEMBER 2023				
IN DUIZEND EURO	TOT 1 JAAR	VAN 1 TOT 4 JAAR	VAN 5 TOT 10 JAAR	MEER DAN 10 JAAR	TOTAAL
Contractuele dienstenmarge Leven	51.362	135.898	211.582	349.551	748.393

Wijzigingen in de methodes en aannames

De gebruikte methodes en aannames zijn niet gewijzigd ten opzichte van de vorige periode.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

Beleggingscomponenten

De groep geeft bepaalde levensverzekeringspolissen uit met een beleggingscomponent die de groep verplicht om de verzekeringnemer onder alle omstandigheden terug te betalen, ongeacht er een verzekerde gebeurtenis heeft plaatsgevonden. De beleggingscomponenten worden alleen van het verzekeringscontract afgescheiden als ze onderscheiden zijn. Deze onderscheiden beleggingscomponenten worden opgenomen in overeenstemming met de norm IFRS 9.

- Om te bepalen of er beleggingscomponenten zijn, onderzoekt de groep alle voorwaarden van de contracten die zij uitgeeft om te bepalen of er bedragen zijn die onder alle omstandigheden aan de verzekeringnemer moeten worden terugbetaald, met name wanneer er zich een verzekerde gebeurtenis voordoet, of wanneer het contract afloopt of wordt beëindigd zonder dat een verzekerde gebeurtenis zich voordoet.
- Om te bepalen of een beleggingscomponent onderscheiden is, onderzoekt de groep of de beleggings- en verzekeringscomponenten niet nauw met elkaar verbonden zijn en of een contract met gelijkwaardige voorwaarden als de beleggingscomponent afzonderlijk wordt verkocht (of zou kunnen worden verkocht) op dezelfde markt of in hetzelfde rechtsgebied door andere entiteiten (met inbegrip van entiteiten die verzekeringscontracten uitgeven).
- Om te bepalen of de beleggings- en verzekeringscomponenten nauw met elkaar verbonden zijn, beoordeelt de groep of het niet mogelijk is om de ene component te beoordelen zonder rekening te houden met de andere en of de verzekerde niet van de ene component kan profiteren zonder dat de andere aanwezig is, met andere woorden of de annulering van de ene component ook de andere beëindigt. De groep heeft geen onderscheiden beleggingscomponenten geïdentificeerd.

De groep past IFRS 17 toe om de niet-onderscheiden beleggingscomponenten van haar verzekeringscontracten op te nemen. De beleggingselementen zijn echter uitgesloten van de opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten en uitgaven voor verzekeringsdiensten.

De groep identificeert de volgende niet-onderscheiden beleggingscomponenten:

PRODUCTEN	OMSTANDIGHEDEN	BELEGGINGSCOMPONENT
Sparen	Bij leven aan het einde van het contract: de wiskundige voorziening wordt terugbetaald aan de verzekeringnemer Bij overlijden vóór het einde van het contract: de wiskundige voorziening wordt terugbetaald aan de verzekeringnemer In geval van beëindiging zonder dat zich een verzekerde gebeurtenis voordoet: er wordt een expliciete afkoopwaarde uitgekeerd aan de verzekeringnemer	De beleggingscomponent komt overeen met de afkoopwaarde die in de contractuele voorwaarden is gespecificeerd, verminderd met eventuele afkoopkosten.
Uitgesteld kapitaal	Bij leven aan het einde van het contract: het kapitaal leven wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer Bij overlijden vóór het einde van het contract: er wordt niets uitgekeerd aan de verzekeringnemer In geval van beëindiging zonder dat zich een verzekerde gebeurtenis voordoet: er wordt een expliciete afkoopwaarde uitgekeerd aan de verzekeringnemer	/
Dotatie Uitgesteld kapitaal met terugbetaling van de premies bij overlijden First Benefits (kapitalisatie)	Bij leven aan het einde van het contract: het kapitaal leven wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer Bij overlijden vóór het einde van het contract: het kapitaal overlijden wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer In geval van beëindiging zonder dat zich een verzekerde gebeurtenis voordoet: er wordt een expliciete afkoopwaarde uitgekeerd aan de verzekeringnemer	De beleggingscomponent wordt bepaald als het minimum tussen het kapitaal leven, het kapitaal overlijden en de afkoopwaarde gespecificeerd in de contractuele voorwaarden, verminderd met de eventuele afkoopkosten.
Tijdelijke verzekering	Bij leven aan het einde van het contract: er wordt niets uitgekeerd aan de verzekeringnemer Bij overlijden vóór het einde van het contract: het kapitaal overlijden wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer In geval van beëindiging zonder dat zich een verzekerde gebeurtenis voordoet: er wordt een expliciete afkoopwaarde uitgekeerd aan de verzekeringnemer	/
Leven	Bij overlijden: het kapitaal overlijden wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer In geval van beëindiging zonder dat zich een verzekerde gebeurtenis voordoet: er wordt een expliciete afkoopwaarde uitgekeerd aan de verzekeringnemer	De beleggingscomponent komt overeen met de afkoopwaarde die in de contractuele voorwaarden is gespecificeerd, verminderd met eventuele afkoopkosten.
Invaliditeit	Bij ziekte of ongeval: de prestatie (inclusief eventuele premievrijstelling) wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer In geval van beëindiging zonder dat zich een verzekerde gebeurtenis heeft voorgedaan: er wordt niets uitgekeerd aan de verzekeringnemer	/
Rentes	Bij overlijden vóór de betalingsdatum van de rente: er wordt niets uitgekeerd aan de verzekeringnemer	/
Contracten eerste pijler	In alle mogelijke scenario's: de wiskundige reserve met winstdeelname wordt uitgekeerd aan de verzekeringnemer	De beleggingscomponent wordt bepaald als de wiskundige reserve inclusief de winstdeelname

Waardering van de verzekeringscontracten op de transitiedatum
De groep heeft de norm IFRS 17 retrospectief toegepast door de reëlewaardebenadering toe te passen waar de volledig retrospectieve benadering niet uitvoerbaar was. De groep heeft de volledig retrospectieve benadering toegepast op de schuldsaldoverzekeringen voor particulieren uitgegeven na 1 januari 2017 en de pijler 1-contracten uitgegeven vanaf 2021 en de reëlewaardebenadering op de overige verzekeringspolissen.

Contracten gewaardeerd volgens de volledig retrospectieve benadering
De groep heeft geconcludeerd dat de redelijke en onderbouwde informatie die nodig is om de volledig retrospectieve benadering toe te passen alleen beschikbaar was voor schuldsaldoverzekeringen voor particulieren uitgegeven na 1 januari 2017 en de Pijler 1-verzekeringen uitgegeven vanaf 2021.

Door toepassing van de volledig retrospectieve benadering heeft de groep alle groepen verzekerings-contracten geïdentificeerd, opgenomen en gewaardeerd alsof de IFRS 17 altijd van toepassing is geweest.

Contracten gewaardeerd volgens de reëlewaardebenadering
De groep heeft geconcludeerd dat er geen redelijke en onderbouwde informatie beschikbaar was voor de toepassing van de volledig retrospectieve benadering voor alle verzekeringscontracten uitgegeven vóór 1 januari 2017 en voor de andere verzekeringscontracten dan de Pijler 1-contracten en de schuldsaldoverzekering voor particulieren uitgegeven tussen 1 januari 2017 en de transitiedatum. Bijgevolg heeft de groep de reëlewaardebenadering toegepast op deze contracten.

11.5.3 Verdisconteringsvoet

11.5.3.1 Benadering

Ethias beschrijft haar benadering als een “bottom-up”-benadering omdat een illiquiditeitspremie wordt toegevoegd aan de risicovrije rentecurve om de verdisconteringscurve te vormen. Deze premie wordt berekend op basis van het rendement van elke activaportefeuille gekoppeld aan een referentiecurve. Een aanpassing voor kredietrisico wordt dan van de curve afgetrokken, zoals later beschreven.

11.5.3.2 Waarneembare risicovrije rentes

Swaprentes worden gebruikt in contracten waarbij de nettowaarde kan worden gewaarborgd door garantieovereenkomsten. Op deze manier is een partij niet blootgesteld aan het wanbetalingsrisico van de tegenpartij, waardoor deze rentes "risicovrij" zijn.

Ethias verwijst naar de swaprente als de risicovrije rente bij de constructie van de verdisconteringscurves, van maturiteit 0 tot het laatste liquide punt.

De swaprentes zijn beschikbaar voor elke maturiteit van 1 tot 15 jaar en vervolgens voor de maturiteit 20 jaar. De tussenliggende punten tussen maturiteiten 15 en 20 moeten worden geïnterpoleerd; Ethias gebruikt de Smith Wilson-techniek om de volledige verdisconteringscurve te verkrijgen.

11.5.3.3 Laatste liquide punt

Ethias hanteert het laatste liquide punt van de Solvabiliteit II-regelgeving, namelijk 20 jaar, zoals gedefinieerd door EIOPA via het criterium van het restvolume (Commission Delegated Regulation (EU) 2015/35 of 10 October 2014, Recital (21).

11.5.3.4 Convergentiepunten

Ethias hanteert het convergentiepunt van de Solvabiliteit II-regelgeving, namelijk 60 jaar, zoals gedefinieerd door de som van het laatste liquide punt en een convergentieperiode van 40 jaar.

11.5.3.5 Convergentie rekening houdend met de minder liquide punten na het laatste liquide punt

De convergentie tussen het laatste liquide punt en het convergentiepunt houdt in zekere mate rekening met de swaprentes voor de maturiteiten 25, 30, 40 en 50 jaar. De forward rentes voor deze termijnen zijn een gewogen gemiddelde tussen de forward rentes afgeleid van de swapcurve en de ultimate forward rate (UFR). Het gewicht van elk punt neemt af naarmate de maturiteit stijgt.

Deze benadering heeft het voordeel dat er link blijft bestaan met de op de markt waargenomen tarieven, wat de transitie naar de UFR vergemakkelijkt.

Ethias hanteert de convergentie naar de UFR via de weging van de forward swaprente en de UFR (waarbij de weging van de UFR rekening houdt met het liquiditeitsniveau na het laatste liquide punt).

11.5.3.6 Ultimate forward rate (UFR)

De convergentie naar de UFR begint bij het laatste liquide punt, vanaf waar de swaprentes niet langer representatief zijn voor de rendementen die een belegger over een langere tijdshorizon kan behalen.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

De beleggers verwachten immers een hoger rendement voor langlopende illiquide beleggingen, zoals vastgoed- of infrastructuurprojecten, die na het laatste liquide punt vervallen.

De structuur van de rentecurve is zo opgebouwd dat de “ultimate forward rate” wordt bereikt op het convergentiepunt.

Deze “ultimate forward rate” is door EIOPA gedefinieerd in de Solvabiliteit II-regelgeving. Ethias hanteert de berekende UFR van EIOPA voor de opbouw van haar curves.

11.5.3.7 Convergentiesnelheid naar het laatste liquide punt

De forward rates tussen 20 en 60 jaar kunnen vrij snel convergeren naar de UFR, op voorwaarde dat de beoogde UFR wordt bereikt op 60 jaar. De alfaparameter die de convergentiesnelheid regelt, wordt ingesteld op de laagste waarde die een tariefstructuur oplevert die de convergentietolerantie van de UFR bereikt op het convergentiepunt. Voor de alfa is de ondergrens ingesteld op 5%. Ethias herziet de alfaparameter bij elke afsluiting, waarbij een basis van 10 % wordt gehanteerd.

11.5.3.8 Illiquiditeitspremie

In paragraaf 11.5.3.2 wordt de risicovrije rentecurve gedefinieerd, waarbij swaprentes de referentie zijn voor de beleggingen die volledig liquide zijn tot het laatste liquide punt. Maar zelfs financiële activa op deze horizon van 20 jaar kunnen een verwacht rendement hebben dat hoger is dan de swapcurve, omdat ze om verschillende redenen niet volledig liquide zijn:

- Obligaties waarvan het uitgegeven volume lager is dan de marktstandaarden
- Private beleggingen
- Emittent met weinig obligaties in omloop, weinig bekendheid op de markt
- Nulcouponobligaties, minder aantrekkelijk dan couponactiva
- ...

Deze kenmerken, en vele andere, verklaren waarom beleggingen een premie bieden voor het gebrek aan liquiditeit ten opzichte van de swapcurve. Deze premie wordt berekend op basis van het rendement van elke activaportefeuille gekoppeld aan een referentiecurve. De risicovrije rente en een premie voor het verwachte of onverwachte wanbetalingsrisico worden van dit rendement afgetrokken om de illiquiditeitspremie te verkrijgen.

De beschreven illiquiditeitspremie zal worden toegevoegd aan de swapcurve, door deze te wegen op basis van illiquiditeitsgraad van elke passivaportefeuille. De verzekeringsproducten hebben een verschillende illiquiditeitsgraad, met name afhankelijk van de vraag of de verzekerden hun contract kunnen afkopen.

Vervolgens wordt de convergentie toegepast vanaf het laatste liquide punt naar de ultimate forward rate die aan het einde van de convergentieperiode moet worden bereikt. Door de constructie zal de illiquiditeitspremie daarom convergeren naar 0 op de maturiteit 60 jaar.

Ethias beschikt over verschillende verdisconteringscurves die op haar verschillende portefeuilles worden toegepast. De laagste en hoogste verdisconteringscurves worden hieronder weergegeven ter informatie:

	31 DECEMBER 2024				
	1 JAAR	3 JAAR	5 JAAR	10 JAAR	20 JAAR
Minimumrendementscurve	2,65%	2,51%	2,57%	2,70%	2,67%
Maximumrendementscurve	2,93%	2,78%	2,84%	2,97%	2,95%

	1 JAAR				
	3,70%	2,78%	2,66%	2,74%	2,76%
Minimumrendementscurve	4,11%	3,18%	3,07%	3,14%	3,17%
Maximumrendementscurve	4,11%	3,18%	3,07%	3,14%	3,17%

11.5.3.9 Wijzigingen in de methodes en aannames

Vergeleken met de vorige periode zijn er geen wijzigingen aangebracht in de methoden en aannames.

11.5.4 Personeelsbeloningen

De schuld met betrekking tot de personeelsbeloningen wordt op actuariële wijze bepaald, op basis van een bepaald aantal financiële en demografische hypotheses, beschreven in punt 12.18.3.1 van hoofdstuk 12. *Toelichting bij de geconsolideerde staat van de financiële positie*. Elke wijziging in deze aannames zou een impact hebben op het bedrag van deze schuld. Een belangrijke aanname met een grote gevoeligheid op de schuld is de verdisconteringsvoet. Op het einde van iedere rapporteringsperiode bepaalt de groep deze voet door verwijzing naar de marktvoet op de afsluitdatum van de bedrijfsobligaties van eerste categorie met een maturiteit die vergelijkbaar is met deze van de verplichtingen. De andere grote aannames zijn gebaseerd op de markt of zijn een weergave van de beste waardering van de groep. De resultaten van de gevoeligheidsanalyse kunnen worden geraadpleegd in punt 12.18.3.2 van hoofdstuk 12. *Toelichting bij de geconsolideerde staat van de financiële positie*.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

11.5.5 Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen om de tijdelijke afwijkingen en de overdraagbare verliezen af te trekken als het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winsten zullen toelaten deze afwijkingen en verliezen te compenseren en als de fiscale verliezen beschikbaar zullen blijven rekening houdend met hun oorsprong, hun voorvalperiode, hun conformiteit met de wetgeving inzake de terugvordering ervan. De capaciteit van de groep om de uitgestelde belastingvorderingen te innen wordt gewaardeerd via een analyse die onder meer gebaseerd is op de inschatting van de toekomstige resultaten van de groep. Gezien de verschillende onzekerheden met betrekking tot onder meer de evolutie van de financiële markten, ging de groep in zijn analyse uit van een tijdshorizon van vijf jaar. De onderliggende aannames van deze laatste worden jaarlijks herzien. De toelichtingen met betrekking tot de uitgestelde belastingen bevinden zich in punt 9 van hoofdstuk 12. *Toelichting bij de geconsolideerde staat van de financiële positie*.

De voorbereiding van de geconsolideerde financiële staten vereist een raming van de belastingen op het resultaat en van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen volgens de fiscale wetten van de verschillende grondgebieden waar de groep haar activiteiten uitoefent. Volgens de IAS 12-norm moeten de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen gewaardeerd worden aan de belastingvoeten die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingvoeten (en de fiscale wetten) die werden aangenomen of die bijna werden aangenomen op het einde van de rapportageperiode.

11.5.6 Voorzieningen

De verschillende risico's waarmee de groep wordt geconfronteerd worden beoordeeld in overeenstemming met de IFRS-boekhoudnormen. Er worden voorzieningen aangelegd wanneer deze risico's als waarschijnlijk worden beschouwd en het bedrag op betrouwbare wijze kan worden ingeschat De risico's die als onwaarschijnlijk (maar niet onbeduidend) worden beschouwd worden daarentegen in de voorwaardelijke verplichtingen opgenomen. De waarschijnlijkheid van een huidige verplichting die voortvloeit uit gebeurtenissen in het verleden en de berekening van de beste schatting van het risico worden beoordeeld op basis van verschillende aannames.

De toelichting met betrekking tot de voorzieningen bevindt zich in punt 19 van hoofdstuk 12. *Toelichting bij de geconsolideerde balans van de financiële positie* en de toelichting bij de voorwaardelijke verplichtingen zijn opgenomen in punt 5 van hoofdstuk 14. *Toelichting met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie*.

11.6 Segmentinformatie

De toewijzing van middelen en de beoordeling van de prestaties gebeuren op het niveau van de verschillende producten die Ethias nv haar klanten aanbiedt, in de vorm van een compleet en innovatief gamma van oplossingen op maat voor het beheer van risico's en verzekeringen in Leven en Niet-Leven. Deze segmenten en hun operaties zien er als volgt uit:

- Segment Niet-leven: inkomsten uit dit segment komen voornamelijk uit premies ontvangen voor de dekking van schade aan voertuigen, uitrusting en gebouwen, voor de familiale verzekering, assistance, burgerlijke aansprakelijkheid, gezondheidszorg, arbeidsongevallen, sportongevallen, enz.
- Segment Leven: dit segment dekt de pensioen- en bijdrageverzekeringen, de groepsverzekeringen, de individuele pensioentoezeggingen, de verzekeringen voor bedrijfsleiders, de rentecontracten, enz. Dit segment dekt ook het aanvullend pensioen voor de contractuele personeelsleden van de openbare sector. Tot slot, Ethias commercialiseert ook schuldsaldoverzekeringen, na de overname van Whestia in 2017. De andere verzekeringsproducten zijn grotendeels in “run off” geplaatst.
- Niet-technisch segment: dit segment omvat de niet-technische activiteit van Ethias.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

De resultaten van de segmenten voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2024 en 2023 worden respectievelijk hieronder gedetailleerd:

				31 DECEMBER 2024
IN DUIZEND EURO	NIET-LEVEN	LEVEN	NIET-TECHNISCH	TOTAAL
Verzekeringsinkomsten	1.844.490	570.466	-	2.414.956
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(1.500.797)	(204.728)	-	(1.705.525)
Lasten onder aftrek van gehouden herverzekeringscontracten	(44.535)	(1.416)	-	(45.952)
Resultaat van de verzekeringsdiensten	**299.158**	**364.322**	**-**	**663.480**
Opbrengsten uit hoofde van financiële activa die niet tegen reële waarde gewaardeerd worden in de winst- en verliesrekening.	104.290	255.180	4.892	364.362
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-	10.205	-	10.205
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen reële waarde in de overige onderdelen van het totaalresultaat	(479)	(26.018)	(2)	(26.499)
Nettowinsten onder aftrek van activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	(2.432)	235.801	2.767	236.137
Netto wijziging in de verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten	-	(245.086)	-	(245.086)
Afschrijvingen en waardeverminderingen van vastgoedbeleggingen	(5.154)	(24.370)	-	(29.523)
Nettoverliezen van kredietwaarde op beleggingen	3.146	5.117	87	8.350
Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	(3.531)	(12.214)	(2.803)	(18.548)
Netto-inkomsten van de beleggingen	**95.841**	**198.616**	**4.942**	**299.399**
Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten	(123.203)	(356.093)	-	(479.296)
Financiële opbrengsten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten	7.102	7	-	7.109
Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten	**(116.101)**	**(356.086)**	**-**	**(472.187)**
NETTO VERZEKERINGS- EN BELEGGINGSRESULTAAT	**278.898**	**206.852**	**4.942**	**490.692**
Overige bedrijfsopbrengsten	6.194	51.470	558.103	615.767
Overige bedrijfslasten	(65.569)	(31.347)	(523.536)	(620.452)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	-	12.173	-	12.173
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	(755)	(1.150)	(37.628)	(39.533)
Waardevermindering van de acquisitieverschillen	-	-	-	-
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	**218.767**	**237.997**	**1.882**	**458.646**
Belastingen op het resultaat	-	-	(111.984)	(111.984)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	**218.767**	**237.997**	**(110.102)**	**346.662**
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	(7.656)	(23.759)	135	(31.280)
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten	-	-	-	-
NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	**211.112**	**214.238**	**(109.967)**	**315.382**
Aandeel van de groep	210.443	214.265	(123.303)	301.404
Deelnemingen die geen controle opleveren	669	(27)	13.336	13.978

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2023 NIET-LEVEN	LEVEN	NIET-TECHNISCH	TOTAAL
Verzekeringsinkomsten	1.692.222	272.917	-	1.965.140
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	(1.286.710)	(186.537)	-	(1.473.246)
Lasten onder aftrek van gehouden herverzekeringscontracten	(71.748)	(1.261)	-	(73.009)
Resultaat van de verzekeringsdiensten	**333.765**	**85.119**	**-**	**418.885**
Opbrengsten uit hoofde van financiële activa die niet tegen reële waarde gewaardeerd worden in de winst- en verliesrekening.	97.474	246.948	4.635	349.057
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	(18)	(10.055)	-	(10.073)
Nettowinsten op de verkoop van activa gewaardeerd tegen reële waarde in de overige onderdelen van het totaalresultaat	11.405	6.535	-	17.940
Nettowinsten onder aftrek van activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	49.593	250.530	1.954	302.076
Netto wijziging in de verplichtingen uit hoofde van beleggingscontracten	-	(220.801)	-	(220.801)
Afschrijvingen en waardeverminderingen van vastgoedbeleggingen	(2.314)	(11.839)	-	(14.153)
Nettoverliezen van kredietwaarde op beleggingen	(5.845)	(19.135)	(44)	(25.023)
Overige financiële lasten verbonden aan beleggingen	(13.351)	(12.244)	(795)	(26.390)
Netto-inkomsten van de beleggingen	**136.944**	**229.939**	**5.750**	**372.633**
Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten	(88.148)	(133.130)	-	(221.278)
Financiële opbrengsten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten	5.845	21	-	5.866
Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten	**(82.303)**	**(133.109)**	**-**	**(215.412)**
NETTO VERZEKERINGS- EN BELEGGINGSRESULTAAT	**388.406**	**181.950**	**5.750**	**576.105**
Overige bedrijfsopbrengsten	2.083	4.955	499.990	507.029
Overige bedrijfslasten	(62.210)	(27.752)	(495.153)	(585.115)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	-	11.543	-	11.543
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	(568)	(671)	(39.542)	(40.780)
Waardevermindering van de acquisitieverschillen	-	-	-	-
NETTORESULTAAT VOOR BELASTINGEN	**327.712**	**170.026**	**(28.955)**	**468.782**
Belastingen op het resultaat	-	-	(106.631)	(106.631)
NETTORESULTAAT NA BELASTINGEN	**327.712**	**170.026**	**(135.586)**	**362.152**
Aandeel in het resultaat van de verbonden ondernemingen	(2.933)	(3.521)	22	(6.431)
Nettoresultaat van de beëindigde activiteiten	-	-	-	-
NETTORESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	**324.779**	**166.505**	**(135.563)**	**355.720**
Aandeel van de groep	324.113	166.609	(144.461)	346.261
Deelnemingen die geen controle opleveren	665	(104)	8.898	9.459

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

De prestatiemetingen van alle segmenten die door het management worden gebruikt zijn de netto-inkomsten uit verzekeringen en beleggingen en de nettoresultaten voor en na belastingen. Het resultaat per segment bevat alle opbrengsten en lasten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan het segment alsook de opbrengsten en lasten die redelijkerwijs aan het segment kunnen worden toegewezen. Het resultaat van de dochterondernemingen van Ethias wordt aan de verschillende segmenten toegerekend op basis van het belang in Ethias nv.

De informatie over de activa en passiva van het segment wordt niet gegeven aangezien deze informatie niet inbegrepen is in de reporting die regelmatig wordt herzien door het management met het oog op de toewijzing van middelen en de beoordeling van de prestaties.

De overdrachten of de transacties tussen segmenten gebeuren onder de gebruikelijke marktvoorwaarden. Deze zijn identiek aan deze die zouden zijn toegepast met niet-verbonden derden.

Aangezien de activiteiten van de groep hoofdzakelijk in België worden uitgeoefend, moet er geen geografische verdeling worden meegedeeld.

Wij hebben geen cliënten die een significant deel van onze inkomsten vertegenwoordigen.

11.7 Kapitaalbeheer

11.7.1 Doelstellingen van het kapitaalbeheer

Het doel van het kapitaalbeheer is ervoor te zorgen dat Ethias permanent over een eigen vermogen beschikt dat niet enkel hoger is dan de solvabiliteitskapitaalvereiste, maar ook hoger is dan de intern vastgelegde tolerantielimiet. Het kapitaalbeheer is proactief om de groei en de duurzaamheid van de onderneming te handhaven. Naargelang het solvabiliteitsniveau voorziet het kapitaalbeheer een aanpassing van de business- en financiële strategie. Het doel is een stabiele solvabiliteit te handhaven binnen een vooraf bepaald doelbereik.

11.7.2 Solvabiliteit II-margeniveau

De Solvabiliteit II-kapitaalvereiste moet ervoor zorgen dat Ethias de komende 12 maanden aan haar verplichtingen kan voldoen met een betrouwbaarheidsniveau van 99,5%. De niet-naleving van deze vereiste - de solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) - zou leiden tot een toezicht van de NBB en tot corrigerende maatregelen om het SCR-kapitaalniveau te herstellen.

De SCR-dekkingsratio (“SII-marge”) bedraagt 192,33 % op 31/12/2024 (na dividend) en 190,16 % op 31/12/2023 (na dividend). Deze lichte stijging (+2 %) is enerzijds het gevolg van een stijging van het eigen vermogen: het in aanmerking komend eigen vermogen ter dekking van de SCR stijgt tussen december 2023 en december 2024 met 111 miljoen euro, van 2.841 miljoen euro op 31/12/2023 (na een gepland dividend van 110 miljoen euro in 2023) naar 2.952 miljoen euro op 31/12/2024 (na een gepland dividend van 113 miljoen euro in 2024); gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de SCR: de totale solvabiliteitskapitaalvereiste steeg van 1.494,0 miljoen euro op 31/12/2023 naar 1.534,9 miljoen euro op 31/12/2024, d.i. een stijging van de SCR met 41 miljoen euro.

Op 31/12/2024 is de SCR, in afnemende volgorde van belangrijkheid, samengesteld uit de SCR Markt, Schade, Ziekte, Leven, Operationeel en Wanbetaling.

De MCR-dekkingsratio bedraagt op zijn beurt 337,69 % op 31/12/2024.

In het verslag over de solvabiliteit en de financiële positie van Ethias nv worden bijkomende toelichtingen gegeven over het beheer van het reglementair kapitaal van Ethias nv.

Meer info op: https: //www.ethias.be/corporate/nl.html

11.8 Risicobeheer

De door IFRS-boekhoudnormen vereiste informatie wordt verstrekt in de volgende delen: *7.5 Verzekeringsrisico’s* en *7.6 Financiële risico’s*. Deze twee delen maken integraal deel uit van de geconsolideerde financiële staten opgesteld op 31 december 2024.

De macro-economische analyse staat in hoofdstuk 2, paragraaf *Financiële markten in 2024*.

De analyse van de klimaatrisico's staat in hoofdstuk *7.7 Niet-financiële risico’s*.

11 Algemene informatie
11.1 Consolidatieperimeter
11.2 Acquisities en overdrachten van dochterondernemingen
11.3 Voorstelling van de subgroep NRB
11.4 Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes
11.5 Significante boekhoudkundige inschattingen en beoordelingen
11.6 Segmentinformatie
11.7 Kapitaalbeheer
11.8 Risicobeheer

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie

12.1 Acquisitieverschillen

12.1.1 Evolutie van de acquisitieverschillen

IN DUIZEND EURO	2024	2023
Brutowaarde op 1 januari	**96.762**	**76.651**
Gecumuleerde waardeverliezen op 1 januari	-	-
Nettoboekwaarde op 1 januari	**96.762**	**76.651**
Acquisities	917	20.111
Overige wijzigingen	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	**97.679**	**96.762**

De acquisitieverschillen werden gegenereerd op:
- entiteiten van de subgroep NRB voor 82,6 miljoen euro;
- de acquisitie van de entiteit Whestia (“schuldsaldo”-verzekeringsportefeuille) voor 15,1 miljoen euro

In 2024 genereerden de aankopen van 100 % van de deelbewijzen in Verdi en M&S door Cevi goodwills van respectievelijk 0,3 miljoen euro en 0,6 miljoen euro.

In 2023 verwierf NRB 100 % van NeWIN en haar dochterondernemingen en Cevi 100 % van Abiware, wat goodwills genereerde van respectievelijk 19,1 miljoen euro en 1 miljoen euro.

12.1.2 Waardeverminderingstest van de acquisitieverschillen

In toepassing van de norm IAS36 hebben wij een waardeverminderingstest uitgevoerd op de bij de acquisitie van de vennootschap Whestia opgenomen goodwill. Het doel van deze test is de reële waarde van het segment te vergelijken met de waarde van de boekhoudkundige netto actiefwaarde. Het resultaat van de test heeft ertoe geleid dat wij op 31 december 2024 geen bijzondere waardevermindering op de goodwill hebben opgenomen. Een significante daling van de reële waarde van het segment, die zou voortkomen uit een stijging van het verwachte sterftecijfer met meer dan 15%, zou aanleiding geven tot de opname van een waardevermindering. Het sterftecijfer is het belangrijkste risico. De sterftetafels die gebruikt worden om de BE te berekenen, zijn prospectieve tafels die gekalibreerd zijn op basis van HMD-gegevens (Human Mortality Database) en Assuralia-gegevens. De sterftetafel die wordt gebruikt om de BE van een bepaald Ethias-product te berekenen, wordt gekozen op basis van een jaarlijkse backtesting, waarbij het sterftecijfer dat voor dit product is waargenomen vergeleken wordt met het sterftecijfer dat door elke prospectieve tafel over de afgelopen 5 jaar wordt voorgesteld. De tafel die voor de berekening van de BE wordt gekozen, is de tabel die het best overeenstemt met het sterftecijfer dat voor het product in de onderzochte periode is waargenomen.

Er wordt ook een waardeverminderingstest uitgevoerd op de ondernemingen van NRB Groep.
De vergelijking tussen de waarde van die ondernemingen, die voortvloeit uit de “DCF”-methode (“Discounted Cash Flow”) gebaseerd op het businessplan over 6 jaar, en de boekwaarde van specifieke elementen in de geconsolideerde financiële staten (goodwill, immateriële activa, materiële activa en elementen die de behoefte aan bedrijfskapitaal zoals de overige vorderingen, de overige activa, de sociale en belastingschulden) leidde tot conclusie dat er op 31/12/2024 geen waardevermindering op de goodwill van NRB moest worden opgenomen in de geconsolideerde rekeningen.

Daarnaast is er in 2023 een gevoeligheidstest uitgevoerd op de waardering. Deze gestreste waarde werd verkregen door toepassing van een gelijktijdige stress van de aannames die gebruikt worden met de DCF-methode:
- stijging van de gewogen gemiddelde kapitaalkost:
  - risicovrije rente van 4% in plaats van 3,4%,
  - halvering van het aandeel van de schuldkosten (aanvankelijk tussen 9% en 32%, afhankelijk van de vennootschappen),
  - verhoging van de eindwaarde van 0,5% in plaats van 2%.
- Verlaging van de EBITDA-prognoses met 0,25%.

