

Raport anual Annual report 2009



GENERALI



GENERALI
Asigurări

Repere de valoare

Generali Group

- 521 subsidiare
- prezență pe 5 continente, în 68 de țări
- peste 85.000 de angajați (15.956 în Italia)
- peste 70 de milioane de clienți în întreaga lume
- active de peste 400 de miliarde de euro
- lider în Europa pe asigurări de viață

2009 date consolidate (milioane euro)

Prime	€	70.530
viață	€	48.894
non-viață	€	21.636
Provizioane tehnice	€	274.440
Investiții	€	341.513
Profit	€	1.309

Assicurazioni Generali S.p.A.

Capital social înregistrat	€	1.556.873.283
Profituri nete (2009)	€	555,7 milioane

*Date valabile la 31.12.2009

Generali Asigurări

- 86 de agenții și puncte de lucru
- prezență în toate orașele mari ale României
- 433 de angajați
- 4.000 de consultanți
- locul 8 în topul general al companiilor de profil
- 5,86 % - Cota de piață

2009 rezultate financiare (mii Euro)

Prime brute subscrise (total)	€	119.639
viață	€	19.912
non-viață	€	99.727
Profit	€	3.763
Capital social înregistrat	€	30.550

Cursul valutar mediu BNR pentru 2009: 1 € = 4,2373 lei

*Date valabile la 31.12.2009

Cuprins

004	Profil companie
006	Activitatea de asigurări în 2009
006	Evoluția pieței de asigurări în 2009
009	Evoluția Generali Asigurări în 2009
010	Managementul companiei
011	Mesajul Directorului General
012	Raportul Directoratului
012	Introducere
012	Pilonii principali ai dezvoltării
013	Privire financiară de ansamblu
014	Rezultate financiare 2009
014	Raportul auditorilor independenți
015	Prime brute subscrise
016	Daune brute plătite
017	Bilanț – Activ
019	Bilanț – Pasiv
021	Contul de profit și pierdere (contul tehnic al asigurărilor de viață, contul tehnic al asigurărilor generale, contul netehnic)
025	Rezerve tehnice
027	Cash Flow (Situția fluxurilor de trezorerie)
054	Reprezentare teritorială

Profil companie

Un nume, o istorie, o tradiție



Giuseppe Lazzaro Morpurgo
fondatorul companiei



Una dintre cele mai vechi polițe de viață
și placa inscripționată cu vulturul habsburgic

De aproape două secole, Generali este unul dintre principalii furnizori de servicii financiare și de asigurări din lume, un brand care se traduce prin siguranță și încredere acordate milioanei de clienți de pe cinci continente. Rolul prestigios asumat de Grup la nivel mondial nu este întâmplător, ci se bazează pe fundamente solide: viziunea clară a fondatorilor companiei, un plan de afaceri ambițios și pe termen lung, dezvoltarea unei culturi corporatiste sănătoasă, abilitatea de a face față schimbărilor și inovațiilor pe care acestea le presupun.

Trieste, începutul secolului al XIX-lea. O perioadă de prosperitate pentru oraș: câștigarea statutului de port liber și impulsul pe care Imperiul Austro-Ungar l-a dat dezvoltării economice au condus la stimularea comerțului, la expansiunea urbană, la atragerea comercianților și, implicit, a investitorilor. În acest context favorabil s-a dezvoltat sectorul asigurărilor.

Pe 26 decembrie 1831, partenerii fondatori au semnat o convenție de asociere prin care se constituia „Assicurazioni Generali Austro-Italiche”. Omul din spatele acestei inițiative a fost Giuseppe Lazzaro Morpurgo, un om de afaceri fascinat de teoria și practica asigurărilor.

Bazându-se pe experiența acumulată în acest sector, Morpurgo a strâns în jurul său un grup de oameni din comunitatea locală de afaceri și din regiunea Veneto, împreună cu care a lansat un proiect ambițios, la care visa de mulți ani: o companie de asigurări.

