Jaarverslag 2017
Generali Belgium

GENERALI

www.generali.be

Jaarverslag 2017
Generali Belgium

Raad van Bestuur

(op 31/12/2017)

Voorzitter
Frans Heus

Vicevoorzitter
Jaime Anchústegui

Bestuurders
Alessando Corsi
Stefano Flori
Roberto Gasso
Franck Koninckx
Elio Moccia
Laura Santori
Vincent Thibaut
Filip Vandenbussche
Tom Vanham

Bedrijfsrevisor
Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
vertegenwoordigd door Christel Weymeersch

Algemeen Directeur
Tom Vanham

Directiecomite (Executive Committee)
(op 31/12/2017)
Tom Vanham (Voorzitter)
Franck Koninckx
Vincent Thibaut
Filip Vandenbussche

Inhoudstafel

4 Raad van Bestuur (op 31/12/2017)

6 Brief van de CEO

We, Generali

10 Highlights

12 De geschiedenis van Generali

16 Visie, Missie en Waarden

18 De markante feiten van 2017

23 Onze strategie

24 Onze governance

Onze performance

30 De economische context

32 De Belgische verzekeringsmarkt

34 Activiteitenverslag 2017 van Generali Belgium

Jaarrekeningen 2017

46 Balans - Actief / Passief

48 Resultatenrekening

50 Verklarende woordenlijst

Letter of the **CEO**

Nieuw strategisch plan 2018-2020

De resultaten voor 2017 mogen er zijn. We groeien in tak 23 opnieuw met *'double digit'* (+11,7%). In Niet-Leven bleef ons premie-inkomen stabiel en kunnen we een uitstekende rendabiliteit voorleggen. Het totale premie-inkomen bedroeg 747,9 mio euro in 2017 (t.o.v. 800,2 euro mio in 2016). Dit was ook zo voorzien omdat we de afbouw van tak 21 verder willen doorzetten. De shift naar tak 23 zit op schema.

Generali Belgium werkte een aangepast strategisch plan (2018-2020) uit dat gebaseerd is op 3 pijlers:

- **Niet-Leven heruitvinden:** We focussen op een betere klantenervaring. We zullen innovatieve producten op de markt brengen die het verschil maken. Tegelijkertijd gaan we actief op zoek naar nieuwe onafhankelijke makelaars.

- **Leven verder boosten:** De massieve groei in tak 23 willen we ook de volgende 3 jaar doortrekken. Hiervoor zullen we ons aanbod verbreden (nieuwe fondsen, oplossingen voor zelfstandigen, het beschermingsluik uitbreiden ...). Ook voor Leven willen we nieuwe makelaars aantrekken.

- **Radicale digitalisering en hogere efficiëntie:** Om de geplande groei te kunnen absorberen, zullen we ons verder digitaliseren. We willen de interactie met makelaar en klant naar een hoger niveau tillen. Met de lancering van de Quick Quote, eind december 2017, hebben we alvast de toon gezet.

Om dit ambitieuze plan te realiseren hebben we een nieuwe managementstructuur uitgetekend en nieuwe verantwoordelijkheden toegewezen. Elke strategische uitdaging zal opgevolgd worden door een specifiek lid van het managementteam. Dit zal ons helpen om de favoriete verzekeringsmaatschappij van de onafhankelijke makelaar te worden in het retailsegment.

Onze medewerkers geven elke dag het beste van zichzelf om deze ambitie waar te maken. Ik wil hen hiervoor dan ook van harte danken. Zonder hen zouden we nooit het mooie track record kunnen neerzetten dat we vandaag voorleggen.

Met vriendelijke groeten,

Tom Vanham
CEO Generali Belgium

Franck **Koninckx**
Chief Operating Officer

Tom **Vanham**
Chief Executive Officer

Filip **Vandenbussche**
Chief Financial Officer

Vincent **Thibaut**
Chief Risk Officer

We, **Generali**

10 Highlights

12 De geschiedenis van Generali

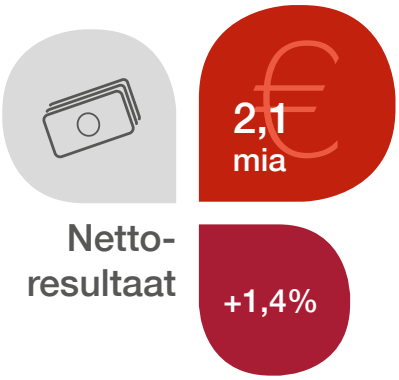
16 Visie, Missie en Waarden

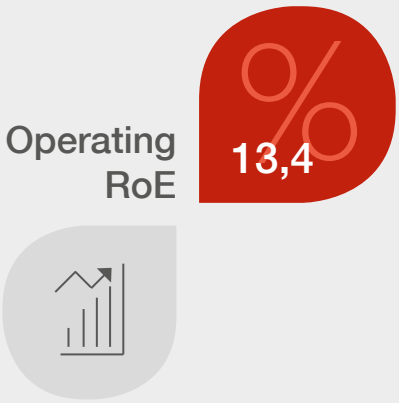
18 De markante feiten van 2017

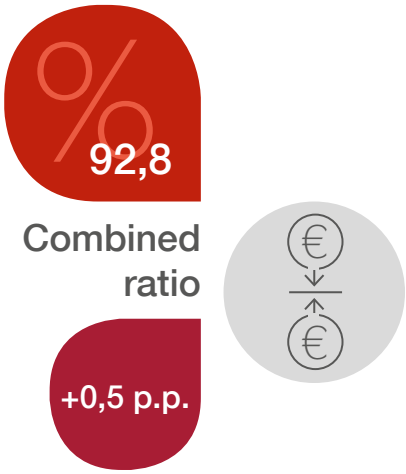
23 Onze strategie

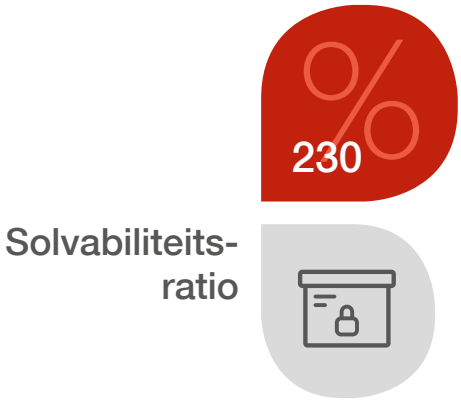
24 Onze governance

Highlights Generali Groep 2017*









* cijfers volgens de IFRS-normen

Highlights Generali Belgium 2017*

Premie-inkomen

747,9 mio €

34,7 Niet-Leven

+3,6%

65,3 Leven

-11,1%

Netto-resultaat

18,2 mio €

41 New business margin

+23,6 p.p.

Totale beleggings-portefeuille

6,5 mia €

93,6 Net combined ratio

430 Medewerkers

> 1.000 Makelaars

530.000 Klanten

* cijfers volgens de IFRS-normen

De **geschiedenis** van Generali

Generali Belgium maakt deel uit van de Generali Groep die in 1831 in Italië werd opgericht en zich heel snel ontpopte tot een internationale verzekeringsspeler. Vandaag is de Generali Groep aanwezig in 60 landen met 430 bedrijven en meer dan 71.000 medewerkers. Generali Belgium is sinds 1901 actief in België en staat al tijden gekend voor zijn financiële soliditeit. Generali Belgium telt 430 medewerkers die meer dan 530.000 klanten servicen via een verkoopnetwerk van ongeveer 1.000 zelfstandige makelaars.

1831

De 'Assicurazioni Generali Austro-Italiche' worden opgericht in Triëst, de belangrijkste haven van het Oostenrijks-Hongaarse keizerrijk en de ideale uitvalsbasis gezien de historische commerciële roeping van de onderneming.

1832-1914

Dankzij de gunstige economische en maatschappelijke context, de uitgesproken ondernemerszin bij de stichters en de strategische geografische ligging van Triëst zal Generali snel groeien en bloeien: in 1857 is de beursgang een feit, en in 1881 beslissen de bestuurders om zich om te vormen tot Groep. Er worden filialen opgericht in Italië en in het buitenland, te beginnen in Wenen, met de 'Erste Allgemeine' (1882).

1901

Op 26 april wordt in België officieel de 'Assurances Générales de Trieste' opgericht, met als belangrijkste missie Levensverzekeringen te commercialiseren op de Belgische markt. Zeer snel volgen ook de brandverzekering en de tak 'herverzekeringen'.

1914-1918

De Eerste Wereldoorlog ontvlamt op het volledige Europese vasteland. De Centrale Keizerrijken worden uiteindelijk verslagen.
Generali wordt zo een Italiaanse maatschappij.

1919-1945

Tijdens het interbellum knoopt Generali opnieuw aan met de groei die tijdens de Eerste Wereldoorlog was stilgevallen. Het openbare vastgoedpark en de landbouwactiviteit kennen een opmerkelijke groei door het beleid van het Regime. Vanaf 1933 begint Generali ook fors te investeren in de vastgoed- en de landbouwsector.
Dan breekt de Tweede Wereldoorlog uit. De Groep verliest het contact met zijn filialen in de oorlogvoerende landen en begint aan een van de somberste periodes van zijn bijna 200-jarige geschiedenis.

1946-2017

De Groep start een nieuw expansiefase. In 1966 wordt een akkoord ondertekend met het Amerikaanse Aetna. In 1974 wordt Genagricola opgericht (om alle landbouwactiviteiten van de Groep hierin te bundelen). In 1989 draagt Generali bij aan de expansie van Axa door het te helpen Compagnie du Midi te verwerven. In 1994 komt Genertel tot stand.
In 1997 wordt de controle over de AMB-groep overgenomen met als doel de groei op de Duitse markt te bevorderen. In 1998 worden alle activiteiten en diensten inzake beheer van spaargeld gebundeld in één pool: zo ziet de Banca Generali het licht.
In het begin van de jaren 2000 vinden meerdere overnames plaats (INA, Toro, Alleanza) en worden in Centraal- en Oost-Europa evenals in Azië diverse joint-ventures aangegaan.
Vandaag heeft Generali heeft vestigingen in ruim 60 landen wereldwijd.

1966

Het Belgische filiaal vestigt zijn maatschappelijke zetel in de beroemde Brusselse Louizalaan, in de ondertussen bekende Generali Tower.

1976-1997

In 1976 wordt de maatschappij 'Generali Belgium' opgericht als gevolg van de fusie van 'Assurances Générales de Trieste' met 'Concorde-Minerve' dat in 1973 werd overgenomen. De ontwikkeling van de Niet-Levenactiviteiten neemt een hoge vlucht na de fusie met de maatschappijen 'De Verenigde Meesters' en 'Unie der Assuradeuren' in 1993, gevolgd door de integratie van 'De Nederlanden van 1870' in 1997.

2011-2013

De Generali Groep kent een omwenteling. De benoeming van Gabriele Galateri di Genola als Voorzitter van de Raad van Bestuur (2011) en van Mario Greco als Groepsceo (2012) geeft de impuls voor een diepgaande hervorming. Er komt een herstructurering waaruit Generali Italia ontstaat. De Groep verwerft de minderheidsaandelen van Generali Deutschland Holding en van Generali PPF Holding die het nog niet bezat. Nevenactiviteiten (meer bepaald Banca della Svizzera Italiana) worden afgestoten. De Groep gaat ook een Europees partnerschap aan met Discovery voor de lancering van het Vitality-programma.

De Generali Groep is in **België** ook **aanwezig** via:

Generali Real Estate (G.R.E.)

Een van de belangrijkste onroerendgoedbeheerders ter wereld die het vastgoedpatrimonium van de Generali Groep beheert. In België is GRE een belangrijke speler op de vastgoedmarkt. GRE België staat in voor het beheer van bijna 147.000 m² kantooroppervlakte, residentiële gebouwen en rusthuizen.

Generali Employee Benefits (G.E.B.)

GEB is marktleider op het vlak van Employee Benefits en verzorgt op internationale schaal de coördinatie en de follow-up van groepsverzekeringsprogramma's en -plannen voor meer dan 1.500 grote multinationals. De maatschappelijke zetel is gevestigd in de Generali Tower in Brussel.

2014

De benoeming van een nieuwe CEO, Martin Sturzlbaum, aan het hoofd van Generali Belgium brengt een nieuwe dynamiek op gang om van Generali Belgium een belangrijke speler op de Belgische markt te maken. De groei van meer dan 12% die in 2015 werd opgetekend, weerspiegelt duidelijk het succes van die transformatie.