Deze gevoeligheidstest is doorberekend op de waardering voor 2024. De conclusie blijft dat de boekwaarde lager is dan de gestreste waardering.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.2 Overige immateriële vaste activa

IN DUIZEND EURO	SOFTWARE- EN INFORMATICA-ONTWIKKELINGEN	OVERIGE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA	2024 TOTAAL
Brutowaarde op 1 januari	**282.422**	**61.406**	**343.828**
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari	(191.693)	(33.243)	(224.936)
Gecumuleerde waardeverliezen op 1 januari	(9.256)	(1.142)	(10.398)
Nettoboekwaarde op 1 januari	**81.473**	**27.021**	**108.494**
Acquisities	19.006	778	19.784
Overdrachten	(1.422)	(9.000)	(10.422)
Herclassificaties	(32)	32	-
Perimeterwijzigingen	-	488	488
Nettoafschrijvingen	(19.438)	(3.192)	(22.630)
Waardeverliezen	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	**79.587**	**16.127**	**95.713**

IN DUIZEND EURO	SOFTWARE- EN INFORMATICA-ONTWIKKELINGEN	OVERIGE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA	2023 TOTAAL
Brutowaarde op 1 januari	**261.668**	**61.172**	**322.840**
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari	(151.391)	(27.917)	(179.308)
Gecumuleerde waardeverliezen op 1 januari	(21.488)	-	(21.488)
Nettoboekwaarde op 1 januari	**88.789**	**33.255**	**122.044**
Acquisities	15.054	1.952	17.005
Overdrachten	(826)	-	(826)
Herclassificaties	470	-	470
Perimeterwijzigingen	511	-	511
Nettoafschrijvingen	(20.187)	(7.044)	(27.230)
Waardeverliezen	(2.339)	(1.142)	(3.481)
Overige wijzigingen	-	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	**81.473**	**27.021**	**108.494**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen

IN DUIZEND EURO	BELEGGINGS-GEBOUWEN	BEDRIJFS-GEBOUWEN	OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA	TOTAAL
	2024			
Brutowaarde af te schrijven op 1 januari	**608.971**	**68.245**	**166.034**	**843.250**
Acquisities	-	2.847	36.099	38.946
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(60.744)	(489)	(7.106)	(68.339)
Gebouwen aangehouden voor verkoop	(10.993)	-	-	(10.993)
Wijziging van de consolidatieperimeter	672	-	29.879	30.550
Overdrachten van een post naar een andere	28.208	-	(26.962)	1.246
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Brutowaarde op 31 december	**566.113**	**70.604**	**197.943**	**834.660**
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 1 januari	**(160.720)**	**(52.201)**	**(119.112)**	**(332.033)**
Afschrijvingen van het boekjaar	(23.415)	(1.819)	(13.342)	(38.576)
Waardeverminderingen van het boekjaar	(6.108)	-	-	(6.108)
Terugnemingen van het boekjaar	-	-	-	-
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-	744	744
Terugnemingen als gevolg van overdracht	26.002	163	4.487	30.651
Netto dotatie en terugneming op gebouwen aangehouden voor verkoop	9.339	-	-	9.339
Wijziging van de consolidatieperimeter	1.844	(6)	(598)	1.240
Overdrachten van een post naar een andere	-	-	(1.155)	(1.155)
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 31 december	**(153.059)**	**(53.863)**	**(128.976)**	**(335.898)**
Nettoboekwaarde op 31 december	**413.054**	**16.741**	**68.966**	**498.762**
Reële waarde op 31 december	**523.704**	**50.451**	**67.954**	**642.109**

IN DUIZEND EURO	BELEGGINGS-GEBOUWEN	BEDRIJFS-GEBOUWEN	OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA	TOTAAL
	2023			
Brutowaarde af te schrijven op 1 januari	**573.484**	**64.509**	**103.494**	**741.487**
Acquisities	37.545	173	34.643	72.361
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(2.058)	-	(7.626)	(9.685)
Gebouwen aangehouden voor verkoop	-	-	-	-
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	3.526	34.233	37.759
Overdrachten van een post naar een andere	-	37	1.291	1.327
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Brutowaarde op 31 december	**608.971**	**68.245**	**166.034**	**843.250**
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 1 januari	**(147.188)**	**(48.528)**	**(79.360)**	**(275.075)**
Afschrijvingen van het boekjaar	(14.000)	(1.767)	(11.843)	(27.610)
Waardeverminderingen van het boekjaar	-	-	-	-
Terugnemingen van het boekjaar	-	-	-	-
Overdrachten en buitengebruikstellingen	164	-	1.658	1.822
Terugnemingen als gevolg van overdracht	303	-	1.139	1.442
Netto dotatie en terugneming op gebouwen aangehouden voor verkoop	-	-	-	-
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	(1.870)	(28.959)	(30.829)
Overdrachten van een post naar een andere	-	(37)	(1.746)	(1.783)
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 31 december	**(160.720)**	**(52.201)**	**(119.112)**	**(332.033)**
Nettoboekwaarde op 31 december	**448.251**	**16.044**	**46.922**	**511.217**
Reële waarde op 31 december	**658.385**	**50.974**	**46.922**	**756.282**

De beleggingsgebouwen voor eigen gebruik worden jaarlijks gewaardeerd door onafhankelijke vastgoed-experts.

De reële waarde van de beleggingsgebouwen vertegenwoordigt het geraamde bedrag waartegen dit gebouw zou kunnen worden omgeruild op de datum van de waardering tussen een koper en een instemmende verkoper op basis van een transactie in normale marktomstandigheden ("at arm's length").

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

Wat de beleggingsgebouwen betreft, is de waarderingsmethode deze van de eeuwigdurende kapitalisatie van de geraamde huurwaarde (ERV of "Estimated Rental Value"). Overeenkomstig de internationale waarderingsnormen wordt deze methode over het algemeen toegepast in een markt wanneer het waarschijnlijk is dat de inkomstenstroom constant is. Ze omvat de kapitalisatie door middel van het gebruik van een rendementspercentage van de geraamde levenslange huurwaarde waarde plus of minus een reeks aanpassingen om rekening te houden met elementen die een materiële invloed kunnen hebben op de waarde van het vastgoedactief.

Het rendementspercentage gebruikt voor de kapitalisatie ("Capitalisation rate") wordt bekomen op basis van de waargenomen vergelijkbare vastgoedwaarden (en bijgevolg van de rendementspercentages) op de vastgoedbeleggingsmarkt en is onder meer afhankelijk van de lokalisatie van het goed, de kwaliteit van het goed, de kwaliteit van de huurder en de looptijd van de huurovereenkomsten.

Wat de gebouwen voor eigen gebruik betreft, wordt eveneens de waarderingsmethode van de eeuwigdurende kapitalisatie van de geraamde huurwaarde gebruikt. Deze geraamde huurwaarde is gebaseerd op een “sale & lease back”-scenario.

Beleggingsgebouwen voor eigen gebruik worden geklasseerd in niveau 3. De door de experten gebruikte waarderingsmethoden zijn immers niet gebaseerd op waarneembare gegevens op deze markten.
De markthuurwaarden of de kapitalisatievoeten moeten beschouwd worden als inputs van niveau 3.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie

12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.4 Gebruiksrecht van activa

IN DUIZEND EURO	GEBOUWEN	IT-APPARATUUR	VOERTUIGEN	2024 TOTAAL
Brutowaarde af te schrijven op 1 januari	**104.092**	**23.318**	**48.719**	**176.129**
Acquisities	4.967	2.489	12.071	19.526
Overdrachten en buitengebruikstellingen	169	647	(8.008)	(7.191)
Herwaardering van leaseverplichtingen	5.151	229	41	5.421
Perimeterwijzigingen	2.400	-	217	2.617
Overdracht van een post naar een andere	-	(1.247)	-	(1.247)
Overige wijzigingen	(4.569)	-	(33)	(4.602)
Brutowaarde op 31 december	**112.211**	**25.435**	**53.007**	**190.653**
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 1 januari	**(21.929)**	**(3.284)**	**(22.082)**	**(47.295)**
Afschrijvingen van het boekjaar	(11.411)	(4.958)	(11.996)	(28.364)
Waardeverminderingen van het boekjaar	-	-	-	-
Terugnemingen van het boekjaar	-	-	-	-
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-	-	-
Terugnemingen als gevolg van overdracht	(169)	(647)	8.008	7.191
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	-	(68)	(68)
Overdracht van een post naar een andere	-	1.156	-	1.156
Overige wijzigingen	4.569	-	33	4.602
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 31 december	**(28.941)**	**(7.733)**	**(26.105)**	**(62.778)**
Nettoboekwaarde op 31 december	**83.270**	**17.703**	**26.902**	**127.875**

IN DUIZEND EURO	GEBOUWEN	IT-APPARATUUR	VOERTUIGEN	2023 TOTAAL
Brutowaarde af te schrijven op 1 januari	**47.970**	**2.339**	**43.093**	**93.402**
Acquisities	55.876	21.822	15.354	93.053
Overdrachten en buitengebruikstellingen	(5.027)	-	(11.420)	(16.447)
Herwaardering van leaseverplichtingen	3.602	(4)	347	3.945
Perimeterwijzigingen	1.672	842	1.383	3.897
Overdracht van een post naar een andere	-	(1.681)	(39)	(1.720)
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Brutowaarde op 31 december	**104.092**	**23.318**	**48.719**	**176.129**
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 1 januari	**(17.176)**	**(1.839)**	**(22.549)**	**(41.565)**
Afschrijvingen van het boekjaar	(9.780)	(3.126)	(10.976)	(23.882)
Waardeverminderingen van het boekjaar	-	-	-	-
Terugnemingen van het boekjaar	-	-	-	-
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-	-	-
Terugnemingen als gevolg van overdracht	5.027	-	11.420	16.447
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	-	-	-
Overdracht van een post naar een andere	-	1.681	24	1.705
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Afschrijvingen en gecumuleerde waardeverminderingen op 31 december	**(21.929)**	**(3.284)**	**(22.082)**	**(47.295)**
Nettoboekwaarde op 31 december	**82.163**	**20.034**	**26.637**	**128.834**

In 2023 heeft Ethias een langlopend gebruiksrecht van 53 miljoen euro verworven voor het gebouw in Hasselt, dat permanent aan haar activiteiten wordt toegewezen.

De migratie van de software voor de opname van de huurcontracten leidde tot een nieuwe berekening van de contracten op 1 januari 2024. De lijn “Overige wijzigingen” geeft de impact van deze herberekening. De netto boekwaarde van de verhuurde activa wordt niet beïnvloed.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen

12.5.1 Informatie over de verbonden ondernemingen en co-ondernemingen

Voor de toepassing van de consolidatie door vermogensmutatie tonen de verbonden ondernemingen en co-ondernemingen de volgende cijfers:

IN DUIZEND EURO	BEZITS%	ACTIVA	PASSIVA	EIGEN VERMOGEN	OMZETCIJFER	NETTORESULTAAT
BelgiumDC	41,55%	6.403	4.273	2.130	1.851	270
Cityforward	43,19%	439.283	307.531	131.752	(8.632)	(29.633)
Cityforward Schuman HoldCo	43,19%	434.759	203.545	231.214	(16.823)	(24.450)
Green4You	26,00%	6.936	6.545	391	1.147	(16)
Hamsterhuren II	21,75%	49.888	38.467	11.421	2.200	(3.645)
IMA Benelux	33,00%	7.479	5.375	2.105	17.794	552
NEB Participations	29,43%	464.913	18.281	446.632	12.324	12.220
WLP Holding	33,33%	256.013	176.239	79.774	7.143	(8.859)
WLP I	30,00%	27.053	24.375	2.678	2.297	(44)
WLP II	33,33%	15.947	11.464	4.483	1.245	(89)
WLP III	33,33%	92.429	74.998	17.431	9.762	(2.065)
WLP IV	33,33%	105.862	85.719	20.143	5.157	(3.160)
WLP VII	33,33%	37.126	29.286	7.839	1.651	(1.155)
WLP VIII	33,33%	13.965	14.877	(912)	1.048	(346)
WLP IX	33,33%	63.145	56.000	7.145	1.982	(716)
WLP XI	33,33%	151.490	91.564	59.926	2.725	(11.117)
WLP XII	33,33%	58.744	52.481	6.263	3.266	(1.582)
WLP XVI	33,33%	35.151	29.073	6.078	2.331	(653)
WLP CVH	33,33%	49.387	22.718	26.669	5	(9)
WLP CV	33,33%	12.594	450	12.144	-	(11)
Zabrixx I	48,90%	45.311	35.088	10.224	777	(2.263)
Totaal op 31 december 2024		**2.373.877**	**1.288.349**	**1.085.529**	**49.250**	**(76.771)**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

IN DUIZEND EURO	BEZITS%	ACTIVA	PASSIVA	EIGEN VERMOGEN	OMZETCIJFER	NETTORESULTAAT
BelgiumDC	31,76%	6.807	4.699	2.108	2.176	45
Cityforward	49,50%	184.280	142.920	41.360	124	(10.760)
Green4You	26,00%	4.274	3.867	407	685	(93)
Hamsterhuren II	21,69%	50.162	37.021	13.141	1.248	(722)
IMA Benelux	33,00%	8.332	6.779	1.553	15.069	431
NEB Participations	29,43%	449.065	18.280	430.785	12.995	12.838
WLP Holding	33,33%	232.390	150.480	81.910	3.196	(7.308)
WLP I	30,00%	28.829	26.106	2.722	1.876	(231)
WLP II	33,33%	16.927	12.355	4.572	1.269	(246)
WLP III	33,33%	101.522	82.026	19.496	10.802	(2.028)
WLP IV	33,33%	111.517	88.214	23.303	4.400	(2.572)
WLP VII	33,33%	39.196	30.202	8.995	1.989	(870)
WLP VIII	33,33%	14.394	14.964	(569)	1.035	(523)
WLP XI	33,33%	154.206	107.517	46.689	9.866	(1.819)
WLP XII	33,33%	62.956	55.188	7.768	-	-
WLP XVI	33,33%	35.243	29.852	5.391	-	-
WLP CVH	33,33%	91.112	1.844	89.268	19	(58)
WLP CV	33,33%	54.620	302	54.318	13	(141)
Zabrixx I	48,90%	33.048	24.204	8.843	2.132	799
Totaal op 31 december 2023		**1.678.881**	**836.821**	**842.060**	**68.896**	**(13.258)**

In 2024 verwierf WLP Holding 100 % van WLP IX. Daarnaast nam Ethias deel aan de kapitaalverhoging van Cityforward. Tegelijk verminderde ze haar bezitspercentage van 49,5% naar 43,2%. Tot slot is Cityforward Schuman HoldCo, dat voor 100% in handen is van Cityforward, opgenomen in de consolidatieperimeter.

In 2023 verwierf WLP Holding 100 % van de deelbewijzen in WLP XVI.

Belgium DC is voor 50 % in handen van NRB, Ethias nv bezit 48,9% van Zabrixx I, 33 % van IMA Benelux, 33% van WLP Holding, 29,4% van NEB Participations, 26 % van Green4You en 21% van Hamsterhuren II. WLP Holding bezit 100 % van WLP II, III, IV, VII, VIII en CVH (dat via WLP CV 100 % van WLP XI bezit), en 90% van WLP I.

De hierboven vermelde cijfers voor Cityforward bevatten de herwaardering van haar deelnemingen (100% van Bolivar JV Bel en 49% van Tower Bel) volgens de vermogensmutatiemethode. Zo bevatten de cijfers van Cityforward Schuman HoldCo ook de herwaardering van de 20 SPV's die voor 100% in handen zijn (Cityforward Belliard 232, Cityforward Belliard 68, Cityforward Borchette, Cityforward Demot 24, Cityforward Demot 28, Cityforward Froissart 101, Cityforward Joseph 54, Cityforward Joseph 70, Cityforward Joseph 79, Cityforward Joseph 99, Cityforward Loi 102, Cityforward Loi 130, Cityforward Loi 86, Cityforward Luxembourg 46, Cityforward Madou, Cityforward Montoyer 59, Cityforward Palmerston, Cityforward Spa 3, Cityforward Trèves 74 en Cityforward Van Maerlant 18).

12 **Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie**
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.5.2 Evolutie van de deelnemingen in verbonden ondernemingen en co-ondernemingen

IN DUIZEND EURO	2024	2023
Nettoboekwaarde op 1 januari	**223.561**	**198.464**
Verkochte deelnemingen tijdens het boekjaar	-	(0)
Verworven deelnemingen tijdens het boekjaar	88.965	9.627
Aandeel in het resultaat van het boekjaar	(31.280)	(6.431)
Aandeel in de overige onderdelen van het totaalresultaat van het boekjaar	4.639	24.558
Gestorte dividenden	(3.571)	(3.167)
Conversieverschillen	1.115	509
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	**283.428**	**223.561**

Het verschil tussen het eigen vermogen van de verbonden ondernemingen en de co-ondernemingen en de hieronder opgenomen deelnemingsverhouding stemt overeen met de bijdrage van deze ondernemingen in het eigen vermogen van de groep.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.6 Financiële beleggingen

12.6.1 Overzicht van de financiële beleggingen per categorie

						31 DECEMBER 2024
IN DUIZEND EURO	KOSTPRIJS	VERWACHTE KREDIET-VERLIEZEN EN WAARDE-VERMINDERINGEN	HERWAARDERING IN DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	HERWAARDERING VIA DE WINST- EN VERLIESREKENING	NETTOBOEKWAARDE	REËLE WAARDE
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	48.305	-	(10.614)	-	37.691	37.691
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	10.437	-	-	(370)	10.067	10.067
Deelnemingen	**58.742**	**-**	**(10.614)**	**(370)**	**47.758**	**47.758**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	548.898	-	130.564	-	679.462	679.462
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	8.892	-	-	(1.228)	7.664	7.664
Aandelen	**557.790**	**-**	**130.564**	**(1.228)**	**687.126**	**687.126**
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	438.863	-	-	69.626	508.489	508.489
Beleggingsfondsen	**438.863**	**-**	**-**	**69.626**	**508.489**	**508.489**
Tegen geamortiseerde kostprijs	2.298.235	(1.657)	-	-	2.296.578	2.139.853
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	9.672.208	(7.528)	(1.157.894)	-	8.506.786	8.506.786
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	720.707	-	-	(9.548)	711.159	711.159
Obligaties	**12.691.149**	**(9.184)**	**(1.157.894)**	**(9.548)**	**11.514.523**	**11.357.798**
Tegen geamortiseerde kostprijs	1.411.300	(13.727)	-	-	1.397.573	1.362.890
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	54.666	-	-	(1.414)	53.252	53.252
Leningen en deposito's	**1.465.966**	**(13.727)**	**-**	**(1.414)**	**1.450.825**	**1.416.142**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.277	-	-	(858)	1.418	1.418
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	152.837	-	152.837	152.837
Afgeleide financiële activa	**2.277**	**-**	**152.837**	**(858)**	**154.256**	**154.256**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.122.549	-	-	270.380	2.392.929	2.392.929
Beleggingen die betrekking hebben op unit-linked verzekeringscontracten	**2.122.549**	**-**	**-**	**270.380**	**2.392.929**	**2.392.929**
Financiële beleggingen	**17.337.336**	**(22.912)**	**(885.107)**	**326.588**	**16.755.905**	**16.564.497**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

IN DUIZEND EURO	KOSTPRIJS	VERWACHTE KREDIET-VERLIEZEN EN WAARDE-VERMINDERINGEN	HERWAARDERING IN DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	HERWAARDERING VIA DE WINST- EN VERLIESREKENING	NETTOBOEKWAARDE	REËLE WAARDE
					31 DECEMBER 2023	
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	35.178	-	(6.553)	-	28.625	28.625
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	6.122	-	-	65	6.187	6.187
Deelnemingen	**41.300**	**-**	**(6.553)**	**65**	**34.812**	**34.812**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	501.969	-	119.747	-	621.717	621.717
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.131	-	-	62	1.193	1.193
Aandelen	**503.100**	**-**	**119.747**	**62**	**622.909**	**622.909**
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	406.247	-	-	87.227	493.474	493.474
Beleggingsfondsen	**406.247**	**-**	**-**	**87.227**	**493.474**	**493.474**
Tegen geamortiseerde kostprijs	2.162.103	(3.290)	-	-	2.158.813	1.975.713
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	9.989.547	(13.028)	(1.175.180)	-	8.801.339	8.801.339
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	748.550	-	-	(26.134)	722.417	722.417
Obligaties	**12.900.201**	**(16.318)**	**(1.175.180)**	**(26.134)**	**11.682.569**	**11.499.468**
Tegen geamortiseerde kostprijs	1.263.312	(15.112)	-	-	1.248.200	1.171.388
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	46.133	-	-	(1.005)	45.128	45.128
Leningen en deposito's	**1.309.444**	**(15.112)**	**-**	**(1.005)**	**1.293.327**	**1.216.516**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.748	-	-	(1.906)	843	843
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	259.036	-	259.036	259.036
Afgeleide financiële activa	**2.748**	**-**	**259.036**	**(1.906)**	**259.878**	**259.878**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.028.980	-	-	132.679	2.161.659	2.161.659
Beleggingen die betrekking hebben op unit-linked verzekeringscontracten	**2.028.980**	**-**	**-**	**132.679**	**2.161.659**	**2.161.659**
Financiële beleggingen	**17.192.021**	**(31.429)**	**(802.950)**	**190.988**	**16.548.629**	**16.288.717**

De kostprijs omvat het niet-afgeschreven deel van de actuariële aanpassingen (voor de obligaties) alsook de gelopen maar niet-vervallen interesten. De reële waarde van de leningen is gebaseerd op waarderingsmethoden die gegevens omvatten die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (afkopen, evolutie van de waarde van de waarborgen, beheerkost). Hun reële waarde is gebaseerd op de toepassing van een modelprijs verkregen door de verdiscontering van de cashflows geprojecteerd op basis van de forward rentecurve, rekening houdend met een historische afkoophypothese. De risicoloze verdisconteringscurve wordt aangepast teneinde rekening te houden met de kredietrisico's op basis van een analyse van de portefeuille en van de waarborgen alsook van de marktpraktijken.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie

12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.6.2 Evolutie van de financiële beleggingen

IN DUIZEND EURO	SCHULD-INSTRUMENTEN GE-WAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ON-DERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	SCHULDI-NSTRUMENTEN GE-WAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VER-LIESREKENING	SCHULD-INSTRUMENTEN GEBOEKT TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	EIGENVERMOGENS-INSTRUMENTEN GE-WAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ON-DERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	EIGENVERMOGENS-INSTRUMENTEN GE-WAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VER-LIESREKENING	LENINGEN EN DEPOSITO'S GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VERLIESREKENING	LENINGEN EN DEPOSITO'S GEBOEKT TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	AFGELEIDEN (ACTIVA)	BELEGGINGEN DIE BETREKKING HEBBEN OP UNIT-LINKED VERZEKERINGS-CONTRACTEN AANGEWEZEN ALS GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VERLIES-REKENING	TOTAAL
										2024
Openingsbalans op 1 januari	**8.779.188**	**1.222.077**	**2.158.813**	**672.494**	**1.193**	**45.128**	**1.248.200**	**259.878**	**2.161.659**	**16.548.629**
Acquisities	626.680	145.036	313.987	176.947	26.266	10.958	264.772	3.621	525.825	2.094.091
Overdrachten tussen categorieën	(3)	(5.749)	2.993	3.953	(1.193)	-	-	-	-	(0)
Uittreding na uitoefening van optie	-	-	-	-	-	-	-	(175.740)	-	(175.740)
Winsten en verliezen gerealiseerd op afdekkingsinstrumenten die nog niet in het resultaat werden opgenomen	(5.019)	-	3.484	-	-	-	-	1.536	-	0
Verkopen en terugbetalingen	(918.254)	(133.655)	(185.136)	(143.599)	(17.336)	(3.292)	(116.420)	(3.290)	(469.783)	(1.990.765)
Conversieverschillen op monetaire activa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aanpassing tegen de reële waarde	9.856	1.460	-	21.177	(1.267)	(502)	-	68.251	176.705	275.681
Afschrijvingen	2.579	900	(1.827)	-	-	-	36	-	(1.417)	271
Wijziging van de gelopen maar niet-vervallen interesten	(2.049)	(353)	3.466	(11)	-	961	590	-	(62)	2.542
Verwachte kredietverliezen en waardeverminderingen	-	-	798	-	-	-	396	-	-	1.195
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	**8.492.977**	**1.229.715**	**2.296.578**	**730.961**	**7.664**	**53.252**	**1.397.573**	**154.256**	**2.392.929**	**16.755.905**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

IN DUIZEND EURO	SCHULD-INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	SCHULDINSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VERLIESREKENING	SCHULD-INSTRUMENTEN GEBOEKT TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	EIGENVERMOGENS-INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	EIGENVERMOGENS-INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VERLIESREKENING	LENINGEN EN DEPOSITO'S GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VERLIESREKENING	LENINGEN EN DEPOSITO'S GEBOEKT TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	AFGELEIDEN (ACTIVA)	BELEGGINGEN DIE BETREKKING HEBBEN OP UNIT-LINKED VERZEKERINGS-CONTRACTEN AANGEWEZEN ALS GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VERLIES-REKENING	TOTAAL
										2023
Openingsbalans op 1 januari	**8.374.820**	**1.250.129**	**2.323.100**	**596.822**	**-**	**39.059**	**1.129.059**	**372.878**	**1.609.303**	**15.695.168**
Acquisities	1.125.233	402.587	195.514	212.745	13.552	7.501	211.751	2.967	1.084.235	3.256.086
Overdrachten tussen categorieën	-	(1.260)	-	-	1.260	-	-	-	-	-
Uittreding na uitoefening van optie	-	-	-	-	-	-	-	(162.302)	-	(162.302)
Winsten en verliezen gerealiseerd op afdekkingsinstrumenten die nog niet in het resultaat werden opgenomen	(99.133)	-	(6.557)	-	-	-	-	105.690	-	-
Verkopen en terugbetalingen	(1.184.101)	(480.191)	(344.978)	(193.934)	(13.356)	(1.815)	(80.052)	(106.286)	(714.029)	(3.118.743)
Conversieverschillen op monetaire activa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aanpassing tegen de reële waarde	577.626	51.934	-	56.872	(263)	148	-	46.932	183.055	916.303
Afschrijvingen	(11.770)	966	(3.773)	-	-	-	196	-	(1.727)	(16.108)
Wijziging van de gelopen maar niet-vervallen interesten	(3.488)	(2.088)	(2.213)	(10)	-	236	1.332	-	823	(5.408)
Verwachte kredietverliezen en waardeverminderingen	-	-	(2.280)	-	-	-	(14.087)	-	-	(16.367)
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	**8.779.188**	**1.222.077**	**2.158.813**	**672.494**	**1.193**	**45.128**	**1.248.200**	**259.878**	**2.161.659**	**16.548.629**

De aanpassingen aan reële waarde voor de derivaten (activa) omvatten 69,5 miljoen euro voor de afgeleide afdekkingsinstrumenten (tegen 53,4 miljoen euro op 31/12/2023) en -1,3 miljoen euro voor de tradingderivaten (tegen -6,5 miljoen euro op 31/12/2023).

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie

12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.6.3 Detail van de waardeverminderingen op beleggingen

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024			31 DECEMBER 2023		
	BOEKWAARDE VÓÓR WAARDE-VERMINDERING	WAARDE-VERMINDERINGEN	NETTO-BOEKWAARDE	BOEKWAARDE VÓÓR WAARDE-VERMINDERING	WAARDE-VERMINDERINGEN	NETTO-BOEKWAARDE
Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	8.466.733	(6.022)	8.460.711	8.756.487	(10.133)	8.746.354
Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	33.771	(1.506)	32.266	35.728	(2.894)	32.834
Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	-	-	-	-	-	-
Schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	**8.500.505**	**(7.528)**	**8.492.977**	**8.792.215**	**(13.028)**	**8.779.188**
Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	3.619.073	(3.766)	3.615.308	3.317.493	(5.377)	3.312.116
Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	80.439	(1.596)	78.843	97.776	(2.879)	94.897
Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	10.022	(10.022)	-	10.146	(10.146)	-
Financiële beleggingen geboekt tegen geamortiseerde kostprijs	**3.709.535**	**(15.384)**	**3.694.151**	**3.425.415**	**(18.402)**	**3.407.013**

12.6.4 Evolutie van de waardeverminderingen op beleggingen

12.6.4.1 Waardevermindering van de schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat

IN DUIZEND EURO	2024				2023			
	FASE 1 (VERWACHT KREDIETVERLIES OVER 12 MAANDEN)	FASE 2 (VERWACHT KREDIETVERLIES OVER EEN LEVENSLANGE TIJDSHORIZON)	FASE 3 - IN WAARDE VERMINDERD (VERWACHT KREDIETVERLIES OVER EEN LEVENSLANGE TIJDSHORIZON	TOTAAL	FASE 1 (VERWACHT KREDIETVERLIES OVER 12 MAANDEN)	FASE 2 (VERWACHT KREDIETVERLIES OVER EEN LEVENSLANGE TIJDSHORIZON)	FASE 3 - IN WAARDE VERMINDERD (VERWACHT KREDIETVERLIES OVER EEN LEVENSLANGE TIJDSHORIZON	TOTAAL
Saldo op 1 januari	**(10.133)**	**(2.894)**	**-**	**(13.028)**	**(3.590)**	**(118)**	**(225)**	**(3.934)**
Fasewijziging								
Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	-	(221)	-	(221)	-	(980)	2	(978)
Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	221	-	-	221	980	-	-	980
Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	-	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Wijziging in risicoparameters	2.785	(80)	-	2.705	(8.276)	(1.798)	223	(9.851)
Wijzigingen in standaard aannames en in methodologieën	-	-	-	-	-	-	-	-
Terugnemingen bij verkoop	1.106	1.689	-	2.795	755	1	-	757
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Herclassificaties	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo op 31 december	**(6.022)**	**(1.506)**	**-**	**(7.528)**	**(10.133)**	**(2.894)**	**-**	**(13.028)**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.6.4.2 Waardeverminderingen van de financiële beleggingen opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs

	2024				2023			
IN DUIZEND EURO	FASE 1 (VERWACHT KREDIETVERLIES OVER 12 MAANDEN)	FASE 2 (VERWACHT KREDIETVERLIES OVER EEN LEVENSLANGE TIJDSHORIZON)	FASE 3 IN WAARDE VERMINDERD (VERWACHT KREDIETVERLIES OVER EEN LEVENSLANGE TIJDSHORIZON	TOTAAL	FASE 1 (VERWACHT KREDIETVERLIES OVER 12 MAANDEN)	FASE 2 (VERWACHT KREDIETVERLIES OVER EEN LEVENSLANGE TIJDSHORIZON)	FASE 3 IN WAARDE VERMINDERD (VERWACHT KREDIETVERLIES OVER EEN LEVENSLANGE TIJDSHORIZON	TOTAAL
Saldo op 1 januari	**(5.377)**	**(2.879)**	**(10.146)**	**(18.402)**	**(2.284)**	**(17)**	**(215)**	**(2.516)**
Fasewijziging								
Fase 1 (verwacht kredietverlies over 12 maanden)	-	-	-	-	-	(145)	67	(78)
Fase 2 (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	-	-	-	-	145	-	-	145
Fase 3 - In waarde verminderd (verwacht kredietverlies over een levenslange tijdshorizon)	-	-	-	-	(67)	-	-	(67)
Wijziging in risicoparameters	819	251	124	1.195	(3.509)	(2.860)	(9.999)	(16.367)
Wijzigingen in standaard aannames en in methodologieën	-	-	-	-	-	-	-	-
Terugnemingen bij verkoop	792	1.031	-	1.823	338	143	-	481
Perimeterwijzigingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Herclassificaties	-	-	-	-	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo op 31 december	**(3.766)**	**(1.596)**	**(10.022)**	**(15.384)**	**(5.377)**	**(2.879)**	**(10.146)**	**(18.402)**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.6.5 Bepaling van de reële waarde van de financiële instrumenten

De volgende tabel geeft een analyse van de reële waarde van de financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde. Zij zijn verdeeld in drie niveaus, van 1 tot 3 op basis van de waarneembaarheidsgraad van de reële waarde:

	31 DECEMBER 2024			
IN DUIZEND EURO	NIVEAU 1 BEURSGENOTEERDE PRIJZEN OP EEN ACTIEVE MARKT	NIVEAU 2 WAARDERINGSMETHODEN GEBASEERD OP WAARNEEMBARE MARKTGEGEVENS	NIVEAU 3 WAARDERINGSMETHODEN NIET GEBASEERD OP WAARNEEMBARE MARKTGEGEVENS	REËLE WAARDE
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	37.691	37.691
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	10.067	10.067
Deelnemingen	**-**	**-**	**47.758**	**47.758**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	519.121	-	160.341	679.462
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	7.664	-	-	7.664
Aandelen	**526.785**	**-**	**160.341**	**687.126**
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	160.844	20.094	327.550	508.489
Beleggingsfondsen	**160.844**	**20.094**	**327.550**	**508.489**
Tegen geamortiseerde kostprijs	1.976.212	163.641	-	2.139.853
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	7.296.906	1.199.812	10.067	8.506.786
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	322.323	89.505	299.332	711.159
Obligaties	**9.595.441**	**1.452.958**	**309.399**	**11.357.798**
Tegen geamortiseerde kostprijs	-	1.027	1.361.863	1.362.890
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	53.252	53.252
Leningen en deposito's	**-**	**1.027**	**1.415.115**	**1.416.142**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.418	-	-	1.418
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	152.837	-	152.837
Afgeleide financiële instrumenten van het actief	**1.418**	**152.837**	**-**	**154.256**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.358.154	30.969	3.805	2.392.929
Beleggingen die betrekking hebben op unit-linked verzekeringscontracten	**2.358.154**	**30.969**	**3.805**	**2.392.929**
Tegen geamortiseerde kostprijs	635.512	7.204	2.500	645.216
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	**635.512**	**7.204**	**2.500**	**645.216**
Financiële activa	**13.278.155**	**1.665.090**	**2.266.469**	**17.209.713**
Tegen geamortiseerde kostprijs	-	-	3.651.015	3.651.015
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.358.154	30.969	3.805	2.392.929
Beleggingscontracten	**2.358.154**	**30.969**	**3.654.820**	**6.043.943**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	238	-	2.997	3.235
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	103.649	-	103.649
Afgeleide financiële instrumenten van het passief	**238**	**103.649**	**2.997**	**106.885**
Financiële passiva	**2.358.393**	**134.618**	**3.657.817**	**6.150.828**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

IN DUIZEND EURO	NIVEAU 1 BEURSGENOTEERDE PRIJZEN OP EEN ACTIEVE MARKT	NIVEAU 2 WAARDERINGSMETHODEN GEBASEERD OP WAARNEEMBARE MARKTGEGEVENS	NIVEAU 3 WAARDERINGSMETHODEN NIET GEBASEERD OP WAARNEEMBARE MARKTGEGEVENS	REËLE WAARDE
				31 DECEMBER 2023
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	28.625	28.625
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	6.187	6.187
Deelnemingen	**-**	**-**	**34.812**	**34.812**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	476.805	-	144.912	621.717
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.193	-	-	1.193
Aandelen	**477.998**	**-**	**144.912**	**622.909**
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	174.393	18.520	300.561	493.474
Beleggingsfondsen	**174.393**	**18.520**	**300.561**	**493.474**
Tegen geamortiseerde kostprijs	1.891.612	84.100	-	1.975.713
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	7.754.517	1.036.604	10.218	8.801.339
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	350.106	84.052	288.258	722.417
Obligaties	**9.996.235**	**1.204.757**	**298.477**	**11.499.468**
Tegen geamortiseerde kostprijs	1.400	20.769	1.149.219	1.171.388
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	45.128	45.128
Leningen en deposito's	**1.400**	**20.769**	**1.194.346**	**1.216.516**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	843	-	-	843
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	259.036	-	259.036
Afgeleide financiële instrumenten van het actief	**843**	**259.036**	**-**	**259.878**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.133.187	24.958	3.515	2.161.659
Beleggingen die betrekking hebben op unit-linked verzekeringscontracten	2.133.187	24.958	3.515	2.161.659
Tegen geamortiseerde kostprijs	434.836	66.391	-	501.227
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	14.872	-	14.872
Geldmiddelen en kasequivalenten	**434.836**	**81.262**	**-**	**516.099**
Financiële activa	**13.218.891**	**1.609.302**	**1.976.623**	**16.804.816**
Tegen geamortiseerde kostprijs	-	-	3.186.717	3.186.717
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.133.187	24.958	3.515	2.161.659
Beleggingscontracten	**2.133.187**	**24.958**	**3.190.231**	**5.348.376**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	724	-	-	724
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	294.975	-	294.975
Afgeleide financiële instrumenten van het passief	**724**	**294.975**	**-**	**295.699**
Financiële passiva	**2.133.911**	**319.933**	**3.190.231**	**5.644.075**

De verdeling van de reële waarde van de passiva met betrekking tot de contracten in rekeneenheden wordt getoond op het vlak van de beleggingscontracten gedekt door activa tegen reële waarde.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie

12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.6.6 Verdeling tussen de verschillende hiërarchische niveaus

De verdeling tussen de verschillende hiërarchische niveaus is gebaseerd op de volgende criteria:

Niveau 1: Reële waarde gewaardeerd met verwijzing naar een actieve markt

De waarderingen tegen reële waarde van de op dit niveau geboekte financiële activa worden bepaald door gebruik te maken van de marktprijzen wanneer deze beschikbaar zijn op een actieve markt. Een financieel instrument wordt beschouwd als genoteerd op een actieve markt als de ratings gemakkelijk en regelmatig beschikbaar zijn via de beurzen, de wisselagentschappen, de makelaars, de prijsbepalingsdiensten of de reglementaire overheden en als deze prijzen reële en regelmatige markttransacties vertegenwoordigen die volgens normale voorwaarden van vrije mededinging gebeuren.