Noua companie s-a fondat cu un capital de 2 milioane de florini austrieci, o sumă de zece ori mai mare decât capitalul social al celorlalte companii cu sediul în Trieste. Numele ales – GENERALI – accentua dorința companiei de a opera în toate ramurile asigurărilor.

Chiar de la început, compania a avut o structură administrativă dublă.

Pentru supervizarea operațiunilor desfășurate în Imperiul Austriac, sediul central a fost stabilit în Trieste, la Palatul Carciotti, iar pentru operațiunile din Peninsula Italică sediul era în Palatul Procuratie Vecchie din Veneția, în Piața San Marco.

Expansiunea în primii ani a fost rapidă. S-au deschis agenții în cele mai mari orașe din Imperiu, de la Viena până la Praga și Pesta, și în cele mai mari porturi din Europa, începând cu Bordeaux și Marsilia. În 1848, compania a decis să renunțe la titlatura Austro-Italiche și a ales ca emblemă Leul Sfântului Marco, s-a concentrat pe dezvoltarea și consolidarea prezenței sale, nu numai în Europa, ci și în țări de pe alte continente.

A fost nevoie de 50 de ani, o jumătate de secol de muncă pentru ca Assicurazioni Generali să capete experiență, soliditate financiară și prezență internațională. Generali a cunoscut o schimbare prin înființarea unor noi subsidiare. Aceste companii, specializate pe sectoare sau piețe specifice, erau autonome la nivel operativ și managerial. Companiile înființate în acești ani au inclus Erste Allgemeine în Viena, companiile Anonima Grandine și Anonima Infortuni specializate pe asigurări de grindină și accidente în Milano și Concorde în Paris.

Ultimele decade ale secolului al XIX-lea, până la izbucnirea primului război mondial, au reprezentat o perioadă de prosperitate, creștere și dezvoltare pentru Assicurazioni Generali. Aceasta a fost, de asemenea, și perioada în care compania s-a lansat în investiții imobiliare majore, care au condus la construirea sau achiziționarea a numeroase clădiri prestigioase, începând cu clădirea care este și astăzi sediul central al Assicurazioni Generali. Consecințele celui de-al II-lea Război Mondial au fost foarte grave și au determinat o reducere semnificativă a prezenței internaționale a companiei, prin distrugerea structurii sale teritoriale în Europa de Est.

Dar compania a fost capabilă să își reconstruiască rețeaua de afaceri și să-și recâștige poziția pierdută.

Puterea unui nume



Sediul Generala, București, 1934



Generali Viață China, Guangzhou



Sediul Generali Thailanda

Generali își desfășoară 90% din activitatea sa în Europa și se numără printre liderii sectorului de asigurări de viață. Generali se situează printre primii trei asigurători europeni, având un rating de AA, conform celei mai cunoscute agenții de evaluare financiară, Standard & Poor's.

Cei 85.000 de angajați deservește astăzi peste 70 milioane de clienți. Prezent în majoritatea statelor europene, Generali Group este lider de piață în Italia și deține poziții cheie în Germania, Franța, Austria, Spania și Elveția.

În ultimii ani, Generali Group a privit cu interes spre Orientul Îndepărtat, convins de perspectivele bune de dezvoltare ale acestei zone. Astfel, acesta și-a început activitatea în Filipine, Thailanda și a pătruns pe piața chineză și pe cea indiană.

De asemenea, Grupul și-a consolidat poziția și în America Latină, unde are o prezență prosperă.

Generali în România

1835 Începe istoria Grupului Generali în România, odată cu înființarea primei sucursale în cel mai mare oraș comercial românesc al epocii, Brăila.

1899 Societatea își mută sediul la București, iar apoi își schimbă numele în GENERALA - Societate Română de Asigurări Generale.

1935 Compania devine numărul 1 pe piața asigurărilor din România.

1948 Generali este nevoit să se retragă de pe piață, din cauza contextului politic.

1993 Revine pe piață și desfășoară o activitate susținută în sectorul asigurărilor generale.

2007 Grupul Generali și Grupul PPF își unesc afacerile din țările din Centrul și Estul Europei, într-o societate mixtă, nou constituită sub numele de Generali PPF Holding B.V. Astfel Generali Asigurări intră sub coordonarea noului Holding, cu sediul la Praga.