2016

Generali Belgium viert zijn 115-jarige bestaan in België: het beste bewijs voor zijn soliditeit en zijn duurzaamheid en meteen ook de beste garantie voor zijn klanten en partners.

2017

Tom Vanham neemt in juni de fakkel over als CEO. Voor het derde jaar op rij zet Generali Belgium uitstekende resultaten neer.

Europ Assistance

Een van de wereldleiders in bijstand, en dé pionier voor bijstandsdiensten in België. Europ Assistance maakt integraal deel uit van de Generali Groep. Europ Assistance België geniet een naamsbekendheid van ruim 90% in België.

Visie, Missie en Waarden

Our purpose is to **actively protect** and **enhance people's lives**

Actively
Door de klanten verzekeringen te bieden, leveren wij een proactieve en cruciale bijdrage aan de verbetering van hun levensstandaard.

Protect
Wij richten ons op de kern van het verzekeringsvak - het beheersen en beperken van risico's voor particulieren en organisaties.

Enhance
Generali streeft er ook naar om waarde te scheppen.

People
Er is ons alles aan gelegen de toekomst en het leven van onze klanten en medewerkers te beschermen.

Lives
Uiteindelijk heeft wat wij doen gevolgen voor de kwaliteit van leven van de mensen: welvaart, veiligheid, advisering en dienstverlening ondersteunen de levenswijze die zij hebben gekozen voor de langere termijn.

Our mission is to be the **first choice** by delivering relevant and **accessible insurance solutions**

First choice
De voorkeur voor ons is logisch en vanzelfsprekend omdat wij het beste bieden in de vorm van duidelijke voordelen.

Delivering
Wij garanderen resultaat door te streven naar de beste prestaties.

Relevant
Vooruitlopen op of voorzien in een reële (potentiële) behoefte op een manier die is afgestemd op de plaatselijke en persoonlijke situatie en die als waardevol wordt ervaren.

Accessible
Simpel, bovenal, en eenvoudig te vinden, te begrijpen en te gebruiken; altijd beschikbaar, en voordelig ten opzichte van de concurrentie.

Insurance solutions
Ons doel is het bieden van een heldere, op de klant toegesneden combinatie van bescherming, advisering en dienstverlening.

Our **Values**

Deliver on the promise
Wij gaan een langdurige verbintenis aan met onze medewerkers, klanten en belanghebbenden op basis van wederzijds vertrouwen; alles wat wij doen draait om het verbeteren van het leven van onze klanten. Wij zetten ons gedisciplineerd en integer in om die belofte waar te maken en om die langdurige relatie positief te beïnvloeden.

Value our people
Wij waarderen onze medewerkers, stimuleren diversiteit en investeren in het continu vergroten van kennis en vaardigheden en voortdurende groei door een transparante, samenhangende en toegankelijke werkomgeving te creëren. Door onze medewerkers zich te laten ontwikkelen stellen we de toekomst van ons bedrijf op de lange termijn zeker.

Live the community
We zijn er trots op deel uit te maken van een wereldwijde Groep met sterke, duurzame en langdurige relaties in elk land waar we actief zijn. Iedere markt is voor ons een thuisbasis.

Be open
We zijn nieuwsgierige, toegankelijke en mondige mensen met een open en diverse geest die de zaken vanuit een ander perspectief willen bekijken.

De **markante feiten** van **2017**

Januari

Lancering campagne Autosalon. We verwennen onze makelaars met Driekoningentaarten, Chocotoffs en on-line wedstrijden om 'top of mind' te blijven tijdens en na het Autosalon.

Februari

Na Niet-Leven in 2016, wordt nu ook de digitale verzending van contracten Leven aangeboden aan de makelaars. Opnieuw een stap naar meer digitalisering ten dienste van de makelaar.

Maart

Generali Belgium wordt hoofdsponsor van de Running Tour 2017, een reeks van 12 mooie stadslopen over heel België.

April

Twee digitale nieuwsbrieven (Leven en Niet-Leven) zien het licht. De Generali-makelaar ontvangt vanaf nu maandelijks gepersonaliseerde content die hem helpt in zijn relatie met de klant.

Mei

Tom Vanham wordt aangesteld als nieuwe CEO van Generali Belgium. Martin Sturzlbaum neemt een nieuw mandaat op binnen de Generali Groep.

Juni

Lancering van de nieuwe Generali Assistance Auto app die klanten toelaat de pechverhelping via de smartphone in te geven en op te volgen.

Generali Belgium voegt drie nieuwe fondsen toe aan het gamma tak 23-beleggingsverzekeringen (Generali M & G Optimal Income, Generali Keren Patrimoine en Generali R Valor F).

Juli

Generali Belgium koopt het iconisch gebouw op het Sint-Goedeleplein 19-21 in Brussel, als onderdeel van zijn vastgoedbeleggingen.

Augustus

De publicatie van een Generali-onderzoek over beleggingsverzekeringen tak 23 biedt enkele boeiende vaststellingen die ook door de pers opgepikt worden.

September

De resultaten van de tweejaarlijkse personeelsenquête *(Global Engagement Survey)* zijn beschikbaar. Ze vormen de basis van een actieplan om de sterke punten verder uit te bouwen en de verbeterpunten aan te pakken.

Oktober

Generali wint een Decavi-award Leven in de categorie 'Innovatie' voor de Risk and Correlation tool die onze makelaars gebruiken.

November

Lancering van een nieuw product IPT tak 23 (Individuele Pensioentoezegging). Ook zelfstandige bedrijfsleiders hebben vanaf nu toegang tot ons aantrekkelijk fondsenaanbod in tak 23.

December

Aanstelling van Johan Guelluy als Chief Innovation Officer, een primeur voor de Belgische verzekeringsmarkt.

Lancering van de Quick Quote, een app die de makelaar toelaat om binnen de 60 seconden de premie voor een autoverzekering te berekenen aan de hand van een foto van de wagen. Een Europese primeur.

Trendsetter in tak 23

Generali is op enkele jaren tijd trendsetter geworden in tak 23 beleggingsverzekeringen. Onze expertise wordt niet alleen door de markt erkend, maar ook door de klanten. Door de sterke groei van de voorbije jaren zijn we ondertussen nr. 4 in dit segment geworden, na drie bank-verzekeraars. M.a.w. Generali is in tak 23 de favoriete partner geworden voor de onafhankelijke makelaar. Voor onze innovatieve tools om een portefeuille te beheren en op te volgen ontving Generali in 2017 de Decavi-award. Een mooie erkenning, maar we blijven niet op onze lauweren rusten.

Nieuwe fondsen tak 23

Drie nieuwe fondsen werden toegevoegd aan het bestaande gamma in de maand juni 2017. Dankzij deze drie nieuwe fondsen, versterkt Generali haar gamma met twee defensieve fondsen en één dynamisch fonds. Deze drie fondsen versterken het gamma en zorgen voor meer diversiteit. Zo kunnen mensen die aarzelend staan t.o.v. tak 23, en rekening houdend met hun beleggersprofiel, dankzij het investeringsfonds van **Generali M&G Optimal Income** en **Generali Keren Patrimoine** investeren in tak 23-fondsen die voornamelijk beleggen in obligatiefondsen. Voor klanten die meer risico's willen nemen, heeft Generali beroep gedaan op Rothschild Asset Management. Aan hen wordt het **Generali R Valor F** fonds aangeboden, een dynamisch beheerd fonds.

Lancering Individuele Pensioentoezegging (IPT) via tak 23

Sinds november 2017 hebben zelfstandige bedrijfsleiders de mogelijkheid om **via individuele pensioentoezegging (IPT) een pensioenkapitaal op te bouwen** met onze tak 23-fondsen. Het product kreeg de naam ProfiLife IPT. De stortingen die het bedrijf doet op naam van de bedrijfsleider zijn fiscaal aftrekbaar, wat het extra interessant maakt.

Autosalonactie

In januari lanceerden we een autosalonactie waarbij klanten konden genieten van een korting van 15% op de premie van de gedeeltelijke of volledige omniumverzekering, voor de volledige duur van de waarborg. Om ervoor te zorgen dat de Autosalonactie bij de makelaarskantoren (en voornamelijk bij de kantoormedewerkers) **'top of mind'** bleef tijdens de duur van de actie, werd een activatiecampagne opgezet. Op regelmatige tijdstippen werd de nadruk gelegd op de 'duurzaamheid' van de salonactie. De korting werd toegekend voor de HELE duur van de waarborg, dus niet alleen tijdens het eerste jaar. De kernboodschap luidde: 'Generali schenkt u een blijvend genot ... en biedt uw klant **-15% voor de volledige duur van de waarborg'**.

Een Europese primeur: Generali Quick Quote

Generali Belgium lanceerde eind december 2017 een Europese primeur: de Generali Quick Quote. De nieuwe app laat de makelaar toe om de premie voor een autoverzekering te berekenen aan de hand van een foto van de wagen. **Binnen de 60 seconden kan de makelaar een offerte opmaken en aan zijn klant bezorgen**. Geen gedoe meer met bouwjaar, cilinderinhoud, kilowatt, enz. Het systeem vult alle gegevens automatisch in. Ook zonder foto kan de makelaar een offerte via de Generali Quick Quote opmaken aan de hand van de nummerplaat. Voor nieuwe wagens volstaat het chassisnummer. Deze baanbrekende innovatie is een mooi voorbeeld van het gebruik van "augmented intelligence". De tool is voorbehouden voor makelaars die met Generali werken.

Resultaten Global Engagement Survey

Om de 2 jaar organiseert Generali Groep een wereldwijde tevredenheidsbevraging onder het personeel. Met een response rate van 91% in 2017 scoorde Generali Belgium zeer hoog. Er waren 19 categorieën van vragen. In **14 van de 19 categorieën gaat Generali Belgium erop vooruit ten opzichte van 2015**. Anderzijds zien we dat Generali Belgium in verschillende categorieën onder de nationale norm scoort. Dat is een vergelijking met andere Belgische bedrijven. Er werd een actieplan opgesteld om de sterke punten verder uit te werken en de verbeterpunten aan te pakken.

Generali Belgium presents ‘Running Tour’

In 2017 sponsorde Generali Belgium de Running Tour, een reeks van 12 mooie stadslopen over heel België.

Enkele cijfers:

48.700	Aantal deelnemers
352.647	Views finisher’s movies
4.595	Shares finisher’s movies

Onze **strategie**

De strategie van de Generali Groep mikt op de realisatie van de financiële en commerciële doelstellingen die de Groep zichzelf heeft opgelegd, conform onze Visie, Missie en Waarden, en met invulling van de volgende ambities:

In Europa: marktleider worden op de retail markt
In België: hoofdrolspeler worden

Deze ambitie is coherent met de aanwezigheid van de Generali Groep op het terrein, én met zijn DNA dat steunt op onze belangrijkste troeven (meer bepaald een brede basis van particuliere klanten, een solide positie op de belangrijkste markten, een dicht distributienetwerk).

Simpler, smarter ... and faster

De Generali Groep koestert de ambitie om eenvoudiger en intelligenter te zijn door de consument nieuwe oplossingen voor te stellen die vlotter te begrijpen en te gebruiken, beter geconnecteerd, personaliseerbaar en modulair zijn. De Groep tracht dit doel te bereiken dankzij innoverende economische processen (bijv. samenwerken met externe leveranciers) en met investeringen in de verwerving van nieuwe competenties, vooral in ‘advanced analytics’. Deze strategie werd bevestigd door de nieuwe CEO, de heer Donnet, die er de dimensie ‘snelheid’ aan toevoegde. In een wereld die zeer snel verandert, zal Generali sneller dan vroeger oplossingen aanreiken aan haar klanten.

Lean and agile

De Generali Groep wil de doeltreffendheid van zijn aanwezigheid verbeteren om een concurrentiële kostenstructuur te behouden en zijn transformatie te financieren.

Een hoog niveau van betrokkenheid en autonomie als aanzet voor ons welslagen

De Generali Groep verbindt zich ertoe zijn medewerkers te betrekken en te responsabiliseren door een nieuwe, veranderde bedrijfscultuur te bevorderen, gepast leiderschap en talentbeheer te garanderen, en door een cultuur van eenvoud te verdedigen. Een hoog niveau van betrokkenheid en autonomie van de medewerkers moet Generali in staat stellen zijn strategie uit te rollen.