De groep klasseert op dit niveau de activa gevaloriseerd op basis van de prijzen gegeven door de financiële informatieverleners (vb. Bloomberg) vanaf het ogenblik dat een bepaald aantal indicatoren, zoals een voldoende aantal bijdragers of het feit dat het verschil tussen de aankoopprijs en de wederverkoopprijs van het effect op een aanvaardbaar niveau blijft, toelaten redelijkerwijs te beoordelen of er een actieve markt bestaat.

Deze categorie bevat onder meer alle soevereine schuldeffecten die rechtstreeks gewaardeerd werden op basis van waarden bekomen op de markten. Wij merken op dat, in toepassing van de norm IFRS 13, de "Bid"-rating van Bloomberg wordt overgenomen, maar niet vereist is.

De door Bloomberg verstrekte "Close"-waarde dient om de aandelen opgenomen in niveau 1 te waarderen.

Worden niet geclassificeerd in niveau 1: aandelen waarvan de rating niet overgenomen is door Bloomberg en waarvoor een interne analyse wordt gerealiseerd om de waarde te bepalen.

Voor de beursgenoteerde fondsen op de financiële markten dient de door Bloomberg verstrekte "Close"-waarde om deze in niveau 1 geclassificeerde fondsen te waarderen.

Worden niet geclassificeerd in niveau 1: fondsen waarvoor de waardering gerealiseerd werd op basis van een unieke contribuant of niet overgenomen werd op Bloomberg.

Op het niveau van tak 23 "aan beleggingen gekoppeld contract" worden de door Bloomberg verstrekte "Bid" en "Close"-waarden op dezelfde wijze geclassificeerd in niveau 1 als de rest van de portefeuille.

Niveau 2: Waarderingstechnieken gebaseerd op de waarneembare marktgegevens

Op dit niveau zijn de waarderingen van de reële waarde gebaseerd op andere gegevens dan de beursgenoteerde prijs en zijn ofwel rechtstreeks of onrechtstreeks waarneembaar, d.w.z. onder meer afgeleid van de prijzen. De reële waarde van de financiële instrumenten die niet onderhandeld werden op een actieve markt wordt over het algemeen geraamd door gebruik te maken van externe en onafhankelijke bijdragediensten. Worden onder meer op dit niveau opgenomen: een bepaald aantal complexe financiële instrumenten (obligaties opgenomen tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening of afgeleide instrumenten) waarvoor de marktwaarde exclusief geleverd wordt door een externe tegenpartij.

De groep is van mening dat indien de markt niet zelf in staat is om op voldoende regelmatige wijze en op basis van een voldoende aantal bijdragers een marktprijs te leveren, de aldus bekomen waarde moet worden opgenomen in niveau 2. Dit is onder meer het geval wanneer de groep een enkele bijdrager selecteert. De groep beschouwt het gebrek aan een voldoende aantal bijdragers als een teken van inactiviteit op het betrokken effect. Aangezien de waardering gebaseerd is op de "Bid" prijs die door één enkele tegenpartij wordt verstrekt, zal het effect in niveau 2 worden opgenomen.

In ieder geval is de reële waarde van de verschillende instrumenten opgenomen in niveau 2 niet gebaseerd op ramingen van de groep.

Niveau 3: Waarderingstechnieken niet gebaseerd op de waarneembare marktgegevens

Op dit niveau wordt de reële waarde geraamd door middel van een waarderingsmodel die de wijze vertaalt waarop de interveniënten op de markt op redelijke wijze de prijs van het instrument zouden kunnen bepalen indien de transactie zou plaatsvinden. Deze waardering is gebaseerd op waarderingsmethoden die gegevens bevatten die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens.

De waardering van de portefeuille van pure obligaties in niveau 3 is gebaseerd op de verdiscontering van de toekomstige cashflows door zich te baseren op de rentecurve, de credit spread en de aannames over de maturiteit wanneer het eeuwigdurende obligaties betreft. De categorie obligaties in niveau 3 bevat ook schuldfondsen waarvan de prijzen van tegenpartijen ontvangen prijzen zijn. Het totaal van deze categorie ging van 298 miljoen euro op 31 december 2023 naar 309 miljoen euro op 31 december 2024. Deze categorie bestaat voornamelijk uit schuldfondsen voor een bedrag van 288 miljoen euro.

De private equity fondsen, de vastgoedfondsen en de deelnemingen waarop de groep geen controlebevoegdheid bezit behoren eveneens tot niveau 3. De reële waarde van deze deelnemingen wordt immers voornamelijk bepaald op basis van een interne waarderingsmethode die berust op:

- Hetzij de intrinsieke waarde van de deelneming voor de verzekeringsmaatschappijen, d.w.z. het Geherwaardeerde Netto-actief alsook de waarde van de bestaande portefeuilles (= embedded value),
- Hetzij het Netto-actief van de deelneming voor de andere vennootschappen.

De reële waarde van de leningen wordt geklasseerd in niveau 3. De voor de waardering gehanteerde benadering is immers gebaseerd op een deterministisch model en bevat gegevens die niet direct waarneembaar zijn op de markten.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

De overige in niveau 3 gewaardeerde activa zijn, afhankelijk van hun aard, onderhevig aan marktrisico's. Schuldfondsen zullen immers gevoelig zijn voor de rentevoeten en spreads, terwijl fondsen met onderliggend equity of infrastructuur gevoelig zullen zijn voor de aandelenmarkt in het algemeen. De gevoeligheid voor het renterisico en het spreadrisico is opgenomen in het deel "Analyse van de gevoeligheid voor financiële risico's". Het is echter niet mogelijk om een kwantitatieve analyse uit te voeren van de gevoeligheid van private equity- of infrastructuuractiva voor het aandelenrisico. De waarderingen (Net Asset Value) zijn afhankelijk van niet-waarneembare inputs waarvan de gevoeligheid moeilijk te kwantificeren is.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie

12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.6.7 Belangrijke overdrachten tussen beleggingen geraamd tegen reële waarde van niveau 1 en 2

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
IN DUIZEND EURO	VAN NIVEAU 1 NAAR NIVEAU 2	VAN NIVEAU 2 NAAR NIVEAU 1	VAN NIVEAU 1 NAAR NIVEAU 2	VAN NIVEAU 2 NAAR NIVEAU 1
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
Deelnemingen	**-**	**-**	**-**	**-**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
Aandelen	**-**	**-**	**-**	**-**
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
Beleggingsfondsen	**-**	**-**	**-**	**-**
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	40.169	34.689	-	85.955
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	60	-	-
Obligaties	**40.169**	**34.749**	**-**	**85.955**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
Leningen en deposito's	**-**	**-**	**-**	**-**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	-	-
Afgeleide financiële instrumenten van het actief	**-**	**-**	**-**	**-**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	2.572	-	-	-
Beleggingen die betrekking hebben op unit-linked verzekeringscontracten	**2.572**	**-**	**-**	**-**
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-
Kasequivalenten	**-**	**-**	**-**	**-**
Financiële activa	**42.741**	**34.749**	**-**	**85.955**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
Beleggingscontracten gedekt door activa tegen hun reële waarde	**-**	**-**	**-**	**-**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	-	-
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	-	-
Afgeleide financiële instrumenten van het passief	**-**	**-**	**-**	**-**
Financiële passiva	**-**	**-**	**-**	**-**

De in en out overdrachten van de niveaus van de reëlewaardehiërarchie worden voorgesteld op basis van de inventariswaarde in het begin van het jaar.

De Overdrachten tussen beleggingen van niveau 2 naar niveau 1 (35 miljoen euro eind 2024) betreffen effecten waarvan de bron van de marktprijs de prijs was die door een tegenpartij was gegeven en die thans worden gewaardeerd aan de hand van de BGN-prijs (generieke Bloomberg). Omgekeerd betreffen de overdrachten van niveau 1 naar niveau 2 (43 miljoen euro op eind 2024) effecten die werden gewaardeerd door BGN (generieke Bloomberg) en thans worden gewaardeerd aan de hand van de door een tegenpartij gegeven marktprijs.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.6.8 Evolutie van de beleggingen gewaardeerd tegen de reële waarde van niveau 3

IN DUIZEND EURO	SCHULDINSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	EIGENVERMOGENSINSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	FINANCIËLE ACTIVA TEGEN HUN REËLE WAARDE IN DE WINST- EN VERLIESREKENING	BELEGGINGEN DIE BETREKKING HEBBEN OP UNIT-LINKED VERZEKERINGSCONTRACTEN AANGEWEZEN ALS GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VERLIESREKENING	BELEGGINGSCONTRACTEN GEDEKT DOOR ACTIVA TEGEN HUN REËLE WAARDE	AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN VAN HET PASSIEF	TOTAAL
							2024
Openingsbalans op 1 januari	**10.218**	**173.537**	**640.134**	**3.515**	**(3.515)**	-	**823.889**
Acquisities	-	9.949	98.903	1.305	-	(2.997)	107.160
Overdracht tussen categorieën	-	3.953	(3.953)	-	-	-	-
Overdracht naar niveau 3	-	-	-	-	-	-	-
Uittredingen uit niveau 3	-	-	-	-	-	-	-
Verkopen en terugbetalingen	-	-	(61.702)	(1.082)	-	-	(62.784)
Reële waarde aanpassing in het eigen vermogen	(136)	10.593	-		-		10.457
Reële waarde aanpassing in het resultaat	-	-	15.998	68	-	-	16.066
Afschrijvingen (agio/disagio)	-	-	-	-	-	-	-
Wijziging van de gelopen maar niet-vervallen interesten	(15)	-	820	-	-	-	805
Waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	(290)	-	(290)
Sluitingsbalans op 31 december	**10.067**	**198.032**	**690.201**	**3.805**	**(3.805)**	**(2.997)**	**895.304**

IN DUIZEND EURO	SCHULDINSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	EIGENVERMOGENSINSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	FINANCIËLE ACTIVA TEGEN HUN REËLE WAARDE IN DE WINST- EN VERLIESREKENING	BELEGGINGEN DIE BETREKKING HEBBEN OP UNIT-LINKED VERZEKERINGSCONTRACTEN AANGEWEZEN ALS GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VERLIESREKENING	BELEGGINGSCONTRACTEN GEDEKT DOOR ACTIVA TEGEN HUN REËLE WAARDE	AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN VAN HET PASSIEF	TOTAAL
							2023
Openingsbalans op 1 januari	**13.885**	**123.760**	**532.699**	**1.381**	**(1.381)**	-	**670.344**
Acquisities	-	51.778	124.017	2.925	-	-	178.720
Overdracht tussen categorieën	-	-	-	-	-	-	-
Overdracht naar niveau 3	-	-	-	-	-	-	-
Uittredingen uit niveau 3	-	-	-	-	-	-	-
Verkopen en terugbetalingen	(4.000)	(5.728)	(28.307)	(686)	-	-	(38.720)
Reële waarde aanpassing in het eigen vermogen	300	3.727	-		-		4.027
Reële waarde aanpassing in het resultaat	-	-	11.502	(105)	-	-	11.397
Afschrijvingen (agio/disagio)	-	-	-	-	-	-	-
Wijziging van de gelopen maar niet-vervallen interesten	34	-	223	-	-	-	257
Waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening	-	-	-	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	(2.134)	-	(2.134)
Sluitingsbalans op 31 december	**10.218**	**173.537**	**640.134**	**3.515**	**(3.515)**	**-**	**823.889**

Het bedrag van de acquisities (107,2 miljoen euro) bestaat voornamelijk uit acquisities van fondsen (80 miljoen euro), waaronder 53 miljoen euro in obligatiefondsen.

De verkopen en terugbetalingen worden voornamelijk verklaard door terugbetalingen op alternatieve beleggingen.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.7 Afgeleide financiële instrumenten

De volgende tabel geeft een overzicht van de afgeleide financiële instrumenten van het actief en het passief:

						31 DECEMBER 2024
	VERVALDAGKALENDER VAN DE ONDERLIGGENDE BEDRAGEN			TOTAAL ONDER-LIGGENDE BEDRAGEN	POSITIEVE REËLE WAARDE	NEGATIEVE REËLE WAARDE
IN DUIZEND EURO	‹ 1 JAAR	1 TOT 5 JAAR	› 5 JAAR			
Rente- of inflatieswaps	-	-	-	-	-	-
Opties op rentevoeten	-	-	-	-	-	-
Termijncontracten op obligaties	-	-	-	-	-	-
Opties op aandelen of indices	174.268	29.978	7.500	211.746	1.418	(3.235)
Kredietswaps	-	-	-	-	-	-
Subtotaal tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	**174.268**	**29.978**	**7.500**	**211.746**	**1.418**	**(3.235)**
Renteswaps	-	-	-	-	-	-
Termijncontracten op obligaties	2.494.622	-	-	2.494.622	148.549	(103.649)
Termijncontracten op swaps	215.000	45.000	-	260.000	4.288	-
Subtotaal voor afdekkingsdoeleinden	**2.709.622**	**45.000**	**-**	**2.754.622**	**152.837**	**(103.649)**
Totaal	**2.883.889**	**74.978**	**7.500**	**2.966.367**	**154.256**	**(106.885)**

						31 DECEMBER 2023
	VERVALDAGKALENDER VAN DE ONDERLIGGENDE BEDRAGEN			TOTAAL ONDER-LIGGENDE BEDRAGEN	POSITIEVE REËLE WAARDE	NEGATIEVE REËLE WAARDE
IN DUIZEND EURO	‹ 1 JAAR	1 TOT 5 JAAR	› 5 JAAR			
Rente- of inflatieswaps	500.000	-	-	500.000	59	(494)
Opties op rentevoeten	-	-	-	-	-	-
Termijncontracten op obligaties	-	-	-	-	-	-
Opties op aandelen of indices	246.124	-	-	246.124	783	(230)
Kredietswaps	-	-	-	-	-	-
Subtotaal tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	**746.124**	**-**	**-**	**746.124**	**843**	**(724)**
Renteswaps	-	-	-	-	-	-
Termijncontracten op obligaties	1.869.501	807.550	-	2.677.051	254.952	(294.975)
Termijncontracten op swaps	35.000	60.000	-	95.000	4.083	-
Subtotaal voor afdekkingsdoeleinden	**1.904.501**	**867.550**	**-**	**2.772.051**	**259.036**	**(294.975)**
Totaal	**2.650.625**	**867.550**	**-**	**3.518.175**	**259.878**	**(295.699)**

De afdekkingsoplossing tegen spread- en rentestijgingen heeft zich gehandhaafd (2,755 miljoen euro nominaal tegenover 2,772 miljoen euro op 31/12/2023). Zij laat toe de volatiliteit van ons eigen vermogen in economische waarde te verminderen.

Voor de afdekking van de spread werden de initiële kosten voor een totale stock van 2,9 miljoen euro op 31/12/2024 in het resultaat opgenomen. De inschatting van de effectiviteit van de afdekking van de spread nadat deze kosten in aanmerking zijn genomen, houdt niet in dat er rekening wordt gehouden met de ineffectiviteit.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten

	2024				
	RESTERENDE DEKKINGSCOMPONENT		ONTSTANE CLAIMS COMPONENT		
IN DUIZEND EURO	EXCLUSIEF DE VERLIESCOMPONENT	VERLIESCOMPONENT	SCHATTINGEN VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISICOAANPASSING VOOR NIET-FINANCIEEL RISICO	TOTAAL
Activa uit herverzekeringscontracten	(4.683)	-	243.586	14.544	253.446
Verplichtingen uit herverzekeringscontracten	(286)	-	8	1	(277)
Netto verplichtingen uit herverzekeringscontracten op 1 januari	**(4.969)**	**-**	**243.594**	**14.545**	**253.169**
Volledige retrospectieve benadering	(72.626)	-	-	-	(72.626)
Gewijzigde retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Reëlewaardebenadering	-	-	-	-	-
Post-overgang	-	-	-	-	-
Toerekening van betaalde premies	**(72.626)**	**-**	**-**	**-**	**(72.626)**
Terugvorderingen uit hoofde van ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	-	-	22.872	430	23.303
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden	-	-	10.576	(7.204)	3.372
Veranderingen die met toekomstige diensten verband houden :	-	-	-	-	-
Terugvorderingen uit hoofde van verliezen op verlieslatende onderliggende contracten bij eerste opname	-	-	-	-	-
Compensaties en terugnemingen van compensaties van verliezen op verlieslatende onderliggende contracten - waardering na eerste opname	-	-	-	-	-
Ontvangen bedragen van de herverzekering	**-**	**-**	**33.448**	**(6.774)**	**26.674**
Beleggingscomponenten	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Effect van veranderingen in het risico op verzuim door de herverzekeraars	**-**	**-**	**(1)**	**-**	**(1)**
Lasten onder aftrek van gehouden herverzekeringscontracten	**(72.626)**	**-**	**33.448**	**(6.774)**	**(45.952)**
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	-	-	6.764	344	7.109
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-	-
Herverzekeringsfinancieringslasten	**-**	**-**	**6.764**	**344**	**7.109**
Overige onderdelen van het totaalresultaat	**-**	**-**	**5.043**	**425**	**5.468**
Betaalde premies en premietaksen	77.024	-	-	-	77.024
Vorderingen	-	-	(76.643)	-	(76.643)
Kasstromen	**77.024**	**-**	**(76.643)**	**-**	**382**
Activa uit herverzekeringscontracten	427	-	212.201	8.540	221.168
Verplichtingen uit herverzekeringscontracten	(998)	-	6	0	(992)
Netto verplichtingen uit herverzekeringscontracten op 31 december	**(570)**	**-**	**212.206**	**8.540**	**220.176**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

IN DUIZEND EURO	RESTERENDE DEKKINGSCOMPONENT		ONTSTANE CLAIMS COMPONENT		2023 TOTAAL
	EXCLUSIEF DE VERLIESCOMPONENT	VERLIESCOMPONENT	SCHATTINGEN VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISICOAANPASSING VOOR NIET-FINANCIEEL RISICO	
Activa uit herverzekeringscontracten	(1.067)	-	152.626	9.305	160.864
Verplichtingen uit herverzekeringscontracten	-	-	(0)	0	0
Netto verplichtingen uit herverzekeringscontracten op 1 januari	**(1.067)**	**-**	**152.626**	**9.305**	**160.864**
Volledige retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Gewijzigde retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Reëlewaardebenadering	-	-	-	-	-
Post-overgang	(230.788)	-	-	-	(230.788)
Toerekening van betaalde premies	**(230.788)**	**-**	**-**	**-**	**(230.788)**
Terugvorderingen uit hoofde van ontstane claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	-	-	135.862	4.227	140.089
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden	-	-	17.025	485	17.510
Veranderingen die met toekomstige diensten verband houden :	-	-	-	-	-
Terugvorderingen uit hoofde van verliezen op verlieslatende onderliggende contracten bij eerste opname	-	-	-	-	-
Compensaties en terugnemingen van compensaties van verliezen op verlieslatende onderliggende contracten - waardering na eerste opname	-	-	-	-	-
Ontvangen bedragen van de herverzekering	**-**	**-**	**152.887**	**4.711**	**157.599**
Beleggingscomponenten	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Effect van veranderingen in het risico op verzuim door de herverzekeraars	**-**	**-**	**181**	**-**	**181**
Lasten onder aftrek van gehouden herverzekeringscontracten	**(230.788)**	**-**	**153.068**	**4.711**	**(73.009)**
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	-	-	5.609	257	5.866
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-	-
Herverzekeringsfinancieringslasten	**-**	**-**	**5.609**	**257**	**5.866**
Overige onderdelen van het totaalresultaat	**-**	**-**	**6.019**	**271**	**6.291**
Betaalde premies en premietaksen	226.885	-	-	-	226.885
Vorderingen	-	-	(73.728)	-	(73.728)
Kasstromen	**226.885**	**-**	**(73.728)**	**-**	**153.157**
Activa uit herverzekeringscontracten	(4.683)	-	243.586	14.544	253.446
Verplichtingen uit herverzekeringscontracten	(286)	-	8	1	(277)
Netto verplichtingen uit herverzekeringscontracten op 31 december	**(4.969)**	**-**	**243.594**	**14.545**	**253.169**

In 2023 en 2024 waren er geen grote klimaatgebeurtenissen die een tussenkomst van de herverzekering vereisten.

De aanzienlijke toename van de activa met betrekking tot herverzekeringscontracten in 2023 wordt voornamelijk verklaard door de internationale portefeuille, die voor 100% werd herverzekerd.

De in 2024 vastgestelde daling wordt voornamelijk verklaard door de tussenkomst van de herverzekeraars bij eerdere schadegevallen. Het jaar 2024 zal worden gekenmerkt door een lage schadelast die een invloed heeft op de herverzekering.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

12.9.1 Uitsplitsing van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

	31 DECEMBER 2024		
IN DUIZEND EURO	UITGESTELDE BELASTING-VORDERINGEN	UITGESTELDE BELASTING-VERPLICHTINGEN	NETTO UITGESTELDE BELASTINGEN
Financiële activa	2.658	17.247	(14.589)
Verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	131.004	70.462	60.542
Personeelsbeloningen	552	5.793	(5.242)
Overige bronnen	-	28.526	(28.526)
Overgedragen fiscale verliezen	1.009	-	1.009
Uitgestelde bruto belastingvorderingen en -verplichtingen in de winst- en verliesrekening	**135.223**	**122.028**	**13.195**
Financiële activa	267.381	13.038	254.344
Verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	15.441	46.520	(31.080)
Personeelsbeloningen	11	5.066	(5.054)
Overige bronnen	-	-	-
Uitgestelde bruto belastingvorderingen en -verplichtingen via de overige onderdelen van het totaalresultaat	**282.833**	**64.623**	**218.210**
Compensatie door belastbare entiteit	(166.995)	(166.995)	-
Uitgestelde netto belastingvorderingen en -verplichtingen	**251.061**	**19.656**	**231.404**

	31 DECEMBER 2023		
IN DUIZEND EURO	UITGESTELDE BELASTING-VORDERINGEN	UITGESTELDE BELASTING-VERPLICHTINGEN	NETTO UITGESTELDE BELASTINGEN
Financiële activa	4.634	16.917	(12.283)
Verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	156.589	58.502	98.087
Personeelsbeloningen	501	4.528	(4.028)
Overige bronnen	-	29.656	(29.655)
Overgedragen fiscale verliezen	580	-	580
Uitgestelde bruto belastingvorderingen en -verplichtingen in de winst- en verliesrekening	**162.303**	**109.603**	**52.701**
Financiële activa	283.225	-	283.225
Verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen	1.907	62.777	(60.870)
Personeelsbeloningen	261	-	261
Overige bronnen	-	-	-
Uitgestelde bruto belastingvorderingen en -verplichtingen via de overige onderdelen van het totaalresultaat	**285.392**	**62.777**	**222.616**
Compensatie door belastbare entiteit	(152.483)	(152.483)	-
Uitgestelde netto belastingvorderingen en -verplichtingen	**295.213**	**19.897**	**275.316**

De netto uitgestelde belastingen bedragen 231,1 miljoen euro (tegen 275,3 miljoen euro op 31/12/2023). Deze variatie van -43,9 miljoen euro is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de evolutie van de uitgestelde belastingen op de herwaarderingen van de financiële activa (-31,2 miljoen euro) en van de uitgestelde belastingen op de technische voorzieningen (-7,8 miljoen euro) en van de uitgestelde belastingen op de voorzieningen voor pensioenverplichtingen (-6,5 miljoen euro), zeer gedeeltelijk gecompenseerd door de beweging op de andere bronnen (1,1 miljoen euro).

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.9.2 Evolutie van de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

	2024			2023		
IN DUIZEND EURO	UITGESTELDE BELASTING-VORDERINGEN	UITGESTELDE BELASTING-VERPLICHTINGEN	NETTO UITGESTELDE BELASTINGEN	UITGESTELDE BELASTING-VORDERINGEN	UITGESTELDE BELASTING-VERPLICHTINGEN	NETTO UITGESTELDE BELASTINGEN
Nettoboekwaarde op 1 januari	**295.213**	**19.897**	**275.316**	357.409	20.622	336.786
Wijzigingen via de winst- en verliesrekening	(39.932)	(2.896)	(37.035)	(41.333)	(739)	(40.594)
Wijziging via de overige onderdelen van het totaalresultaat	(4.395)	11	(4.406)	(20.863)	(11)	(20.852)
Perimeterwijziging	-	2.660	(2.660)	-	24	(24)
Overige wijzigingen	174	(15)	190	-	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	**251.061**	**19.656**	**231.404**	**295.213**	**19.897**	**275.316**

12.10 Vorderingen

12.10.1 Uitsplitsing van de vorderingen volgens aard

	31 DECEMBER 2024		
IN DUIZEND EURO	BRUTOWAARDE	WAARDE-VERMINDERING	NETTOBOEK-WAARDE
Vorderingen m.b.t. beleggingsovereenkomsten en overige vorderingen m.b.t. verzekeringsverrichtingen	46.005	(7.259)	38.746
Ontvangen deposito's en lopende rekeningen van herverzekeraars	265.295	-	265.295
Vorderingen uit hoofde van andere activiteiten	125.744	(3.830)	121.913
Fiscale vorderingen	10.956	-	10.956
Overige vorderingen	190.837	(4.189)	186.648
Totaal	**638.837**	**(15.279)**	**623.558**

	31 DECEMBER 2023		
IN DUIZEND EURO	BRUTOWAARDE	WAARDE-VERMINDERING	NETTOBOEK-WAARDE
Vorderingen m.b.t. beleggingsovereenkomsten en overige vorderingen m.b.t. verzekeringsverrichtingen	56.252	(7.707)	48.545
Ontvangen deposito's en lopende rekeningen van herverzekeraars	296.775	-	296.775
Vorderingen uit hoofde van andere activiteiten	111.019	(4.477)	106.542
Fiscale vorderingen	18.129	-	18.129
Overige vorderingen	123.046	(3.772)	119.274
Totaal	**605.221**	**(15.956)**	**589.266**

De reële waarde is gelijk aan de nettoboekwaarde van de vorderingen. De groep is immers van mening dat voor dit type van financiële activa de boekwaarde voldoende dicht bij de marktwaarde van de vorderingen ligt.

De vorderingen met betrekking tot beleggingscontracten en andere schulden met betrekking tot verzekeringsverrichtingen betreffen enkel de openstaande vorderingen op de beleggingscontracten, het taksgedeelte van de vorderingen met betrekking tot verzekeringsverrichtingen de vorderingen met betrekking tot de verzekeringstussenpersonen.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.10.2 Evolutie van de waardeverminderingen op vorderingen

IN DUIZEND EURO	2024	2023
Waardeverminderingen op vorderingen op 1 januari	**(15.956)**	**(10.875)**
Dotaties van het boekjaar	(19.832)	(12.558)
Bestedingen van het boekjaar	(753)	(562)
Terugnemingen van het boekjaar	19.510	7.574
Wijziging van de consolidatieperimeter	2	(112)
Overige wijzigingen	1.750	578
Waardeverminderingen op vorderingen op 31 december	**(15.279)**	**(15.956)**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.10.3 Vervallen vorderingen

Een financieel actief is vervallen zodra een tegenpartij heeft nagelaten de betaling uit te voeren op de contractuele datum, wanneer zij de aanbevolen limiet heeft overschreden of werd gewezen op een lagere limiet dan de huidige uitstaande bedragen. De volgende tabel geeft informatie over de overschrijdingsduur van de looptijd van de vervallen, maar nog niet in waarde verminderde, financiële activa.

					31-12-2024			
					NETTOBOEKWAARDE VAN DE NIET IN WAARDE VERMINDERDE VORDERINGEN VOLGENS VOLGENDE OUDERDOMMEN:			
IN DUIZEND EURO	BOEKWAARDE VÓÓR WAARDEVERMINDERING	WAARDE-VERMINDERINGEN	NETTOBOEKWAARDE	NETTOBOEKWAARDE VAN DE IN WAARDE VERMINDERDE VORDERINGEN	NIET-VERVALLEN	TOT 6 MAANDEN VERVALLEN	VAN 6 TOT 12 MAANDEN VERVALLEN	MEER DAN 12 MAANDEN VERVALLEN
Vorderingen m.b.t. beleggingscontracten en overige vorderingen m.b.t. verzekeringsverrichtingen	46.005	(7.259)	38.746	-	12.032	22.506	2.982	1.226
Ontvangen deposito's en lopende rekeningen van herverzekeraars	265.295	-	265.295	-	265.295	-	-	-
Overige vorderingen	327.537	(8.020)	319.518	-	307.324	8.658	3.211	326
Totaal	**638.837**	**(15.279)**	**623.558**	**-**	**584.650**	**31.164**	**6.192**	**1.552**

					31-12-2023			
					NETTOBOEKWAARDE VAN DE NIET IN WAARDE VERMINDERDE VORDERINGEN VOLGENS VOLGENDE OUDERDOMMEN:			
IN DUIZEND EURO	BOEKWAARDE VÓÓR WAARDEVERMINDERING	WAARDE-VERMINDERINGEN	NETTOBOEKWAARDE	NETTOBOEKWAARDE VAN DE IN WAARDE VERMINDERDE VORDERINGEN	NIET-VERVALLEN	TOT 6 MAANDEN VERVALLEN	VAN 6 TOT 12 MAANDEN VERVALLEN	MEER DAN 12 MAANDEN VERVALLEN
Vorderingen m.b.t. beleggingscontracten en overige vorderingen m.b.t. verzekeringsverrichtingen	56.252	(7.707)	48.545	-	14.064	29.082	4.507	892
Ontvangen deposito's en lopende rekeningen van herverzekeraars	296.775	-	296.775	-	296.775	-	-	-
Overige vorderingen	252.193	(8.249)	243.945	-	232.870	8.427	2.227	421
Totaal	**605.221**	**(15.956)**	**589.266**	**-**	**543.709**	**37.509**	**6.734**	**1.314**

In het geval van Ethias worden de vorderingen die het voorwerp uitmaken van een waardevermindering in waarde verminderd ten belope van de totaliteit van hun boekwaarde.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.11 Overige activa

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Verworven, niet-vervallen intresten en huurgelden	2.249	1.034
Overige overlopende rekeningen	34.990	27.805
Activa gerelateerd aan beloningen na uitdiensttreding	35.069	-
Overige activa	21.960	22.621
Totaal	**94.268**	**51.460**

De activa m.b.t. de beloningen na uitdiensttreding omvatten de activa aangehouden in Ethias Pension Fund OFP verminderd met de verbonden pensioenverplichtingen.

12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Banksaldi en overige beschikbare waarden	635.512	434.836
Kasequivalenten	9.704	81.262
Totaal van de geldmiddelen en de kasequivalenten	**645.216**	**516.099**
Schulden uit hoofde van retrocessieverrichtingen (repo's)	(370.165)	(353.338)
Bankschulden en overige schulden opgenomen in de tabel van de kasstromen	(53.032)	(149)
Geldmiddelen en kasequivalenten met betrekking tot de groepen bestemd om te worden overgedragen	264	-
Totaal van de retrocessieverrichtingen, de geldmiddelen en de kasequivalenten in de tabel van de geldmiddelen	**222.284**	**162.612**

De reële waarde is gelijk aan de netto boekwaarde van de geldmiddelen en kasequivalenten. De groep is immers van mening dat voor dit type van activa de boekwaarde voldoende dicht bij de marktwaarde van de geldmiddelen en kasequivalenten ligt.

12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Beleggingsgebouwen	-	-
Individuele activa bestemd voor verkoop	**-**	**-**
Beleggingsgebouwen	1.654	-
Overige vorderingen	0	-
Overige activa	108	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	264	-
Opeisbare belastingverplichtingen	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	(15)	-
Overige schulden	-	-
Groepen activa (en passiva) bestemd voor verkoop	**2.010**	**-**

De in 2024 opgenomen bedragen hebben betrekking op de dochteronderneming Bora, die in de loop van 2025 is verkocht.

12.14 Eigen vermogen

12.14.1 Geplaatst kapitaal

Net zoals i 2023 bedraagt het geplaatst en gestort kapitaal op 31 december 2024 1.000 miljoen euro.
Dit kapitaal wordt vertegenwoordigd door 20 miljoen aandelen zonder aanduiding van nominale waarde.