2007 Generali Pensii intră pe piața pensiilor private obligatorii, ocupând în scurt timp a treia poziție, cu un număr total de 465.270 participanți.

2009 Dorind să ofere o gamă complexă de servicii clienților săi, Generali intră și pe piața pensiilor facultative.

În prezent, Generali oferă atât servicii de asigurări generale, cât și de asigurări de viață, situându-se în top 10 asigurători din România, cu o cifră de afaceri de 119,63 milioane Euro.



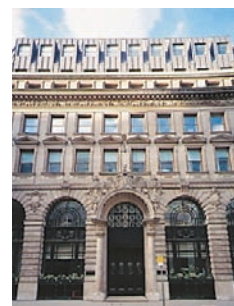
Generali Italia, Trieste



Generali Austria, Viena



Generali Franța, Paris



Generali Anglia, Londra

Activitatea de asigurări în 2009

- Evoluția pieței de asigurări în 2009
- Evoluția Generali Asigurări în 2009

Evoluția pieței de asigurări în 2009

Datele provizorii prezentate de Comisia de Supraveghere a Asigurărilor pentru exercițiul financiar 2009 relevă înregistrarea unui punct de inflexiune în dinamica subscrierilor. Ritmurile de creștere marcate de piață în anii anteriori s-au dizolvat sub asediul nefavorabilității contextului macroeconomic. Dacă segmentul asigurărilor generale a rămas totuși înscris pe trendul ascendent, renunțând în schimb la amplitudinile din trecut, categoria asigurărilor de viață a consemnat o comprimare semnificativă.

În ciuda înrăutățirii fundamentelor economiei românești, Generali Asigurări a continuat și în 2009 să contabilizeze un avans al valorii primelor brute subscrise. Majorarea este cu atât mai importantă cu cât aceasta a îndeplinit criteriile noastre exigente cu privire la dezvoltarea sustenabilă a business-ului. Strategia adoptată de Generali Asigurări s-a dovedit încă o dată câștigătoare, dinamica PBS fiind însoțită de o creștere a profitabilității.

Amprenta conjuncturii economice

Anul 2009 a fost unul dificil atât pentru economia locală, cât și pentru cea mondială. După nouă ani de creștere economică susținută, produsul intern brut al României a înregistrat anul trecut o comprimare de 7,1%. Evoluția s-a conformat astfel trendului regional afectat de o aversiune la risc în creștere.

Scăderea economică generalizată, amplificarea șomajului sau reducerea veniturilor disponibile ale populației au fost doar câteva dintre elementele ce au caracterizat regiunea Europei Centrale și de Est (ECE). România nu a făcut notă discordantă. Decalajul dintre oferta și cererea de forță de muncă s-a redimensionat, tendința fiind însoțită de o temperare semnificativă a ritmului anual de creștere a câștigurilor salariale.

Deteriorarea sentimentului piețelor internaționale față de zonele emergente, inclusiv România, a fost rapid înregistrată și în evoluția cursului de schimb, valutele din regiune deprecându-se față de moneda europeană. În

consecință, comprimările înregistrate în 2009 de către industriile naționale de asigurări din spațiul ECE, au fost amplificate prin raportarea la euro.

Prime brute subscrise în 2009

Piața românească de asigurări a înregistrat în 2009 o contracție cu 1,1% a valorii primelor brute subscrise, până la 8837,01 milioane lei. În mărime absolută, valoarea PBS a consemnat o reducere cu 100 milioane lei față de 2008.

Exprimate în euro - la cursul mediu de schimb determinat de BNR pentru 2009, de 4,2373 lei/euro - primele brute subscrise în 2009 au fost în volum de 2085,52 milioane euro, cu aproximativ 14,1% mai puțin decât în anul anterior.