Governance van Generali Belgium op **31 december 2017**

Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur beoogt het langetermijnsucces van de maatschappij door ondernemingsgezind leiderschap te garanderen en door evaluatie en beheer van risico's mogelijk te maken. De statuten van de maatschappij en het Charter van de Raad van Bestuur bepalen de verantwoordelijkheden, de verplichtingen, de samenstelling en de werking van de Raad van Bestuur.

Voorzitter

De voorzitter van de Raad van Bestuur oefent geen operationele rol uit. Hij waakt over de voorbereidingen en het goede verloop van de vergaderingen van de Raad, en onderhoudt een permanente dialoog en communicatie met de Directie.

Directie-comité

Voorzitter: de CEO

4 uitvoerende leden

Het Directiecomité is een collegiaal beslissingsorgaan dat de operationele activiteit van Generali Belgium leidt (de managementfunctie). Het Directiecomité neemt, onder toezicht van de Raad van Bestuur, de nodige maatregelen om zich ervan te vergewissen dat Generali Belgium beschikt over middelen die gepast zijn voor de activiteiten die de maatschappij uitoefent of wil uitoefenen. Het Directiecomité maakt aan de NBB, de FSMA en de andere controleorganismen de verklaringen en rapporten over en bezorgt ze de wettelijk bepaalde informatie en mededelingen.

Investeringscomité

Het Investeringscomité is raadgevend en bevoegd om voorstellen te formuleren. En moet voorts voorafgaande evaluaties bezorgen aan de Raad van Bestuur. Zijn taken bestaan uit de geregelde analyse van het investeringsbeleid, de operationele richtlijnen en de relevante investeringsresultaten. Het Investeringscomité identificeert eventuele voorstellen voor diepgaandere analyse, of interventies om voor te leggen aan de Raad. Het informeert de Raad over de evaluaties en adviseert de Raad omtrent investeringstransacties.

Comité Risk & Management

Het Risk & Managementcomité (afgekort RMC) treedt voornamelijk op als raadgevend orgaan om de effectieve leiding van de maatschappij de nodige steun te verlenen bij de bepaling van het beoogde risico van de maatschappij en de daarbij betrokken niveaus van economisch kapitaal, in de opvolging van het risicoprofiel (op basis van de rapporten die worden voorbereid door de risicobeheerdirectie van de maatschappij) en in de vaststelling van corrigerende strategieën.

Comité Non-Life Product en onderschrijving en Comité Life Product en onderschrijving

De CEO is verantwoordelijk voor de implementering van de risicostrategie en beheert het bedrijf binnen de grenzen bepaald door het Risk Appetite Framework van Generali en door de risico- en procedurebeleidslijnen. Om de efficience en de doeltreffendheid van de besluitvorming te verhogen, moet de CEO bijgestaan worden door de Productcomités die als taak hebben advies te verlenen, aanbevelingen te formulieren en voorbereidingen voor de CEO te maken. De Comités rapporteren aan de effectieve leiding (Executive Committee) de adequate beslissingen met betrekking tot nieuwe producten, nieuwe tarieven, nieuwe activiteitsdomeinen en de onderschrijving van buitengewone risico's. De voorzitter kan nu en dan rechtstreeks de goedkeuring vragen van het Executive Committee voor specifieke onderwerpen die vervolgens tijdens de volgende bijeenkomst van het Comité geformaliseerd worden.

Management Committee van Generali Belgium France

Het Management Committee van GBF is een stuurcomité dat ook strategische beslissingen neemt omtrent de activiteit van het filiaal, met inbegrip van een synthese kijk op de werkzaamheden van de verschillende verdedigingslinies inzake het systeem van interne controle van het risicobeheer (SCIRM).

Remuneratie- en benoemingscomité

Dit comité bestaat uit de voorzitter van de Raad van Bestuur en een door de moedermaatschappij benoemde bestuurder. Het heeft als missie de kandidaturen voor de Raad, het Directiecomité en de verantwoordelijken voor controlefuncties te evalueren en vergaderingen van de Raad wat deze thema's aangaat voor te bereiden. Het remuneratie- en benoemingscomité bepaalt ook de vergoeding van de CEO, conform de boekhoudkundige richtlijnen van de moedermaatschappij, en onderzoekt de vergoeding van de andere leden van het Directiecomité.

Audit & Risk Committee

Dit comité bestaat uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders en komt overeen met een 'auditcomité' in de zin van de controleregels. Zijn toepassingsveld dekt heel het 'systeem' voor interne controle (interne audit, interne controle, compliance en risicobeheer) in een governancecontext die ook aangepast is aan de nieuwe Solvency II-regels. Het comité heeft een algemene bevoegdheid inzake raadpleging, aanbeveling en voorbereiding van werkzaamheden aangaande het systeem van interne controle en risicobeheer voor de Raad.

Focus op de **Raad van Bestuur** van Generali Belgium op **31 december 2017**

Frans Heus
Voorzitter van de Raad van Bestuur
Niet-uitvoerend

Nationaliteit
Nederlander
In functie sinds 20 juni 2005

Jaime Anchústegui
Vice-voorzitter van de Raad van Bestuur
Group Chief Operations & Insurance Officer
Niet-uitvoerend

Nationaliteit
Spanjaard
In functie sinds 30 juni 2015

Roberto Gasso
Bestuurder
Niet-uitvoerend

Nationaliteit
Italiaan
In functie sinds 10 februari 2015
Voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité

Elio Moccia
Bestuurder
Niet-uitvoerend

Nationaliteit
Italiaan
In functie sinds 27 april 2017

Laura Santori
Bestuurster
Niet-uitvoerend

Nationaliteit
Italiaanse
In functie sinds 10 juni 2017
Voorzitster van het Audit & Risk Committee

Alessando Corsi
Bestuurder
Niet-uitvoerend

Nationaliteit
Italiaan
In functie sinds 28 april 2016

Stefano Flori
Bestuurder
Niet-uitvoerend

Nationaliteit
Italiaan
In functie sinds 28 april 2016

Uitvoerende leden

- Tom Vanham
- Filip Vandenbussche
- Franck Koninckx
- Vincent Thibaut

Focus op het **Directiecomité** van Generali Belgium op **31 december 2017**

Tom Vanham

Chief Executive Officer
Voorzitter van het Executive Committee

De Chief Executive Officer leidt – samen met zijn EXCO-team – het uitstippelen van de strategie van de onderneming voor de middellange tot lange termijn. Hij houdt hierbij rekening met de globale rentabiliteitsdoelstellingen die de Board (Raad van Bestuur) en het hoofdkwartier van de Groep opleggen. Hij leidt, organiseert, coördineert en controleert alle activiteiten van de onderneming teneinde de doelstellingen voor de korte, middellange en lange termijn te verwezenlijken in termen van inkomsten, marges, marktaandelen, cashflow, en door in te staan voor de risico's, de rentabiliteit, het imago van de onderneming en het sociaal klimaat.

Filip Vandenbussche

Chief Financial Officer

Als lid van het EXCO neemt de CFO deel aan het uitstippelen van de strategie van de onderneming voor de middellange tot lange termijn, vooral wat betreft de domeinen van Finance & Investments die bedoeld zijn om de resultaten van de onderneming te verbeteren. De CFO leidt, organiseert en ontwikkelt de CFO-afdeling op basis van het businessplan en het vastgestelde en toegewezen budget, en respecteert daarbij de ethische en wettelijke regels. Hij optimaliseert alle processen en procedures om conformiteit van de boekhouding en optimalisering van fiscale resultaten voor de onderneming en holdings te garanderen.

Franck Koninckx

Chief Operating Officer

Als lid van het EXCO neemt de COO deel aan het uitstippelen van de strategie van de onderneming voor de middellange tot lange termijn, vooral wat betreft de domeinen van technologische en organisatorische ontwikkelingen die de algemene diensten intern moeten verbeteren. De COO leidt, organiseert en ontwikkelt de COO-afdeling op basis van het businessplan en het vastgestelde en toegewezen budget, en respecteert daarbij de ethische en wettelijke regels. Hij optimaliseert alle processen en procedures, en onderhoudt alle IT-tools waarover de gebruikers kunnen beschikken om de efficiëntie en de productiviteit van de afdelingen te verbeteren, met respect voor SLA's en budget.

Vincent Thibaut

Chief Risk Officer

Als lid van het Executive Committee neemt hij actief deel aan de bepaling van de risicostrategie van de maatschappij en aan alle beleidsbeslissingen die een belangrijke impact hebben op de risicopositie. Als CRO behoudt hij het overzicht van alle risico's waaraan de maatschappij is blootgesteld. Hij waakt erover dat alle risico's geïdentificeerd, geëvalueerd, beheerd en gerapporteerd worden. Hij staat ook in voor de implementatie van een systeem voor interne controle.

Onze **Performance**

30 De economische context

32 De Belgische verzekeringsmarkt

34 Activiteitenrapport 2017 van Generali Belgium

De **economische context**

Wereldwijde economische context

Volgens de nieuwste ramingen van de Nationale Bank van België is het internationale BBP in 2017 met 3,5% gestegen, een percentage dat iets hoger ligt dan het jaar daarvoor (+3,2%). Deze stijging zou hoofdzakelijk te danken zijn aan de gunstige evolutie van zowel de ontwikkelde als de opkomende economieën. In de ontwikkelde economieën werd de sterke activiteit ondersteund door aanhoudend soepele beleidslijnen en door het herstel van het vertrouwen bij gezinnen en ondernemingen. De gunstige evolutie berust vooreerst op het dynamisme van de binnenlandse vraag en met name op een solide opleving van de investeringen. In de opkomende economieën was de toename van de groei iets bescheidener, maar zijn de verschillen tussen de landen afgezwakt. De verbetering van de wereldwijde macro-economische vooruitzichten ging gepaard met een herstel van de wereldhandel en een forse opwaardering van de activa op de wereldmarkten.

Het BBP van de opkomende landen steeg in 2017 met gemiddeld 4,5%, wat meer is dan het jaar daarvoor (+4,3). De solide groei van de Chinese economie is nog licht toegenomen dankzij de vooruitgang van de export, die de vertraging van de binnenlandse vraag ruim heeft gecompenseerd. Brazilië en Rusland kenden na twee recessiejaren opnieuw een positieve groei. In Brazilië werd het herstel aanvankelijk door de landbouw gedragen, om vervolgens aan te trekken en zich uit te breiden tot andere sectoren, terwijl de daling van de inflatie de consumptie van de gezinnen ondersteunde. In Rusland herpakte de economie zich vanaf eind 2016 geleidelijk door de stijging van de olieprijzen, de stabilisering van de roebelkoers en de voortdurende daling van de inflatie. In India ten slotte zal de groei dit jaar waarschijnlijk onder 7% zakken ten gevolge van de maatregelen om de parallelle economie onder controle te krijgen.

Wat de ontwikkelde economieën betreft, leefden de activiteiten in de Verenigde Staten op in 2017. Gedragen door een duidelijke toename van de investeringen, steeg de groei geleidelijk om gemiddeld 2,2% te bereiken op jaarbasis (tegen 1,5% in 2016). De privéconsumptie bleef robuust, geruggensteund door de welvaartseffecten die aan de gunstige situatie op de activamarkten verbonden zijn en de, zij het gematigde, loonstijgingen. In Japan versnelde de groei door de zeer soepele financieringsvoorwaarden en ingrijpende maatregelen van de regering om de economie te ondersteunen. In het Verenigd Koninkrijk bleven de investeringen van de ondernemingen bescheiden door de onzekerheden omtrent de beslissing om uit de EU te stappen. De privéconsumptie had te lijden van een daling van de koopkracht. Die stond op haar beurt in verband met de forse toename van de inflatie na de sterke waardevermindering van het Britse pond in de loop van 2016. De val van het pond was dan weer gunstig voor de export, die in tegenstelling tot de import, een mooie stijging noteerde. Hierdoor bleef de schade beperkt voor de groei.

Opgestuwd door bemoedigend macro-economisch nieuws en almaar soepelere monetaire beleidsopties ontwikkelden de financiële markten zich globaal gunstig. Het herstel van de risicobereidheid ging gepaard met een vermindering van de volatiliteit in al de belangrijkste marksegmenten, en meer bepaald op de obligatiemarkten. Hoewel bepaalde maatregelen en signalen in de meeste ontwikkelde economieën op het begin van een monetaire verstrakking duiden, bleven de rendementen van de langlopende staatsobligaties laag en stabiel in een klimaat van lage inflatie. De aandelenmarkten lieten solide prestaties zien, terwijl de rendementsverschillen met bedrijfsobligaties opnieuw kleiner werden.