	31 DECEMBER 2024	
	IN DUIZEND EURO	AANTAL AANDELEN
Nominatieve aandelen zonder aanduiding van de nominale waarde	1.000.000	20.000.000
Totaal	**1.000.000**	**20.000.000**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.14.2 Overige onderdelen van het totaalresultaat

	2024								
	ELEMENTEN DIE IN DE WINST- EN VERLIESREKENING KUNNEN WORDEN GEHERCLASSIFICEERD					ELEMENTEN DIE NIET ZULLEN WORDEN GEHERCLASSIFICEERD IN DE WINST- EN VERLIESREKENING			
IN DUIZEND EURO	HERWAARDERING VAN SCHULD-INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDER-DELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	WINSTEN (VERLIEZEN) OP KASSTROOM-AFDEKKINGEN	FINANCIËLE LASTEN UIT HOOFDE VAN UITGEGEVEN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	FINANCIËLE OPBRENGSTEN UIT HOOFDE VAN GEHOUDEN HER-VERZEKERINGS-CONTRACTEN	OMREKENINGS-VERSCHILLEN VAN DE VREEMDE VALUTA	HERWAARDERING VAN EIGEN-VERMOGENS-INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDER-DELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	HERWAARDERING VAN DE PENSIOEN-PLANNEN	AANDEEL IN DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT VAN DE VERBONDEN ONDERNEMINGEN	TOTAAL
Nettoboekwaarde op 1 januari	**(884.941)**	**13.305**	**188.331**	**(5.718)**	**(944)**	**99.960**	**6.540**	**108.801**	**(474.666)**
Herwaardering van de financiële activa	9.856	-	-	-	-	21.177	-	4.639	35.673
Bijhorende belastingen	(9.438)	-	-	-	-	(9)	-	-	(9.447)
Transfer ten gevolge van waardevermindering	(2.705)	-	-	-	-	-	-	-	(2.705)
Bijhorende belastingen	676	-	-	-	-	-	-	-	676
Transfer ten gevolge van overdracht	(2.795)	-	-	-	-	-	-	-	(2.795)
Bijhorende belastingen	699	-	-	-	-	-	-	-	699
Overdracht naar ingehouden winsten uit overdrachten	-	-	-	-	-	(1.493)	-	-	(1.493)
Bijhorende belastingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Herwaardering van de afgeleide instrumenten als afdekking van de kasstromen	-	86.562	-	-	-	-	-	-	86.562
Bijhorende belastingen	-	(19.067)	-	-	-	-	-	-	(19.067)
Uittredingen na uitoefening optie	-	(3.328)	-	-	-	-	-	-	(3.328)
Bijhorende belastingen	-	832	-	-	-	-	-	-	832
Winsten en verliezen gerealiseerd op afdekkingsinstrumenten die nog niet in het resultaat werden opgenomen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bijhorende belastingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Afschrijvingen	-	10.295	-	-	-	-	-	-	10.295
Bijhorende belastingen	-	(2.574)	-	-	-	-	-	-	(2.574)
Geboekte actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-	-	-	21.263	-	21.263
Bijhorende belastingen	-	-	-	-	-	-	(5.316)	-	(5.316)
Effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	-	-	(124.631)	5.468	-	-	-	-	(119.163)
Bijhorende belastingen	-	-	31.158	(1.367)	-	-	-	-	29.791
Evolutie van de omrekeningsverschillen van de vreemde valuta	-	-	-	-	1.115	-	-	-	1.115
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	-	-	-	-	(31)	-	-	(31)
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	**(888.648)**	**86.026**	**94.857**	**(1.617)**	**171**	**119.604**	**22.487**	**113.439**	**(453.679)**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

We zijn er voor je. ethias

	2023								
	ELÉMENTS SUSCEPTIBLES D'ÊTRE RECLASSÉS EN COMPTE DE RÉSULTATS					ELÉMENTS QUI NE SERONT PAS RECLASSÉS EN COMPTE DE RÉSULTATS			
IN DUIZEND EURO	HERWAARDERING VAN SCHULD-INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDER-DELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	WINSTEN (VERLIEZEN) OP KASSTROOM-AFDEKKINGEN	FINANCIËLE LASTEN UIT HOOFDE VAN UITGEGEVEN VERZEKERINGS-CONTRACTEN	FINANCIËLE OPBRENGSTEN UIT HOOFDE VAN GEHOUDEN HER-VERZEKERINGS-CONTRACTEN	OMREKENINGS-VERSCHILLEN VAN DE VREEMDE VALUTA	HERWAARDERING VAN EIGEN-VERMOGENS-INSTRUMENTEN GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE VIA DE OVERIGE ONDER-DELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT	HERWAARDERING VAN DE PENSIOEN-PLANNEN	AANDEEL IN DE OVERIGE ONDERDELEN VAN HET TOTAALRESULTAAT VAN DE VERBONDEN ONDERNEMINGEN	TOTAL
Nettoboekwaarde op 1 januari	**(1.304.746)**	**120.982**	**452.440**	**(10.436)**	**(1.453)**	**32.906**	**9.121**	**84.242**	**(616.944)**
Herwaardering van de financiële activa	577.626	-	-	-	-	56.872	-	24.558	659.056
Bijhorende belastingen	(164.642)	-	-	-	-	-	-	-	(164.642)
Transfer ten gevolge van waardevermindering	9.851	-	-	-	-	-	-	-	9.851
Bijhorende belastingen	(2.463)	-	-	-	-	-	-	-	(2.463)
Transfer ten gevolge van overdracht	(757)	-	-	-	-	-	-	-	(757)
Bijhorende belastingen	189	-	-	-	-	-	-	-	189
Overdracht naar ingehouden winsten uit overdrachten	-	-	-	-	-	10.175	-	-	10.175
Bijhorende belastingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Herwaardering van de afgeleide instrumenten als afdekking van de kasstromen	-	(164.068)	-	-	-	-	-	-	(164.068)
Bijhorende belastingen	-	58.153	-	-	-	-	-	-	58.153
Uittredingen na uitoefening optie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bijhorende belastingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Winsten en verliezen gerealiseerd op afdekkingsinstrumenten die nog niet in het resultaat werden opgenomen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bijhorende belastingen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Afschrijvingen	-	(2.349)	-	-	-	-	-	-	(2.349)
Bijhorende belastingen	-	587	-	-	-	-	-	-	587
Geboekte actuariële winsten en verliezen	-	-	-	-	-	-	(3.441)	-	(3.441)
Bijhorende belastingen	-	-	-	-	-	-	860	-	860
Effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	-	-	(352.146)	6.291	-	-	-	-	(345.856)
Bijhorende belastingen	-	-	88.037	(1.573)	-	-	-	-	86.464
Evolutie van de omrekeningsverschillen van de vreemde valuta	-	-	-	-	509	-	-	-	509
Wijziging van de consolidatieperimeter	-	-	-	-	-	8	-	-	8
Overige wijzigingen	-	-	-	-	-	(0)	-	0	-
Nettoboekwaarde op 31 december	**(884.941)**	**13.305**	**188.331**	**(5.718)**	**(944)**	**99.960**	**6.540**	**108.801**	**(474.666)**

De staat van het totaalresultaat wordt weergegeven in punt 3 van hoofdstuk 10. *Geconsolideerde financiële staten*

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie

12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten

12.15.1 Detail van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten per waarderingsmethode

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Gewaardeerd volgens het General Measurement Model	32.235	17.318
Gewaardeerd volgens het vereenvoudigde model	-	-
Gewaardeerd volgens de Variable Fee Approach	-	-
Totaal van de activa uit hoofde van verzekeringscontracten	**32.235**	**17.318**
Gewaardeerd volgens het General Measurement Model	6.729.210	7.077.211
Gewaardeerd volgens het vereenvoudigde model	2.346.599	2.264.011
Gewaardeerd volgens de Variable Fee Approach	-	-
Totaal van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten	**9.075.809**	**9.341.222**

De verplichtingen gewaardeerd volgens het algemene model en geherclassificeerd naar de actiefzijde hebben betrekking op gezondheidszorgcontracten.

De verplichtingen gewaardeerd volgens het algemene model hebben betrekking op Leven voor 4.976 miljoen euro en op Niet-leven voor 1.754 miljoen euro.

De verplichtingen gewaardeerd volgens het vereenvoudigde model hebben voornamelijk betrekking op Niet-leven.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.15.2 Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten gewaardeerd volgens het algemene model

12.15.2.1 Evolutie per component

IN DUIZEND EURO	SCHATTINGEN VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISICOAANPASSING VOOR NIET-FINANCIEEL RISICO	CSM - VOLLEDIGE RETROSPECTIEVE BENADERING	CSM - REËLE-WAARDEBENADERING	CSM - POST-OVERGANG	TOTAAL
						2024
Activa uit verzekeringscontracten	(200.274)	6.937	69.390	78.238	28.390	(17.318)
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	6.206.587	85.482	107.073	610.410	67.659	7.077.211
Netto verplichtingen uit verzekeringscontracten op 1 januari	**6.006.313**	**92.419**	**176.462**	**688.649**	**96.049**	**7.059.892**
CSM opgenomen voor geleverde diensten	-	-	(312.681)	(57.348)	(62.249)	(432.277)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor het vervallen risico	-	(19.278)	-	-	-	(19.278)
Ervaringsaanpassingen	(93.929)	-	-	-	-	(93.929)
Herziening en andere wijzigingen die volledig worden toegerekend aan het resultaat uit verzekeringsdiensten	-	-	-	-	-	-
Veranderingen die met de huidige diensten verband houden	**(93.929)**	**(19.278)**	**(312.681)**	**(57.348)**	**(62.249)**	**(545.484)**
Contracten die in het jaar voor het eerst zijn opgenomen	(117.618)	19.203	-	-	98.440	25
Schattingswijzigingen die tot een aanpassing van de contractuele dienstenmarge leiden	(186.878)	(5.009)	240.943	(33.702)	(15.353)	0
Schattingswijzigingen die met verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten verband houden	3.635	(2.012)	-	-	-	1.623
Veranderingen die met toekomstige diensten verband houden	**(300.861)**	**12.182**	**240.943**	**(33.702)**	**83.087**	**1.648**
Veranderingen in de vervullingskasstroom	29.945	18	-	-	-	29.964
Ervaringsaanpassingen	50.158	(3.792)	-	-	-	46.366
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden	**80.103**	**(3.774)**	**-**	**-**	**-**	**76.329**
Resultaat van de verzekeringsdiensten	**(314.687)**	**(10.870)**	**(71.738)**	**(91.050)**	**20.838**	**(467.507)**
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	400.259	3.870	1.361	2.460	6.480	414.430
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-	-	-
Financiële lasten uit hoofde van verzekeringscontracten	**400.259**	**3.870**	**1.361**	**2.460**	**6.480**	**414.430**
Overige onderdelen van het totaalresultaat	**83.061**	**1.000**	**-**	**-**	**-**	**84.061**
Geïnde premies en premietaksen	347.761	-	-	-	-	347.761
Betaalde schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, inclusief beleggingscomponenten	(719.154)	-	-	-	-	(719.154)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(22.509)	-	-	-	-	(22.509)
Kasstromen	**(393.902)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(393.902)**
Activa uit verzekeringscontracten	(212.417)	7.591	68.414	61.119	43.058	(32.235)
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	5.993.462	78.827	37.672	538.939	80.309	6.729.210
Netto verplichtingen uit verzekeringscontracten op 31 december	**5.781.045**	**86.419**	**106.086**	**600.059**	**123.367**	**6.696.975**

De afname van de verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten gewaardeerd volgens het algemene model (362,9 miljoen euro) wordt voornamelijk verklaard door de herclassificatie van 1e pijler-contracten als beleggingscontracten die zijn herzien op basis van een herzienbaarheid van de rentevoeten.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

IN DUIZEND EURO	SCHATTINGEN VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISICOAANPASSING VOOR NIET-FINANCIEEL RISICO	CSM - VOLLEDIGE RETROSPECTIEVE BENADERING	CSM - REËLE-WAARDEBENADERING	CSM - POST-OVERGANG	TOTAAL
						2023
Activa uit verzekeringscontracten	(230.357)	8.292	71.543	100.746	20.509	(29.267)
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	5.947.396	73.245	68.542	694.573	18.995	6.802.751
Netto verplichtingen uit verzekeringscontracten op 1 januari	**5.717.039**	**81.537**	**140.085**	**795.319**	**39.504**	**6.773.484**
CSM opgenomen voor geleverde diensten	-	-	(7.796)	(65.897)	(57.859)	(131.553)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor het vervallen risico	-	(16.969)	-	-	-	(16.969)
Ervaringsaanpassingen	(82.949)	-	-	-	-	(82.949)
Herziening en andere wijzigingen die volledig worden toegerekend aan het resultaat uit verzekeringsdiensten	-	-	-	-	-	-
Veranderingen die met de huidige diensten verband houden	**(82.949)**	**(16.969)**	**(7.796)**	**(65.897)**	**(57.859)**	**(231.470)**
Contracten die in het jaar voor het eerst zijn opgenomen	(125.960)	21.304	-	-	104.751	94
Schattingswijzigingen die tot een aanpassing van de contractuele dienstenmarge leiden	(14.639)	7.440	43.087	(41.541)	5.654	(0)
Schattingswijzigingen die met verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten verband houden	151	12	-	-	-	162
Veranderingen die met toekomstige diensten verband houden	**(140.449)**	**28.755**	**43.087**	**(41.541)**	**110.405**	**256**
Veranderingen in de vervullingskasstroom	**14.637**	**(1.787)**	**-**	**-**	**-**	**12.850**
Ervaringsaanpassingen	46.983	(4.047)	-	-	-	42.936
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden	**61.620**	**(5.834)**	**-**	**-**	**-**	**55.786**
Resultaat van de verzekeringsdiensten	**(161.777)**	**5.952**	**35.290**	**(107.438)**	**52.545**	**(175.428)**
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	174.539	7	1.087	768	3.999	180.400
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-	-	-
Financiële lasten uit hoofde van verzekeringscontracten	**174.539**	**7**	**1.087**	**768**	**3.999**	**180.400**
Overige onderdelen van het totaalresultaat	**278.778**	**4.923**	**-**	**-**	**-**	**283.701**
Geïnde premies en premietaksen	922.533	-	-	-	-	922.533
Betaalde schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, inclusief beleggingscomponenten	(902.595)	-	-	-	-	(902.595)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(22.204)	-	-	-	-	(22.204)
Kasstromen	**(2.265)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(2.265)**
Activa uit verzekeringscontracten	(200.274)	6.937	69.390	78.238	28.390	(17.318)
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	6.206.587	85.482	107.073	610.410	67.659	7.077.211
Netto verplichtingen uit verzekeringscontractenn op 31 december	**6.006.313**	**92.419**	**176.462**	**688.649**	**96.049**	**7.059.892**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie

12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.15.2.2 Evolutie per LRC/LIC

	2024			
	VERPLICHTINGEN VOOR RESTERENDE DEKKING		VERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE CLAIMS	
IN DUIZEND EURO	EXCLUSIEF DE VERLIES-COMPONENT	VERLIES-COMPONENT		TOTAAL
Activa uit verzekeringscontracten	(20.199)	-	2.881	(17.318)
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	6.135.577	5.504	936.130	7.077.211
Netto verplichtingen uit verzekeringscontracten op 1 januari	**6.115.378**	**5.504**	**939.011**	**7.059.892**
CSM opgenomen voor geleverde diensten	(312.681)	-	-	(312.681)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	(1.092)	-	-	(1.092)
Verwachte aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(62.072)	-	-	(62.072)
Schaden	(57.271)	-	-	(57.271)
Uitgaven	(4.801)	-	-	(4.801)
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(767)	-	-	(767)
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	(2.428)	-	-	(2.428)
Volledige retrospectieve benadering	**(379.039)**	**-**	**-**	**(379.039)**
CSM opgenomen voor geleverde diensten	(57.348)	-	-	(57.348)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	(3.554)	-	-	(3.554)
Verwachte aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(177.096)	-	-	(177.096)
Schaden	(151.071)	-	-	(151.071)
Uitgaven	(26.024)	-	-	(26.024)
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(7)	-	-	(7)
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	1.643	-	-	1.643
Reëlewaardebenadering	**(236.361)**	**-**	**-**	**(236.361)**
CSM opgenomen voor geleverde diensten	(62.249)	-	-	(62.249)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	(18.761)	-	-	(18.761)
Verwachte aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(321.383)	-	-	(321.383)
Schaden	(283.482)	-	-	(283.482)
Uitgaven	(37.900)	-	-	(37.900)
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(257)	-	-	(257)
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	(50.931)	-	-	(50.931)

	2024			
	VERPLICHTINGEN VOOR RESTERENDE DEKKING		VERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE CLAIMS	
IN DUIZEND EURO	EXCLUSIEF DE VERLIES-COMPONENT	VERLIES-COMPONENT		TOTAAL
Post-overgang	**(453.581)**	**-**	**-**	**(453.581)**
Opbrengsten uit verzekeringsdiensten	**(1.068.982)**	**-**	**-**	**(1.068.982)**
Aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	-	(293)	522.760	522.467
Schaden	-	(16)	478.520	478.504
Uitgaven	-	(277)	44.314	44.038
Overige ontwikkelingen die met de lopende diensten verband houden	-	-	(74)	(74)
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	1.031	-	-	1.031
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden (veranderingen in vervullingskasstromen)	-	-	76.329	76.329
Wijzigingen die betrekking hebben op toekomstige diensten:	-	1.648	-	1.648
Verliezen voor de netto-uitstroom opgenomen bij de eerste opname	-	25	-	25
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten - waardering na eerste opname	-	1.623	-	1.623
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**1.031**	**1.355**	**599.089**	**601.475**
Beleggingscomponenten	**(178.118)**	**-**	**178.118**	**-**
Resultaat van de verzekeringsdiensten	**(1.246.069)**	**1.355**	**777.207**	**(467.507)**
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	382.194	20	32.217	414.430
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-
Financiële lasten uit hoofde van verzekeringscontracten	**382.194**	**20**	**32.217**	**414.430**
Overige onderdelen van het totaalresultaat	**114.451**	**-**	**(30.390)**	**84.061**
Geïnde premies en premietaksen	347.761	-	-	347.761
Betaalde schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, inclusief beleggingscomponenten	-	-	(719.154)	(719.154)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(22.509)	-	-	(22.509)
Kasstromen	**325.252**	**-**	**(719.154)**	**(393.902)**
Activa uit verzekeringscontracten	(35.232)	-	2.997	(32.235)
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	5.726.437	6.879	995.894	6.729.210
Netto verplichtingen uit verzekeringscontracten op 31 december	**5.691.205**	**6.879**	**998.891**	**6.696.975**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

IN DUIZEND EURO	2024 VERPLICHTINGEN VOOR RESTERENDE DEKKING EXCLUSIEF DE VERLIES-COMPONENT	VERPLICHTINGEN VOOR RESTERENDE DEKKING VERLIES-COMPONENT	VERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE CLAIMS	TOTAAL
Activa uit verzekeringscontracten	(32.139)	-	2.872	(29.267)
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	5.956.942	7.554	838.255	6.802.751
Netto verplichtingen uit verzekeringscontracten op 1 januari	**5.924.803**	**7.554**	**841.127**	**6.773.484**
CSM opgenomen voor geleverde diensten	(7.796)	-	-	(7.796)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	(2.255)	-	-	(2.255)
Verwachte aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(87.347)	-	-	(87.347)
Schaden	(80.325)	-	-	(80.325)
Uitgaven	(7.022)	-	-	(7.022)
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(785)	-	-	(785)
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	7.752	-	-	7.752
Volledige retrospectieve benadering	**(90.432)**	**-**	**-**	**(90.432)**
CSM opgenomen voor geleverde diensten	(65.897)	-	-	(65.897)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	(3.193)	-	-	(3.193)
Verwachte aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(178.430)	-	-	(178.430)
Schaden	(156.407)	-	-	(156.407)
Uitgaven	(22.023)	-	-	(22.023)
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	-	-	-	-
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	1.856	-	-	1.856
Reëlewaardebenadering	**(245.664)**	**-**	**-**	**(245.664)**
CSM opgenomen voor geleverde diensten	(57.859)	-	-	(57.859)
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	(15.203)	-	-	(15.203)
Verwachte aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(267.196)	-	-	(267.196)
Schaden	(235.585)	-	-	(235.585)
Uitgaven	(31.610)	-	-	(31.610)
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(261)	-	-	(261)
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	(48.804)	-	-	(48.804)

IN DUIZEND EURO	2024 VERPLICHTINGEN VOOR RESTERENDE DEKKING EXCLUSIEF DE VERLIES-COMPONENT	VERPLICHTINGEN VOOR RESTERENDE DEKKING VERLIES-COMPONENT	VERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE CLAIMS	TOTAAL
Post-overgang	**(389.323)**	**-**	**-**	**(389.323)**
Opbrengsten uit verzekeringsdiensten	**(725.419)**	**-**	**-**	**(725.419)**
Aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	-	(2.268)	495.171	492.903
Schaden	-	(1.876)	447.910	446.034
Uitgaven	-	(392)	47.284	46.892
Overige ontwikkelingen die met de lopende diensten verband houden	-	-	(24)	(24)
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	1.046	-	-	1.046
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden (veranderingen in vervullingskasstromen)	-	-	55.786	55.786
Wijzigingen die betrekking hebben op toekomstige diensten:	-	256	-	256
Verliezen voor de netto-uitstroom opgenomen bij de eerste opname	-	94	-	94
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten - waardering na eerste opname	-	162	-	162
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**1.046**	**(2.012)**	**550.957**	**549.991**
Beleggingscomponenten	**(389.990)**	**-**	**389.990**	**-**
Resultaat van de verzekeringsdiensten	**(1.114.362)**	**(2.012)**	**940.946**	**(175.428)**
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	152.649	(39)	27.789	180.400
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-
Financiële lasten uit hoofde van verzekeringscontracten	**152.649**	**(39)**	**27.789**	**180.400**
Overige onderdelen van het totaalresultaat	**251.959**	**-**	**31.742**	**283.701**
Geïnde premies en premietaksen	922.533	-	-	922.533
Betaalde schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, inclusief beleggingscomponenten	-	-	(902.595)	(902.595)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(22.204)	-	-	(22.204)
Kasstromen	**900.329**	**-**	**(902.595)**	**(2.265)**
Activa uit verzekeringscontracten	(20.199)	-	2.881	(17.318)
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	6.135.577	5.504	936.130	7.077.211
Netto verplichtingen uit verzekeringscontracten op 31 december	**6.115.378**	**5.504**	**939.011**	**7.059.892**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie

12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.15.2.3 Tijdens het boekjaar geboekte verzekeringscontracten gewaardeerd volgens het algemene model

	31 DECEMBER 2024		
IN DUIZEND EURO	UITGEGEVEN WINSTGEVENDE CONTRACTEN	UITGEGEVEN VERLIESLATENDE CONTRACTEN	TOTAAL
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	15.407	1	15.407
Te betalen schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	423.736	664	424.400
Schattingen van de contante waarde van uitstromen van kasmiddelen	**439.142**	**665**	**439.807**
Schattingen van de contante waarde van instromen van kasmiddelen	**(556.775)**	**(650)**	**(557.425)**
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	**19.193**	**10**	**19.203**
Contractuele dienstenmarge	**98.440**	**-**	**98.440**
Pertes comptabilisées à la comptabilisation initiale	**-**	**25**	**25**

De bovenstaande tabel toont de verdeling tussen winstgevende en verliesgevende contracten die in 2024 zijn uitgegeven. Voor het geheel van de nieuwe activiteit werd onmiddellijk een verlies van 25 duizend onmiddellijk opgenomen. Daarnaast genereerde de activiteit een contractuele dienstenmarge van 98,4 miljoen euro, waarvan 20,7 miljoen euro in Leven en 77,7 miljoen euro in Niet-leven. In Leven heeft de stijging voornamelijk betrekking op de groepsverzekering. In Niet-leven wordt de margestijging voornamelijk gegenereerd door de producten “Arbeidsongevallen”.

	31 DECEMBER 2023		
IN DUIZEND EURO	UITGEGEVEN WINSTGEVENDE CONTRACTEN	UITGEGEVEN VERLIESLATENDE CONTRACTEN	TOTAAL
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	14.714	1	14.714
Te betalen schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	503.937	1.753	505.691
Schattingen van de contante waarde van uitstromen van kasmiddelen	**518.651**	**1.754**	**520.405**
Schattingen van de contante waarde van instromen van kasmiddelen	**(644.691)**	**(1.673)**	**(646.365)**
Risicoaanpassing voor niet-financieel risico	**21.290**	**14**	**21.304**
Contractuele dienstenmarge	**104.751**	**-**	**104.751**
Verliezen opgenomen bij de eerste opname	**-**	**94**	**94**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.15.3 Verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten gewaardeerd volgens het vereenvoudigde model

	2024				
	VERPLICHTINGEN VOOR RESTERENDE DEKKING		VERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE CLAIMS		
IN DUIZEND EURO	EXCLUSIEF DE VERLIESCOMPONENT	VERLIESCOMPONENT	SCHATTINGEN VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISICOAANPASSING VOOR NIET-FINANCIEEL RISICO	TOTAAL
Activa uit verzekeringscontracten	-	-	-	-	-
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	293.354	10.392	1.896.859	63.406	2.264.011
Netto verplichtingen uit verzekeringscontracten op 1 januari	**293.354**	**10.392**	**1.896.859**	**63.406**	**2.264.011**
Volledige retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Gewijzigde retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Reëlewaardebenadering	-	-	-	-	-
Post-overgang	(1.345.974)	-	-	-	(1.345.974)
Opbrengsten uit verzekeringsdiensten	**(1.345.974)**	**-**	**-**	**-**	**(1.345.974)**
Aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	-	-	926.963	13.814	940.776
Schaden	-	-	803.509	12.739	816.247
Uitgaven	-	-	123.454	1.158	124.612
Overige ontwikkelingen die met de lopende diensten verband houden	**-**	**-**	**-**	**(83)**	**(83)**
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	94.390	-	-	-	94.390
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden (veranderingen in vervullingskasstromen)	-	-	79.090	(21.031)	58.059
Wijzigingen die betrekking hebben op toekomstige diensten:	-	10.824	-	-	10.824
Verliezen voor de netto-uitstroom opgenomen bij de eerste opname	-	20.667	-	-	20.667
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten - waardering na eerste opname	-	(9.844)	-	-	(9.844)
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**94.390**	**10.824**	**1.006.053**	**(7.217)**	**1.104.049**
Beleggingscomponenten	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Resultaat van de verzekeringsdiensten	**(1.251.584)**	**10.824**	**1.006.053**	**(7.217)**	**(241.925)**
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	-	-	63.415	1.450	64.865
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-	-
Financiële lasten uit hoofde van verzekeringscontracten	**-**	**-**	**63.415**	**1.450**	**64.865**
Overige onderdelen van het totaalresultaat	**-**	**-**	**39.131**	**1.439**	**40.570**
Geïnde premies en premietaksen	1.361.851	-	-	-	1.361.851
Betaalde schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, inclusief beleggingscomponenten	-	-	(1.048.383)	-	(1.048.383)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(94.390)	-	-	-	(94.390)
Kasstromen	**1.267.461**	**-**	**(1.048.383)**	**-**	**219.077**
Activa uit verzekeringscontracten	-	-	-	-	-
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	309.231	21.216	1.957.075	59.077	2.346.599
Netto verplichtingen uit verzekeringscontracten op 31 december	**309.231**	**21.216**	**1.957.075**	**59.077**	**2.346.599**

De verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten gewaardeerd volgens het vereenvoudigde model stijgen met 83 miljoen euro. De verplichting met betrekking tot de resterende afdekkingen stijgt (26,7 miljoen euro), wat wijst op een jaar-op-jaar groei. De stijging van de verplichting uit hoofde van schaden die zich hebben voorgedaan (55,9 miljoen euro) wordt verklaard door een rentedaling en door een verslechtering van de schadelast op het vorige boekjaar.

De activiteit die volgens het vereenvoudigde model werd gewaardeerd, resulteerde in verlieslatende contracten die direct als verlies in de winst- en verliesrekening werden opgenomen (20,7 miljoen euro). Dit bedrag weerspiegelt een verslechtering van de verwachte totale rentabiliteit in Gezondheidszorg Collectiviteiten, die met name wordt verklaard door de stijging van de medische index.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

IN DUIZEND EURO	VERPLICHTINGEN VOOR RESTERENDE DEKKING		VERPLICHTINGEN VOOR ONTSTANE CLAIMS		2023 TOTAAL
	EXCLUSIEF DE VERLIESCOMPONENT	VERLIESCOMPONENT	SCHATTINGEN VAN DE CONTANTE WAARDE VAN TOEKOMSTIGE KASSTROMEN	RISICOAANPASSING VOOR NIET-FINANCIEEL RISICO	
Activa uit verzekeringscontracten	-	-	-	-	-
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	278.175	10.278	1.919.830	56.771	2.265.053
Netto verplichtingen uit verzekeringscontracten op 1 januari	**278.175**	**10.278**	**1.919.830**	**56.771**	**2.265.053**
Volledige retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Gewijzigde retrospectieve benadering	-	-	-	-	-
Reëlewaardebenadering	-	-	-	-	-
Post-overgang	(1.239.721)	-	-	-	(1.239.721)
Opbrengsten uit verzekeringsdiensten	(1.239.721)	-	-	-	(1.239.721)
Aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	-	-	851.343	13.287	864.629
Schaden	-	-	717.898	11.690	729.588
Uitgaven	-	-	133.445	1.474	134.918
Overige ontwikkelingen die met de lopende diensten verband houden	-	-	-	123	123
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	91.890	-	-	-	91.890
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden (veranderingen in vervullingskasstromen)	-	-	(24.399)	(8.979)	(33.378)
Wijzigingen die betrekking hebben op toekomstige diensten:	-	114	-	-	114
Verliezen voor de netto-uitstroom opgenomen bij de eerste opname	-	9.275	-	-	9.275
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten - waardering na eerste opname	-	(9.161)	-	-	(9.161)
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**91.890**	**114**	**826.944**	**4.307**	**923.255**
Beleggingscomponenten	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Resultaat van de verzekeringsdiensten	**(1.147.831)**	**114**	**826.944**	**4.307**	**(316.466)**
Het effect van en veranderingen in tijd van de tijdwaarde van geld en financieel risico	-	-	39.996	882	40.878
Wisselkoersverschillen op veranderingen in de boekwaarde van groepen verzekeringscontracten	-	-	-	-	-
Financiële lasten uit hoofde van verzekeringscontracten	**-**	**-**	**39.996**	**882**	**40.878**
Overige onderdelen van het totaalresultaat	**-**	**-**	**67.000**	**1.445**	**68.445**
Geïnde premies en premietaksen	1.254.901	-	-	-	1.254.901
Betaalde schaden en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten, inclusief beleggingscomponenten	-	-	(956.910)	-	(956.910)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(91.890)	-	-	-	(91.890)
Kasstromen	**1.163.011**	**-**	**(956.910)**	**-**	**206.101**
Activa uit verzekeringscontracten	-	-	-	-	-
Verplichtingen uit verzekeringscontracten	293.354	10.392	1.896.859	63.406	2.264.011
Netto verplichtingen uit verzekeringscontracten op 31 december	**293.354**	**10.392**	**1.896.859**	**63.406**	**2.264.011**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten

IN DUIZEND EURO	2024 TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VERLIESREKENING	TOTAAL
Openingsbalans op 1 januari	**3.186.717**	**2.161.659**	**5.348.376**
Ontvangen bijdragen	2.368.766	243.404	2.612.171
Betaalde uitkeringen	(1.945.764)	(201.135)	(2.146.900)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	(10.768)	(1.404)	(12.173)
Beleggingsrendement	54.684	190.402	245.086
Overige ontwikkelingen	(2.620)	3	(2.617)
Nettoboekwaarde op 31 december	**3.651.015**	**2.392.929**	**6.043.943**

IN DUIZEND EURO	2023 TEGEN GEAMORTISEERDE KOSTPRIJS	TEGEN REËLE WAARDE VIA DE WINST- EN VERLIESREKENING	TOTAAL
Openingsbalans op 1 januari	**3.536.654**	**1.609.303**	**5.145.957**
Ontvangen bijdragen	1.696.857	427.898	2.124.754
Betaalde uitkeringen	(2.063.631)	(68.805)	(2.132.436)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	(9.652)	(1.892)	(11.543)
Beleggingsrendement	25.431	195.370	220.801
Overige ontwikkelingen	1.058	(214)	844
Nettoboekwaarde op 31 december	**3.186.717**	**2.161.659**	**5.348.376**

De toename van de beleggingsverplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs is toe te schrijven aan het feit dat de ontvangen bijdragen (2.368,8 miljoen euro) hoger waren dan de betaalde uitkeringen (-1.945,8 miljoen euro), en dit voornamelijk voor de overgedragen eerstepijlercontracten die dit jaar herzien zijn op basis van een herzienbaarheid van de rentevoeten en de contracten die de vorige jaren zijn overgedragen (+278 miljoen euro kasstroom), de nieuwe 3e pijler-producten (+123 miljoen euro) en de financieringsfondsen (+22 miljoen euro aan kasstromen).

De stijging van de beleggingsverplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening wordt voornamelijk verklaard door de ontvangen bijdragen (+243,4 miljoen euro) en de rendementen op de onderliggende activa (+190,4 miljoen euro, gedeeltelijk gecompenseerd door de betaalde uitkeringen (-201,1 miljoen euro).