Perioadele dificile au traversat însă și celelalte state din regiune. Industriile de asigurări din Polonia și Ungaria, unde efectul de bază este mai puțin favorabil, au marcat minusuri semnificative în dreptul valorii subscrierilor. Astfel, raportate în euro, reducerile celor două piețe au fost de 29,8% și, respectiv, 16,8%.

Gradul de penetrare atașat pieței românești de asigurări, exprimat ca raport între PBS și PIB, a crescut ușor în 2009, până la 1,80%. La finele anului 2008 indicatorul consemna o valoare de 1,76%. Majorarea a fost generată însă de un ritm accentuat de scădere a PIB-ului în raport cu cel al industriei de asigurări.

Densitatea asigurărilor, indicator calculat prin raportarea volumului primelor brute subscrise la numărul populației, a fost în 2009 de 413,27 lei/locuitor. Valoarea a înregistrat o scădere ușoară față de 2008, când încheia anul la 415,62 lei/locuitor. Exprimată în euro, densitatea asigurărilor în România a fost de 97,5 euro/locuitor, una dintre cele mai mici valori la nivel european.

PBS din asigurări generale

Volumul PBS din asigurări generale a fost în 2009 de 7211,69 milioane lei, reprezentând 81,6% din totalul pieței. Comparativ cu 2008, primele aferente contractelor de asigurări generale au înregistrat o creștere nominală cu 2,03%. Ritmul subscrierilor s-a ajustat semnificativ față de anii anteriori, când avansurile erau de tip double-digit.

În termeni absoluți, primele brute subscrise din asigurări generale s-au majorat cu 143,52 milioane lei față de 2008. Aportul majoritar la conturarea dinamicii a revenit anul trecut clasei asigurărilor de răspundere civilă auto (clasa 10). Valoarea primelor brute subscrise, aferentă acestor contracte, a crescut în 2009 cu 21,3%, până la 2236,48 milioane lei. Avansul substanțial a făcut ca ponderea asigurărilor de răspundere civilă auto în PBS din asigurări generale să se majoreze de la 26,1% în 2008 la 31% în 2009.

O contribuție la evoluția pieței de asigurări generale a avut-o și clasa asigurărilor de incendiu și calamități naturale. Valoarea PBS a segmentului a consemnat în 2009 un plus de 9,39%, aceasta atingând 929,48 milioane lei.

Ritmuri de creștere mai mari decât cel aferent întregii piețe de asigurări generale au mai fost înregistrate de următoarele clase: clasa 15 – asigurări de garanții (+158,59%), clasa 12 – asigurări de răspundere civilă a mijloacelor de transport naval (+93,67%), clasa 6 – asigurări de mijloace de transport navale (+29,02%), clasa 4 – asigurări de mijloace de transport feroviar (+23,63), clasa 16 – asigurări de pierderi financiare (+8,29%) și clasa 13 – asigurări de răspundere civilă generală (+4,71%).

Jumătate din cele 18 clase de asigurări generale au închis anul 2009 cu diluări ale valorii primelor brute subscrise. Clasa CASCO a generat venituri din prime de 3326,0 milioane lei, cu 6,49% mai puțin decât în 2008. În termeni absoluți, segmentul a înregistrat cel mai mare recul din piață, volumul PBS aferent acestor contracte reducându-se cu 231 milioane lei.

Evoluția segmentului CASCO a fost influențată de intrarea pe o pantă descendentă atât a vânzărilor de autoturisme noi, cât și a celor second-hand. În plus, multe dintre contractele multi-aniuale de leasing au ajuns la maturitate, încetând astfel obligativitatea plății primelor. Nu în ultimul rând, o parte a asigurătorilor a decis să ajusteze voluntar portofoliul de asigurări de transport, altele decât cele feroviare, în speranța îmbunătățirii ratei daunalității.

Date fiind dinamicele claselor CASCO și RCA, la finele anului trecut ponderea portofoliului auto în total asigurări generale s-a majorat cu încă 0,7 pp, de la 76,4% la 77,1%. Această valoare a clasat România pe primele poziții în topul dependenței subscrisorilor de clasele auto. Situația relevă gradul încă redus de dezvoltare a pieței. În Ungaria sau Polonia, ponderea portofoliului auto în total asigurări non-viață a fost în 2009 de 52,6% și, respectiv, 57,4% în timp ce, în Republica Cehă, procentajul a coborât sub 50%.