Eurozone

In de eurozone trok de economie in 2017 aan met een groei die op 2,3% wordt geschat (tegen 1,9% het vorige jaar), wat de sterkste stijging is in tien jaar. Geruggensteund door de binnenlandse vraag veralgemeende de groei zich in alle landen en sectoren. Hoewel ze ten gevolge van de zwakke stijging van de lonen vertraagde, profiteerde de privéconsumptie van een nieuwe opleving op de arbeidsmarkten. Het werkloosheidscijfer daalde namelijk tot 8,8% in oktober 2017, meteen het laagste percentage in negen jaar. De investeringen konden steunen op steeds gunstigere financieringsvoorwaarden, het hernieuwde vertrouwen van de ondernemingen, een toename van de rentabiliteit en een stijging van de globale vraag. Door de opleving van de internationale handel is de export fors toegenomen. Alle landen van de eurozone hebben in 2017 bijgedragen aan de economische groei. De groei veerde op in zowel Duitsland als Frankrijk en bleef zeer fors in Spanje en Nederland. Ook de Italiaanse economie lijkt zich recent wat hersteld te hebben, al blijft de groei in dat land duidelijk onder het gemiddelde van de eurozone. De meest relevante indicatoren op korte termijn, meer bepaald die met betrekking tot het ondernemersvertrouwen, blijven wijzen in de richting van een zeer gunstige conjunctuur voor de eurozone in een nabije toekomst.

Na 1,9% te hebben bereikt in april 2017, vooral door de stijging van de energieprijzen, zette de totale inflatie in de eurozone opnieuw een dalende trend in. Met 1,5% in november 2017 was ze nog vrij ver verwijderd van de bijna 2% die de ECB als doel had gesteld.

Het herstel op de arbeidsmarkt versnelde vorig jaar opnieuw. Die evolutie is vooral te verklaren door de voortgezette groei van de activiteit.

België

Hoewel de groei in België de voorbije jaren bescheiden bleef (gemiddeld 1,4%), kwam daar in 2017 verbetering in. Het BBP in volume kende een groei van 1,7% op jaarbasis. Deze groei blijft evenwel iets onder die van de eurozone ten gevolge van een iets mindere binnenlandse vraag die niet gecompenseerd wordt door betere exportresultaten. Het herstel van de activiteit in België was opvallend tijdens het eerste semester, maar vertraagde enigszins in de tweede helft van het jaar. Net zoals in de buurlanden en in de eurozone was de binnenlandse vraag de belangrijkste motor.

In België woog de loonmatiging in de privésector op korte termijn op de koopkracht van de gezinnen, maar zal ze op langere termijn een gunstige weerslag hebben op het concurrentievermogen van de ondernemingen en op de werkgelegenheid. De evolutie van de ambtenarensalarissen en de sociale uitkeringen werd afgeremd door de indexsprong waartoe in 2015 werd beslist. In het algemeen was het Belgische begrotingsbeleid de voorbije jaren gemiddeld restrictiever dan dat van de buurlanden. In 2017 leverden de marktdiensten de grootste bijdrage aan de groei van het BBP.

De totale inflatie steeg van gemiddeld 1,8% in 2016 tot 2,2% in 2017. In tegenstelling tot de vorige twee jaar waren de factoren die de inflatie deden stijgen, niet eigen aan de Belgische situatie, maar hielden ze vooral verband met ontwikkelingen in het buitenland waarvan de andere Europese economieën ook de gevolgen hebben ondervonden. Het verschil in inflatie ten opzichte van de buurlanden en het gemiddelde van de eurozone werd in 2015 en 2016 al uitgehold, maar werd in de loop van het jaar duidelijk nog kleiner, al blijft het significant. In 2017 was de energiecomponent van het indexcijfer van de consumptieprijzen de stuwende kracht achter de opflakkering van de inflatie. De evolutie van de olie- (brandstoffen en stookolie) en gasprijzen kende immers een ommezwaai.

In 2017 was de toename van de werkgelegenheid in België bijna even opmerkelijk als die van de activiteit tijdens de voorbije twee jaar. Het scheppen van banen werd bevorderd door recente maatregelen, onder meer met betrekking tot loonmatiging, die arbeid in verhouding minder duur maken, en door structurele hervormingen op de arbeidsmarkt die het effectieve arbeidsaanbod verruimen (bijvoorbeeld financiële prikkels om te werken). De nettoschepping van arbeidsplaatsen was in 2017 iets hoger dan de vorige jaren, en was vergelijkbaar met die welke werd vastgesteld tijdens de jaren van aanhoudende groei vóór de grote recessie.

Vooruitzichten 2018

Volgens het Federaal Planbureau zou de groei in de eurozone in haar geheel in 2018 rond 2,2 % bedragen (tegen 2,3 % in 2017). Onder invloed van de binnenlandse vraag zou de groei van het Belgische BBP licht versnellen om 1,8% te bereiken in 2018. Geruggensteund door het ondernemers- en het consumentenvertrouwen, die in 2018 nog toenamen, zou de Belgische economie opnieuw goed moeten presteren in 2018, met een gemiddelde driemaandelijkse groei van 0,5% tijdens het eerste en 0,4% tijdens het tweede halfjaar. Vooral het verbruik van de particulieren zou dit jaar toenemen, met alle gunstige gevolgen van dien voor de groei van het BBP, die licht zou stijgen van 1,7% in 2017 tot 1,8% in 2018. Voor 2018 verwachten de analisten een forsere stijging van de koopkracht, onder meer dankzij een groot aantal nieuwe arbeidsplaatsen, bijkomende belastingverlagingen voor natuurlijke personen, een iets sterkere stijging van de brutolonen en een stijging van de inkomsten uit vermogen.

De Belgische inflatie bedroeg 2,1% in 2017 en zou in 2018 vertragen tot 1,7%. De vertraging van de inflatie in 2018 is bijna volledig toe te schrijven aan de daling van de elektriciteitsprijs, die de jaren daarvoor fors gestegen was. De meer uitgesproken dynamiek van de loonkosten zal wellicht een geleidelijke toename van de onderliggende inflatie tot gevolg hebben, al zwakt de koersstijging van de euro die evolutie enigszins af.

Zoals in de vorige delen werd uitgelegd, groeide de werkgelegenheid bijna even fors als de toegevoegde waarde. Voor 2018 verwacht het Federaal Planbureau een toename van de werkgelegenheid met 1,2%, die lager is dan in 2017 en die gezien moet worden tegen een achtergrond van stijgende loonkosten. Het aantal werknemers in de profitsector zou ook stijgen in 2018. Het aantal zelfstandigen zou eveneens zijn opmars voortzetten, terwijl de werkgelegenheid in de overheidssector waarschijnlijk zal stagneren. Het aantal werklozen zou in 2018 voor het vierde opeenvolgende jaar fors dalen. Bijgevolg zou de geharmoniseerde werkloosheidsgraad tot 6,7% zakken (tegen 7,2% in 2017).

De **Belgische verzekeringsmarkt**

Inleiding

De eerste ramingen voor 2017 wijzen op een stijging van de inkomsten met 85 miljoen euro (cijfers gebaseerd op de door Assuralia gepubliceerde driemaandelijkse ontvangsten, met een representativiteit van ongeveer 96%). In 2017 zou de totale Belgische verzekeringsmarkt 25,1 miljard euro vertegenwoordigen, hetzij 0,3% meer dan in 2016. Die lichte stijging komt voor rekening van Niet-Leven, terwijl de tak Leven een lichte daling kent, zoals in de volgende paragrafen uitgelegd zal worden.

Niet-Levensverzekeringen

De premies Niet-Leven vertonen in 2017 een nominale groei van 190 miljoen euro (+1,7%) om een totaal incasso van 11,3 miljard euro te bereiken. De premies van de tak Brand kennen een groei met 2,4%. Die stijging wordt meer bepaald verklaard door de evolutie van de ABEX-index waarvan de waarde tussen november 2016 en november 2017 fors gestegen is (+2,8%). De Associatie van de Belgische experten maakt de volgende bijstelling van de ABEX-index in mei 2018 bekend. Ter herinnering: deze ABEX-index volgt de prijzen van de bouwnijverheid (materiaalkosten, loonkosten, enz.).

De premies van de takken Ongevallen en Arbeidsongevallen evolueren respectievelijk met -2,6% en -0,1% in 2017. De takken BA Auto (+0,8%), Omnium auto (+2,7%), Ziekte (+2,3%) en Algemene BA (+2,5%) vertonen in 2017 een toename van hun omzet. Dankzij die stijgingen kennen de inkomsten van de totale markt Niet-Levensverzekeringen in 2017 een positieve evolutie.

Levensverzekeringen

De inkomsten van de tak Leven daalden in 2017 met 105 miljoen euro (-0,8%) tot 13,8 miljard euro.
Die daling is te wijten aan de sector van de individuele Levensverzekeringen die een daling van 3,9% kende. Meer bepaald zijn de ontvangsten uit individuele Levensverzekeringen met gewaarborgde rente met maar liefst 16,1% gedaald tot 6,1 miljard euro in 2017. Hoewel deze verzekeringsproducten competitief blijven ten opzichte van andere risicovrije beleggingen zoals spaarrekeningen (waarop de meeste banken geen of bijna geen interessante rentevoeten meer aanbieden), blijven de aanhoudend lage rentevoeten een uitdaging voor de markt omdat ze de klanten ervan weerhouden voor traditionele spaarproducten met gewaarborgde rente te opteren. In het kader van Solvabiliteit II hebben dergelijke producten bovendien de neiging ontzettend veel kapitaal op te slorpen voor verzekeringsmaatschappijen, wat meteen verklaart waarom zij de verkoop ervan willen terugschroeven.

Omgekeerd is de verkoop van aan beleggingsfondsen gekoppelde tak 23-producten tussen 2016 en 2017 met 45,1% gestegen tot een nominaal bedrag van 3,0 miljard euro. Ter herinnering: vorig jaar waren de geïnde premies voor dat type producten sterk gedaald (-27,3%). De belangrijkste oorzaken van die stijging in 2017 hebben te maken met de goede prestaties van de beurzen en de fondsen in 2017, maar ook met de omstandigheid dat de meeste verzekeraars producten van tak 23 opnieuw zijn gaan pushen omdat die minder kapitaal opslorpen volgens de nieuwe normen, opgelegd door Solvabiliteit II. We herinneren er ook aan dat de verkoop van deze producten sterk afhankelijk is van diverse factoren zoals de taksen, de inwisselbaarheid met andere financiële producten en de economische context.

Het incasso van de groepsverzekeringen stijgt tussen 2016 en 2017 met 6,8% en bereikt hierdoor 4,3 miljard euro. Een groot deel van de stijging komt voor rekening van tak 23, die ook in Leven groep aan populariteit wint (+114,7% met een totaal incasso van 251 miljoen euro eind 2017). Door de lage marktrentevoeten en de wettelijke verplichting van de werkgevers om hun werknemers in verhouding hoge tarieven te waarborgen, richten de verzekeraars zich op nieuwe oplossingen zoals de ontwikkeling van nieuwe producten in tak 23.

Activiteitenverslag 2017
van Generali Belgium

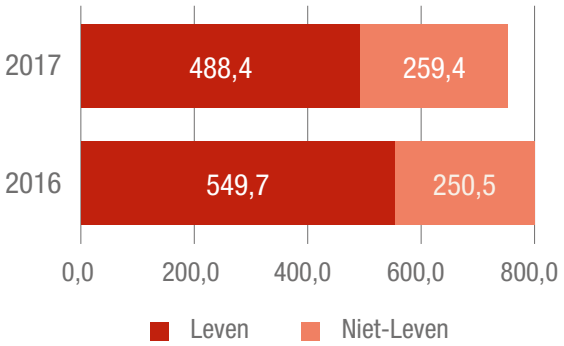
Generali Belgium binnen de Groep

Generali Belgium is in de regionale structuur van de groep opgenomen op het niveau van de '*Global Business Lines & International Business Unit*'.