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.17 Financieringsschulden

12.17.1 Evolutie van de financieringsschulden

IN DUIZEND EURO	ACHTERGESTELDE SCHULDEN	LEASEVERPLICHTINGEN	OVERIGE FINANCIERINGSSCHULDEN	TOTAAL
				2024
Openingsbalans op 1 januari	**554.560**	**73.251**	**445.456**	**1.073.266**
Uitgiften	-	19.437	25.624	45.060
Herwaardering	-	5.421	-	5.421
Te betalen interesten	31.458	2.099	10.873	44.430
Terugbetalingen	(31.458)	(27.713)	(100.186)	(159.357)
Conversieverschillen op monetaire activa	-	-	-	-
Afschrijvingen	3.424	-	-	3.424
Wijziging van de gelopen maar niet-vervallen interesten	31	-	(8.352)	(8.320)
Uitgiften van schulden uit hoofde van retrocessieverrichtingen (repo's)	-	-	1.602.764	1.602.764
Terugbetalingen van schulden uit hoofde van retrocessieverrichtingen (repo's)	-	-	(1.577.585)	(1.577.585)
Wijziging van de bankschulden en overige schulden opgenomen in de tabel van de kasstromen	-	-	52.879	52.879
Perimeterwijzigingen	-	2.499	(3.322)	(823)
Overdrachten tussen categorieën	-	-	450	450
Overige wijzigingen	-	-	(2)	(2)
Nettoboekwaarde op 31 december	**558.016**	**74.994**	**448.597**	**1.081.606**

IN DUIZEND EURO	ACHTERGESTELDE SCHULDEN	LEASEVERPLICHTINGEN	OVERIGE FINANCIERINGSSCHULDEN	TOTAAL
				2023
Openingsbalans op 1 januari	**495.106**	**50.513**	**583.304**	**1.128.922**
Uitgiften	247.612	39.522	55.815	342.949
Herwaardering	-	3.945	-	3.945
Te betalen interesten	29.894	1.253	(8.065)	23.082
Terugbetalingen	(225.722)	(25.879)	4.260	(247.341)
Conversieverschillen op monetaire activa	-	-	-	-
Afschrijvingen	3.374	-	-	3.374
Wijziging van de gelopen maar niet-vervallen interesten	4.296	-	10.028	14.324
Uitgiften van schulden uit hoofde van retrocessieverrichtingen (repo's)	-	-	343.310	343.310
Terugbetalingen van schulden uit hoofde van retrocessieverrichtingen (repo's)	-	-	(419.355)	(419.355)
Wijziging van de bankschulden en overige schulden opgenomen in de tabel van de kasstromen	-	-	(125.839)	(125.839)
Perimeterwijzigingen	-	3.897	690	4.587
Overdrachten tussen categorieën	-	-	1.307	1.307
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Nettoboekwaarde op 31 december	**554.560**	**73.251**	**445.456**	**1.073.266**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.17.2 Uitsplitsing volgens aard

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024 BALANS-WAARDE	31 DECEMBER 2024 REËLE WAARDE	31 DECEMBER 2023 BALANS-WAARDE	31 DECEMBER 2023 REËLE WAARDE
Converteerbare achtergestelde obligatieleningen	-	-	-	-
Niet-converteerbare achtergestelde obligatieleningen	558.016	606.582	554.560	576.475
Achtergestelde schulden	**558.016**	**606.582**	**554.560**	**576.475**
Leaseverplichtingen	**74.994**	**74.994**	**73.251**	**73.251**
Converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-
Niet-converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-
Bankschulden	2.872	2.872	29	29
Schulden uit hoofde van retrocessieverrichtingen (repo's)	370.165	370.165	353.338	353.338
Als waarborg ontvangen collateral	50.160	50.160	120	120
Overige	25.401	25.401	91.968	91.968
Overige financieringsschulden	**448.597**	**448.597**	**445.456**	**445.456**
Financieringsschulden	1.081.606	1.130.173	1.073.266	1.095.181

De waarderingen tegen reële waarde van de leningen zijn gebaseerd op de Ask-marktprijs (bron: Bloomberg) en zijn dus geclassificeerd in niveau 1.

Ethias heeft in haar balans drie achtergestelde leningen opgenomen:

- een lening met een nominale waarde van 14 miljoen euro. Dit is het restant van de eeuwigdurende lening die in 2005 werd uitgegeven en die niet deelgenomen heeft aan de omruiloperatie van 2015. Deze lening heeft een vlottende coupon. Ethias heeft de optie om deze om de drie maanden tegen nominale waarde terug te betalen.
- Een lening met een nominale waarde van 274,7 miljoen euro en een coupon van 5 %. Deze lening voor een bedrag van 399,2 miljoen euro, die in 2015 door Ethias werd uitgegeven, verstrijkt in januari 2026, zonder optie van vervroegde terugbetaling. In 2023, bij de uitgifte van de “Green Bond” van 250 miljoen euro, maakt deze lening het voorwerp uit van een afkoopbod waardoor het uitstaande bedrag verminderde met een nominaal bedrag van 124,5 miljoen euro.
- een lening met een nominale waarde van 250 miljoen euro. Deze lening in het kader van een Green Bond werd uitgegeven in mei 2023 met eindvervaldag in mei 2033. Deze lening heeft een coupon van 6,75 %.

12.17.3 Uitsplitsing volgens vervaltermijn

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024 MINDER DAN 1 JAAR	VAN 1 TOT 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR	ONBEPAALD	TOTAAL VAN DE WAARDE IN DE BALANS
Converteerbare achtergestelde obligatieleningen	-	-	-	-	-
Niet-converteerbare achtergestelde obligatieleningen	24.329	273.186	246.500	14.000	558.016
Achtergestelde schulden	**24.329**	**273.186**	**246.500**	**14.000**	**558.016**
Leaseverplichtingen	**23.181**	**44.013**	**7.800**	**-**	**74.994**
Converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-	-
Niet-converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-	-
Bankschulden	2.872	-	-	-	2.872
Schulden uit hoofde van retrocessieverrichtingen (repo's)	370.165	-	-	-	370.165
Als waarborg ontvangen collateral	50.160	-	-	-	50.160
Overige	2.271	14.880	8.250	-	25.401
Overige financieringsschulden	**425.467**	**14.880**	**8.250**	**-**	**448.597**
Totaal van de financieringsschulden	**472.977**	**332.079**	**262.550**	**14.000**	**1.081.606**

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2023 MINDER DAN 1 JAAR	VAN 1 TOT 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR	ONBEPAALD	TOTAAL VAN DE WAARDE IN DE BALANS
Converteerbare achtergestelde obligatieleningen	-	-	-	-	-
Niet-converteerbare achtergestelde obligatieleningen	24.298	271.900	244.363	14.000	554.560
Achtergestelde schulden	**24.298**	**271.900**	**244.363**	**14.000**	**554.560**
Leaseverplichtingen	**22.414**	**46.354**	**4.483**	**-**	**73.251**
Converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-	-
Niet-converteerbare obligatieleningen	-	-	-	-	-
Bankschulden	29	-	-	-	29
Schulden uit hoofde van retrocessieverrichtingen (repo's)	353.338	-	-	-	353.338
Als waarborg ontvangen collateral	120	-	-	-	120
Overige	63.877	13.732	8.910	5.450	91.968
Overige financieringsschulden	**417.364**	**13.732**	**8.910**	**5.450**	**445.456**
Totaal van de financieringsschulden	**464.075**	**331.985**	**257.756**	**19.450**	**1.073.266**

De post “vervaltermijnen op minder dan 1 jaar” van de obligatieleningen is samengesteld uit gelopen maar niet-vervallen interesten (24,3 miljoen euro op 31/12/2024).

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.18 Personeelsbeloningen

12.18.1 Beschrijving van de personeelsbeloningen

12.18.1.1 Beloningen na uitdiensttreding

Binnen de groep werden verschillende beloningsstelsels ingesteld die op de datum van oppensioenstelling van de werknemers of tijdens hun pensioen worden toegekend. In deze categorie zitten hoofdzakelijk:

De pensioenverplichtingen

De meerderheid van de stelsels toegekend aan het personeel van de verschillende dochterondernemingen van de groep worden verzekerd binnen de groep zelf, via de vennootschap Ethias nv, of gefinancierd in Ethias Pension Fund. Er bestaan twee afzonderlijke types van stelsels naast elkaar:

- De pensioentoezeggingen van het type “vaste prestaties”, volgens welke een vooraf bepaald bedrag, dat voortvloeit uit de toepassing van een formule, aan een werknemer zal worden gestort bij zijn oppensioenstelling, of tijdens zijn pensioen. Dit bedrag is over het algemeen afhankelijk van de volgende factoren: aantal dienstjaren, salaris en wettelijk pensioenplafond.
- De pensioentoezeggingen van het type “vaste bijdragen” waarmee een werkgever zich verbindt tot beloop van een financiering. De werkgever beperkt zijn toezegging tot de betaling van de bijdragen en niet tot een “vooraf bepaalde” prestatie, in tegenstelling tot de stelsels met vaste prestaties. Het pensioenbedrag van de werknemers wordt dan berekend in verhouding tot de cumul van de gestorte en gekapitaliseerde bijdragen.

De Belgische wet inzake de aanvullende verzekeringen verplicht een minimum gewaarborgd rendement op de patronale en persoonlijke bijdragen. Het in aanmerking nemen van deze wet, gekoppeld aan de definitie (design) van de pensioentoezegging, kan in sommige gevallen ertoe leiden dat de Belgische plannen met vaste bijdragen worden beschouwd als plannen met vaste prestaties volgens de IAS 19-norm. Over het algemeen behoudt de werkgever een verplichting na de betaling van de bijdragen.

Begin juli 2017 heeft Ethias nv de financiering van een groot deel van het pensioenluik van de pensioentoezeggingen ten gunste van haar personeelsleden toevertrouwd aan Ethias Pension Fund OFP, het multi-werkgeverspensioenfonds dat in mei 2017 werd opgericht.

Wat het pensioenluik van de toezegging van het type “vaste prestaties” betreft, werd de volledige financiering van dit luik toevertrouwd aan Ethias Pension Fund OFP voor de personen die actief waren op 1 juli 2017. Dit leidde tot de overdracht van de in het kader van deze groepsverzekering beheerde reserves naar Ethias Pension Fund OFP.

Wat het pensioengedeelte van de toezeggingen van het type “vaste bijdragen” betreft, worden enkel de toekomstige bijdragen (verschuldigd vanaf 1 juli 2017) in het Ethias Pension Fund OFP gestort (de reserves die tot deze datum in deze groepsverzekering zijn opgebouwd worden verder beheerd in het kader van de beperkte polissen).

Het luik “overlijden en invaliditeit” van de aanvullende pensioentoezeggingen wordt daarentegen verder beheerd in het kader van de groepsverzekeringen binnen de groep.

Door het feit dat de groep zelf een deel van de toekomstige uitkeringen van de aan zijn personeel toegekende pensioenstelsels verzekert, stemmen de dekkingsactiva van de pensioenplannen niet overeen met de definitie van activa van het stelsel in de zin van de IAS 19. Hiervoor heeft de groep een verplichting van 172 miljoen euro. Daarnaast worden de aan Ethias Pension Fund OFP overgedragen pensioenverplichtingen gecompenseerd door de onderliggende activa die worden aangehouden in Ethias Pension Fund OFP, wat een actief van 35 miljoen euro in de balans geeft. De totale netto verplichting bedraagt dus 137 miljoen euro.

Andere beloningen na uitdiensttreding

Deze andere beloningen na uitdiensttreding omvatten hoofdzakelijk verschillende voordelen aangeboden aan de gepensioneerden en bruggepensioneerden: toegang tot de dekking gezondheidszorg, tot culturele activiteiten van de personeelsvereniging en andere diverse voordelen. Deze voordelen worden hoofdzakelijk gefinancierd door het hulpfonds van de personeelsvereniging. Dit fonds wordt hoofdzakelijk aangevuld door de persoonlijke bijdragen die door het actieve personeel, de gepensioneerden en de bruggepensioneerden worden gestort. De residuele verplichting die eventueel ten laste van de werkgever zou zijn, wordt als niet significant beschouwd en wordt niet gevaloriseerd in de financiële staten.

12.18.1.2 Langetermijnbeloningen

De langetermijnbeloningen verwijzen naar de voordelen toegekend aan het actieve personeel en die niet integraal verschuldigd zijn binnen de twaalf maanden volgend op het einde van het boekjaar waarin de personeelsleden de diensten hebben verleend. Deze voordelen omvatten onder meer de bezoldigde langdurige afwezigheden, de jubilarissenpremies alsook de vergoedingen voorzien in het kader van het plan "60+" dat in 2015 en in 2017 werd ingevoerd en dat de progressieve oppensioenstelling betreft van personen geboren vóór 01/01/1961 en de nieuwe eindeloopbaanplannen die in 2022 werden ondertekend.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.18.1.3 Eindecontractvergoedingen

De eindecontractvergoedingen verwijzen naar de bedragen die aan de werknemers worden gestort bij ontslag of vrijwillig vertrek. Tot deze voordeelcategorie behoren eveneens de door de werkgever samengestelde voorzieningen voor de last van de vergoedingen die aan de bruggepensioneerden worden gestort tot de leeftijd van 65 jaar. Deze vergoedingen moeten enkel worden geprovisioneerd indien de onderneming zich uitdrukkelijk ertoe verbonden heeft deze toe te kennen.

12.18.2 Overzicht volgens aard van de personeelsbeloningen

De schuld voor de personeelsbeloningen wordt als volgt geanalyseerd:

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Beloningen na uitdiensttreding	35.069	-
Totale activa	**35.069**	**-**
Beloningen na uitdiensttreding	171.628	160.255
Langetermijnpersoneelsbeloningen	11.710	16.309
Eindecontractvergoedingen	1.837	1.564
Totaal van de verplichtingen	**185.174**	**178.128**

De huidige waarde van de gefinancierde verplichtingen bedraagt 351 miljoen euro (de reële waarde van de activa bedraagt 386 miljoen euro) en die van de niet-gefinancierde verplichtingen is 185 miljoen euro.

Bedragen van de previsionele prestaties:

IN DUIZEND EURO	2025	2024
Beloningen na uitdiensttreding	10.179	30.035
Langetermijnpersoneelsbeloningen	4.622	6.206
Eindecontractvergoedingen	-	-
Totaal	**14.801**	**36.241**

12.18.3 Actuariële aannames en gevoeligheidsanalyse

12.18.3.1 Actuariële aannames

De schulden voor personeelsbeloningen worden op actuariële wijze berekend, op basis van de "projected unit credit"-methode. De belangrijkste parameters (financiële en demografische hypotheses) gebruikt voor de berekening van de schuld worden hieronder samengevat:

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Disconteringsvoet volgens duration:		
3 jaar	2,72%	3,07%
10 jaar	3,26%	3,12%
15 jaar	3,37%	3,19%
25 jaar	3,38%	3,23%
Verwacht loonstijgingspercentage	0,32%/1,07%	0,32%/1,07%
Inflatiegraad	2,00%	2,20%
Rotatiegraad van het personeel:		
Voor de werknemers van de 148		
– die in de laatste 7 jaar van hun loopbaan zitten	-	-
– zo niet	1,50%	1,50%
Voor de andere groepen		
– Voor de DB	1,50%	1,50%
– Voor de DC	4,00%	4,00%
Sterftetabel	40% van MR/FR	40% van MR/FR

De toegepaste verdisconteringsvoeten om de verplichtingen te actualiseren worden bepaald door verwijzing naar de marktrentevoeten op de afsluitdatum van de bedrijfsobligaties van eerste categorie met een maturiteit die vergelijkbaar is met deze van de verplichtingen. De aannames voor sterfte zijn gebaseerd op de officiële sterftetafels en op de waargenomen ervaring binnen de groep. Alle aannames geven de beste inschatting van de groep weer.

De gemiddelde duration van het voordeel Leven van de pensioenplannen is 11 jaar.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.18.3.2 Gevoeligheidsanalyse

We hebben de impact van de wijziging van de belangrijkste actuariële aannamesop de beoordeling van de schuld inzake personeelsbeloningen geanalyseerd.

Uit deze analyse blijkt dat een stijging van de verdisconteringsvoeten met 25 basispunten de schuld inzake personeelsbeloningen zou verminderen met 11 miljoen euro. Een vermindering van hetzelfde niveau zou daarentegen leiden tot een verhoging van de schuld met 12 miljoen euro.

De impact van een stijging met 25 basispunten van het verwachte stijgingspercentage van de lonen bedraagt 11 miljoen euro.

Het effect van een variatie in andere aannames, bijvoorbeeld op het sterftecijfer, is verwaarloosbaar.

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Verdisconteringsvoet		
Verhoging van de voet met 25 basispunten	(11.417)	(12.357)
Verlaging van de voet met 25 basispunten	11.992	12.930
Verwacht loonstijgingspercentage		
Verhoging van het percentage met 25 basispunten	10.590	11.305

12.18.4 Wijziging van de netto verplichtingen uit hoofde van stelsels met vaste prestaties

IN DUIZEND EURO	2024	2023
Netto-verplichtingen uit hoofde van op vaste toezeggingen gebaseerde stelsels op 1 januari	**160.255**	**165.797**
Totaal van de lasten van de stelsels met vaste prestaties	30.294	25.616
Bijdragen die door de werkgever worden gestort	(20.210)	(27.102)
Prestaties die rechtstreeks door de werkgever worden betaald	(12.508)	(7.496)
Herwaardering	(21.263)	3.441
Netto-verplichtingen uit hoofde van op vaste toezeggingen gebaseerde regelingen op 31 december	**136.568**	**160.255**

De vermindering in 2024 wordt voornamelijk verklaard door de stijging van de marktwaarde van de activa van het OFP, die groter was dan het effect van de verdisconteringsvoet op de pensioenverplichting.

12.18.5 Evolutie van de verplichtingen van de stelsels met vaste prestaties en de langetermijnbeloningen

	2024			2023		
IN DUIZEND EURO	BELONINGEN NA UITDIENST-TREDING	LANGE-TERMIJN-BELONINGEN	TOTAAL	BELONINGEN NA UITDIENST-TREDING	LANGE-TERMIJN-BELONINGEN	TOTAAL
Verplichting van de stelsels met vaste prestaties op 1 januari	**538.003**	**16.309**	**554.312**	**507.931**	**22.138**	**530.069**
Kostprijs van de geleverde diensten	25.998	92	26.090	25.668	93	25.760
Interestlasten	15.993	44	16.037	17.943	55	17.998
Prestaties die rechtstreeks door de werkgever worden betaald	(12.508)	(6.904)	(19.412)	(7.496)	(9.025)	(16.521)
Betaalde prestaties	(34.375)	-	(34.375)	(23.241)	-	(23.241)
Overige	(2.584)	-	(2.584)	(5.255)	-	(5.255)
Herwaardering	(7.688)	2.169	(5.520)	22.454	3.048	25.501
Verplichting van de stelsels met vaste prestaties op 31 december	**522.838**	**11.709**	**534.548**	**538.003**	**16.309**	**554.312**

12.18.6 Wijziging van de reële waarde van de activa van de stelsels met vaste prestaties

IN DUIZEND EURO	2024	2023
Reële waarde van de activa van de stelsels op 1 januari	**377.748**	**342.134**
Opbrengsten uit interesten	11.706	12.740
Bijdragen van de werkgevers	17.626	27.102
Betaalde prestaties	(34.375)	(23.241)
Opbrengsten uit interesten op het vermogen van het plan die de opbrengsten uit interesten overschrijden	13.574	19.013
Reële waarde van de activa van de stelsels op 31 december	**386.280**	**377.748**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.18.7 Wijziging van de activa van de stelsels met vaste prestaties

	31 DECEMBER 2024		31 DECEMBER 2023	
IN DUIZEND EURO	WAARDE	%	WAARDE	%
Obligaties	248.078	64%	216.196	57%
Aandelen	75.711	20%	108.223	29%
Vastgoed	-	0%	-	0%
Geldmiddelen	19.504	5%	24.204	6%
Illiquide activa	42.986	11%	29.125	8%
Totaal	**386.280**	**100%**	**377.748**	**100%**

12.18.8 Elementen die een invloed hebben op de winst- en verliesrekening met betrekking tot de stelsels met vaste prestaties

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Kostprijs van de geleverde diensten	25.998	25.668
Netto interestlasten	4.286	5.203
Overige	-	-
Totaal van de lasten	**30.284**	**30.871**

12.19 Voorzieningen

				2024
IN DUIZEND EURO	VOORZIENINGEN VOOR GESCHILLEN	VOORZIENINGEN VOOR FINANCIËLE RISICO'S	OVERIGE NIET-TECHNISCHE VOORZIENINGEN	TOTAAL
Voorzieningen op 1 januari	**12.332**	**-**	**3.113**	**15.445**
Dotaties	4.634	-	3.255	7.889
Bestedingen	(664)	-	(2.874)	(3.537)
Terugnemingen	(1.818)	-	(7)	(1.825)
Transfers	-	-	-	-
Perimeterwijziging	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Voorzieningen op 31 december	**14.485**	**-**	**3.487**	**17.972**

				2023
IN DUIZEND EURO	VOORZIENINGEN VOOR GESCHILLEN	VOORZIENINGEN VOOR FINANCIËLE RISICO'S	OVERIGE NIET-TECHNISCHE VOORZIENINGEN	TOTAAL
Voorzieningen op 1 januari	**11.888**	**-**	**420**	**12.308**
Dotaties	3.575	-	2.727	6.301
Bestedingen	(520)	-	-	(520)
Terugnemingen	(2.611)	-	(34)	(2.645)
Transfers	-	-	-	-
Perimeterwijziging	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-
Voorzieningen op 31 december	**12.332**	**-**	**3.113**	**15.445**

De voorzieningen stijgen voornamelijk door geschillen. De overige niet-technische voorzieningen hebben betrekking op de verlieslatende contracten van de andere activiteiten of aan bedrijfsgerelateerde risico's.

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.20 Handelsschulden en andere schulden

12.20.1 Uitsplitsing volgens aard

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Schulden m.b.t. beleggingsovereenkomsten en overige schulden m.b.t. verzekeringsverrichtingen	39.550	51.141
Schulden en lopende rekeningen van herverzekeraars	299.249	323.815
Schulden verbonden aan de operationele activiteiten	**338.799**	**374.956**
Belastingen op het lopend resultaat	17.661	11.038
Overige bijdragen en taksen	74.001	73.235
Opeisbare belastingverplichting	**91.663**	**84.273**
Sociale schulden	77.700	78.305
Leveranciersschulden	112.319	114.716
Overige schulden	95.636	108.597
Overlopende passiefrekening	69.548	48.734
Overige schulden	**355.202**	**350.352**
Totaal van de overige schulden	**785.663**	**809.582**

De schulden met betrekking tot beleggingscontracten en andere schulden met betrekking tot verzekeringsverrichtingen betreffen premies betaald vóór de vervaldatum voor de beleggingscontracten, belastingen op premies betaald vóór de vervaldatum voor verzekeringscontracten en schulden in verband met verzekeringstussenpersonen.

De overige schulden omvatten hoofdzakelijk de huurwaarborgen, de kosten op gekantonneerde fondsen die moeten worden betaald, de stortingen in afwachting van opname en de te vereffenen beursoperaties.

De overlopende rekening omvat voornamelijk de toe te schrijven lasten op de achtergestelde lening en de andere over te dragen opbrengsten.

De reële waarde is gelijk aan de netto boekwaarde van de schulden. De groep is immers van mening dat voor deze schulden de boekwaarde voldoende dicht bij de marktwaarde van de schulden ligt.

12.20.2 Uitsplitsing volgens vervaltermijn

					31 DECEMBER 2024
IN DUIZEND EURO	MINDER DAN 1 JAAR	VAN 1 TOT 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR	ONBEPAALD	TOTAAL VAN DE WAARDE IN DE BALANS
Schulden m.b.t. beleggingsovereenkomsten en overige schulden m.b.t. verzekeringsverrichtingen	38.219	-	-	1.331	39.550
Schulden en lopende rekeningen van herverzekeraars	34.447	-	-	264.801	299.249
Schulden verbonden aan de operationele activiteiten	**72.666**	**-**	**-**	**266.132**	**338.799**
Belastingen op het lopend resultaat	17.661	-	-	-	17.661
Overige bijdragen en taksen	74.001	-	-	-	74.001
Opeisbare belastingschulden	**91.663**	**-**	**-**	**-**	**91.663**
Sociale schulden	77.655	45	-	-	77.700
Leveranciersschulden	112.319	-	-	-	112.319
Overige schulden	88.397	7.012	194	33	95.636
Overlopende passiefrekening	28.184	40.025	1.338	-	69.548
Overige schulden	**306.555**	**47.082**	**1.532**	**33**	355.202
Totaal van de overige schulden	**470.884**	**47.082**	**1.532**	**266.165**	**785.663**

					31 DECEMBER 2023
IN DUIZEND EURO	MINDER DAN 1 JAAR	VAN 1 TOT 5 JAAR	MEER DAN 5 JAAR	ONBEPAALD	TOTAAL VAN DE WAARDE IN DE BALANS
Schulden m.b.t. beleggingsovereenkomsten en overige schulden m.b.t. verzekeringsverrichtingen	49.791	-	-	1.350	51.141
Schulden en lopende rekeningen van herverzekeraars	19.492	-	-	304.323	323.815
Schulden verbonden aan de operationele activiteiten	**69.283**	**-**	**-**	**305.673**	**374.956**
Belastingen op het lopend resultaat	11.038	-	-	-	11.038
Overige bijdragen en taksen	73.235	-	-	-	73.235
Opeisbare belastingschulden	**84.273**	**-**	**-**	**-**	**84.273**
Sociale schulden	78.305	-	-	-	78.305
Leveranciersschulden	114.716	-	-	-	114.716
Overige schulden	100.050	8.227	320	-	108.597
Overlopende passiefrekening	17.216	30.023	1.496	-	48.734
Overige schulden	**310.287**	**38.250**	**1.816**	**-**	**350.352**
Totaal van de overige schulden	**463.843**	**38.250**	**1.816**	**305.673**	**809.582**

12 Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie
12.1 Acquisitieverschillen
12.2 Overige immateriële vaste activa
12.3 Materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen
12.4 Gebruiksrecht van activa
12.5 Deelnemingen in verbonden en co-ondernemingen
12.6 Financiële beleggingen
12.7 Afgeleide financiële instrumenten
12.8 Activa met betrekking tot herverzekeringscontracten
12.9 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen
12.10 Vorderingen
12.11 Overige activa
12.12 Geldmiddelen en kasequivalenten
12.13 Voor verkoop aangewezen activa en passiva met betrekking tot beëindigde activiteiten
12.14 Eigen vermogen
12.15 Verplichtingen uit verzekeringscontracten
12.16 Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten
12.17 Financieringsschulden
12.18 Personeelsbeloningen
12.19 Voorzieningen
12.20 Handelsschulden en andere schulden

We zijn er voor je. ethias

13 Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening

13.1 Resultaat van de verzekeringsdiensten

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
CDM opgenomen voor geleverde diensten	**432.277**	**131.553**
Veranderingen in de risicoaanpassing voor niet-financieel risico voor vervallen risico's	23.408	20.651
Verwachte aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	560.550	532.973
Schaden	491.825	472.317
Uitgaven	68.725	60.656
Overige lasten volgens de VFA	-	-
Compensatie van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	1.031	1.046
Ervaringsaanpassingen die geen verband houden met toekomstige diensten	51.716	39.196
Herziening en andere wijzigingen	-	-
Verwachte toerekening van premieontvangsten krachtens de premietoerekeningsbenadering	1.345.974	1.239.721
Verzekeringsinkomsten	**2.414.956**	**1.965.140**
Aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	(1.463.244)	(1.357.532)
Schaden	(1.294.751)	(1.175.622)
Uitgaven	(168.650)	(181.811)
Overige lasten volgens de VFA	-	-
Overige ontwikkelingen die met de lopende diensten verband houden	157	(100)
Met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen die opgenomen worden op het moment dat ze worden gemaakt	-	-
Afschrijving van met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	(95.421)	(92.936)
Waardeverminderingsverlies op activa voor met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	-	-
Terugneming van waardeverminderingsverlies op activa voor met de acquisitie van verzekeringen verband houdende kasstromen	-	-
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden:	(134.388)	(22.408)
Schattingswijzigingen in vervullingskasstromen die met de verplichting uit hoofde van ontstane claims verband houden	(218.159)	(172.575)
Ervaringsaanpassingen in claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten in verplichtingen uit hoofde van ontstane claims	83.770	150.167
Veranderingen die met toekomstige diensten verband houden:	(12.471)	(371)
Verliezen voor de netto-uitstroom opgenomen bij de eerste opname	(20.692)	(9.370)
Verliezen en terugnemingen van verliezen op verlieslatende contracten - waardering na eerste opname	8.221	8.999
Lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten	**(1.705.525)**	**(1.473.246)**

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Toerekening van de betaalde premies	**(72.626)**	**(230.788)**
Aangegane lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten:	23.303	140.089
Schaden	23.303	140.089
Uitgaven	-	-
Overige ontwikkelingen die met de lopende diensten verband houden	-	-
Veranderingen die met in het verleden verleende diensten verband houden (veranderingen in vervullingskasstromen die met de verplichting uit hoofde van ontstane claims verband houden):	3.372	17.510
Schattingswijzigingen in vervullingskasstromen die met de verplichting uit hoofde van ontstane claims verband houden	16.661	73.308
Ervaringsaanpassingen in claims en andere lasten uit hoofde van verzekeringsdiensten in verplichtingen uit hoofde van ontstane claims	(13.289)	(55.798)
Veranderingen die met toekomstige diensten verband houden:	-	-
Verhaalbare verliezen die verband houden met verliezen op onderliggende verzekeringscontracten bij de eerste opname	-	-
Verhaalbare verliezen en terugnemingen van compensaties die verband houden met verliezen uit hoofde van onderliggende verzekeringscontracten - Waardering na eerste opname	-	-
Vorderingen uit hoofde van herverzekering	**26.674**	**157.599**
Veranderingen in het risico van verzuim	**(1)**	**181**
Lasten onder aftrek van gehouden herverzekeringscontracten	**(45.952)**	**(73.009)**
RESULTAAT VAN DE VERZEKERINGSDIENSTEN	**663.480**	**418.885**

Het resultaat van de verzekeringsdiensten van het jaar 2024 bedraagt 663,5 miljoen euro, d.i. een stijging van 244,6 miljoen euro ten opzichte van 2023. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de overdracht van eerstepijlercontracten die herzien zijn op basis van een herzienbaarheid van de rentevoeten, gecompenseerd door de verslechtering van schadegevallen op vorige boekjaren in Niet-Leven en een daling van het resultaat met betrekking tot de ziekte- en invaliditeitsverzekering.

Bovendien kon het resultaat van 2024, net als het resultaat van 2023, profiteren van gunstige klimatologische omstandigheden.

Het resultaat van 2024 omvat een daling van de herverzekeringskosten in 2024 ten opzichte van 2023, die voornamelijk wordt verklaard door de herverzekering van de internationale portefeuille.

13 Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening
13.1 Resultaat van de verzekeringsdiensten
13.2 Netto beleggingsinkomsten
13.3 Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten
13.4 Overige bedrijfsopbrengsten
13.5 Bedrijfslasten
13.6 Lasten verbonden aan de financieringsschulden
13.7 Belastingen op het resultaat

13.2 Netto beleggingsinkomsten

IN DUIZEND EURO	NETTO-OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	NETTO GEREALISEERDE MEER- OF MINDERWAARDEN OP BELEGGINGEN	WIJZIGING VAN DE REËLE WAARDE VAN DE BELEGGINGEN OPGENOMEN IN HET RESULTAAT	WIJZIGING VAN DE WAARDE-VERMINDERINGEN EN AFSCHRIJVINGEN OP BELEGGINGEN	OVERIGE FINANCIËLE LASTEN VERBONDEN AAN BELEGGINGEN	TOTAAL
						31 DECEMBER 2024
Tegen geamortiseerde kostprijs	33.855	10.653	-	(29.523)	-	14.984
Beleggingsgebouwen	**33.855**	**10.653**	**-**	**(29.523)**	**-**	**14.984**
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	429	(4.390)	-	-	-	(3.962)
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	(435)	-	-	(435)
Deelnemingen	**429**	**(4.390)**	**(435)**	**-**	**-**	**(4.397)**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	24.608	-	-	-	-	24.608
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	382	657	(1.267)	-	-	(229)
Aandelen	**24.990**	**657**	**(1.267)**	**-**	**-**	**24.379**
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	13.776	(3.548)	(14.636)	-	-	(4.408)
Beleggingsfondsen	**13.776**	**(3.548)**	**(14.636)**	**-**	**-**	**(4.408)**
Tegen geamortiseerde kostprijs	46.524	(443)	-	1.633	-	47.714
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	208.629	(22.108)	(18)	5.500	-	192.003
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	27.387	825	16.530	-	-	44.742
Obligaties	**282.540**	**(21.726)**	**16.512**	**7.133**	**-**	**284.459**
Tegen geamortiseerde kostprijs	43.903	(4)	-	1.217	-	45.115
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	3.121	93	(502)	-	-	2.713
Leningen en deposito's	**47.024**	**89**	**(502)**	**1.217**	**-**	**47.828**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.957	(213)	(1.582)	-	-	162
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	-	1.893	-	-	1.893
Afgeleide financiële instrumenten	**1.957**	**(213)**	**311**	**-**	**-**	**2.055**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	8.015	7.084	176.615	-	(1.313)	190.402
Beleggingen die betrekking hebben op unit-linked verzekeringscontracten	**8.015**	**7.084**	**176.615**	**-**	**(1.313)**	**190.402**
Tegen geamortiseerde kostprijs	(7.018)	(0)	2	-	-	(7.017)
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	**(7.018)**	**(0)**	**2**	**-**	**-**	**(7.017)**
Tegen geamortiseerde kostprijs	(54.684)	-	-	-	-	(54.684)
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	(190.402)	-	-	(190.402)
Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten	**(54.684)**	**-**	**(190.402)**	**-**	**-**	**(245.086)**
Overige	**13.434**	**-**	**-**	**-**	**(17.235)**	**(3.801)**
Netto-inkomsten van de beleggingen	**364.316**	**(11.395)**	**(13.801)**	**(21.174)**	**(18.548)**	**299.399**

13 Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening
13.1 Resultaat van de verzekeringsdiensten
13.2 Netto beleggingsinkomsten
13.3 Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten
13.4 Overige bedrijfsopbrengsten
13.5 Bedrijfslasten
13.6 Lasten verbonden aan de financieringsschulden
13.7 Belastingen op het resultaat

IN DUIZEND EURO	NETTO-OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	NETTO GEREALISEERDE MEER- OF MINDERWAARDEN OP BELEGGINGEN	WIJZIGING VAN DE REËLE WAARDE VAN DE BELEGGINGEN OPGENOMEN IN HET RESULTAAT	WIJZIGING VAN DE WAARDE-VERMINDERINGEN EN AFSCHRIJVINGEN OP BELEGGINGEN	OVERIGE FINANCIËLE LASTEN VERBONDEN AAN BELEGGINGEN	TOTAAL
						31 DECEMBER 2023
Tegen geamortiseerde kostprijs	35.012	380	-	(14.153)	-	21.239
Beleggingsgebouwen	**35.012**	**380**	**-**	**(14.153)**	**-**	**21.239**
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	756	11.389	-	-	-	12.144
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	65	-	-	65
Deelnemingen	**756**	**11.389**	**65**	**-**	**-**	**12.209**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	20.849	-	-	-	-	20.849
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	200	279	(263)	-	-	216
Aandelen	**21.049**	**279**	**(263)**	**-**	**-**	**21.065**
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	16.650	(1.360)	34.832	-	-	50.122
Beleggingsfondsen	**16.650**	**(1.360)**	**34.832**	**-**	**-**	**50.122**
Tegen geamortiseerde kostprijs	41.846	(10.475)	-	(2.029)	-	29.342
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	204.014	6.551	-	(9.094)	-	201.471
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	25.540	3.592	17.037	-	-	46.168
Obligaties	**271.400**	**(332)**	**17.037**	**(11.123)**	**-**	**276.981**
Tegen geamortiseerde kostprijs	38.125	27	-	(13.900)	-	24.251
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.780	146	148	-	-	2.074
Leningen en deposito's	**39.905**	**173**	**148**	**(13.900)**	**-**	**26.325**
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	10.471	(283)	(6.042)	-	-	4.145
In het bezit voor afdekkingsdoeleinden	-	4.435	(1.235)	-	-	3.200
Afgeleide financiële instrumenten	**10.471**	**4.152**	**(7.277)**	**-**	**-**	**7.346**
Aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	10.236	2.951	182.862	-	(679)	195.370
Beleggingen die betrekking hebben op unit-linked verzekeringscontracten	**10.236**	**2.951**	**182.862**	**-**	**(679)**	**195.370**
Tegen geamortiseerde kostprijs	(6.590)	(5)	37	-	-	(6.558)
Tegen reële waarde via de overige onderdelen van het totaalresultaat	-	-	-	-	-	-
Geldmiddelen en kasequivalenten	**(6.590)**	**(5)**	**37**	**-**	**-**	**(6.558)**
Tegen geamortiseerde kostprijs	(25.431)	-	-	-	-	(25.431)
Tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-	-	(195.370)	-	-	(195.370)
Verplichtingen met betrekking tot beleggingscontracten	**(25.431)**	**-**	**(195.370)**	**-**	**-**	**(220.801)**
Overige	**15.046**	**-**	**-**	**-**	**(25.711)**	**(10.665)**
Netto-inkomsten van de beleggingen	**388.502**	**17.626**	**32.070**	**(39.176)**	**(26.390)**	**372.633**

De netto beleggingsinkomsten omvatten de dividenden, de intresten alsook de actuariële afschrijving van de agio's en disagio's op obligaties.