Alte două clase, prin dimensiunea scăderilor punctate, au determinat reducerea amplitudinii evoluției segmentului non-viață. Primele brute subscrise din asigurări de credite au continuat să scadă și în 2009, asigurătorii încercând să realizeze o selecție mai atentă a riscurilor preluate în asigurare. Astfel, primele aferente asigurărilor de credite s-au comprimat cu 39,2%, până la 115,90 milioane lei. În termeni absoluți, scăderea a fost de 74,72 milioane lei, ponderea clasei în total asigurări non-viață coborând la 1,6% în 2009, față de 2,7% în 2008 și, respectiv, 6,9% în 2007.

Clasa asigurări de daune la proprietăți a generat în 2009 venituri din prime de 163,03 milioane lei, în scădere cu 21,7% comparativ cu anul anterior. Segmentul a rămas astfel racordat la panta descendentă a subscrisorilor, începând cu 2007 ponderea sa reducându-se treptat. Cu o cotă din piața asigurărilor generale de 2,26% în 2009, clasa s-a redimensionat până în apropierea valorii atinsă în 2005.

PBS din asigurări de viață

Valorile primelor brute subscrise din asigurări de viață au totalizat în 2009 aproximativ 1625,32 milioane lei, în scădere cu 13,0% față de anul anterior. Contextul economic nefavorabil a avut o influență net superioară asupra segmentului asigurărilor de viață. În consecință, ponderea în total piață a coborât de la 20,9% în 2008 la 18,4% în 2009. În valoare absolută, PBS din asigurări de viață au fost cu 242,79 milioane lei mai mici decât în 2008. Evoluția a fost cauzată atât de factori de natură economică, cât și psihologici.

Creșterea ratei șomajului a redus numărul consumatorilor potențiali. Mai mult, dinamica indicatorului a afectat și clienții existenți, pierderea locului de muncă determinând în anumite cazuri accesarea înaintea de maturitate a sumelor strânse în conturi. Un alt efect nefavorabil l-a constituit diminuarea veniturilor disponibile ale gospodăriilor. Indiferent de procentajul scăderii, măsura a majorat gradul de incertitudine, o parte a deciziilor de achiziție exprimate anterior fiind amânate. Acestor factori li s-a alăturat și îngustarea canalului bancassurance, comprimarea creditării afectând pe măsură segmentul polițelor atașate produselor bancare.

Impactul conjuncturii nefavorabile s-a tradus într-un declin accentuat al subscrisorilor aferente asigurărilor tradiționale, încadrate în clasa 1 a asigurărilor de viață. Valoarea PBS s-a comprimat în 2009 cu 21,93%, până la 1026,51 milioane lei. În termeni absoluți, primele aferente clasei 1 s-au redus cu 288,41 milioane lei față de 2008.

Comprimarea segmentului asigurărilor de viață ar fi fost mai amplă în lipsa creșterii marcate pe zona asigurărilor unit-linked (clasa 3). Valoarea primelor subscrise pe clasa 3 a înregistrat un avans, de la 521,78 milioane lei în 2008 la 566,59 milioane lei în 2009. Creșterea marcată de palierul produselor unit-linked, de 8,59% în termeni nominali, a redimensionat ponderea categoriei în PBS din asigurări de viață, aceasta majorându-se de la 27,93% în 2008 la 34,86% în 2009.

În România, ponderea asigurărilor de viață în total piață este redusă, comparațiile cu indicatorii statelor dezvoltate creând premisele unei majorări pe viitor. Industria s-a așezat pe doi piloni: asigurările tradiționale și cele unit-linked. Celelalte clase nu au reușit nici în 2009 să depășească împreună pragul simbolic de 2%. În țări precum Polonia, Republica Cehă sau chiar Bulgaria, procentajul deținut de restul claselor a fost de peste 15%. În aceste condiții, o limpezire legislativă în zona asigurărilor de sănătate, care să permită dezvoltarea unei infrastructuri private, poate constitui un factor important în retrasarea granițelor sectoriale.