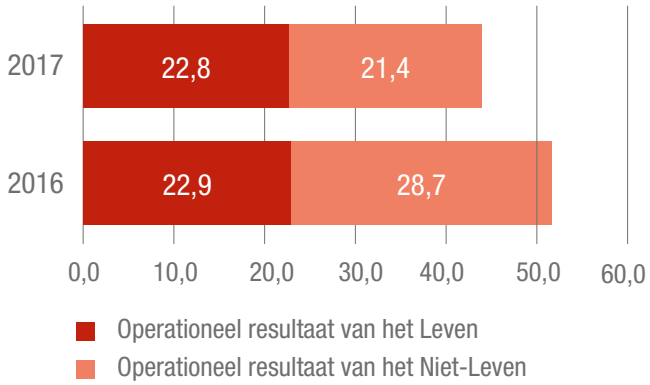
Generali Belgium heeft een bijkantoor in Frankrijk: Generali Belgium Directie voor Frankrijk.

Algemeen overzicht

Totale premies



Operationeel resultaat



In 2017 zette Generali Belgium de strategische verandering voort die de vorige jaren was ingezet: de groei met dubbele cijfers in tak 23 (11,7%) en in Rechtsbijstand (11,0%), gecombineerd met de terugval op business met gewaarborgde rentevoeten (-25,8%), ligt in de lijn van de ambitie om het zwaartepunt van de portefeuille te verleggen naar producten met een beter risico-rendement-profiel.
Alle sectoren samen zijn de geboekte brutopremies 6,5% gedaald, tot een bedrag van 747,9 miljoen euro, wat in overeenstemming is met onze strategische oriëntatie.

De volgende resultaten werden bereikt:

- Onze premies in Niet-Leven zijn met 3,6% gestegen (buiten accepten). Net zoals in 2016 was het de bedoeling om ons in 2017 toe te leggen op een verbetering van onze rentabiliteit, vooral dan in de takken Auto en Rechtsbijstand.
- Een daling met 11,1% van de geboekte directe brutopremies Leven (buiten accepten) valt te verklaren door een daling met 15,8% van de premies Leven individueel (daling van de eenmalige premies voor de business met gewaarborgde rentevoeten (-75,1%) (huidige rentevoet 0,01%)). De premies in tak 23 zetten hun groei met dubbele cijfers voort zoals in 2016 (+ 11,7%).

De doelstelling die we ons op het vlak van het exploitatieresultaat gesteld hadden, werd bereikt en zelfs overtroffen dankzij:

- Een Net Combined Ratio van 93,6% die de resultaten van 2016 bevestigt.
- De ratio in de tak Auto die op een niveau lager dan 100% gehandhaafd kon worden.
- De financiële resultaten die met de verwachtingen overeenstemmen.
- Een daling van de algemene bedrijfskosten.

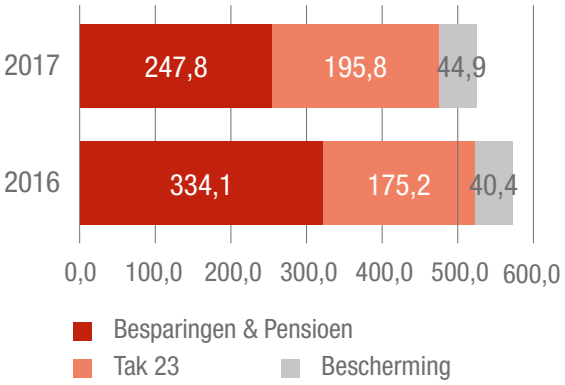
Gelet op de huidige economische toestand, voornamelijk de lage rentevoeten, en het potentiële effect daarvan op de langetermijnverbintenissen van de verzekeringsondernemingen geeft de Nationale Bank van België niet langer automatisch een vrijstelling voor de samenstelling van de aanvullende voorziening, ongeacht of die voor de tak Levensverzekering of arbeidsongevallenverzekering bedoeld is. Generali Belgium heeft een vrijstelling aangevraagd die, na analyse, voor het jaar 2017 aanvaard werd. Daardoor is er in 2017 geen toevoeging aan de voorziening voor het renterisico geboekt. Het totaalbedrag van de voorziening blijft op 231,7 miljoen euro (Leven).

De resultatenrekening vertoont een positief saldo van 10,6 miljoen euro in vergelijking met een positief saldo van 45,3 miljoen euro in 2016. De forse daling van het resultaat is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de omstandigheid dat geen toegevoegde waarde werd gerealiseerd op de beleggingsportefeuille in Leven.

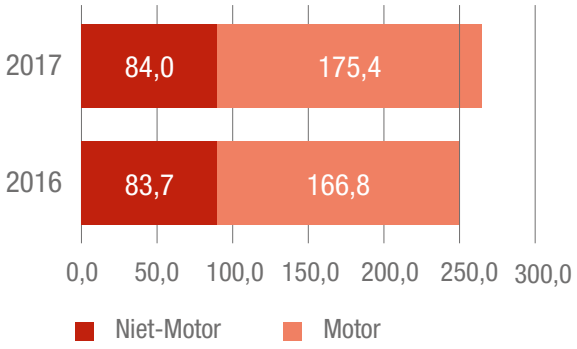
Onze activiteiten

Onze activiteiten kenden volgend verloop.

Leven premies



Niet-Leven premies



Zoals hoger wordt aangegeven, zijn de directe brutopremies (buiten accepten) met 6,5% gedaald ten opzichte van 2016, wat in de lijn ligt van de strategie die erop gericht is voorrang te geven aan producten van tak 23.

Wanneer we dit bedrag van 488,4 miljoen euro aan directe brutopremies meer in detail vergelijken met de situatie in 2016, stellen we het volgende vast:

- Een stijging van de premies in Leven groep (+3,0%), vooral dankzij de periodieke premies (+5,8%).
- Een daling met 11,1% van de geboekte directe brutopremies Leven (buiten accepten) valt te verklaren door een daling met 15,8% van de premies Leven individueel (daling van de eenmalige premies voor de business met gewaarborgde rentevoeten (-75,1%) (huidige rentevoet 0,01%)). De premies in tak 23 zetten hun groei met dubbele cijfers voort zoals in 2016 (+ 11,7%).

In Niet-Leven zijn de directe bruto premies met 3,6% gestegen en bedragen ze nu 259,4 miljoen euro. De stijging is stabiel, wat te verklaren is door de wil om de rentabiliteit van de bestaande portefeuille te verbeteren.

- In de tak Auto zijn de premies met 5,2% gestegen dankzij de zeer goede resultaten van ons Franse filiaal.
- In de Commerciële tak zijn de premies met 5,8% gestegen dankzij een klantgerichte proactieve aanpak.
- In de tak Privépersonen daalden de premies licht, met 0,4%, ten opzichte van 2016. Deze lichte daling is te wijten aan de concurrentie van de bankverzekeraars.
- In de tak Ongevallen houdt de daling met 4,5% nog altijd verband met onze marktpositie in arbeidsongevallen (sinds 2012).

Algemene kosten

Op 31.12.2017 telde Generali Belgium 420,8 medewerkers (voltijdse equivalenten).

De algemene kosten dalen met 2,4% ten opzichte van 2016.

Schadelast

In de takken Niet-Leven hebben wij onze voorzieningen voor schadegevallen en andere technische voorzieningen aangelegd met inachtneming van de gebruikelijke vereisten voor een gezond beheer alsook van de reglementaire voorschriften.

Het effect van de stijging van de nettoschadelast van 56,5 tot 58,0% wordt deels gecompenseerd door de stijging van de kostenratio van 37,5% tot 35,7%.
Die verbetering heeft Generali Belgium in staat gesteld een ‘net combined ratio’ lager dan 100% te behouden, met name in de tak Auto.

Financiële resultaten

In 2017 bleven de financiële markten gekenmerkt door een blijvend lage rente. Door de hausse op de aandelenmarkten en de historisch lage volatiliteit zijn de economische vooruitzichten aanzienlijk verbeterd. In dat gematigde klimaat zette Generali Belgium een zeer solide financieel resultaat neer.

Diverse elementen droegen hiertoe bij:

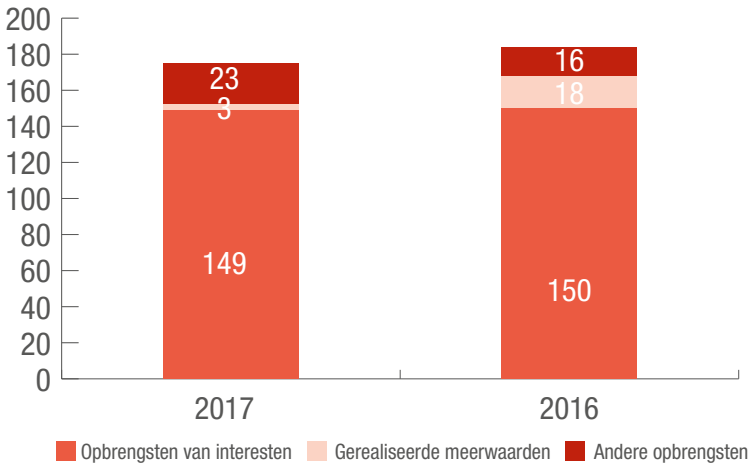
- De verdere diversificatie van onze beleggingen in nieuwe subcategorieën van vastrentende waardepapieren (particuliere leningen en beleggingen) om ons gemiddelde rendement te stabiliseren zonder de gemiddelde kwaliteit van onze investeringen te verminderen, en om het kapitaalgebruik tot een minimum te beperken.
- Het afbouwen van onze kasposities en de timing van onze nieuwe beleggingen, rekening houdend met onze inkomende kasstromen.

Samen stelden die operaties Generali Belgium in staat om zijn lopende inkomsten te stabiliseren ondanks de lage rentevoeten.

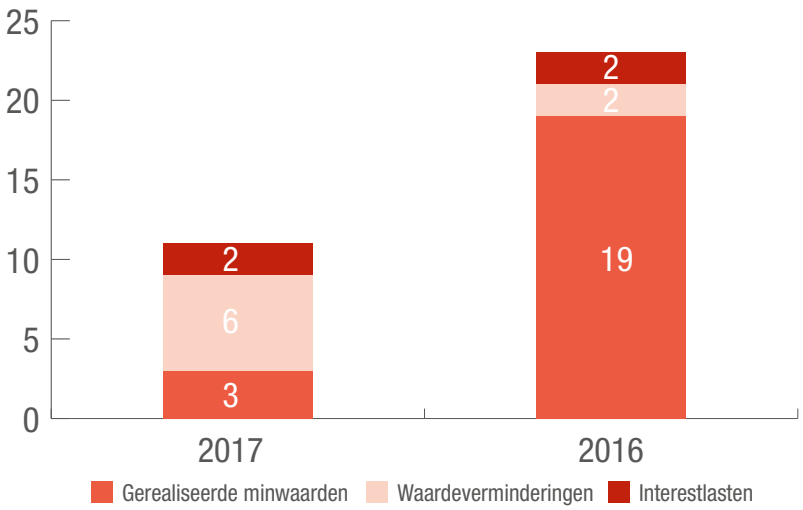
Voor 2018 verwachten wij dat de economische context verder zal verbeteren met rentevoeten die geleidelijk aantrekken en positieve aandelenmarkten (in ieder geval in Europa), hoewel niet uitgesloten kan worden dat de volatiliteit opnieuw de kop opsteekt. Tegen die achtergrond zal Generali Belgium de markten omzichtig benaderen en op zoek gaan naar stabiele investeringen die inkomsten opleveren.