13 Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening
13.1 Resultaat van de verzekeringsdiensten
13.2 Netto beleggingsinkomsten
13.3 Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten
13.4 Overige bedrijfsopbrengsten
13.5 Bedrijfslasten
13.6 Lasten verbonden aan de financieringsschulden
13.7 Belastingen op het resultaat

13.3 Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Opgelopen rente op de boekwaarde van de CDM	10.301	5.854
Opgelopen rente op de contante waarde van kasstromen	124.941	81.598
Opgelopen rente op risicoaanpassing	2.804	1.887
Opgelopen rente op de verplichtingen uit hoofde van resterende dekking voor contracten gewaardeerd krachtens de premietoerekeningsbenadering.	-	-
Het effect van de tijdwaarde van geld en veranderingen in de tijdwaarde van geld, gebaseerd op de vastgezette rentepercentages	**138.046**	**89.340**
Het effect van financieel risico en van veranderingen in financieel risico	**341.250**	**131.938**
Financiële lasten uit hoofde van uitgegeven verzekeringscontracten	**479.296**	**221.278**
Opgelopen rente op de boekwaarde van de CDM	-	-
Opgelopen rente op de contante waarde van kasstromen	(6.764)	(5.609)
Opgelopen rente op risicoaanpassing	(344)	(257)
Opgelopen rente op de verplichtingen uit hoofde van resterende dekking voor contracten gewaardeerd krachtens de premietoerekeningsbenadering.	-	-
Het effect van de tijdwaarde van geld en veranderingen in de tijdwaarde van geld, gebaseerd op de vastgezette rentepercentages	(7.109)	(5.866)
Het effect van financieel risico en van veranderingen in financieel risico	-	-
Lasten uit hoofde van gehouden herverzekeringscontracten	**(7.109)**	**(5.866)**
Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten	**472.187**	**215.412**

De financiële lasten op verzekeringscontracten omvatten met name de gewaarborgde rente die betaald moet worden op levensverzekeringscontracten. De stijging van de financieringskosten wordt enerzijds verklaard door de overdracht van eerstepijlercontracten naar beleggingscontracten die herzien zijn op basis van een herzienbaarheid van de rentevoeten en anderzijds door de evolutie van de rentevoeten in 2024.

13.4 Overige bedrijfsopbrengsten

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Omzetcijfer uit overige activiteiten	542.119	480.442
Overige opbrengsten verbonden aan de verzekeringsactiviteiten	57.257	7.320
Overige bedrijfsopbrengsten	16.391	19.267
Overige bedrijfsopbrengsten	**615.767**	**507.029**

De stijging van de overige opbrengsten uit verzekeringsactiviteiten wordt voornamelijk verklaard door de verworven compensatie naar aanleiding van de herziening van verschillende vastgoedcontracten.

13.5 Bedrijfslasten

13.5.1 Lasten volgens aard en bestemming

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan verzekeringsdiensten	**316.548**	312.299
Beheerskosten van de beleggingen	**12.275**	10.810
Kosten die niet direct toerekenbaar zijn aan verzekeringsdiensten	71.019	68.791
Kosten die verband houden met beleggingsdiensten	17.941	19.020
Kosten gerelateerd aan andere activiteiten	531.493	497.304
Overige bedrijfslasten	**620.452**	**585.115**
Totaal van de kosten volgens bestemming	**949.275**	**908.224**
Personeelskosten	433.115	415.617
Huurgelden en leasinglasten	(3.004)	(127)
Lasten verbonden aan de bedrijfsgebouwen	6.940	8.227
Informaticakosten	102.643	144.822
Dotaties, afschrijvingen en voorzieningen voor overige risico's en lasten	71.615	80.581
Overige lasten	342.799	263.525
Gerecupereerde algemene kosten (-)	(4.832)	(4.421)
Totaal van de kosten volgens aard	**949.275**	**908.224**

De overige lasten omvatten voornamelijk de bijdragen, de portkosten, de consultancy- en uitbestedingskosten alsook de publiciteits- en sponsorkosten bij Ethias alsook de algemene kosten verbonden aan de overige activiteiten van de dochterondernemingen.

De toename van de overige lasten is toe te schrijven aan de stijging van de algemene kosten verbonden aan de overige activiteiten van de dochterondernemingen door de activiteitstoename, de inflatie en de opname in de consolidatieperimeter van M&S in 2024 en van Newin in 2023. Dit beïnvloedt ook de lijn “Overige bedrijfslasten”, waarvan de stijging verklaard wordt door de stijging van de personeelskosten, vooral als gevolg van de indexering van de lonen.

13 Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening
13.1 Resultaat van de verzekeringsdiensten
13.2 Netto beleggingsinkomsten
13.3 Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten
13.4 Overige bedrijfsopbrengsten
13.5 Bedrijfslasten
13.6 Lasten verbonden aan de financieringsschulden
13.7 Belastingen op het resultaat

13.5.2 Personeelskosten

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Lonen	298.095	290.441
Sociale zekerheidslasten	79.590	75.754
Beloningen na uitdiensttreding	273	(149)
Stelsels met vaste prestaties	30.284	30.871
Overige langetermijnbeloningen	169	198
Overige beloningen	118	(2.019)
Overige	24.586	20.520
Totaal van de personeelskosten	**433.115**	**415.617**

Het bedrag van de last die in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen voor de pensioenstelsels met vaste prestaties omvat voornamelijk de servicekosten, de financiële kosten alsook de taksen en bijdragen inherent aan groepsverzekeringsproducten.

De kosten opgenomen in de rubriek “overige” omvatten de eindecontractvergoedingen en de voordelen in natura die aan het personeel worden toegekend.

De stijging van de lonen is voornamelijk toe te schrijven aan de indexering.

13.6 Lasten verbonden aan de financieringsschulden

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Lasten verbonden aan de obligatieleningen	34.913	37.564
Lasten verbonden aan de leaseverplichtingen	2.099	1.253
Lasten verbonden aan de overige financieringsschulden	2.521	1.963
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	**39.533**	**40.780**

13.7 Belastingen op het resultaat

13.7.1 Overzicht van de belastinglast

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Opeisbare belasting	(74.949)	(66.010)
Uitgestelde belasting	(37.035)	(40.621)
Winstbelasting op permanente activiteiten	**(111.984)**	**(106.631)**
Opeisbare belasting van de activiteiten bestemd voor verkoop	-	-
Uitgestelde belasting van de activiteiten bestemd voor verkoop	-	-
Belasting van de activiteiten bestemd voor verkoop	-	-
Belastinglast opgenomen in de winst- en verliesrekening	**(111.984)**	**(106.631)**
Belastinglast geboekt in de overige onderdelen van het totaalresultaat	**(4.406)**	**(20.852)**

13.7.2 Analyse van de belastinglast

De volgende tabel toont het verband tussen het verwachte resultaat e, de belasting op het werkelijke resultaat:

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Winst vóór belasting (zonder bijdrage van de beëindigde activiteiten en van de verbonden ondernemingen)	**458.646**	**468.782**
Theoretische aanslagvoet	**25%**	**25%**
Verwachte belastinglast	**(114.662)**	**(117.196)**
Effect van de niet-aftrekbare lasten	(74.791)	(20.139)
Effect van de niet-belastbare inkomsten	79.575	20.816
Effect van de fiscale tekorten	(2.881)	(185)
Effect van de overige tijdelijke verschillen	2.271	5.758
Overige effecten	(1.495)	4.315
Totaal van de aanpassingen van de belastinglast	**2.678**	**10.565**
Reële belastinglast/-opbrengst	**(111.984)**	**(106.631)**
Effectieve aanslagvoet	**24%**	**23%**

Het effect van de niet-aftrekbare lasten vindt zijn oorsprong hoofdzakelijk in de waardeverminderingen en minderwaarden op gerealiseerde effecten en in de niet-aftrekbare kosten. Onder de rubriek van de niet-belastbare inkomsten zijn de dividenden opgenomen die in aanmerking komen als definitief belaste inkomsten, de meerwaarden op belastingvrije effecten en de terugnemingen van waardeverminderingen

13 Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening
13.1 Resultaat van de verzekeringsdiensten
13.2 Netto beleggingsinkomsten
13.3 Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten
13.4 Overige bedrijfsopbrengsten
13.5 Bedrijfslasten
13.6 Lasten verbonden aan de financieringsschulden
13.7 Belastingen op het resultaat

op effecten. Hierbij komen de terugnemingen van belaste voorzieningen. De fiscale tekorten variëren naargelang de aanwending van de uitgestelde fiscale verliezen en de overgedragen definitief belaste inkomsten. Wat de overige tijdelijke verschillen betreft, zijn met name de belastingen opgenomen die voortvloeien uit tijdelijke waarderingsverschillen op de activa en passiva. Tot slot zijn de overige effecten vertegenwoordigen voornamelijk het gevolg van de invloed van de consolidatieaanpassingen op de belasting en de aftrek voor innovatie-inkomsten.

13.7.3 Regels van de tweede pijler

De groep moet de belastingbepalingen toepassen met betrekking tot het effectieve belastingtarief van 15% per rechtsgebied ("regels van de tweede pijler"). In 2024 is geen van de rechtsgebieden waarin de groep actief onderworpen aan de belasting van de tweede pijler. Er werd dus geen belastinglast met betrekking tot de regels van de tweede pijler opgenomen voor het boekjaar. Daarnaast neemt de groep geen uitgestelde belastingen op met betrekking tot de regels van de tweede pijler.

13 **Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening**

13.1 Resultaat van de verzekeringsdiensten

13.2 Netto beleggingsinkomsten

13.3 Financiële lasten verbonden aan de verzekerings- en herverzekeringscontracten

13.4 Overige bedrijfsopbrengsten

13.5 Bedrijfslasten

13.6 Lasten verbonden aan de financieringsschulden

13.7 Belastingen op het resultaat

14 Toelichting met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie

14.1 Leaseovereenkomsten

14.1.1 Ethias als leasinggever

Ethias heeft geen contracten afgesloten die beschouwd worden als financiële leaseovereenkomsten. Alle hieronder vermelde informatie heeft betrekking op eenvoudige leaseovereenkomsten afgesloten door de groep.

Minimumbedrag van de te ontvangen toekomstige netto huurgelden uit hoofde van onherroepbare eenvoudige leaseovereenkomsten:

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Binnen het jaar vervallend	42.423	45.485
Op meer dan één jaar en ten hoogste 5 jaar	149.370	174.259
Op meer dan 5 jaar	157.585	309.558
Totaal	**349.378**	**529.302**

Bedrag van de huurgelden opgenomen als opbrengst tijdens het boekjaar:

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Variabele huurgelden die niet gebaseerd zijn op een index of tarief	-	-
Overige huurgelden	46.497	-
Totaal	**46.497**	**43.987**

De in leasing gegeven activa betreffen hoofdzakelijk vastgoed.

14.1.2 Ethias als leasingnemer

De door Ethias aangegane leasecontracten worden in detail beschreven in de punten 4 *("Gebruiksrecht van de activa ")* en 17 *("Financieringsschulden ")* van hoofdstuk 12. *Toelichtingen bij de geconsolideerde staat van de financiële positie*

14.2 Verbonden partijen

In het kader van zijn operationele activiteiten sluit de groep regelmatig transacties af met verbonden partijen. Over het algemeen worden alle transacties afgesloten tegen de marktvoorwaarden zoals deze van toepassing zijn op niet-verbonden partijen.

De verbonden partijen waarmee de groep transacties afsluit kunnen tot de volgende categorieën behoren:

- De belangrijkste leiders van de groep, te weten de bestuurders van Ethias nv.
- De entiteiten die gezamenlijke controle of een significante invloed op de entiteit uitoefenen, zijn de Federale Staat via het SFPIM, het Waals Gewest via Wallonie Entreprendre, het Vlaams Gewest en EthiasCo;
- De joint ventures waarin de entiteit een deelnemer is, te weten WLP Holding en Belgium DC;
- De verbonden ondernemingen, zijnde Ariane Building, Assurcard, Bedrijvencentrum Geraardsbergen, Cityforward, Epico II Wind, Epimede, Green4You, Hamsterhuren II, IMA Benelux, Land Investment Vehicle, Letsgocity (tot in 2023), Palais des expositions Charleroi, NEB Foncière, NEB Participations, SK Invest 1 (vanaf 2024), Tikebuzz (vanaf 2024), Ukot Liège en Zabrixx I; en
- De andere verbonden partijen, d.w.z. Ethias Pension Fund (OFP).

Ethias heeft geen niet-geconsolideerde dochterondernemingen in 2023 en 2024.

14 Toelichting met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie
14.1 Leaseovereenkomsten
14.2 Verbonden partijen
14.3 Honoraria van de commissaris
14.4 Ontvangen en verstrekte toezeggingen
14.5 Voorwaardelijke verplichtingen
14.6 Gebeurtenissen na de consolidatie van de financiële positie

14.2.1 Transacties die verband houden met de staat van de financiële positie

IN DUIZEND EURO	ENTITEITEN DIE EEN GEZAMENLIJKE CONTROLE OF EEN SIGNIFICANTE INVLOED UITOEFENEN OP DE ENTITEIT	NIET-GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN	JOINT VENTURES	VERBONDEN ONDERNEMINGEN	OVERIGE VERBONDEN PARTIJEN	TOTAAL
						31 DECEMBER 2024
Leningen	181.912	-	99.332	136.652	-	417.896
Overige financiële beleggingen	178.373	-	-	-	-	178.373
Vorderingen	-	-	-	1.783	-	1.783
Overige vorderingen	-	-	-	-	-	-
Totaal van de activa met de verbonden partijen	**360.285**	**-**	**99.332**	**138.435**	**-**	**598.052**
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	-	-	-	-	-	-
Financieringsschulden	-	-	-	-	-	-
Commerciële schulden en andere schulden	-	-	-	0	315	315
Totaal van de passiva met de verbonden partijen	**-**	**-**	**-**	**0**	**315**	**315**

IN DUIZEND EURO	ENTITEITEN DIE EEN GEZAMENLIJKE CONTROLE OF EEN SIGNIFICANTE INVLOED UITOEFENEN OP DE ENTITEIT	NIET-GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN	JOINT VENTURES	VERBONDEN ONDERNEMINGEN	OVERIGE VERBONDEN PARTIJEN	TOTAAL
						31 DECEMBER 2023
Leningen	204.806	-	58.443	126.258	-	389.507
Overige financiële beleggingen	-	-	-	-	-	-
Vorderingen	-	-	-	1.861	-	1.861
Overige vorderingen	-	-	-	-	-	-
Totaal van de activa met de verbonden partijen	**204.806**	**-**	**58.443**	**128.119**	**-**	**391.367**
Verplichtingen met betrekking tot verzekerings- en beleggingscontracten	-	-	-	-	-	-
Financieringsschulden	-	-	-	-	-	-
Commerciële schulden en andere schulden	-	-	-	-	-	-
Totaal van de passiva met de verbonden partijen	**-**	**-**	**-**	**-**	**(0)**	**(0)**

In 2024 bedraagt het saldo van de door Ethias toegekende leningen 10 miljoen euro aan SFPIM, 171,9 miljoen euro voornamelijk aan het Waalse Gewest voor de overstromingen, 99,3 miljoen euro aan WLP Holding, 117,4 miljoen euro aan Cityforward, 5,8 miljoen euro aan Green4You, 5 miljoen euro aan Epimede, 2,1 miljoen aan Ariane Building en 6,3 miljoen euro aan Ukot Liège. Daarnaast omvatten de andere financiële beleggingen de obligaties van het Waalse en het Vlaamse Gewest.

In 2023 bedroeg het saldo van de leningen 7,4 miljoen euro aan SFPIM, 197,4 miljoen euro aan het Waals en het Vlaams Gewest, 58,4 miljoen euro aan WLP Holding, 115,8 miljoen euro aan Cityforward, 3,2 miljoen euro aan Green4You, 4,8 miljoen euro aan Epimede, 2,4 miljoen aan Ariane Building en 0,1 miljoen euro aan Ukot Liège.

14 Toelichting met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie
14.1 Leaseovereenkomsten
14.2 Verbonden partijen
14.3 Honoraria van de commissaris
14.4 Ontvangen en verstrekte toezeggingen
14.5 Voorwaardelijke verplichtingen
14.6 Gebeurtenissen na de consolidatie van de financiële positie

14.2.2 Transacties verbonden aan opbrengsten en lasten

IN DUIZEND EURO	ENTITEITEN DIE EEN GEZAMENLIJKE CONTROLE OF EEN SIGNIFICANTE INVLOED UITOEFENEN OP DE ENTITEIT	NIET-GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN	JOINT VENTURES	VERBONDEN ONDERNEMINGEN	OVERIGE VERBONDEN PARTIJEN	TOTAAL
						31 DECEMBER 2024
Verzekeringsresultaat	-	-	-	-	-	-
Netto-inkomsten van de beleggingen	3.858	-	3.583	14.005	-	21.447
Overige bedrijfsopbrengsten	-	-	-	-	-	-
Overige bedrijfslasten	224	-	-	(8.187)	(20.114)	(28.077)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	-	-	-	-	-	-
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	-	-	-	-	-	-
Totaal	**4.082**	**-**	**3.583**	**5.819**	**(20.114)**	**(6.631)**

IN DUIZEND EURO	ENTITEITEN DIE EEN GEZAMENLIJKE CONTROLE OF EEN SIGNIFICANTE INVLOED UITOEFENEN OP DE ENTITEIT	NIET-GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN	JOINT VENTURES	VERBONDEN ONDERNEMINGEN	OVERIGE VERBONDEN PARTIJEN	TOTAAL
						31 DECEMBER 2023
Verzekeringsresultaat	-	-	-	-	-	-
Netto-inkomsten van de beleggingen	230	-	1.264	12.851	-	14.346
Overige bedrijfsopbrengsten	39	-	-	-	-	39
Overige bedrijfslasten	91	-	-	(6.714)	(30.828)	(37.451)
Vermogensbeheerkosten in rekening gebracht	-	-	-	-	-	-
Lasten verbonden aan de financieringsschulden	-	-	-	-	-	-
Totaal	**361**	**-**	**1.264**	**6.137**	**(30.828)**	**(23.067)**

De bedrijfslasten met de verbonden ondernemingen hebben hoofdzakelijk betrekking op de kosten van IMA Benelux.

De bedrijfslasten met de andere verbonden partijen betreffen voornamelijk de facturen die aan het OPF worden betaald voor de groepsverzekering van het personeel.

14 Toelichting met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie
14.1 Leaseovereenkomsten
14.2 Verbonden partijen
14.3 Honoraria van de commissaris
14.4 Ontvangen en verstrekte toezeggingen
14.5 Voorwaardelijke verplichtingen
14.6 Gebeurtenissen na de consolidatie van de financiële positie

14.2.3 Vergoedingen aan de belangrijkste leiders

De bestuurders en de leden van het Directiecomité van Ethias nv worden beschouwd als de belangrijkste leiders. De lijst hiervan is opgenomen in hoofdstuk 5. *Governance*.

Het totaalbedrag van hun vergoedingen omvat de volgende elementen:

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Kortetermijnbeloningen	3.995	3.829
Beloningen na uitdiensttreding	857	1.509
Eindecontractvergoedingen	498	-
Overige langetermijnbeloningen	-	-
Vergoedingen en andere beloningen aan de directieleden en de bestuurders	**5.350**	**5.338**

De kortetermijnbeloningen zijn samengesteld uit het jaarloon en andere kortetermijnbeloningen.

Niemand van de belangrijkste leiders heeft van de groep een lening of een voorschot ontvangen aan een voorkeursrentevoet.

14.2.4 Overige transacties met de verbonden partijen

						31 DECEMBER 2024
IN DUIZEND EURO	ENTITEITEN DIE EEN GEZAMENLIJKE CONTROLE OF EEN SIGNIFICANTE INVLOED UITOEFENEN OP DE ENTITEIT	NIET-GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN	JOINT VENTURES	VERBONDEN ONDERNEMINGEN	OVERIGE VERBONDEN PARTIJEN	TOTAAL
Gegeven verplichtingen en waarborgen	21.300	-	-	-	-	21.300
Ontvangen verplichtingen en waarborgen	-	-	-	2.636	-	2.636
Totaal	**21.300**	**-**	**-**	**2.636**	**-**	**23.936**

						31 DECEMBER 2023
IN DUIZEND EURO	ENTITEITEN DIE EEN GEZAMENLIJKE CONTROLE OF EEN SIGNIFICANTE INVLOED UITOEFENEN OP DE ENTITEIT	NIET-GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN	JOINT VENTURES	VERBONDEN ONDERNEMINGEN	OVERIGE VERBONDEN PARTIJEN	TOTAAL
Gegeven verplichtingen en waarborgen	9.900	-	13.564	-	-	23.464
Ontvangen verplichtingen en waarborgen	-	-	-	-	-	-
Totaal	**9.900**	**-**	**13.564**	**-**	**-**	**23.464**

Op 31 december 2024 bedroeg de leningtoezegging van Ethias ten aanzien de SFPIM 21,3 miljoen euro. Daarnaast heeft Ethias garanties ontvangen voor de toegekende leningen aan Green4You.

Op 31 december 2023 heeft Ethias een leningsverplichting van 9,9 miljoen euro ten aanzien van SFPIM en van 8,2 miljoen euro ten aanzien van WLP Holding, waarbij Ethias ook een verplichting uit hoofde van de aankoop van aandelen heeft van 5,4 miljoen euro.

14 Toelichting met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie
14.1 Leaseovereenkomsten
14.2 Verbonden partijen
14.3 Honoraria van de commissaris
14.4 Ontvangen en verstrekte toezeggingen
14.5 Voorwaardelijke verplichtingen
14.6 Gebeurtenissen na de consolidatie van de financiële positie

We zijn er voor je. ethias

14.3 Honoraria van de commissaris

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Honoraria voor auditdiensten	1.617	1.184
Honoraria voor diensten verbonden aan de auditdiensten	189	543
Honoraria voor fiscaal advies	-	-
Overige honoraria voor niet-auditdiensten	4	67
Honoraria van partijen die met de commissaris verbonden zijn voor niet-auditdiensten	1.212	-
Totaal	**3.022**	**1.793**

14.4 Ontvangen en verstrekte toezeggingen

14.4.1 Ontvangen verplichtingen

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Waarborgtoezeggingen	866.709	789.146
Financieringstoezeggingen	9.623	9.623
Overige ontvangen toezeggingen	3.900	3.900
Totaal	**880.231**	**802.668**

De waarborgtoezeggingen omvatten hoofdzakelijk de waarborgen verbonden aan de hypothecaire leningen toegekend door de groep.

14.4.2 Verstrekte toezeggingen

IN DUIZEND EURO	31 DECEMBER 2024	31 DECEMBER 2023
Waarborgtoezeggingen inzake financiering	-	-
Overige waarborgtoezeggingen	123.344	123.311
Toezeggingen op effecten	393.310	367.734
Overige verstrekte toezeggingen	441.934	477.584
Totaal	**958.587**	**968.629**

De overige waarborgtoezeggingen omvatten hoofdzakelijk waarborgen toegekend in het kader van een ontvangen financiering alsook effecten die als onderpand zijn gegeven in het kader van een door Ethias nv overgenomen aanvaarde herverzekeringsovereenkomst.

De toezeggingen op effecten omvatten de repoverrichtingen voor 368,5 miljoen euro op 31/12/2024 (tegen 343,3 miljoen euro op 31/12/2023) als gevolg van het bestaan van een investeringsprogramma dat door repo's wordt gefinancierd alsook de in onderpand gestort effecten voor 24,8 miljoen euro op 31/12/2024.

De overige toezeggingen omvatten voornamelijk toezeggingen uit hoofde van de aankoop van effecten (in obligatiefondsen, aandelenfondsen, infrastructuurfondsen, deelnemingen) en van leningen.

14.5 Voorwaardelijke verplichtingen

In 2024 heeft Ethias, net als in 2023, geen voorwaardelijke verplichtingen.

14.6 Gebeurtenissen na de consolidatie van de financiële positie

Dividend

De Raad van bestuur van Ethias nv zal aan de AV van mei 2025 voorstellen om een dividend van 113 miljoen euro uit te keren.

14 Toelichting met betrekking tot de elementen die niet opgenomen zijn in de financiële positie
14.1 Leaseovereenkomsten
14.2 Verbonden partijen
14.3 Honoraria van de commissaris
14.4 Ontvangen en verstrekte toezeggingen
14.5 Voorwaardelijke verplichtingen
14.6 Gebeurtenissen na de consolidatie van de financiële positie

15 Verslag van de Commissaris over de geconsolideerde rekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

15 Verslag van de Commissaris over de geconsolideerde rekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

pwc

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN ETHIAS NV OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2024

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Ethias NV (de "Vennootschap") en haar filialen (samen "de Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 17 mei 2023, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het audit- en risicocomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende zeventien opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de staat van de geconsolideerde financiële positie op 31 december 2024 omvat, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, de geconsolideerde staat van het totaalresultaat, de staat van de geconsolideerde kasstromen en de staat van de wijzigingen van het geconsolideerde eigen vermogen over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een totaal van de staat van de geconsolideerde financiële positie van EUR '000' 19.728.895 en de geconsolideerde winst- en verliesrekening sluit af met een nettoresultaat van het boekjaar van EUR '000' 315.382.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2024, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de IFRS-boekhoudnormen zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

PwC Bedrijfsrevisoren BV - PwC Reviseurs d'Entreprises SRL - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/Siège social: Culliganlaan 5, 1831 Diegem
T: +32 (0)2 710 4211, F: +32 (0)2 710 4299, www.pwc.com
BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB /
BELFIUS BE92 0689 0408 8123 - BIC GKCC BEBB

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

<u>Onzekerheid met betrekking tot de waardebepaling van verzekeringsverplichtingen</u>

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten gewaardeerd met behulp van het General Measurement Model ("GMM") (4.976 miljoen euro voor leven en 1.754 miljoen euro voor niet-leven op 31 december 2024) omvatten de huidige waarde van de vervullingskasstromen ("PVFCF") met betrekking tot toekomstige verzekeringsdiensten, evenals de Contractuele Dienstenmarge ("CSM") en de risicoaanpassing voor niet-financiële risico's ("RA"). De assumpties die worden gebruikt voor de projecties van deze kasstromen hebben met name betrekking op sterfte, levensduur, vroegtijdige beëindiging, winstgevendheid, toekomstige premies en de bepaling van direct toerekenbare kosten. De actuariële berekening van de kasstromen die voortvloeien uit de verzekeringscontracten is complex en berust op een hoge graad van subjectieve beoordeling en op veronderstellingen die beïnvloed worden door de toekomstige economische en politieke omstandigheden, alsook door wet- en regelgeving. Bovendien wordt de bepaling van de passende verdiscontering van deze kasstromen als complex en zeer subjectief beschouwd, hetgeen ons ertoe leidt dit als een kernpunt van de controle te beschouwen.



De verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten gewaardeerd met behulp van de premietoerekeningsbenadering (“PAA”) (2.347 miljoen euro op 31 december 2024) houden rekening met de geschatte kosten van vorderingen die zich voordoen tot de afsluitdatum. De actuariële projectiemethoden van de huidige waarde van de vervullingskasstromen met betrekking tot verzekeringsdiensten uit het verleden, voortvloeiend uit dergelijke verzekeringscontracten, zijn complex en zeer subjectief omdat ze zijn gebaseerd op een aantal belangrijke assumpties die zijn afgeleid van historische informatie, voornamelijk met betrekking tot het bedrag van de vordering en patronen van schadebetalingen inclusief de verwachte toekomstige ontwikkeling. Bovendien wordt de bepaling van de passende verdiscontering van deze kasstromen als complex en zeer subjectief beschouwd, hetgeen ons ertoe leidt dit als een kernpunt van de controle te beschouwen.

Informatie over de waardering van verzekeringsverplichtingen is opgenomen in Toelichting 12.15 “Verplichtingen uit verzekeringscontracten” bij de geconsolideerde jaarrekening, in toepassing van de principes zoals beschreven in sectie 11.4 "Samenvatting van de belangrijkste boekhoudkundige principes".

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

We hebben werkzaamheden uitgevoerd met betrekking tot het ontwerp en de effectiviteit van de controles van de Groep om vast te stellen dat de gegevens die worden gebruikt bij de beoordeling en waardering van de verzekeringsverplichtingen adequaat en volledig zijn. We hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd op de procedures van de Groep om de hierboven genoemde assumpties te bepalen.

Onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten gewaardeerd onder de GMM bestonden voornamelijk uit de volgende procedures:

- Beoordeling en testen van de boekhoudkundige principes, de methodologie en de redelijkheid van de actuariële modellen en assumpties die worden gebruikt bij de berekening van de PVFCF, de CSM en de RA;
- Test van de volledigheid en nauwkeurigheid van de gegevens die worden gebruikt bij het bepalen van de assumpties, evenals de gegevens die worden gebruikt bij de actuariële berekeningen; en
- Verificatie van de vergrendelde en huidige verdisconteringspercentages.

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024



Onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten gewaardeerd onder de PAA bestonden voornamelijk uit de volgende procedures:

- Beoordeling en testen van de boekhoudkundige principes, de methodologie en de redelijkheid van de actuariële modellen en assumpties die worden gebruikt bij de berekening van de PVFCF en RA;
- Testen van de volledigheid en nauwkeurigheid van de gegevens die worden gebruikt bij de berekeningen; en
- Verificatie van de vergrendelde en huidige verdisconteringspercentages.

Tot slot hebben we de volledigheid en nauwkeurigheid van de toelichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten beoordeeld om te evalueren of aan de vereisten voor toelichting is voldaan die zijn opgenomen in de IFRS-boekhoudnormen zoals geïmplementeerd door de Europese Unie.

We hebben bij het uitvoeren van onze controleprocedures een beroep gedaan op onze interne actuariële experten.

Onze controlewerkzaamheden hebben ons in staat gesteld om de waardering van de verplichtingen met betrekking tot verzekeringscontracten te beoordelen.

Waardering van financiële activa waarvoor een marktprijs op een actieve markt niet beschikbaar is (“niveau 3”)

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De Groep houdt financiële activa aan waarvoor er geen marktprijs beschikbaar is op een actieve markt. Zoals vermeld in Toelichting 12.6 van de geconsolideerde jaarrekening, wordt de waarde van een aantal van deze beleggingen bepaald met behulp van waarderingstechnieken die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens.

Op 31 december 2024 bezat de Groep meer bepaald financiële activa (exclusief deelnemingen, en leningen en deposito’s) van niveau 3, waarvan de marktwaarde EUR ‘000’ 801.095 bedraagt.

In het bijzonder is de marktwaarde van financiële instrumenten van niveau 3 bepaald op basis van een intern waarderingsmodel of een waardering door een derde partij waarvan de data niet waarneembaar zijn in de markt.

De waardering van deze beleggingen is een kernpunt van de controle vanwege het belang van de gemaakte schattingen en waarvoor de assumpties niet waarneembaar zijn in de markt.

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024



Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

We hebben de opzet en de operationele effectiviteit van de belangrijkste controles, die zijn opgezet door de Groep om de juistheid van de waardering van deze investeringen van niveau 3 te garanderen, beoordeeld.

Voor een steekproef van financiële instrumenten hebben we ook de gemaakte schattingen en de belangrijkste veronderstellingen die zijn gebruikt bij het bepalen van hun marktwaarde beoordeeld. We hebben ook de basisgegevens getest die zijn gebruikt bij het bepalen van de marktwaarde.