Indemnizațiile brute plătite (IBP)

Indemnizațiile brute plătite de asigurători în 2009 au totalizat 5861,64 milioane lei, în creștere cu 26,36% față de anul 2008. În valoare absolută, societățile au plătit un plus de indemnizații de 1222,78 milioane lei.

În temeiul contractelor de asigurări generale, asigurătorii au achitat IBP în cuantum de 5180,92 milioane lei (88,39% din total IBP), cu 25,03% mai mult decât în 2008, ceea ce înseamnă o creștere absolută a acestui indicator cu 1037,21 milioane lei. Chiar dacă ritmul majorării valorii IBP s-a redus, în 2008 avansul fiind de 34,06%, el a continuat să surclaseze dinamica PBS. Explicația reziduu din plățile efectuate de asigurători atât în contul evenimentelor produse în anul de referință, cât și pentru stingerea obligațiilor din anii anteriori.

Cu excepția asigurărilor de mijloace de transport navale, toate celelalte 17 clase de asigurări generale au consemnat în 2009 majorări ale indemnizațiilor brute plătite comparativ cu anul anterior.

Analiza structurii pe clase a IBP pentru asigurări generale arată că indemnizațiile brute plătite pentru contractele CASCO au acoperit 55,7% din total, iar cele aferente asigurărilor de răspundere civilă auto aproape 30,8%. Comparativ cu 2008, s-a constatat o diminuare cu 3,55 pp a ponderii IBP din asigurări CASCO în total și un plus de 0,47 pp în cazul RCA. Indemnizațiile plătite pentru fiecare din aceste două clase au înregistrat în 2009 avansuri considerabile, de 17,55% în cazul CASCO și 26,74% la asigurările de răspundere civilă auto.

Pe lista evoluțiilor IBP, exprimate cu ajutorul a trei cifre, s-au înscris clasele: asigurări de mijloace de transport feroviar (+149,64) sau aerian (+100,20), asigurări de răspundere civilă pentru transport aerian (+507,47), asigurări de credite (+110,95) sau cele de garanții (+401,73). Totuși, impactul asupra plăților consemnate de industria asigurărilor generale a fost în majoritatea cazurilor unul marginal, dinamica stând sub semnul efectului de bază.

Din rândul claselor enumerate, doar segmentele asigurări de mijloace de transport aerian și asigurări de credite au o contribuție de peste un punct procentual la constituirea valorii agregate a IBP. Mai mult, în 2009, valorile indemnizațiilor brute plătite în cazul ambelor clase au depășit de cel puțin două ori valorile primelor brute subscrise.

Potrivit datelor aferente asigurărilor de viață, asigurătorii au plătit în 2009 indemnizații brute în cuantum de 680,72 milioane lei, în creștere cu 37,48% față de 2008. Valoarea cuprinde atât plățile aferente IBP, cât și sumele achitate pentru răsкупărări și maturități.

Astfel, anul trecut totalul sumelor plătite pentru răsкупărări parțiale și totale a fost de 417,89 milioane lei, cu 51,8% mai mult decât în 2008. Dacă segmentul răsкупărărilor parțiale a înregistrat un avans de 7,53%, sumele plătite pentru răsкупărări totale au marcat o creștere cu 78,93%. Date fiind evoluțiile, cea de-a doua categorie și-a majorat ponderea cu 11,1 pp, până la 73,1%.

Analiza structurii pe clase a plăților efectuate pentru asigurări de viață arată că zona asigurărilor tradiționale (clasa 1) deține cea mai mare pondere în totalul sumelor plătite, respectiv

56,98%. Din cele 387,89 milioane lei, aproximativ 43,7% au fost achitate în contul răsкупărărilor parțiale și totale. Clasa 3, a asigurărilor legate de fonduri de investiții, a generat ieșiri în cuantum de 290,46 milioane lei, sumele plătite pentru răsкупărări reprezentând 85,35% din totalul plăților aferente categoriei.