Opbrengsten en lasten van beleggingen

De beleggingsopbrengsten en de waardecorrecties van tak 23 bedroegen:

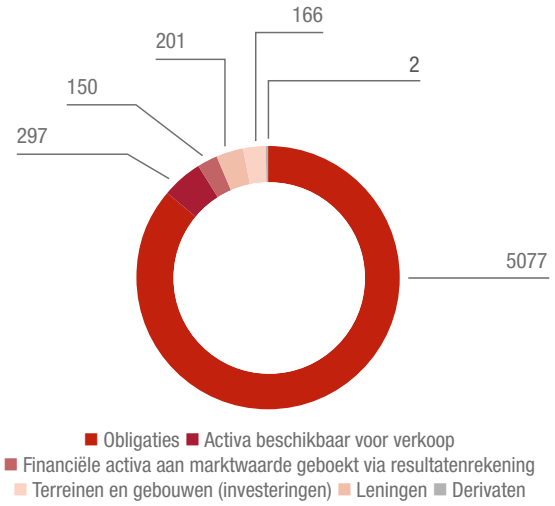


De beleggingslasten en de waardecorrecties van tak 23 bedroegen:

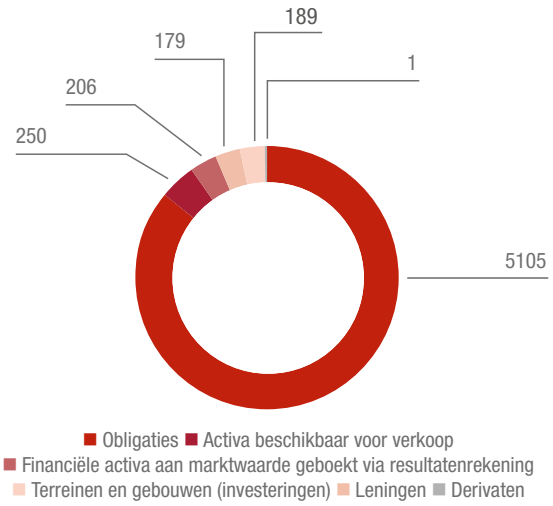


Toestand van de latente meer- en minderwaarden
Na de boeking van waardecorrecties en de terugneming van waardecorrecties ziet de toestand van de latente meer- en minderwaarden er als volgt uit:

2017

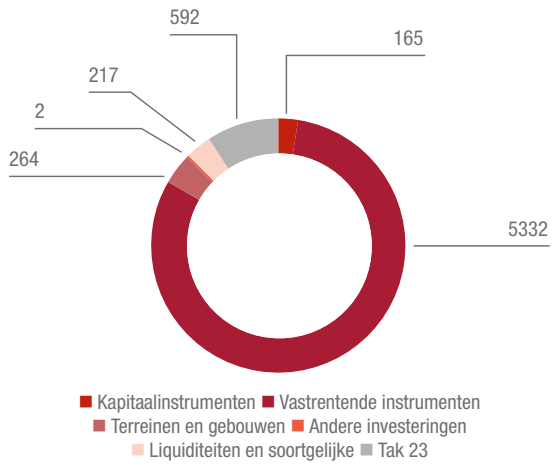


2016

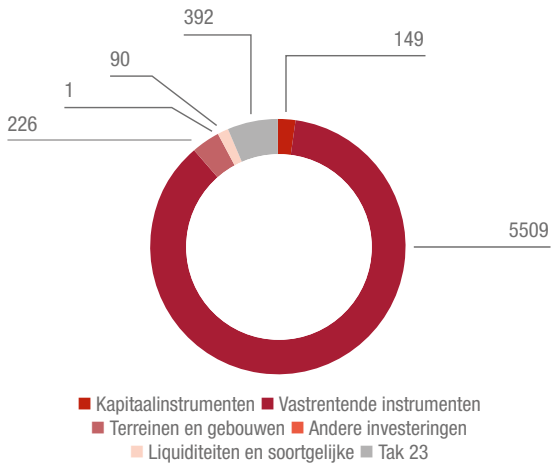


Vermogen
De totale activa van de maatschappij op zondag 31 december 2017 bedroegen 6.184,2 miljoen euro.
De belangrijkste posten zijn de volgende:

2017



2016



Niet-operationele activiteiten

Resultaat van het boekjaar en de Resultaatverwerking

De resultatenrekening vertoont een positief saldo van 10.632.651,75 euro.

Met de overgedragen winst van 35.109.465,00 euro bedraagt de beschikbare winst 45.742.116,75 euro. Wij stellen voor hiermee een brutodividend van 10,39 euro per aandeel uit te betalen, hetzij 10.004.634,90 euro in totaal, en de rest, 35.737.481,85 euro, toe te wijzen aan de overgedragen winst.

Overeenkomstig de wet dient u, nadat u het verslag van de Commissaris gehoord hebt, bij speciale stemming te beslissen over de kwijting die aan de Heren Bestuurders en Commissarissen voor hun bestuur verleend wordt.

Onderzoek en ontwikkeling

De Vennootschap heeft in het boekjaar geen werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling verricht (art. 96, 4° van het Wetboek van vennootschappen).

Structuur van de maatschappij

Sinds 1 juni 2017 is Martin Sturzlbaum niet meer de CEO, hij heeft een andere functie opgenomen binnen de groep. Tom Vanham heeft op die datum de functie van CEO overgenomen.

Vergeleken met het vorige jaar is de samenstelling van het directiecomité, en dus de structuur van de maatschappij, veranderd. De Chief Distribution Officer is niet langer uitvoerend bestuurder, maar wordt nog als Distribution Director uitgenodigd op de vergaderingen van het Directiecomité. De Chief Operation Officer neemt de functie van Life Director op zich.

Corporate Governance

De corporate governance behelst een reeks van regels en gedragingen die in acht genomen moeten worden bij het beheer en de controle van ondernemingen. Een goede corporate governance resulteert in een duidelijk evenwicht tussen ondernemerschap en controle en tussen prestaties en naleving van deze regels.

Generali Belgium heeft met die fundamentele regels rekening gehouden bij het opstellen van zijn Corporate Governance charter (dat op vrijdag 19 mei 2017 de laatste keer werd bijgewerkt). Dit charter is gebaseerd op circulaire 2016-31 van de NBB van 5 juli 2016 (betreffende de prudentiële verwachtingen van de Nationale Bank van België inzake het governancesysteem voor de verzekerings- en herverzekeringssector), en behandelt de volgende onderwerpen:

- Beheers-, belonings- en aandeelhoudersstructuur
- Fit & Proper, externe functies en transacties met de bedrijfsleiders
- Risicobeheerssysteem, ORSA-proces en risicobeheersfunctie
- Organisatiestructuur, internecontrolesysteem, compliancefunctie, integriteit en IT-infrastructuur
- Interne auditfunctie
- Actuariële functie
- Onderaanneming.

Op 31.12.2017 telt het directiecomité 4 leden – uitvoerend bestuurders en 5 permanente genodigden ('Non Life Director', 'Distribution Director', 'HR Director', 'Innovation Director' en 'General Counsel').

Alle kandidaturen van leden, voorgedragen aan de NBB, werden goedgekeurd en de benoemingen werden bekrachtigd door de Algemene Vergadering van aandeelhouders.

De Raad van Bestuur bestaat op 31.12.2017 uit 11 leden (4 uitvoerende en 7 niet-uitvoerende, onder wie 2 onafhankelijke).

Directiecomité
In overeenstemming met artikel 16 van de op 30 juni 2015 gecoördineerde statuten, heeft de Raad van Bestuur van Generali Belgium beslist om vanaf 26 november 2014 een gedeelte van zijn bevoegdheden te delegeren aan een 'Directiecomité' in de zin van artikel 524bis van het Wetboek van vennootschappen. Het Directiecomité is een beslissingsbevoegd orgaan dat collegiaal optreedt en, in hoofdzaak, belast is met het leiden van de operationele activiteit van Generali Belgium (de managementfunctie). Het Directiecomité bestaat uit vier leden uitvoerende bestuurders, met inbegrip van een voorzitter. De bevoegdheden die de Raad van Bestuur aan het Directiecomité delegeert, hebben evenwel geen betrekking op het uittekenen van het algemene beleid van de vennootschap, noch op de daden die wettelijk voorbehouden zijn aan de Raad van Bestuur.

Governance memorandum
Het Governance memorandum dat, in hoofdzaak, de fundamentele governance-beginselen, de structuur, de sleutelfuncties, het beleid (meer bepaald inzake integriteit en remuneratie) en de bevoegdheden van de organen

van Generali Belgium omschrijft, werd in 2017 bijgewerkt (toestand op vrijdag 31 maart 2017) en op vrijdag 19 mei 2017 door de Raad goedgekeurd. Voorzien is om dit document in mei 2018 opnieuw te updaten.

Charters en beleid
De corporate governance van Generali Belgium steunt op een geheel van door de Raad goedgekeurde charters en beleidslijnen, waaronder de gedragscode, het Corporate Governance Charter, het Charter van de Raad van Bestuur, het Charter van het Directiecomité, het Charter van het Benoemings- en Beloningscomité, het Charter van het 'Audit Risk Committee' en de Richtlijn betreffende het Systeem voor Interne Controle en Risicobeheer.

Al deze documenten werden onderworpen aan een jaarlijkse herziening: ze werden waar nodig tijdens het boekjaar gewijzigd of aangepast en zullen globaal herzien worden tijdens de Raad van Bestuur van mei 2018.

Audit and Risk Committee
Overeenkomstig zijn charter heeft het 'Audit and Risk Committee' in 2017 vier keer vergaderd om zijn taken op het vlak van advies en toezicht met betrekking tot het beheer van de interne controle, het Risk Management en de audits uit te voeren. Elke vergadering moet worden bijgewoond door twee onafhankelijke bestuurders met competenties op het vlak van riskmanagement, boekhouding en audits. Het beknopte verslag van de werkzaamheden van dit comité is opgenomen in de notulen die de Voorzitter van het 'Audit and Risk Committee' op elke Raad van Bestuur voorlegt.

De Raad van Bestuur heeft beslist om één enkel 'Audit & Risk Committee' te behouden, in plaats van 2 afzonderlijke comités. De Nationale Bank van België werd te gelegener tijd ingelicht over deze beslissing.

Benoemings- en remuneratiecomité
Conform zijn opdracht is het Benoemings- en remuneratiecomité in 2017 drie keer bijeen geweest. In maart 2017 werd door de Raad van Bestuur een afzonderlijk charter goedgekeurd.

Wij herinneren eraan dat de Algemene Vergadering zich bij de statutaire benoeming van bestuurders laat leiden door de regelgevende bepalingen ingeschreven in de Brief NBB-2034-02 "De standaarden van 'deskundigheid' en 'professionele betrouwbaarheid' voor de leden van het directiecomité, bestuurders, verantwoordelijken van onafhankelijke controlefuncties en effectieve leiders van financiële instellingen".

Niet-statutaire comités
Zoals in art. 3.5 van zijn charter wordt bepaald, kan het Directiecomité - op initiatief van zijn voorzitter - werkgroepen/ raadgevende comités samenstellen om specifieke vragen te onderzoeken en er advies over te verstrekken. Operationele beslissingen blijven een collegiale en exclusieve bevoegdheid van het Directiecomité.

De volgende comités adviseren het Directiecomité:

- Investment Committee
- Risk Management Committee
- Non Life Product and Underwriting Committee
- Life Product and Underwriting Committee
- Management Committee van GBF.

Externe mandaten
Generali Belgium past sinds 2007 het eManex-protocol toe, waarmee de externe functies die leiders van verzekeringsmaatschappijen uitoefenen, gecontroleerd worden. De lijst van de externe mandaten wordt geregeld bijgewerkt en op de website www.generali.be gepubliceerd.

Potentieel belangenconflict
In 2017 heeft zich geen enkele situatie voorgedaan die een mogelijk belangenconflict kon inhouden, zoals bedoeld in artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen.

Systeem voor risicobeheer

Het systeem voor risicobeheer berust op een kader dat door een reeks van wetteksten omschreven wordt (richtlijnen, circulaires, enz.), en op interne documenten die het werkingskader van het systeem voor risicobeheer (beleidslijnen, gedragscodes, procedures, enz.) omschrijven.

Samen leggen die documenten de grondbeginselen vast van een doeltreffend beheer van alle risico's waarmee de maatschappij bij haar verzekeringsactiviteit wordt geconfronteerd. Meer bepaald beschrijft de 'Risk Management Policy' de beginselen, strategieën en processen om de huidige en toekomstige risico's vast te stellen, te evalueren, te beheren en te melden.

Via dat beleid heeft de maatschappij 3 onderdelen vastgelegd als basis voor haar systeem voor risicobeheer, namelijk: een aangepaste **governance**, solide processen voor **risicobeheer** gebaseerd op de identificatie, de beoordeling, het beheer, de controle en de rapportering van alle risico's, en ten slotte de **business support** om de cultuur van risicobeheer in de dagelijkse activiteiten van de hele maatschappij te integreren.

Risicobeheer
Het risicobeheer is gebaseerd op het principe van de drie verdedigingslinies:

- De 'risk owners' (risico-eigenaars) vormen de eerste verdedigingslinie. Zij dragen de eindverantwoordelijkheid voor de risicobenadering binnen hun competentiegebied. Zij omschrijven en updaten de maatregelen die nodig zijn om voor elke risicocategorie tot een efficiënt en doeltreffend risicobeheer te komen. De 'risk owners' dragen bij tot het risicobeheer door belangrijke (interne of externe) veranderingen die een impact op hun risico's kunnen hebben, te identificeren en door aangepaste en doeltreffende controlemechanismen uit te werken om de risico's te beperken. Ze ondersteunen eveneens de CRO bij de identificatie en kwalitatieve beoordeling van de belangrijkste risico's/scenario's binnen de processen van de ORSA.