Tot slot hebben we beroep gedaan op waarderingsdeskundigen, gespecialiseerd in financiële instrumenten, voor een onafhankelijke herberekening van de marktwaarde van een steekproef van financiële instrumenten.

Op basis van onze controles zijn wij van mening dat de weerhouden marktwaarden voor deze financiële instrumenten redelijk zijn.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de IFRS-boekhoudnormen zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024



Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na, dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle.

We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;

- Het plannen en uitvoeren van de groepsaudit om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfseenheden binnen de Groep als basis voor het vormen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de sturing, supervisie en beoordeling van de uitgevoerde controlewerkzaamheden met het oog op de groepsaudit. Wij blijven als enige verantwoordelijk voor ons oordeel;

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024



- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het audit- en risicocomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het audit- en risicocomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het audit- en risicocomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

pwc

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening met inbegrip van de duurzaamheidsinformatie.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening

Het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening bevat de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie die het voorwerp uitmaakt van ons afzonderlijk verslag, hetwelke een 'Conclusie zonder voorbehoud', betreffende de beperkte mate van zekerheid met betrekking tot deze duurzaamheidsinformatie, inhoudt. Deze sectie betreft niet de assurance over de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermelding

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het audit- en risicocomité bedoeld in artikel 11 van de Verordening (EU) nr. 537/2014.

Diegem, 4 april 2025

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Tom Meuleman*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Tom Meuleman BV

9 van 9

Jaarrekening

16.1 Balans 283
16.2 Resultatenrekening 285
16.3 Toelichtingen 288
16.4 Sociale balans 301
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024 304

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv

16.1 Balans

Actief

	2024	2023
B. Immateriële activa	**90.204.573**	**96.731.372**
I. Oprichtingskosten	1.678.191	2.137.246
II. Immateriële vaste activa	88.526.382	94.594.126
1. Goodwill	15.342.417	21.333.987
2. Overige immateriële vaste activa	52.006.332	56.379.644
3. Vooruitbetalingen	21.177.633	16.880.495
C. Beleggingen	**15.808.014.075**	**15.671.471.091**
I. Terreinen en gebouwen	152.742.870	181.560.623
1. Onroerende goederen bestemd voor bedrijfsdoeleinden	55.525.790	58.443.876
2. Overige	97.217.080	123.116.747
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	715.437.428	512.884.613
Verbonden ondernemingen	452.947.907	348.104.997
1. Deelnemingen	452.947.907	348.104.997
2. Bons, obligaties en vorderingen	0	0
Overige ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	262.489.521	164.779.616
3. Deelnemingen	258.148.804	152.329.254
4. Bons, obligaties en vorderingen	4.340.717	12.450.362
III. Overige financiële beleggingen	14.936.626.230	14.973.479.192
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	849.949.059	771.949.745
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	12.483.961.279	12.697.052.657
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	153.431.745	177.049.778
5. Overige leningen	1.439.664.353	1.267.675.607
6. Deposito's bij kredietinstellingen	8.230.998	58.972.340
7. Overige	1.388.796	779.065
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	3.207.547	3.546.663

	2024	2023
D. Beleggingen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" en waarvan het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	**2.392.928.691**	**2.161.659.451**
Dbis. Delen van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	**274.264.069**	**297.157.343**
I. Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	1.526.847	68.592
II. Voorziening voor levensverzekering	1.291.252	725.439
III. Voorziening voor te betalen schaden	271.445.970	296.363.312
E. Vorderingen	**705.350.945**	**666.147.873**
I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	297.630.450	291.635.123
1. Verzekeringnemers	156.425.616	160.166.482
2. Tussenpersonen	34.488.397	33.434.544
3. Overige	106.716.437	98.034.097
II. Vorderingen uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	260.948.600	290.259.827
III. Overige vorderingen	146.771.895	84.252.923
F. Overige activabestanddelen	**589.006.915**	**373.690.627**
I. Materiële activa	25.762.908	23.119.228
II. Beschikbare waarden	563.244.007	350.571.399
G. Overlopende rekeningen	**150.760.970**	**156.643.134**
I. Verworven, niet-vervallen interesten en huurgelden	149.043.184	154.956.909
III. Overige overlopende rekeningen	1.717.786	1.686.225
Totaal van het actief	**20.010.530.238**	**19.423.500.891**

We zijn er voor je. ethias

Passief

		2024	2023
A.	**Eigen vermogen**	**1.800.146.032**	**1.701.078.045**
I.	Geplaatst kapitaal of equivalent fonds, onder aftrek van het niet-opgevraagde kapitaal	1.000.000.000	1.000.000.000
1.	Geplaatst kapitaal	1.000.000.000	1.000.000.000
III.	Herwaarderingsmeerwaarde	1.660.619	1.660.619
IV.	Reserves	108.348.452	100.891.978
1.	Wettelijke reserve	94.410.000	83.650.000
3.	Belastingvrije reserves	11.895.977	15.199.503
4.	Beschikbare reserves	2.042.475	2.042.475
V.	Overgedragen resultaat	690.136.961	598.525.448
1.	Overgedragen winst	690.136.961	598.525.448
Bbis	**Fonds voor toekomstige dotaties**	**247.259.785**	**22.910.255**
B.	**Achtergestelde verplichtingen**	**538.864.439**	**535.899.519**
C.	**Technische voorzieningen**	**13.707.811.874**	**13.705.108.041**
I.	Voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's	323.294.590	308.683.448
II.	Voorziening voor levensverzekering	9.067.271.849	9.223.948.627
III.	Voorziening voor te betalen schaden	4.070.317.792	3.935.751.479
IV.	Voorziening voor winstdeling en restorno's	21.950.868	23.001.690
V.	Voorziening voor egalisatie en catastrofen	40.129.043	32.967.942
VI.	Overige technische voorzieningen	184.847.732	180.754.855
D.	**Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming**	**2.392.928.691**	**2.161.659.451**

		2024	2023
E.	**Voorzieningen voor overige risico's en lasten**	**28.992.590**	**33.572.648**
I.	Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	0	0
II.	Voorzieningen voor belastingen	2.632.861	2.703.643
III.	Overige voorzieningen	26.359.729	30.869.005
F.	**Deposito's ontvangen van herverzekeraars**	**264.801.339**	**304.323.424**
G.	**Schulden**	**990.796.210**	**914.228.025**
I.	Schulden uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	182.876.339	196.118.971
II.	Schulden uit hoofde van herverzekeringsverrichtingen	34.418.523	19.462.909
IV.	Schulden aan kredietinstellingen	421.520.438	343.458.878
V.	Overige schulden	351.980.910	355.187.267
1.	Schulden wegens belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	114.649.678	107.330.106
a)	belastingen	72.195.267	65.566.019
b)	bezoldigingen en sociale lasten	42.454.411	41.764.087
2.	Overige	237.331.232	247.857.161
H.	**Overlopende rekeningen**	**38.929.278**	**44.721.483**
Totaal van het passief		**20.010.530.238**	**19.423.500.891**

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

16.2 Resultatenrekening

I. Technische rekening Niet-Leven

	2024	2023
1. Verdiende premies, onder aftrek van herverzekering	**1.739.640.632**	**1.419.020.581**
a) Brutopremies	1.835.526.087	1.668.661.622
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	-82.732.567	-237.242.537
c) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	-14.611.142	-12.389.280
d) Wijziging van de voorziening voor niet-verdiende premies en lopende risico's, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	1.458.254	-9.224
2bis. Opbrengsten uit beleggingen	**147.854.279**	**148.565.191**
a) Opbrengsten uit beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	3.638.396	2.865.297
aa) verbonden ondernemingen	1.125.600	621.026
1° deelnemingen	1.125.600	462.300
2° bons, obligaties en vorderingen	0	158.726
bb) overige ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	2.512.796	2.244.271
1° deelnemingen	2.464.421	2.329.599
2° bons, obligaties en vorderingen	48.375	-85.328
b) Opbrengsten uit andere beleggingen	121.498.407	122.369.761
aa) opbrengsten uit terreinen en gebouwen	1.160.171	1.164.511
bb) opbrengsten uit andere beleggingen	120.338.236	121.205.250
c) Terugnemingen van waardecorrecties op beleggingen	16.851.670	3.405.362
d) Meerwaarden op realisaties	5.865.806	19.924.771
3. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	**1.527.988**	**2.031.533**
4. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	**-1.316.241.839**	**-1.010.914.264**
a) Betaalde nettobedragen	1.165.183.599	1.061.606.366
aa) brutobedragen	1.240.629.679	1.124.516.199
bb) deel van de herverzekeraars (-)	-75.446.080	-62.909.833
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	151.058.240	-50.692.102
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	126.140.898	22.427.163
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	24.917.342	-73.119.265

	2024	2023
5. Wijziging van de overige technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	**-4.092.877**	**87.490**
6. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	**85.592**	**-473.759**
7. Nettobedrijfskosten (-)	**-267.424.273**	**-260.622.653**
a) Acquisitiekosten	141.372.034	139.146.530
c) Administratiekosten	137.140.502	137.381.733
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissies en winstdeelnemingen (-)	-11.088.263	-15.905.610
7bis. Beleggingslasten (-)	**-38.971.915**	**-24.170.133**
a) Beheerlasten van de beleggingen	8.835.596	14.827.075
b) Waardecorrecties op beleggingen	11.057.396	3.513.646
c) Minderwaarden op realisaties	19.078.923	5.829.412
8. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	**-48.239.432**	**-47.690.025**
9. Wijziging van de voorziening voor egalisatie en catastrofen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	**-7.161.101**	**-26.229.909**
10. Resultaat van de technische rekening Niet-Leven		
Winst (+)	206.977.054	199.604.052

Jaarrekening
16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

II. Technische rekening Leven

	2024	2023
1. Premies, onder aftrek van herverzekering	**1.699.831.549**	**1.703.688.432**
a) Brutopremies	1.701.845.386	1.705.466.105
b) Uitgaande herverzekeringspremies (-)	-2.013.837	-1.777.673
2. Opbrengsten uit beleggingen	**354.504.075**	**342.271.613**
a) Opbrengsten uit beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	8.905.832	6.813.522
aa) verbonden ondernemingen	7.266.819	5.148.077
1° deelnemingen	7.266.819	5.033.689
2° bons, obligaties en vorderingen	0	114.388
bb) overige ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	1.639.013	1.665.445
1° deelnemingen	1.535.504	1.592.726
2° bons, obligaties en vorderingen	103.509	72.719
b) Opbrengsten uit andere beleggingen	295.377.139	279.566.361
aa) opbrengsten uit terreinen en gebouwen	13.436.472	12.020.343
bb) opbrengsten uit andere beleggingen	281.940.667	267.546.018
c) Terugnemingen van waardecorrecties op beleggingen	7.618.763	5.529.133
d) Meerwaarden op realisaties	42.602.341	50.362.597
3. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D (opbrengsten)	**310.526.083**	**322.882.274**
4. Overige technische opbrengsten, onder aftrek van herverzekering	**48.580.889**	**5.533.231**
5. Schadelast, onder aftrek van herverzekering (-)	**-1.731.318.626**	**-1.796.852.549**
a) Betaalde nettobedragen	1.731.318.626	1.796.852.549
aa) brutobedragen	1.731.318.626	1.798.100.780
bb) deel van de herverzekeraars (-)	0	-1.248.231
b) Wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, onder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	0	0
aa) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, zonder aftrek van herverzekering (stijging +, daling -)	0	0
bb) wijziging van de voorziening voor te betalen schaden, deel van de herverzekeraars (stijging -, daling +)	0	0

	2024	2023
6. Wijziging van de overige technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	**-62.213.529**	**-203.872.510**
a) Wijziging van de voorziening voor levensverzekering, onder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	151.520.919	49.397.321
aa) wijziging van de voorziening voor levensverzekering, zonder aftrek van herverzekering (stijging -, daling +)	150.955.106	50.150.873
bb) wijziging van de voorziening voor levensverzekering, deel van de herverzekeraars (stijging +, daling -)	565.813	-753.552
b) Wijziging van de andere technische voorzieningen, onder aftrek van herverzekering	-213.734.448	-253.269.831
7. Winstdeling en restorno's, onder aftrek van herverzekering (-)	**1.050.821**	**13.121.072**
8. Nettobedrijfskosten (-)	**-47.541.195**	**-47.121.223**
a) Acquisitiekosten	10.641.383	10.156.504
c) Administratiekosten	36.899.812	36.964.719
d) Van de herverzekeraars ontvangen commissies en winstdeelnemingen (-)	0	0
9. Beleggingslasten (-)	**-108.209.675**	**-96.914.541**
a) Beheerlasten van de beleggingen	28.680.058	33.001.253
b) Waardecorrecties op beleggingen	35.093.466	28.467.254
c) Minderwaarden op realisaties	44.436.151	35.446.034
10. Waardecorrecties op beleggingen van de actiefpost D (kosten) (-)	**-129.137.099**	**-139.945.982**
11. Overige technische lasten, onder aftrek van herverzekering (-)	**-5.112.749**	**-4.451.389**
12bis. Wijziging van het fonds voor toekomstige dotaties (stijging-, daling +)	**-224.349.530**	**-4.531.605**
13. Resultaat van de technische rekening Leven		
Winst (+)	106.611.014	93.806.823

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

III. Niet-technische rekening

	2024	2023
1. Resultaat van de technische rekening Niet-Leven		
Winst (+)	206.977.054	199.604.052
2. Resultaat van de technische rekening Leven		
Winst (+)	106.611.014	93.806.823
3. Opbrengsten uit beleggingen	**6.714.588**	**15.729.056**
a) Opbrengsten uit beleggingen in verbonden ondernemingen of deze waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	3.146.577	10.942.128
b) Opbrengsten uit andere beleggingen	3.239.850	4.588.628
bb) opbrengsten uit andere beleggingen	3.239.850	4.588.628
c) Terugnemingen van waardecorrecties op beleggingen	243.550	4.600
d) Meerwaarden op realisaties	84.611	193.700
5. Beleggingslasten (-)	**-34.646.488**	**-37.525.459**
a) Beheerlasten van de beleggingen	34.644.847	32.286.501
b) Waardecorrecties op beleggingen	0	0
c) Minderwaarden op realisaties	1.641	5.238.958
7. Overige opbrengsten	**15.656.984**	**14.883.745**
8. Overige kosten (-)	**-27.715.947**	**-28.072.391**
8bis Lopend resultaat vóór belastingen		
Winst (+)	273.597.205	258.425.826
12. Uitzonderlijke lasten (-)	0	0
15. Belastingen op het resultaat (-/+)	**-61.850.000**	**-58.745.623**
15bis Uitgestelde belastingen (-/+)	**70.782**	**73.090**
16. Resultaat van het boekjaar		
Winst (+)	211.817.987	199.753.293
17. a) Onttrekking aan de belastingvrije reserves	**4.303.401**	**949.283**
b) Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)	**-999.875**	**-999.875**
18. Te bestemmen resultaat van het boekjaar		
Winst (+)	215.121.513	199.702.701

Resultaatverwerking

	2024	2023
A. Te bestemmen winstsaldo	**813.646.961**	**718.525.448**
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	215.121.513	199.702.701
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	598.525.448	518.822.747
B. Onttrekking aan het eigen vermogen	**0**	**0**
2. aan de reserves	0	0
C. Toevoeging aan het eigen vermogen (-)	**-10.760.000**	**-10.000.000**
2. aan de wettelijke reserve	-10.760.000	-10.000.000
D. Over te dragen resultaat		
1. Over te dragen winst (-)	-690.136.961	-598.525.448
F. Uit te keren winst (-)	**-112.750.000**	**-110.000.000**
1. Vergoeding van het kapitaal	112.750.000	110.000.000

Jaarrekening

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

16.3 Toelichtingen

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

BENAMING	BETROKKEN ACTIEFPOSTEN 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
a) Aanschaffingswaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	271.146.075	248.457.738	295.800.015	
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Acquisities	16.187.031	2.040.185	132.913.995	
- Overdrachten en buitengebruikstellingen		-30.975.366	-12.364.404	
- Overboekingen van een rubriek naar een andere				
- Overige mutaties				
Per einde van het boekjaar	287.333.106	219.522.557	416.349.606	
b) Meerwaarden				
Per einde van het vorige boekjaar			72.345.152	
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Geboekt				
- Afgeboekt				
- Overboekingen van een rubriek naar een andere				
Per einde van het boekjaar			72.345.152	
c) Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde van het vorige boekjaar	174.414.703	66.897.115	3.541.670	
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Geboekt	22.713.830	10.331.136	17.091.270	
- Teruggenomen want overtollig			-384.990	
- Afgeboekt		-10.448.564	-999.599	
- Overboekingen van een rubriek naar een andere				
Per einde van het boekjaar	197.128.533	66.779.687	19.248.351	
d) Niet-opgevraagde bedragen				
Per einde van het vorige boekjaar				
Mutaties tijdens het boekjaar:			16.498.500	
Per einde van het boekjaar			16.498.500	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	**90.204.573**	**152.742.870**	**452.947.907**	**0**

BENAMING	BETROKKEN ACTIEFPOSTEN C.II.3. DEELNEMINGEN IN ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGS-VERHOUDING BESTAAT	C.II.4. BONS, OBLIGATIES EN VORDERINGEN IN ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGS-VERHOUDING BESTAAT	C.III.1. AANDELEN, DEELNEMINGEN EN ANDERE NIET-VASTRENTENDE EFFECTEN	C.III.2. OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE EFFECTEN
a) Aanschaffingswaarde				
Per einde van het vorige boekjaar	183.563.884	12.450.362	836.860.732	13.046.209.842
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Acquisities	104.363.877		191.101.551	1.051.556.286
- Overdrachten en buitengebruikstellingen		-8.109.645	-117.137.439	-1.296.053.432
- Overboekingen van een rubriek naar een andere				
- Overige mutaties				-14.207.500
Per einde van het boekjaar	287.927.761	4.340.717	910.824.844	12.787.505.196
b) Meerwaarden				
Per einde van het vorige boekjaar				
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Geboekt				
- Afgeboekt				
- Overboekingen van een rubriek naar een andere				
Per einde van het boekjaar				
c) Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per einde van het vorige boekjaar	12.034.180		18.837.664	349.157.186
Mutaties tijdens het boekjaar:				
- Geboekt	4.267.190		13.218.332	9.516.847
- Teruggenomen want overtollig	-1.036.301		-3.917.412	-705.808
- Afgeboekt			-1.638.367	-54.424.308
- Overboekingen van een rubriek naar een andere				
Per einde van het boekjaar	15.265.069		26.500.217	303.543.917
d) Niet-opgevraagde bedragen				
Per einde van het vorige boekjaar	19.200.451		46.073.323	
Mutaties tijdens het boekjaar:	-4.686.564		-11.697.755	
Per einde van het boekjaar	14.513.887		34.375.568	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	**258.148.804**	**4.340.717**	**849.949.059**	**12.483.961.279**

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

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 LAATSTE BESCHIKBARE JAARREKENINGEN			
		RECHTSTREEKS	DOOR DE DOCHTER-ONDER-NEMINGEN			EIGEN VERMOGEN	NETTO-RESULTAAT
	AANTAL	%	%	JAARREKENINGEN VASTGELEGD OP	MUNT-EENHEID	(IN DUIZENDEN MUNTEENHEDEN)	(+) OF (-)
Ethias Sustainable Investment Fund SA (European Equities High Yield) Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0865.127.063	139.769	91,42	8,58	31-12-2023	EUR	85.826	11.828
Ethias Sustainable Investment Fund SA (Global Equities) Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0865.127.063	29.830	100,00		31-12-2023	EUR	22.941	2.226
Ariane Real Estate (ARE) SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0898.866.435	200	100,00		31-12-2023	EUR	8.090	458
Bedrijvencentrum regio Geraardsbergen Herenveld 2 -9500 Geraardsbergen BE 0456.832.584	32	27,12		31-12-2023	EUR	953	19
Ukot Liège SA rue des Anglais, 6A B-4430 Ans BE 0798.942.973	1.725.000	33,33		31-12-2023	EUR	62	-13
Ethias Lease Corporation Boulevard Bischoffsheim, 15 B-1000 Bruxelles BE 0802.442.495	540	45,00	55,00	31-12-2024	EUR	/	/
Ethias Patrimoine SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0894.377.612	40	100,00		31-12-2023	EUR	21.816	369
Land Investment Vehicle Avenue Brugmann 27A B-1060 Saint-Gilles BE 0792.292.535	3.500	35,00		31-12-2023	EUR	13.673	34
Naos SA Rue Léon Laval 12, L-3372 Leudelange B 207.559	670.000	67,00		31-12-2023	EUR	15.979	2.029
PPP Scholen van Vlanderen - SK Invest 1 Oude Graanmarkt 63 1000 Brussel BE 1010908561	100	33,33		/	EUR	/	/
Ethias Ventures rue des Croisiers 24, B-4000 Liège BE 0793.497.216	1.000	100,00		31-12-2023	EUR	4.744	-256
Epimède SA Lambert Lombard, 3 B-4000 Liège BE 0634.750.380	2.080	20,00		30-06-2024	EUR	176	-7.186
Hamsterhuren - location écureuil II Begijnhof 58 3800 Sint-Truiden BE 0761.522.848	43.554	21,75		31-12-2023	EUR	19.051	-556
NEB Foncière SA rue Louvrex, 95 B-4000 Liège BE 0480.029.838	145	29,41		31-12-2023	EUR	295	-24
Lothian Developments IV SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0463.648.518	1.012.873	100,00		31-12-2023	EUR	3.356	1.079
Foncière du Berlaymont SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0833.012.640	1.000	100,00		31-12-2023	EUR	556	251
Network Research Belgium SA P.l. des Hauts-Sarts 2ème avenue, 65 B-4040 Herstal BE 0430.502.430	55.636	83,09		31-12-2023	EUR	169.445	25.120
Viminalis III srl rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège 0841.657.320	20.109	100,00		31-12-2023	EUR	1.263	108
Green4you SA boulevard du Roi Albert II 7, B-1210 Saint-Josse-ten-Noode BE 0778.652.157	2.600	26,00		31-12-2023	EUR	473	-52
Expertisebureau Bellefroid NV Kiewitstraat 175 B-3500 Hasselt BE 0429.884.105	13	10,40		31-12-2023	EUR	551	-16
Ethias Services SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0825.876.113	999	99,90		31-12-2023	EUR	3.860	471
Air Properties SA Rue Léon Laval 12, L-3372 Leudelange B179.427	140.411	64,56		31-12-2023	EUR	10.767	1.716
EPICo Wind Oude Graanmarkt 63, 1000 Bruxelles 0787696121	8.500.000	38,64		31-12-2023	EUR	9.927	-303
Impulse Microfinance Investment Fund Sneeuwbeslaan, 20/2 B-2610 Wilrijk BE 0870.792.160	1.200	10,54		31-12-2023	EUR	1.460	453
Idelux Développement Drève de l'Arc-en-ciel,98 B-6700 Arlon BE 0205.797.475	1	11,35		31-12-2023	EUR	86.371	3.557
Palais des expositions congrès de charleroi rue de robiano, 74 B-7130 Binche BE 0401.553.571	9.856	23,02		31-12-2023	EUR	-422	164
Zabrixx I Antoon Catriestraat, 8A B-9031 Gent BE 0786.725.725	4.890	48,90		31-12-2023	EUR	/	/
De Oostendse Haard asbl Nieuwpoortsesteenweg, 205 B-8400 Ostende BE 0405.277.282	1.400	16,16		31-12-2023	EUR	21.581	892
Glasfaser Ostelgien GmbH SRL Klötzerbahn 24 B-4700 Eupen BE 0791.811.295	1.577.501	50,00		31-12-2023	EUR	473	-52

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

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 LAATSTE BESCHIKBARE JAARREKENINGEN			
		RECHTSTREEKS	DOOR DE DOCHTER-ONDER-NEMINGEN			EIGEN VERMOGEN	NETTO-RESULTAAT
	AANTAL	%	%	JAARREKENINGEN VASTGELEGD OP	MUNT-EENHEID	(IN DUIZENDEN MUNTEENHEDEN)	(+) OF (-)
Real Goed Invest SA rue des Croisiers, 24 B 4000 Liège BE 0872.354.157	1.046	100,00		31-12-2023	EUR	2.844	128
Weerts Logistic Parks Holding Varnstraat, 2 B-3793 Teuven BE 0837.446.629	50.132.497	33,33		31-12-2023	EUR	128.915	-7.692
Ankaret Invest SA Rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0438.840.866	2.368.879	100,00		31-12-2023	EUR	17.911	319
Bora SA Rue des Croisiers 24 B-4000 Liège BE 0444.533.281	484	100,00		31-12-2023	EUR	5.462	349
Veran Real Estate CY SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0894.106.012	100	100,00		31-12-2023	EUR	4.382	333
Immo Hofveld SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0889.535.233	1.000	100,00		31-12-2023	EUR	1.250	-16
Cityforward Vlaamsekaai, 35 2000 Antwerpen BE 0784.472.652	130.000.000	43,19		31-12-2023	EUR	93.534	-17.283
NEB Participations SA rue Louvrex, 95 B-4000 Liège BE 0480.029.739	60.503	29,43		31-12-2023	EUR	67.121	12.875
Assurcard NV Fonteinstraat 1A/301 B-3000 Leuven BE 0475.433.127	900	20,00		31-12-2023	EUR	3.174	81
Centrexperts Avenue Franklin Roosevelt 104/1 1330 Rixensart BE 0463.891.315	80	10,00		31-12-2023	EUR	124	84
Sagitta SA rue des Croisiers 24, B-4000 Liège BE 0812.356.489	240	100,00		31-12-2023	EUR	2.615	81
Ariane Building SA Place Saint-Jacques, 11/104 B-4000 Liège BE 0862.467.382	12.913	25,00		31-12-2023	EUR	-8.555	-4.906
E.D.A. SA Avenue de la Cokerie 3 B-4030 Grivegnée BE 0823.162.982	10	10,00		31-12-2023	EUR	287	136
Jan Dockx SA rue des Croisiers, 24 B-4000 Liège BE 0458.920.757	2.500	100,00		31-12-2023	EUR	2.472	247
Koala SA rue des Croisiers 24, B-4000 Liège BE 0873.412.150	400	100,00		31-12-2023	EUR	4.995	139
IMA Benelux square des Conduites d'Eau 11-12, B-4020 Liège BE 0474.851.226	16.500	33,00		31-12-2023	EUR	29.359	-1.296
Tikebuzz rue de Monveau 32, 75009 Paris	750	32,61		31-12-2023	EUR	/	/

Jaarrekening

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Nr. 3. Actuele waarde van de beleggingen

ACTIEFPOSTEN	BEDRAGEN
C. Beleggingen	**15.127.493.669**
I. Terreinen en gebouwen	175.522.606
II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen	1.139.994.369
- Verbonden ondernemingen	766.528.352
1. Deelnemingen	766.528.352
2. Bons, obligaties en vorderingen	0
- Overige ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	373.466.017
3. Deelnemingen	369.493.545
4. Bons, obligaties en vorderingen	3.972.472
III. Overige financiële beleggingen	13.808.769.147
1. Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten	1.066.444.881
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	11.198.672.170
4. Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	148.920.420
5. Overige leningen	1.385.082.332
6. Deposito's bij kredietinstellingen	8.230.998
7. Overige	1.418.346
IV. Deposito's bij cederende ondernemingen	3.207.547

Nr. 3bis. Afgeleide financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde

RAMING VAN DE REËLE WAARDE VAN ALLE CATEGORIEËN VAN AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN NIET GEWAARDEERD TEGEN REËLE WAARDE IN DE REKENINGEN, MET VERMELDING VAN DE AARD EN HET VOLUME VAN DE INSTRUMENTEN	NETTO BOEK-HOUDWAARDE	REËLE WAARDE
Termijncontracten op swaps, volume: 260.000.000 €, renterisico	0	4.287.857
Termijncontracten op obligaties, volume: 2.533.312.000 €, kredietrisico en renterisico	-2.926.794	44.899.958
Verworven of verkochte indexopties, volume: € 246.745.500, marktrisico	-2.031.675	-1.817.030

VOOR DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA, VERMELD IN DE POSTEN C.II. EN C.III., DIE IN AANMERKING WORDEN GENOMEN TEGEN EEN HOGER BEDRAG DAN HUN REËLE WAARDE : DE NETTOBOEKWAARDE EN DE REËLE WAARDE VAN DE AFZONDERLIJKE ACTIVA, DAN WEL VAN PASSENDE GROEPEN VAN DEZE AFZONDERLIJKE ACTIVA		NETTO BOEKHOUDWAARDE	REËLE WAARDE
C.II.1	Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen - deelnemingen	105.545.480	92.852.444
C.II.3	Beleggingen in andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat - deelnemingen	65.311.084	45.401.402
C.III.1	Overige financiële beleggingen - aandelen, deelnemingen en niet-vastrentende effecten	312.429.256	276.796.488
C.III.2	Overige financiële beleggingen - aandelen en andere vastrentende effecten	9.459.849.202	8.069.795.416
C.III 4	Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten	153.431.745	148.920.421
C.III.5	Overige financiële beleggingen - overige leningen	624.504.602	560.454.969

POUR CHACUNE DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES MENTIONNÉES AU POINT B. OU CHACUN DES ACTIFS VISÉS AU POINT B. PRIS ISOLÉMENT OU REGROUPÉS DE MANIÈRE ADÉQUATE, COMPTABILISÉS À UN MONTANT SUPÉRIEUR À LEUR JUSTE VALEUR, IL CONVIENT ÉGALEMENT DE MENTIONNER CI-APRÈS LES RAISONS POUR LESQUELLES LA VALEUR COMPTABLE N'A PAS ÉTÉ RÉDUITE, ET NOTAMMENT LES ÉLÉMENTS QUI PERMETTENT DE SUPPOSER QUE LA VALEUR COMPTABLE SERA RÉCUPÉRÉE	
C.II.1	Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen - deelnemingen: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)
C.II.3	Beleggingen in andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat - deelnemingen: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)
C.III.1	Overige financiële beleggingen - aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)
C.III.2	Overige financiële beleggingen - obligaties en andere vastrentende effecten: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt≈2)
C.III.4	Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten. Zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)
C.III.5	Overige financiële beleggingen - overige leningen: zie waarderingsregels in toelichting 20 (punt 2)

Voor de posten C.II.1 en C.II.3 "Beleggingen in de verbonden ondernemingen en deelnemingen - deelnemingen" bepalen de waarderingsregels dat deze beleggingen het voorwerp uit van waardeverminderingen in geval van duurzame ontwaarding. Het valorisatiecomité heeft de gevallen van latente minderwaarde geanalyseerd en besloten dat geen enkel hiervan van duurzame aard was.

Voor de post C.III.1. "Overige financiële beleggingen - aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten", zijn de latente minderwaarden op deze beleggingen niet duurzaam in toepassing van onze regels die bepalen dat ontwaardingen worden geboekt wanneer de minderwaarde meer dan 50% bedraagt vergeleken met de acquisitiewaarde of meer dan 20% gedurende minimum een jaar. De in deze bijlage opgenomen posities beantwoorden niet aan deze criteria.

Voor de post C.III.2 "Overige financiële beleggingen - obligaties en andere vastrentende effecten, blijkt uit de analyse van deze posities door het valorisatiecomité dat de marktwaardedaling voornamelijk toe te schrijven is aan de opwaartse schommeling van de rentevoeten op de markt en niet aan de kredietkwaliteit van de emittenten die niet gedaald is.

Voor de posten C.III.4 "Hypothecaire leningen en hypothecaire kredieten" en C.III.5 "Overige financiële beleggingen - overige leningen", zijn de latente minderwaarden eveneens toe te schrijven aan de stijging van de rentevoeten op de markt en niet aan een verslechtering van de kredietkwaliteit van de debiteuren van deze leningen.