Rezervele tehnice brute

Datele provizorii comunicate de către CSA arată că, la finele anului 2009, asigurătorii aveau constituite rezerve tehnice brute pentru asigurări generale în valoare de 6900,42 milioane lei, în creștere cu 7,6% comparativ cu 31 decembrie 2008. Tendința ascendentă a valorii rezervelor tehnice s-a datorat inclusiv aplicării unui model unitar de calcul a rezervei de daune nevizate aferentă polițelor de asigurări obligatorii de răspundere civilă auto, implementat încă din 2008.

Modelul, de tip chain-ladder, are la bază un principiu simplu: fiecare daună generează o ajustare aleatorie a cash-flow-ului, iar rezerva instituită trebuie să fie suficientă pentru a acoperi ajustarea. Modelarea ia astfel în calcul întârzierile apărute între momentul accidentului și momentul anunțării sale, perioada de timp scursă între raportarea avariei și finalizarea dosarului, dimensiunea intervalului depinzând de severitatea daunei sau de numărul instituțiilor implicate în soluționare.

Pentru asigurările de viață, la data de 31 decembrie 2009, asigurătorii aveau constituite rezerve tehnice brute în cuantum de 3889,48 milioane lei, în creștere cu 13,6% comparativ cu valoarea înregistrată la finele anului anterior.

Rezultatul financiar al industriei de asigurări

Conform datelor Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor, în dreptul rezultatului financiar net agregat pentru exercițiul 2009 s-a consemnat un minus de aproximativ 103,3 milioane lei. Cum în 2008 pierderea pieței a fost de 582 milioane lei, putem discuta despre o reaşezare a business-urilor pe fundamente mult mai solide.

Douăzeci din cele 45 de companii de asigurări au înregistrat profit în 2009, valoarea cumulată fiind de 315 milioane lei. Restul au dimensionat împreună o pierdere de aproximativ 418,3 milioane lei.

Se remarcă astfel o îmbunătățire considerabilă comparativ cu situația existentă în 2008. La acel moment, doar 15 din cele 43 de societăți ce își desfășurau activitatea au închis anul pe profit (valoarea agregată a fost de 266,58 milioane lei), restul contabilizând o pierdere de 849,04 milioane lei.

Evoluția Generali Asigurări în 2009

Deși contextul economic nu a fost unul tocmai favorabil, Generali Asigurări a continuat și în 2009 să rămână fidelă obiectivelor sale privind dezvoltarea sustenabilă a business-ului.

Potrivit datelor auditate, societatea a înregistrat o valoare a primelor brute subscrise din asigurări generale și de viață de 506,95 milioane lei, în creștere cu peste 21,4% față de 2008. Dinamica primelor a fost însoțită de o îmbunătățire a rezultatului financiar, confirmând încă o dată corectitudinea strategiei adoptate de management de-a lungul anilor.

Asigurări Generale

Pe segmentul asigurărilor generale, primele brute subscrise au totalizat în 2009 aproximativ 422,57 milioane lei, în creștere cu 27,24% față de anul anterior. În valoare absolută, societatea a consemnat un plus de prime de 90,47 milioane lei.

Evoluția remarcabilă a PBS a permis Generali Asigurări să adauge încă 1,16 pp la cota de piață aferentă asigurărilor non-viață, aceasta ajungând la 5,86%. Din cele 12 clase accesate de companie pe segmentul asigurărilor generale, 8 au marcat creșteri ale veniturilor din prime. Influența scăderilor înregistrate în cazul celorlalte patru clase este nesemnificativă, aportul cumulată al acestora la realizarea volumului total de prime fiind mai mic de 1%.

La nivel agregat portofoliul Generali Asigurări respectă liniile pieței. Cele trei clase reprezentative ale industriei de asigurări generale: CASCO, RCA și asigurări de incendiu și calamități naturale au acoperit în 2009 aproximativ 90% din totalul subscrierilor pieței. Cei trei mari piloni au dimensionat și în cazul Generali Asigurări o cotă de 89,3%.