- De tweede verdedigingslinie wordt gevormd door de functies voor de interne tweedelijnscontrole van de maatschappij, meer bepaald de functie risicobeheer, de functie compliance en de actuariële functie. Deze functies houden toezicht op het volledige systeem voor risicobeheer en helpen de Raad van Bestuur en de directie bij het omschrijven van de risicostrategie.

  De functie van risicobeheer staat garant voor de correcte invoering van het systeem voor risicobeheer, zoals de wet en de Raad van Bestuur dat eisen. Die functie ondersteunt de Raad van Bestuur en de directie bij het vastleggen van strategieën voor risicobeheer en van instrumenten om risico's te identificeren, op te volgen, te beheren en in te schatten. De functie van risicobeheer levert eveneens, via een aangepast rapporteringssysteem, de elementen die het mogelijk maken om de blootstelling en de nauwgezetheid van het systeem voor risicobeheer van begin tot eind te beoordelen. De functie ondersteunt de Governance-organen van de maatschappij om de doelstellingen op het vlak van risicobeheer te bereiken, bijvoorbeeld door andere functies binnen de maatschappij ondersteuning en aanbevelingen te geven. Op die manier draagt de functie bij tot het invoeren van een cultuur van risicobeheer binnen de maatschappij. De risicobeheersfunctie werkt nauw samen met de business, terwijl ze tegelijk toch haar bevoegdheden en haar statuut als tweede verdedigingslijn behoudt. De functie valt onder de wetten en reglementen die van kracht zijn, en is bevoegd voor de activiteiten op het vlak van risicobeheer, meer bepaald door het beleid en de richtlijnen van de groep toe te passen om zo de risico's op een aangepaste manier te beheren.

  Concreet heeft de functie van risicobeheer de volgende taken:

  - De risico's waaraan de maatschappij blootgesteld is, in het oog houden in overeenstemming met de richtlijnen, de strategie en de vastgestelde limieten.
  - Het risicobeheer binnen de maatschappij uitoefenen door de methodes en beleidslijnen van de groep toe te passen.
  - Aan de bedrijfsprocessen binnen de maatschappij deelnemen en er een visie op 'risicobeheer' introduceren.
  - De processen voor risicobeheer in de maatschappij volgen en controleren of de limieten gerespecteerd worden.
  - De resultaten van het 'risicobeheer' rapporteren aan de risicobeheerders op regionaal niveau en aan de juiste governance-organen.
  - Eventuele tekortkomingen/overtredingen tot bij de functies voor risicobeheer op regionaal niveau opzoeken.

- De interne audit is de derde verdedigingslinie. De interne audit evalueert onafhankelijk de effectiviteit van de interne controle en het risicobeheer alsook van de uitgevoerde controles om de correcte uitvoering van de processen te waarborgen.

De risico-governance past in het raam van het risicobeheer zoals dat in het beleid voor risicobeheer beschreven is, en dat op een groter geheel van documenten steunt die het werkkader vormen; afbakening van de risicobereidheid, de richtlijnen voor de kwaliteit van de gegevens, de richtlijnen over de risico's, de richtlijn met betrekking tot de ORSA, enz.

Processen voor het risicobeheer

Methode voor de vaststelling en evaluatie van de risico's ('Risk identification')
Het proces om risico's te identificeren, moet ervoor zorgen dat:

- Op een aangepaste manier rekening wordt gehouden met de risico's die de maatschappij geïdentificeerd heeft.
- De materiële en berekenbare risico's op een juiste manier geregistreerd worden.
- De kapitaalbehoefte van de maatschappij overeenstemt met haar risicoprofiel.

Die identificatie van de risico's wordt minstens één keer per jaar uitgevoerd, maar ook bij belangrijke gebeurte-

nissen die een impact op het risicoprofiel van de maatschappij kunnen hebben.

De 'Risk Owners' (risico-eigenaars) voeren die identificatie uit, zowel voor de berekenbare als niet-berekenbare risico's. Daar komt nog een fase van 'Main Risk Self Assessment' bij (zelfbeoordeling van de grootste risico's). Die stap maakt het mogelijk om de ergste scenario's die een impact kunnen hebben op de onderliggende hoofdhypotheses van het business plan te identificeren. Meer algemeen wordt dat proces ook ondersteund door de input die verkregen wordt in het kader van de 'Own Risk and Solvency Assessment' (ORSA).

De risico's die met de nieuwe producten verbonden zijn, worden ook geïdentificeerd volgens de governance die van kracht is.

Een doeltreffend proces om risico's te identificeren:

- Maakt het mogelijk om de risico's die significant zijn voor de realisering van de bedrijfsdoelstellingen van de maatschappij, te identificeren.
- Identificeert alle types van risico en de toegepaste controles, doorheen de hele maatschappij.
- Garandeert dat de maatschappij zich op elk moment bewust is van de grootste risico's en bevat elementen - zoals de sleutelindicatoren - die het mogelijk maken om het inzicht dat de maatschappij in de 'risico's' heeft, voortdurend te verbeteren.
- Concentreert zich op de basisoorzaken van het risico, op de zowel interne als externe factoren die het risico beïnvloeden, en op de effecten en gevolgen ervan op uiteenlopende domeinen (financieel, reputatie, andere).
- Is toekomstgericht, maar bouwt voort op de ervaringen uit het verleden.
- Bepaalt welke risico's berekenbaar zijn, beoordeelt de relevantie ervan en beslist voor welke risico's een tegengewicht vereist is.

De classificatie van de risico's is een integraal onderdeel van de identificatie en wordt uitgevoerd op basis van de cartografie van de maatschappij. De berekenbare en niet-berekenbare risico's zijn voorwerp van een specifieke classificatie. We wijzen erop dat in de maatschappij op het ogenblik een dubbele classificatie opgesteld wordt; de ene gebaseerd op een interne visie die het mogelijk maakt om de risico's zo goed mogelijk in te schatten en in het kader van pijler 2 gerapporteerd wordt; de andere gebaseerd op een standaardbenadering die op het ogenblik de referentie is voor de kwantificering van de risico's in het kader van pijler 1.

Op basis van deze cartografie moet het risicobeheer geregeld evaluaties van die risico's uitvoeren en verbeteringen plannen.

Het volledige risicoprofiel dat via de cartografie van de maatschappij wordt omschreven, bevat de volgende types van risico's:

- ***Financiële risico's*** houden verband met onverwachte bewegingen van de rentevoeten, de aandelen, de onroerende activa en de wisselkoersen die de economie of de financiële resultaten van de maatschappij ongunstig kunnen beïnvloeden. Hierbij horen ook de verliezen door een te grote concentratie op één tegenpartij.
- ***Wanbetalingsrisico's*** hebben betrekking op de wil of de capaciteit van een tegenpartij om terug te betalen of haar contractuele verplichtingen na te komen. Hierbij horen ook het migratierisico en het kredietspreadrisico.
- ***De verzekeringsrisico's Leven en Gezondheid*** omvatten de technische risico's eigen aan de uitoefening van de levens- of ziekteverzekeringsactiviteit (sterfte, lang leven, invaliditeit en ziekte, volatiliteit van de kosten, terugkopen en gezondheidsrisico's).
- ***De verzekeringsrisico's Niet-Leven*** omvatten de technische risico's met betrekking tot de processen voor tarifering (mate waarin de premies de toekomstige schades dekken), reservering (toereikendheid van de gevormde reserves om de toekomstige ontwikkelingen te dekken van schadegevallen die zich al hebben voorgedaan), opzeggingsrisico en rampenrisico.
- ***De operationele risico's*** omvatten het risico van verliezen als gevolg van onaangepaste of verkeerde interne processen, van menselijke of systeemfouten, of nog van externe gebeurtenissen. Het risico van Compliance en de risico's die verband houden met de financiële rapportering vallen in deze categorie.
- ***De risico's buiten pijler 1*** omvatten de risico's die niet in de vorige categorieën opgenomen zijn en waarvoor geen kapitaal vereist is. Het gaat om risico's die een impact kunnen hebben op het vermogen van de maatschappij om haar doelstellingen te realiseren, maar waarvoor geen berekening van het kapitaal vereist is. Die categorie omvat de volgende risico's:
  - ***Liquiditeitsrisico:*** het risico dat de maatschappij niet in staat is om haar toekomstige betalingen uit te voeren (ongeacht of die voorspelbaar of onverwacht zijn). Dat risico kan voortkomen uit onvoldoende toekomstige geldstromen die bedoeld zijn om de verplichtingen na te komen, of kan te wijten zijn aan het niet-liquide karakter van activa die aangehouden worden om aan toekomstige verplichtingen te voldoen.

- ***Strategisch risico:*** het risico afkomstig van externe veranderingen en/of interne beslissingen die een invloed kunnen hebben op het toekomstige risicoprofiel van de maatschappij.
- ***Reputatierisico:*** het risico van potentiële verliezen als gevolg van reputatieverlies of van een negatieve perceptie van het imago van de maatschappij door de klanten, de tegenpartijen, de aandeelhouders of het toezichtsorgaan.
- ***Besmettingsrisico:*** het risico dat problemen in een van de lokale eenheden van de groep de solvabiliteit of de financiële situatie van de groep Generali aantasten.
- ***Opkomend risico:*** de nieuwe risico's die voortvloeien uit veranderingen in de interne of externe situatie en die de blootstelling aan de risico's die al in de 'Group Risk Map' opgenomen zijn, kunnen vergroten, of die de definitie van een nieuwe risicocategorie noodzakelijk kunnen maken.

Risicobeoordeling ('Risk assessment')
Net zoals bij de identificatie is er een dubbele beoordeling van de berekenbare risico's. Met het oog op de rapportering in het raam van pijler 1 worden de risico's beoordeeld op een termijn van 1 jaar. Dat gebeurt met kwantitatieve modellen volgens de methode zoals die gedefinieerd is door de Standaardformule in bij de Richtlijn Solvency II. Voor interne doeleinden, meer bepaald in het raam van de ORSA, worden andere methodes toegepast om deze standaardvisie te vervolledigen en te verfijnen. We wijzen erop dat deze tweede benadering het ook mogelijk maakt om te beoordelen of het risicoprofiel van Generali Belgium geschikt is voor het gebruik van de standaardformule.

In verband met de standaardformule is het belangrijk om op te merken dat Generali Belgium geen overgangsmaatregelen toepast zoals EIOPA die in de 'Delegated Regulation' gedefinieerd heeft. Generali Belgium past alleen de 'Volatility Adjustment' (VA) toe op de door EIOPA gepubliceerde risicovrije rentecurve, waarbij onderzocht wordt of die toepassing gerechtvaardigd is. Een kwantitatieve risicobeoordeling zonder toepassing van de 'Volatility Adjustment' is geïntegreerd in de eigen beoordeling van de risico's van de maatschappij (ORSA).

Voor de operationele en andere risico's (strategisch, liquiditeitsrisico, nieuwe risico's, enz.) worden de eigen beoordelingsmethoden van de maatschappij gebruikt.

Het beheer en de controle van de risico's ('Risk management and control')
De afbakening van de risicobereidheid ondersteunt de doeltreffende selectie van risico's door de risico's te definiëren die de maatschappij wil onderschrijven, vermijden, behouden of verminderen. Tegelijk wordt daarbij ook het opvolgings- en escalatieproces gedefinieerd.

Een van de sleutelelementen daarin is de verklaring van risicobereidheid. Die preciseert het risiconiveau dat de maatschappij wil aanvaarden of vermijden om haar strategische doelstellingen te bereiken.

Voorkeuren op het vlak van risico's worden eveneens gepreciseerd wat het mogelijk maakt om richting te geven aan de selectie van de risico's door de maatschappij.

Die verklaring en voorkeuren zijn samengevat in kwantificeerbare en meetbare parameters om in dit verband de activiteiten op een coherente manier te sturen. Met die parameters gaan bepaalde limieten gepaard.

Via die parameters volgt en controleert de maatschappij de evolutie van haar risico's op diverse niveaus van haar organisatie via uiteenlopende rapporten en regelmatige analyses. Wanneer een limiet overschreden wordt, is een escalatieproces voorzien waarvan de omvang afhangt van het overschrijdingsniveau. In dat geval moeten bepaalde initiatieven overwogen worden om de risico's te verminderen.