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

Nr. 5. Staat van het kapitaal

	BEDRAGEN	AANTAL AANDELEN
A. Maatschappelijk kapitaal		
1. Geplaatst kapitaal (post A.I.1. van de passiva)		
- Per einde van het vorige boekjaar:	1.000.000.000	xxxxxxxxxxxxxx
- Wijziging tijdens het boekjaar:		
- Per einde van het boekjaar	1.000.000.000	xxxxxxxxxxxxxx
2. Samenstelling van het kapitaal		
2.1. Soorten aandelen volgens het vennootschapsrecht	1.000.000.000	20.000.000
2.2. Aandelen op naam of gedematerialiseerd		
Op naam	xxxxxxxxxxxxxx	20.000.000
G. Structuur van het aandeelhouderschap van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting		
EthiasCo bv	xxxxxxxxxxxxxx	1.000.010
Vlaams Gewest	xxxxxxxxxxxxxx	6.333.330
Wallonie Entreprendre	xxxxxxxxxxxxxx	6.333.330
Federale Staat (SFPIM)	xxxxxxxxxxxxxx	6.333.330

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

UITSPLITSING VAN DE PASSIEFPOST E.III	BEDRAGEN
Voorziening eindeloopbaanplan	10.253.925
Overige voorzieningen voor risico's en kosten	2.939.954
Voorziening voor geschillen	13.165.850

Nr. 7. Staat van de technische voorzieningen en schulden

BETROKKEN PASSIEFPOSTEN	BEDRAGEN
a) Uitsplitsing van de schulden (of een deel van de schulden) waarvan de resterende looptijd méér dan 5 jaar is.	
B. Achtergestelde verplichtingen	538.864.439
II. Niet-converteerbare leningen	538.864.439
Totaal	**538.864.439**
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.	
D. Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" wanneer het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	2.392.928.691
G. Schulden	368.488.892
IV. Schulden aan kredietinstellingen	368.488.892
Totaal	**2.761.417.583**
c) Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten.	
1. Belastingen (post G.V.1.a) van de passiva)	
b) Niet-vervallen belastingschulden	72.195.267
2. Bezoldigingen en sociale lasten (post G.V.1.b) van de passiva)	
b) Overige schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	42.454.411
Totaal	**114.649.678**

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

UITSPLITSING VAN DE PASSIEFPOST H	BEDRAGEN
Over te dragen financiële opbrengsten	99.859
Resultaat op uitstaande vorderingen	9.246.991
Opnieuw toe te wijzen resultaat op andere derivaten	3.407.311
Toe te schrijven financiële lasten (Obligatielening en REPO)	26.175.117

Jaarrekening
16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Nr. 10. Inlichtingen betreffende de technische rekeningen

I. Schadeverzekeringen

			RECHTSTREEKSE ZAKEN		
NAAM	TOTAAL	TOTAAL	ONGEVALLEN EN ZIEKTE (TAKKEN 1 EN 2)	MOTORRIJTUIGEN BURGERLIJKE AANSPRAKELIJKHEID (TAK 10)	MOTORRIJTUIGEN ANDERE TAKKEN (TAKKEN 3 EN 7)
1) Brutopremies	1.835.526.087	1.834.888.027	767.405.538	277.101.157	210.788.628
2) Verdiende brutopremies	1.820.914.945	1.820.276.885	767.455.950	275.055.959	208.900.984
3) Brutoschaden	1.366.770.577	1.368.091.260	604.720.998	262.751.419	131.600.661
4) Brutobedrijfskosten	278.512.536	278.415.995	64.023.152	57.528.781	40.837.726
5) Herverzekeringssaldo	-19.869.177	-19.869.177	1.220.065	4.291.957	-5.235.035
6) Commissielonen (art. 37)		39.658.285	0	0	0

				RECHTSTREEKSE ZAKEN	
NAAM	SCHEEPVAART LUCHTVAART TRANSPORT (TAKKEN 4, 5, 6, 7, 11 EN 12)	BRAND EN ANDERE SCHADE AAN GOEDEREN (TAKKEN 8 EN 9)	ALGEMENE BURGERLIJKE AANSPRAKELIJKHEID (TAK 13)	KREDIET EN BORGTOCHT (TAKKEN 14 EN 15)	DIVERSE GELDELIJKE VERLIEZEN (TAK 16)
1) Brutopremies	288.463	318.567.827	126.584.448	18.392	30.565.604
2) Verdiende brutopremies	290.010	314.491.140	126.626.330	18.392	25.068.492
3) Brutoschaden	-27.729	177.995.183	105.907.046	108	14.340.525
4) Brutobedrijfskosten	60.080	65.585.547	22.606.496	2.801	5.040.934
5) Herverzekeringssaldo	0	-26.288.266	6.142.102	0	0
6) Commissielonen (art. 37)	0	0	0	0	0

	RECHTSTREEKSE ZAKEN		
NAAM	RECHTSBIJSTAND (TAK 17)	ASSISTANCE (TAK 18)	AANGENOMEN ZAKEN
1) Brutopremies	49.753.496	53.814.474	638.060
2) Verdiende brutopremies	49.840.523	52.529.105	638.060
3) Brutoschaden	41.694.593	29.108.456	-1.320.683
4) Brutobedrijfskosten	8.596.559	14.133.919	96.541
5) Herverzekeringssaldo	0	0	0
6) Commissielonen (art. 37)	0	0	0

II. Levensverzekeringen

NAAM	BEDRAGEN
A. Rechtstreekse zaken	
1) Brutopremies:	1.701.845.386
a) Individuele premies	164.072.656
Premies betreffende groepsverzekeringsovereenkomsten	1.537.772.730
b) Periodieke premies	1.505.037.951
Eenmalige premies	196.807.435
c) Premies van overeenkomsten zonder winstdeling	26.438.890
Premies van overeenkomsten met winstdeling	1.626.200.226
Premies van overeenkomsten waarbij het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming	49.206.270
2) Herverzekeringssaldo	-1.448.024
3) Commissielonen (art. 37)	2.878.006
B. Aangenomen zaken	
Brutopremies:	0

III. Schade- en levensverzekeringen, rechtstreekse zaken

NAAM	BEDRAGEN
Brutopremies:	
- In België	3.531.904.047
- in de andere lidstaten van de EEG	4.829.365

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Nr. 11. Staat betreffende de personeelsleden in dienst

A. DE VOLGENDE GEGEVENS OVER HET BOEKJAAR EN OVER HET VORIGE BOEKJAAR MET BETREKKING TOT DE WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER, EN VERBONDEN MET DE ONDERNEMING DOOR EEN ARBEIDSOVEREENKOMST OF EEN STARTBAANOVEREENKOMST		2024	2023
a)	Hun volledige aantal op de afsluitdatum van het boekjaar	1.919	1.954
b)	Het gemiddelde personeelsbestand tewerkgesteld door de onderneming tijdens het vorige boekjaar, berekend in voltijdse equivalenten overeenkomstig artikel 15, §4 van het Wetboek van Vennootschappen, en opgesplitst op basis van de volgende categorieën:	1.812	1.800
	- leidinggevenden	19	26
	- bedienden	1.793	1.774
c)	Het aantal gepresteerde uren	2.662.182	2.635.982

B. DE VOLGENDE GEGEVENS OVER HET BOEKJAAR EN OVER HET VORIGE BOEKJAAR MET BETREKKING TOT DE UITZENDKRACHTEN EN DE TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN		2024	2023
a)	Hun volledige aantal op de afsluitdatum van het boekjaar	0	0
b)	Het gemiddelde personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten naar analogie met deze van de werknemers ingeschreven in het personeelsregister	1	1
c)	Het aantal gepresteerde uren	2.583	1.831

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

BENAMING	BEDRAGEN
I. Personeelskosten	**202.996.740**
1 a) Bezoldigingen	129.268.873
b) Pensioenen	0
c) Andere rechtstreekse sociale voordelen	31.710.023
2. Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	40.870.547
3. Patronale toelagen en premies voor buitenwettelijke verzekeringen	174.690
4. Overige personeelsuitgaven	972.607
5. Voorzieningen voor pensioenen, bezoldigingen en sociale lasten	0
a) Dotatie (+)	0
b) Bestedingen en terugnemingen (-)	0
II. Diverse goederen en diensten	**190.359.023**
III. Afschrijvingen en waardeverminderingen op andere immateriële en materiële activa dan de beleggingen	**26.486.289**
IV. Voorzieningen voor overige risico's en lasten	**0**
1. Dotatie (+)	0
2. Bestedingen en terugnemingen (-)	0
V. Overige lopende lasten	**12.331.054**
1. Fiscale bedrijfskosten	1.111.406
a) Onroerende voorheffing	879.324
b) Overige	232.082
2. Bijdragen gestort aan openbare instellingen	5.080.777
3. Theoretische kosten*	2.127.419
4. Overige	4.011.452
VI. Teruggewonnen administratiekosten en overige lopende opbrengsten (-)	**-7.145.434**
1. Teruggewonnen administratiekosten	7.145.434
b) Overige	7.145.434
Totaal	**425.027.672**

Jaarrekening
16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Nr. 13. Overige opbrengsten, overige kosten

		BEDRAGEN
A.	**Uitsplitsing van de overige opbrengsten (post 7. van de niet-technische rekening)**	
	Terugneming van waardeverminderingen op betwistingen	15.333.980
	Meerwaarden op de realisatie van materiële activa	762
	Overige	322.243
B.	**Uitsplitsing van de overige kosten (post 8. van de niet-technische rekening)**	
	Afschrijvingen	459.055
	Waardeverminderingen op vorderingen	16.704.784
	Minderwaarde op de realisaties van activa	2.244.556
	Overige	5.035.442

Nr. 15. Belastingen op het resultaat

		BEDRAGEN
A.	**Uitsplitsing van de post 15 a) 'Belastingen':**	**61.850.000**
	1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar:	61.850.000
	a) Voorafbetalingen en terugbetaalbare voorheffingen	55.571.183
	b) Andere verrekenbare bestanddelen	0
	c) Overschot van de voorafbetalingen en/of van de geactiveerde terugbetaalbare voorheffingen (-)	0
	d) Geraamde belastingsupplementen (opgenomen onder post G.V.1.a) van de passiva)	6.278.817
	2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren:	0
	a) Verschuldigde of gestorte belastingsupplementen:	0
B.	**Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst, voor belastingen, zoals deze blijkt uit de rekeningen en de geraamde belastbare winst**	
	- Mutatie van belastbare reserves, voorzieningen en waardeverminderingen (zonder aandelen):	-36.674.819
	- Vrijgestelde opbrengsten en verworpen verliezen op aandelen:	32.105.108
	- Verworpen uitgaven (zonder aandelen):	12.742.750
	- Diverse aftrekposten (DBI, innovatie-inkomsten)	-35.250.503
D.	**Bronnen van belastinglatenties:**	
	1. Actieve latenties	**1.078.697.421**
	- Gecumuleerde fiscale verliezen en DBI (uitstel)	0
	- Belaste technische voorzieningen	1.077.383.061
	- Belaste waardeverminderingen en financiële voorzieningen	1.314.360
2.	**Passieve latenties**	0
	Gerealiseerde meerwaarden (gespreide taxatie):	0

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

		2024	2023
A.	**Taksen:**		
	1. Taksen op de verzekeringsovereenkomsten ten laste van derden	293.179.140	277.315.345
	2. Andere taksen ten laste van de onderneming	1.164.392	1.045.521
B.	**De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van:**		
	1. Bedrijfsvoorheffing	392.224.088	384.935.259
	2. Roerende voorheffing (op dividenden)	2.855.998	1.722.923

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

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

		BEDRAGEN
A.	**Zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd door derden voor rekening van de onderneming*:**	
B.	**Persoonlijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd voor rekening van derden:**	
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:	398.743.185
D.	**Ontvangen zekerheden (andere dan in baar geld):**	
	a) effecten en waarden van de herverzekeraars:	219.421.099
	b) Overige:	647.281.589
G.	**Aard en zakelijk doel van de regelingen die niet in de balans zijn opgenomen:**	
H.	**Overige:**	**5.574.487.666**
	Verplichtingen uit hoofde van de aankoop van gebouwen	58.020.885
	Verplichtingen uit hoofde van infrastructuurleningen	82.914.302
	Verplichtingen uit hoofde van financiële leningen	101.265.013
	Verplichtingen uit hoofde van leningen collectiviteiten	0
	Verplichtingen uit hoofde van hypothecaire leningen	6.897.669
	Verplichtingen uit hoofde van leningen Agentschappen	28.287.261
	Verplichtingen uit hoofde van deelnemingen	28.622.800
	Verplichtingen op aandelen	0
	Verplichtingen op obligatiefondsen	86.778.892
	Verplichtingen op aandelenfondsen	63.096.244
	Verplichtingen op infrastructuurfondsen	22.524.014
	Verplichtingen uit hoofde van de aankoop van andere effecten	2.622.157.810
	Verplichtingen uit hoofde van de verkoop van andere effecten	2.441.914.856
	Verplichtingen uit hoofde van informaticaprojecten	32.007.920
	IRS swap - receive leg	0
	IRS swap - pay leg	0
	Verplichtingen uit hoofde van vastgoedleningen	0
	Raming van de bijkomende vergoedingen - overstromingen	0
	Verplichtingen op fondsen van fondsen	0
	Verplichtingen uit hoofde van leningen Agentschappen	0
	Verplichtingen uit hoofde van de verkoop van gebouwen	0
	CDS - receive	0
	CDS - pay	0
	Caps/floor	0
	Swaptions	0

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

Betrokken balansposten		VERBONDEN ONDERNEMINGEN		ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT	
		2024	2023	2024	2023
C.	**II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen**	**452.947.907**	**348.104.997**	**262.489.522**	**164.779.616**
	1 + 3 Deelnemingen	452.947.907	348.104.997	258.148.805	152.329.254
	2 + 4 Bons, obligaties en vorderingen	0	0	4.340.717	12.450.362
	overige	0	0	4.340.717	12.450.362
D.	**II. Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen**	**14.298.934**	**3.896.029**	**0**	**0**
	1 + 3 Deelnemingen	14.298.934	3.896.029	0	0
E.	**Vorderingen**	**59.238.942**	**10.058**	**2.236.081**	**911.932**
	I. Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	2.843	10.058	299.984	305.301
	III. Overige vorderingen	59.236.099	0	1.936.097	606.631
B.	**Achtergestelde verplichtingen**	**3.500.000**	**3.500.000**	**0**	**0**
G.	**Schulden**	**14.048.124**	**14.129.749**	**108.948**	**0**
I.	**Vorderingen uit hoofde van rechtstreekse verzekeringsverrichtingen**	**0**	**0**	**108.948**	**0**
	V. Overige schulden	14.048.124	14.129.749	0	0

VERBONDEN ONDERNEMINGEN	2024	2023
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	**28.622.800**	**90.312.498**

Nr. 18bis. Relaties met verbonden ondernemingen

RELATIES MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN (*)		2024	2023
1.	**Bedrag van de financiële vaste activa**	**237.920.068**	**131.418.927**
	- Deelnemingen	237.920.068	131.418.927
2.	**Vorderingen op verbonden ondernemingen**	**0**	**1.812.500**
	- Op hoogstens één jaar	0	1.812.500
5.	**Andere betekenisvolle financiële verplichtingen**	**402.519.641**	**389.768.848**

(*) Verbonden ondernemingen in de zin van artikel 12 van het Wetboek van Vennootschappen

Jaarrekening
16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Nr. 19. Financiële betrekkingen met:

	BEDRAGEN
A. Zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd door derden voor rekening van de onderneming*:	
1. Uitstaande vorderingen op deze personen	0
4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de winst- en verliesrekening toegekende pensioenen,	
- aan bestuurders en zaakvoerders *	390.008

* Voor de niet-uitvoerende bestuurders en zonder vergoedingen en overige voordelen van het Directiecomité. (door toepassing van artikel 11 van de statuten wordt het mandaat van de uitvoerende bestuurders onbezoldigd uitgeoefend)

Nr. 19bis. Financiële betrekkingen met:

DE COMMISSARIS EN DE PERSONEN MET WIE HIJ VERBONDEN IS	BEDRAGEN
1. Bezoldiging van de commissaris:	**1.190.000**
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris:	**159.517**
- Andere controleopdrachten	159.517
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	0
3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de personen met wie de commissaris verbonden is:	**0**
- Belastingadviesopdrachten	0
- Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	0

Nr. 20. Waarderingsregels:

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

Activa van de balans

Immateriële activa (rubriek B)
De immateriële activa worden gekapitaliseerd tegen hun aankoop- of verkoopprijs, met inbegrip van bijkomstige kosten.

De software- en ontwikkelingskosten worden gekapitaliseerd als ze verband houden met investeringsprojecten, met name omvangrijke projecten die een belangrijk ondernemingsdoel of -model invoeren of vervangen.

De informaticasoftware en -licenties, die werden aangekocht of intern werden ontwikkeld voor eigen gebruik, zijn uitgedrukt in historische kostprijs, minus de afschrijving en de waardeverminderingen. De intern ontwikkelde software en licenties worden enkel erkend als immateriële vaste activa als de volgende voorwaarden verenigd zijn: identificatiecriterium voor het actief, controle van de resources, waarschijnlijkheid van toekomstige economische voordelen en capaciteit om de kostprijs op betrouwbare wijze te meten.

De door een derde ontwikkelde software, alsook de interne en externe ontwikkelingskosten voor investeringsprojecten worden afgeschreven op vijf jaar in overeenstemming met de lineaire methode vanaf het ogenblik dat de software of de ontwikkelingen klaar zijn voor gebruik. De “kernsystemen” met een langere nuttige levensduur worden afgeschreven op 10 jaar.

De interne en externe onderzoekskosten met betrekking tot deze projecten alsook alle kosten die verband houden met andere ICT-projecten dan investeringsprojecten worden rechtstreeks opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Immateriële activa andere dan de IT-investeringsprojecten worden afgeschreven volgens de lineaire methode tegen een percentage van 20%, behalve voor de afschrijvingen van de ontwikkelingskosten en van de goodwill wanneer de nuttige levensduur niet op betrouwbare wijze kan worden geraamd, die over maximaal 10 jaar worden gespreid. De periode waarover goodwill wordt afgeschreven, wordt verantwoord in de toelichting bij de jaarrekeningen.

Beleggingen (rubriek C)
Terreinen en gebouwen (onderrubriek C.I.)

Jaarrekening
16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Zij worden op de actiefzijde opgenomen 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;
- Dak;
- Buitenschrijnwerk;
- Speciale technieken;
- Afwerking.

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

Beleggingen in verbonden ondernemingen en deelnemingen (onderrubriek C.II.)
In geval van duurzame ontwaarding maken deze beleggingen het voorwerp uit van waardeverminderingen. Deze ontwaarding zal enerzijds geval per geval worden verantwoord door de financiële toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelneming, de aandelen of deelbewijzen worden aangehouden en anderzijds opgenomen worden op voorstel van het Directiecomité.

Overige financiële beleggingen (onderrubriek C.III.)
Aandelen, deelnemingen en andere niet-vastrentende effecten (C.III.1)
In geval van duurzame minderwaarde maken deze beleggingen het voorwerp uit van waardeverminderingen. Het bestaan van een significante latente minderwaarde ten aanzien van de aanschaffingswaarde, die bepaald wordt op basis van de gewogen gemiddelde prijs over een periode van 12 opeenvolgende maanden voorafgaand aan de afsluiting, vormt een criterium van duurzame ontwaarding. De minderwaarde wordt als significant gekwalificeerd wanneer ze hoger is dan 20% van de aanschaffingswaarde in een normale marktcontext. Dit criterium kan aan de beoordeling van het Directiecomité worden voorgelegd wanneer de markten volatieler zijn.

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

Bij een overdracht van effecten wordt de boekwaarde, die gebruikt wordt om de gerealiseerde meer- of minderwaarde te berekenen, bepaald op basis van de gemiddelde gewogen prijs.

Obligaties en andere 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 het resultaat opgenomen, pro rata temporis voor de resterende looptijd van de effecten als rentecomponenten op 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.

Op de vastrentende effecten vermeld in post C.III.2. aan de actiefzijde worden systematisch waardeverminderingen toegepast om overeenkomstig de principes van artikel 19, lid 1, rekening te houden met het risico dat de tegenpartijen van die effecten en vorderingen hun desbetreffende verplichtingen niet of niet volledig nakomen, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, de kans dat de terugbetaling van die effecten en vorderingen geheel of gedeeltelijk onzeker of in gevaar is. Wanneer de marktwaarde van die effecten en vorderingen duurzaam lager ligt dan de netto boekwaarde ervan, wordt dit behoudens bewijs van het tegendeel beschouwd als een duurzaam waardeverlies waarmee rekening moet worden gehouden voor de toepassing van deze bepaling.

Bij iedere afsluiting van de rekeningen wordt er een analyse gemaakt m.b.t. de toepassing van voornoemde regels en de beslissing om een waardevermindering al dan niet te boeken. In deze analyse moet rekening worden gehouden met de volgende criteria om enerzijds de duurzame minderwaarden te identificeren en anderzijds om te evalueren of de opname van een waardevermindering nodig is:

Criteria voor de bepaling van de duurzame minderwaarden
- De betreffende verzekeringsportefeuille / het betreffende afzonderlijke beheer;
- Het vermogen van de onderneming om die effecten tot hun maturiteit aan te houden;
- De duur van de vastgestelde latente minderwaarde.

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

Criteria die in aanmerking worden genomen om te bepalen of er een waardevermindering moet worden opgenomen
- Een aanzienlijke stijging van de credit spreads voor beursgenoteerde emittenten;
- Een significante verslechtering in rating;
- Een vrijwillige of opgelegde herstructurering van de schuld;
- Het voorkomen van een credit event volgens de regels van de ISDA;
- Aanzienlijke financiële moeilijkheden;
- Niet-betaling van de interesten of de hoofdsom;
- Het verdwijnen van een actieve markt voor dit financiële actief als gevolg van financiële moeilijkheden;
- Een aanzienlijke daling in de waarde van de collateral of van de onderliggende activa.

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

Bij een overdracht van effecten wordt de boekwaarde, die gebruikt wordt om de gerealiseerde meer- of minderwaarde te berekenen, bepaald op basis van de gemiddelde gewogen 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 hypothecaire kredieten - Overige leningen (C.III.4 & C.III.5)
Op deze leningen worden waardeverminderingen toegepast volgens dezelfde regel als degene die wordt toegepast op de post C.III.2. hierboven.

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

Beleggingen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" en waarvan het beleggingsrisico niet gedragen wordt door de onderneming (rubriek D - tak 23)
Deze beleggingen worden tegen hun huidige waarde (marktwaarde) in de balans opgenomen.

Vorderingen (rubriek E)
Deze posten worden tegen hun nominale of aanschaffingswaarde opgenomen.

Voor de verzekeringsvorderingen in verband met schadeverzekeringspremies worden na één jaar (boekhoudkundige datum) waardeverminderingen toegepast. Bovendien worden er waardeverminderingen opgetekend om rekening te houden met de risico's verbonden aan de terugwinning ervan.

Deel 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 opgenomen 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 kantoormateriaal: 10%;

Het meubilair en kantoormateriaal waarvan de aanschaffingswaarde minder dan 250,00 euro bedraagt, wordt het eerste jaar afgeschreven.
- medisch materiaal: 20%;

Beschikbare waarden (onderrubriek F.II)
Deze posten worden tegen hun nominale of aanschaffingswaarde opgenomen.

Passiva van de balans

Technische voorzieningen (rubriek C)
Deze voorzieningen worden met voorzichtigheid berekend, rekening houdend met de wettelijke en reglementaire bepalingen vastgesteld door de verschillende controleorganen.

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

Technische voorzieningen met betrekking tot de verrichtingen verbonden aan een beleggingsfonds van de activiteitengroep "Leven" en waarvan 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 lasten (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 het resultaat opgenomen als ze zonder voorwerp zijn.

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

We zijn er voor je. ethias

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

Derivaten De ten speculatieve titel aangewende derivaten 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 levensduur 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 afdekkingsverrichtingen of de verrichtingen afgesloten in het kader van het ALM-beheer moeten van bij het begin als zodanig worden gekwalificeerd.

Nr. 22. Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening

De onderneming maakt, overeenkomstig het koninklijk besluit betreffende de geconsolideerde jaarrekening van verzekeringsondernemingen en herverzekeringsmaatschappijen, een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd beheersverslag bekend:
ja/nee (*): Ja

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

ART 27 BIS § 3, LAATSTE ALINEA	BEDRAGEN
2. Obligaties en andere vastrentende effecten	-8.081.900

GEBRUIKTE AFGELEIDE INSTRUMENTEN	
Forward bonds gekoppeld aan forward swaps	61 aankooptransacties en 96 uitoefeningstransacties
Forward bonds sell	11 aankooptransacties en 39 uitoefeningstransacties
Forward buy bonds	4 aankooptransacties
Forward swap	11 aankooptransacties en 5 uitoefeningstransacties
Inflatieswap	2 uitoefeningstransacties
Andere verkochte opties	3 verkooptransacties
Andere aangekochte opties	1 aankooptransactie
Opties op index	85 aankoop- of verkooptransacties en 117 uitoefeningstransacties, wederaankoop- of wederverkooptransacties

BOEKHOUDKUNDIGE RESULTATEN	RESULTAAT	TERUGNEMING VAN WAARDEVERMINDERINGEN	DOTATIE AAN DE WAARDEVERMINDERINGEN	GELOPEN MAAR NIET VERVALLEN RENTE	DOTATIE VOORZIENING	AANWENDING VOORZIENING
Forward bonds gekoppeld aan forward swaps					-1.123.682	3.428.159
Forward bonds sell					-293.307	
Forward buy bonds					-118.079	
Forward swap						
Inflatieswap	-470.192	493.538				
Opties op index	-1.942.753	1.556.882	-887.753		-13.160	

Jaarrekening
16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Goodwill

Het bedrag van 15,3 miljoen euro op de actiefzijde van de balans in de rubriek "II.1 Immateriële vaste activa - Goodwill" omvat:

- Een goodwill die voortvloeit uit de fusie met Whestia in 2017, voor een nettobedrag van 5,3 miljoen euro (brutowaarde van 26 miljoen euro), afgeschreven over de duur van de verplichtingen, d.i. 10 jaar
- Een goodwill die voortvloeit uit de acquisitie van de portefeuille Arbeidsongeval wet van 67 op 31 december 2017, voor een bedrag van 10,1 miljoen euro (brutowaarde van 34 miljoen euro), afgeschreven op 10 jaar, op basis van de duur van de verplichtingen.

Knipperlichtvoorziening

Op 26 november 2024 bevestigde de Nationale Bank, in toepassing van artikel 34 quinquies, §4 van het koninklijk besluit van 1 juni 2016 tot wijziging van het koninklijk besluit van 17 november 1994 op de jaarrekening van de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen dat ze Ethias nv vrijstelt van de verplichting om bijkomende voorzieningen te doteren voor het boekjaar 2024 aangezien de vereiste solvabiliteitsvoorwaarden vervuld werden.

In toepassing van hetzelfde artikel 34 quinquies §3 "Indien de samen te stellen aanvullende voorziening kleiner is dan de samengestelde aanvullende voorziening, mag de verzekeringsonderneming van deze laatste aanvullende voorziening 10 % afhouden van het overschot alsook 90 % van de samengestelde aanvullende voorziening die betrekking heeft op de vereffende of definitief overgedragen overeenkomsten." werd een terugneming gedaan.

16.4 Sociale balans

Nummer van het paritaire comité dat bevoegd is voor de onderneming: 306

Staat van de tewerkgestelde personen

Werknemers waarvoor de onderneming een Dimona-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister.

2024 (TIJDENS HET BOEKJAAR)	TOTAAL	MANNEN	VROUWEN
Gemiddeld aantal werknemers			
Voltijds	1.566	843	723
Deeltijds	359	90	269
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1.812	897	915
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
Voltijds	2.302.676	1.265.275	1.037.401
Deeltijds	359.506	83.999	275.507
Totaal	2.662.182	1.349.274	1.312.908
Personeelskosten			
Voltijds	175.583.683	96.479.767	79.103.916
Deeltijds	27.413.057	6.405.094	21.007.963
Totaal	**202.996.740**	**102.884.860**	**100.111.880**
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	2.298.694	1.165.047	1.133.647

2023 (TIJDENS HET BOEKJAAR)	TOTAAL	MANNEN	VROUWEN
Gemiddeld aantal werknemers	1.800	901	899
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	2.635.981	1.347.877	1.288.104
Personeelskosten	208.056.792	106.387.324	101.669.468
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	2.077.634	1.062.373	1.015.261

Jaarrekening
16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

2024 (OP DE AFSLUITDATUM VAN HET BOEKJAAR)	VOLTIJDS	DEELTIJDS	TOTAAL (VTE)
Aantal werknemers	**1.589**	**330**	**1.820**
Volgens type van arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1.537	330	1.768
Arbeidsovereenkomst van bepaalde duur	52	0	52
Vervangingsovereenkomst	0		0
Volgens geslacht en studieniveau			
Mannen	851	78	900
secundair onderwijs	117	22	129
hoger niet-universitair onderwijs	436	40	462
universitair onderwijs	298	16	309
Vrouwen	738	252	920
secundair onderwijs	78	43	105
hoger niet-universitair onderwijs	395	123	487
universitair onderwijs	265	86	328
Volgens beroepscategorie	**-**	**-**	**-**
Leidinggevenden	18	1	19
Bedienden	1.571	329	1.801

Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

2024 (TIJDENS HET BOEKJAAR)	UITZENDKRACHTEN
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	2.583
Kosten voor de onderneming	96.117

Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

INGETREDEN	VOLTIJDS	DEELTIJDS	TOTAAL (VTE)
Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een Dimona-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister	**139**	**2**	**141**
Volgens type van arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	86	2	88
Arbeidsovereenkomst van bepaalde duur	53	0	53
Vervangingsovereenkomst	0	0	0

UITGETREDEN	VOLTIJDS	DEELTIJDS	TOTAAL (VTE)
Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een Dimona-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister	**103**	**73**	**142**
Volgens type van arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	84	69	120
Arbeidsovereenkomst van bepaalde duur	18	4	21
Vervangingsovereenkomst	1	0	1
Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	14	62	46
Werkloosheid met bedrijfstoeslag			
Ontslag	16	1	16
Andere reden	73	10	80

Jaarrekening

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

2024	MANNEN	VROUWEN
Formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	838	917
Aantal gevolgde opleidingsuren	19.264	21.607
Nettokosten voor de onderneming	2.029.985	2.260.815
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleidingen	1.851.060	2.065.023
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	184.935	202.369
waaronder subsidies en andere ontvangen financiële voordelen (in mindering te brengen)	6.010	6.577
Minder formele of informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	893	952
Aantal gevolgde opleidingsuren	3.779	4.144
Nettokosten voor de onderneming	283.274	310.676

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN ETHIAS NV OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2024

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Ethias NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 17 mei 2023, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het audit- en risicocomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2025. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende zeventien opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2024 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 20.010.530.238 en de resultatenrekening sluit af met een te bestemmen winst van het boekjaar van EUR 215.121.513.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2024, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

PwC Bedrijfsrevisoren BV - PwC Reviseurs d'Entreprises SRL - Financial Assurance Services
Maatschappelijke zetel/Siège social: Culliganlaan 5, 1831 Diegem
T: +32 (0)2 710 4211, F: +32 (0)2 710 4299, www.pwc.com
BTW/TVA BE 0429.501.944 / RPR Brussel - RPM Bruxelles / ING BE43 3101 3811 9501 - BIC BBRUBEBB /
BELFIUS BE92 0689 0408 8123 - BIC GKCC BEBB

We zijn er voor je. ethias



Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste opheldering en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

<u>Toereikendheid van de technische voorzieningen</u>

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Op 31 december 2024 bedragen de technische voorzieningen EUR 13.708 miljoen en vertegenwoordigen 69% van het balanstotaal.

De toereikendheidstest van deze voorzieningen is complex en grotendeels gebaseerd op inschattingen. De veronderstellingen die worden gebruikt kunnen worden beïnvloed door economische omstandigheden, toekomstige managementacties en de wetten en voorschriften die van toepassing zijn op de Vennootschap.

Omwille van de belangrijkheid van deze technische voorzieningen in de jaarrekening, evenals het risico van ontoereikendheid, beschouwen wij de toereikendheid van de technische voorzieningen als een kernpunt van de controle.

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024



Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Met de hulp van onze interne actuariële experten hebben we de opzet en de operationele effectiviteit van de controles beoordeeld, die door de Vennootschap zijn opgezet om de toereikendheid van de technische voorzieningen te waarborgen. We hebben ook bijzondere aandacht besteed aan de controles van de Vennootschap die gericht zijn op het waarborgen van de kwaliteit van de gegevens die worden gebruikt in de toereikendheidstest van de technische voorzieningen.

Daarnaast hebben we ook de relevantie beoordeeld van de toereikendheidstest van de technische voorzieningen, ten aanzien van de huidige marktomstandigheden en de geschiktheid ervan in vergelijking met de verzekeringstechnische resultaten van het afgelopen boekjaar.

Tenslotte hebben wij een onafhankelijke toereikendheidstest gedaan van de technische voorzieningen en de uitkomst ervan vergeleken met de bedragen zoals bepaald door de Vennootschap.

We hebben onze bevindingen ook gedeeld en bevestigd met de actuarissen en de actuariële functie van de Vennootschap.

Op basis van onze controle, zijn wij van mening dat de veronderstellingen die gebruikt zijn bij de toereikendheidstest van de technische voorzieningen redelijk zijn. Onze onafhankelijke testen hebben geen uitzonderingen aan het licht gebracht met betrekking tot de toereikendheid van de technische voorzieningen.

<u>Waardering van beleggingen waarvoor geen marktprijs op een actieve markt beschikbaar is</u>

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De Vennootschap houdt beleggingen aan waarvoor er geen marktprijs beschikbaar is op een actieve markt. De waarde van een aantal van deze beleggingen wordt bepaald met behulp van waarderingstechnieken die niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens (het zogenaamde niveau 3).

Op 31 december 2024 bezat de Vennootschap activa, gewaardeerd door een derde partij (fondsen in aandelen en schulden alsook niet-genoteerde aandelen) en intern gewaardeerde activa (bedrijfsobligaties) voor een significante boekwaarde.

De waardering van deze beleggingen is een kernpunt van de controle vanwege het belang van de gemaakte schattingen en de impact die de gebruikte waardering kan hebben op toelichting 3 van de jaarrekening en op de bepaling van te boeken waardeverminderingen.

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024



Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

We hebben de opzet en de operationele effectiviteit van de belangrijkste controles, die zijn opgezet door de Vennootschap om de juistheid van de waardering van deze investeringen te garanderen, beoordeeld.

Voor een steekproef van investeringen hebben we ook de gemaakte schattingen en de belangrijkste veronderstellingen die zijn gebruikt bij het bepalen van hun marktwaarde beoordeeld. We hebben ook de basisgegevens getest die zijn gebruikt bij het bepalen van de marktwaarde.

Tot slot hebben we een beroep gedaan op waarderingsdeskundigen, gespecialiseerd in financiële instrumenten, voor een onafhankelijke herberekening van de marktwaarde van een steekproef van beleggingen.

Op basis van onze controles zijn wij van mening dat de weerhouden marktwaarden van deze beleggingen redelijk zijn.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.



Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;

- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Jaarrekening

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024



Wij communiceren met het audit- en risicocomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het audit- en risicocomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het audit- en risicocomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag en van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te verifiëren en verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

7 van 8

16 Jaarrekeningen van ETHIAS nv
16.1 Balans
16.2 Resultatenrekening
16.3 Toelichtingen
16.4 Sociale balans
16.5 Verslag van de Commissaris over de jaarrekeningen van boekjaar afgesloten op 31 december 2024

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het audit- en risicocomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissingen van de raad van bestuur van 29 maart 2024 en van 19 december 2024 zoals beschreven in sectie 5.2.4 van het jaarverslag beoordeeld en hebben u niets te melden.

Diegem, 4 april 2025

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Tom Meuleman*
Bedrijfsrevisor

*Handelend in naam van Tom Meuleman BV

8 van 8



We zijn er voor je. ethias

ethias.be

NATIONALE ZETEL
voie Gisèle Halimi 10
4000 LIÈGE
+ 32 (0)4 220 31 11

ZETEL VOOR VLAANDEREN
Prins-Bisschopssingel 73
3500 HASSELT
+ 32 (0)11 28 21 11

ZETEL VOOR HET DUITSTALIGE GEWEST
Klötzerbahn 24-26
4700 EUPEN
+ 32 (0)87 59 10 00