Een doeltreffend beheer en een doeltreffende controle impliceren ook dat de afbakening van de risicobereidheid geïntegreerd wordt in het beslissingsproces van de maatschappij. Met het oog daarop werden mechanismen ingevoerd opdat de voorkeuren en marges gerespecteerd zouden worden en in zowel het gewone als buitengewone beslissingsproces opgenomen zouden worden. Tegen die achtergrond moet de verspreiding van de cultuur van risicobeheer een bewustwording garanderen van deze afbakening van de risicobereidheid.

Risicorapportering ('Risk reporting')
Het rapporteringssysteem zorgt ervoor dat de directie van de maatschappij, de functie voor risicobeheer en de Raad van Bestuur relevante informatie ontvangen over belangrijke risico's waaraan de maatschappij is blootgesteld. De functie voor risicobeheer is verantwoordelijk voor de opvolging van het risicoprofiel en voor de rapportering ervan aan de Raad van bestuur, het management en de 'risk owners' (binnen de limieten van hun bevoegdheden), zoals gedefinieerd in het reglementaire kader en in het interne controlesysteem en het systeem voor risicobeheer.

De interne rapportering over risico's aan de Raad van Bestuur en het topmanagement omvat bijvoorbeeld:

- Trends van de risico's, overschrijding van de limieten, maatregelen om de risico's te verminderen.

- ORSA-rapportering.
- Rapportering van bijkomende risico's aan de Raad van Bestuur of het topmanagement, in overeenstemming met de reglementaire vereisten en de goede praktijken.

De externe rapportering van de risico's omvat bijvoorbeeld:

- Reporting Solvency II bij de toezichthoudende overheid, de Nationale Bank van België, volgens de vastgelegde regels.
- Rapportering over de koersrisico's bij de toezichthoudende overheid, de Nationale Bank van België, volgens de vastgelegde regels.

We wijzen er ook op dat verschillende elementen, zowel binnen als buiten de maatschappij, het nodig kunnen maken om een specifieke ORSA-doorlichting uit te voeren, waarover dan gerapporteerd moet worden. Een voorbeeld is elke materiële verandering in het risicoprofiel van de maatschappij waarvoor de tegenmaatregelen gefaald zouden hebben.

Integratie in de business

Om de cultuur van risicobeheer in de maatschappij te verspreiden, wordt het systeem voor risicobeheer in de bedrijfsactiviteiten geïntegreerd en kan het worden gebruikt ter ondersteuning van de strategische besluitvorming, maar ook van dagelijkse beslissingen die eigen zijn aan de verzekeringsactiviteit, zoals het onderschrijven van de risico's.

De belangrijkste besluitvormingsprocessen waarin een risicobenadering geïntegreerd moet zijn, zijn de volgende:

- het strategische plan;
- de investering en toewijzing van activa;
- de ontwikkeling van producten;
- de onderschrijvingsregels;
- de reservering;
- de herverzekering;
- het kapitaalbeheer (Capital Management Plan).

Een van de belangrijke doelstellingen van dit systeem voor risicobeheer bestaat erin om te anticiperen op de impact die elke belangrijke beslissing op het risicoprofiel van de maatschappij kan hebben, en om op die manier de maatschappij te ondersteunen in een optimalisering van de waarde ten opzichte van het genomen risico (en dat in overeenstemming met de risicobereidheid van de maatschappij).

Belangrijke gebeurtenissen 2018

Sinds de afsluiting van het boekjaar 2017 hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

Jaarrekeningen 2017

46 Balans - Actief / Passief

48 Resultatenrekening

Balans - Activa

		31/12/2017	31/12/2016
1.	**Immateriële vaste activa**	**2,3**	**3,3**
	1.1 Goodwill	0,0	0,0
	1.2 Andere immateriële activa	2,3	3,3
2.	**Materiële vaste activa**	**19,2**	**19,7**
	2.1 Onroerende goederen voor eigen gebruik	18,2	18,7
	2.2 Andere materiële vaste activa	1,0	0,9
3.	**Technische voorzieningen ten laste van de herverzekeraars**	**417,9**	**429,0**
4.	**Beleggingen**	**6.484,2**	**6.322,2**
	4.1 Beleggingen in onroerende goederen	200,6	179,5
	4.2 Deelnemingen in filialen, verbonden ondernemingen en joint-ventures	0,0	0,0
	4.3 Beleggingen in handen tot vervaldag	0,0	0,0
	4.4 Leningen en vorderingen	166,3	188,6
	4.5 Financiële activa beschikbaar voor verkoop	5.374,0	5.349,9
	4.6 Financiële activa in reële waarde, verwerkt in de resultatenrekening	743,9	604,3
	waarvan activa met betrekking tot contracten waarvan het beleggingsrisico wordt gedragen door het cliënteel en voortkomend uit het beheer van de pensioenfondsen	592,0	391,5
5.	**Diverse vorderingen**	**98,1**	**100,3**
	5.1 Vorderingen uit rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	78,8	73,0
	5.2 Vorderingen uit herverzekeringsverrichtingen	4,9	7,6
	5.3 Andere vorderingen	14,5	19,7
6.	**Andere activabestanddelen**	**118,8**	**119,9**
	6.1 Niet-courante activa van een groep in overdracht, bestemd voor verkoop	0,0	0,0
	6.2 Uitgestelde aanschaffingskosten	0,0	0,0
	6.3 Uitgestelde fiscale activa	0,0	0,0
	6.4 Vlottende fiscale activa	25,8	25,4
	6.5 Andere activa	93,1	94,5
7.	**Beschikbare liquiditeiten en soortgelijke**	**68,1**	**28,0**
TOTAAL ACTIEF		**7.209,2**	**7.022,4**

Balans - Eigen vermogen en verplichtingen

		31/12/2017	31/12/2016
1.	**Eigen vermogen**	**1.069,0**	**1.044,0**
	1.1 Groepsaandeel	1.069,0	1.044,0
	1.1.1 Kapitaal	40,0	40,0
	1.1.2 Andere patrimoniuminstrumenten	0,0	0,0
	1.1.3 Kapitaalreserves	18,8	18,8
	1.1.4 Reserves voor winsten en andere reserves	387,7	326,1
	1.1.5 (Eigen aandelen)	0,0	0,0
	1.1.6 Voorziening voor netto wisselkoersverschillen	0,0	0,0
	1.1.7 Winst of verlies op financiële activa bestemd voor verkoop	607,0	569,5
	1.1.8 Andere winsten of verliezen, rechtstreeks in het patrimonium verwerkt	-1,7	0,7
	1.1.9 Winst (verlies) van het boekjaar, groepsaandeel	18,2	88,9
	1.2 Aandeel van derden	0,0	0,0
	1.2.1 Kapitaal en reserves van derden	0,0	0,0
	1.2.2 Winsten of verliezen, rechtstreeks in het patrimonium verwerkt	0,0	0,0
	1.2.3 Winst (verlies) van het boekjaar, groepsaandeel	0,0	0,0
2.	**Andere voorzieningen**	**19,8**	**17,3**
3.	**Technische voorzieningen**	**4.917,7**	**4.918,9**
	waarvan technische voorzieningen met betrekking tot polissen waarvan het risico wordt gedragen door het cliënteel en voortkomend uit het beheer van de pensioenfondsen	0,0	0,0
4.	**Financiële verplichtingen**	**721,0**	**517,9**
	4.1 Financiële verplichtingen in reële waarde, verwerkt in de resultatenrekening	611,6	408,3
	waarvan verplichtingen met betrekking tot contracten waarvan het beleggingsrisico wordt gedragen door het cliënteel en voortkomend uit het beheer van de pensioenfondsen	592,0	391,5
	4.2 Andere financiële verplichtingen waaronder ondergeschikte verplichtingen	109,4	109,5
	waaronder dekkingsverrichtingen	35,0	35,0
5.	**Schulden**	**122,3**	**101,5**
	5.1 Schulden uit rechtstreekse verzekeringsverrichtingen	54,6	51,3
	5.2 Schulden uit herverzekeringsverrichtingen	44,1	25,6
	5.3 Andere schulden	23,6	24,6
6.	**Andere bestanddelen van de verplichtingen**	**358,5**	**422,8**
	6.1 Verplichtingen van een groep in overdracht, bestemd voor verkoop	0,0	0,0
	6.2 Uitgestelde fiscale verplichtingen	241,3	314,3
	6.3 Vlottende fiscale verplichtingen	42,8	40,5
	6.4 Andere verplichtingen	74,4	68,0
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		**7.209,2**	**7.022,4**

Resultatenrekening

RESULTATENREKENING	31/12/2017	31/12/2016
Rechtstreekse brutopremies (Leven en Niet-Leven)	**747,9**	**800,2**
Niet-Leven		
Rechtstreekse brutopremies (Niet-Leven)	**259,4**	**250,5**
Geboekte nettopremies	135,2	138,3
Verworven nettopremies	136,0	138,2
Verworven nettopremies	-78,8	-78,0
Totaal van de nettokosten	-48,5	-51,9
Commissies en andere verwervingskosten	-35,7	-37,8
Administratiekosten	-12,7	-14,1
Netto technisch resultaat (zonder andere technische bestanddelen) - Niet-Leven	**8,7**	**8,2**
Andere technische bestanddelen	-0,8	-0,6
Netto technisch resultaat - Niet-Leven	**8,0**	**7,6**
Leven		
Rechtstreekse brutopremies (Leven)	**488,4**	**549,7**
Geboekte nettopremies	254,9	335,1
Netto technische winsten en verliezen	-231,5	-313,8
Totaal van de nettokosten	-25,3	-28,9
Commissies en andere verwervingskosten	-15,1	-17,7
Administratiekosten	-10,2	-11,2
Andere technische bestanddelen	-4,3	-4,0
Netto technisch resultaat - Leven	**-6,3**	**-11,6**
waarvan: technische nettomarge na kosten (inclusief andere technische bestanddelen)	19,0	17,3
Netto technisch resultaat op beleggingscontracten	**-7,5**	**-6,1**
Financieel resultaat (bruto van technische interesten)	**151,5**	**231,9**
Technische interesten en winstdeelname	-111,1	-112,1
Variatie van de uitgestelde technische schulden	0,0	0,0
Netto financieel resultaat	**40,3**	**119,8**
Andere bestanddelen	-8,3	-11,1
Resultaat voor belastingen	**26,1**	**98,7**
Belastingen	-8,0	-9,7
Resultaat na belastingen	**18,2**	**88,9**

Verklarende **woordenlijst**

Brutopremies: het totaal van de bruto geboekte premies van de directe en aanvaarde zaken.

Bruto directe premies: de brutopremies van de directe zaken.

Solvency II is een Europese reglementering die geldt voor het beheer van risico's door de verzekeringsmaatschappijen. Solvency II installeert dus een geheel van regels die de kapitaalbehoeften op Europese schaal en de normen voor risicobeheer definiëren. In tegenstelling tot Solvency I introduceert Solvency II de meting en het beheer van het operationele risico, en versterkt het ook de controle door de overheden.

Operationeel rendement op eigen vermogen: geeft het rendement weer in termen van resultaat op eigen vermogen.

Net combined ratio: verhouding van de som van beheerskosten en de schadelast tot het totaal van de door een verzekeringsmaatschappij geïnde premies. Een ratio hoger dan 100% stelt de maatschappij niet in staat om winst te maken.

Schaderatio: de verhouding schadelast / geïnde premies.

Contact

Generali Belgium NV
Louizalaan 149
1050 Brussel
Tel : +32 2 403 89 00
Fax : +32 2 403 88 99
www.generali.be

Coordinatie en realisatie
Departement Marketing & Communicatie

Het document is beschikbaar op
www.generali.be

Concept & Design
Inarea Strategic Design

GENERALI

Generali Belgium NV | Louizalaan 149 | 1050 Brussel
GENERALI BELGIUM NV met kapitaal van € 40.000.000,00 volledig volstort
Maatschappelijke zetel: Louizalaan, 149 - 1050 Brussel
BTW-KBO-nr. (BE) 0403.262.553 - RPR Brussel | Verzekeringsonderneming toegelaten onder codenr. NBB 0145
Tel. +32(0)2 403 89 00 - Telefax +32(0)2 403 88 99
www.generali.be
GEN_26_RAPPANN_2017_ED0418