La nivel individual se constată o rebalansare a portofoliului, ponderea CASCO în total prime brute subscrise de Generali Asigurări fiind de 46% în 2009 față de 57,1% în anul anterior, iar palierul RCA și Carte Verde și-a sporit deținerea la 25,9% comparativ cu 12,5% în 2008. Totuși, societatea continuă să mențină o dependentă mai redusă față de segmentul auto. Ponderea claselor auto (CASCO și RCA) a fost la finele anului trecut de 71,9% în timp ce industria a consemnat un procentaj de 77,1%.

În 2009, veniturile din prime aferente contractelor CASCO au totalizat 194,34 milioane lei, în creștere cu 2,4% comparativ cu 2008. Rezultatul obținut este remarcabil în condițiile dificultăților manifestate la nivelul pieței, concretizate într-o comprimare cu 6,5% a segmentului. În cazul clasei asigurărilor de răspundere civilă auto, creșterea contribuției în realizarea veniturilor companiei s-a fundamentat pe un avans al primelor de 163,12%, până la 109,33 milioane lei.

Cel de-al treilea pilon important, segmentul asigurărilor de incendiu și calamități naturale, a înregistrat o majorare cu 19,34% a valorii PBS, ajungându-se astfel la 73,73 milioane lei.

La asigurări generale, ritmuri de creștere semnificative au mai fost înregistrate de următoarele linii de business: clasa 16 – asigurări de pierderi financiare (+400%), clasa 13 – asigurări de răspundere civilă generală (+37,1%), clasa 18 – asigurări de asistență a persoanelor aflate în dificultate (+35,1), clasa 1 – asigurări de accidente (+16%) sau clasa 9 – asigurări de daune la proprietăți (+9,4%). Desigur, avansul excelent obținut în cazul asigurărilor de pierderi financiare

s-a datorat inclusiv unui efect de bază favorabil.

Pentru îndeplinirea obiectivelor propuse – construirea unei companii sănătoase, cu viitor solid și care să poată oferi în orice moment siguranță clienților – Generali Asigurări a continuat să aplice aceeași politică prudentă în subscriere, realizând o selecție atentă a riscurilor preluate în asigurare. În plus, societatea și-a majorat ponderea primelor cedate în reasigurare.

Iar strategia adoptată de Generali Asigurări s-a dovedit încă o dată câștigătoare. Respectarea consecventă a principiilor fundamentale pe care a fost construit business-ul a permis societății să înregistreze în 2009 o rată netă combinată de 94,4%, în scădere cu aproape 6 pp față de valoarea consemnată în 2008. Rezultatul remarcabil a fost posibil printr-o ajustare cu peste 9 pp a ratei nete a daunei, până la 60,2%, dinamică ce a anulat impactul ușoarei majorări a cheltuielilor de achiziție, determinată de un mediu tot mai competitiv.

Asigurări de Viață

Valoarea primelor brute subscrise de Generali Asigurări din asigurări de viață a fost în 2009 de 84,37 milioane lei. Ușoara scădere înregistrată față de 2008, de doar 1,2%, poate fi considerată un rezultat remarcabil în condițiile în care piața asigurărilor de viață s-a comprimat anul trecut cu 13%.

Mai mult, compania a reușit să subscrie prime în valoare de 71,81 milioane lei pe segmentul asigurărilor de viață tradiționale, în creștere cu 2,8% față de 2008. Majorarea este cu atât mai importantă cu cât la nivelul întregii piețe categoria a marcat un recul de aproape 22%. Performanța atinsă de Generali Asigurări în 2009 pe acest segment este unică în rândul principalilor operatori ai clasei.

La baza sa au stat eforturile companiei de a propune întotdeauna clienților produse care să corespundă nevoilor acestora, de a-i ajuta să treacă peste momentele dificile diseminat de turbulențele mediului economic.

În acest sens, pe parcursul anului trecut, Generali Asigurări a venit în întâmpinarea românilor cu noi oferte, adaptate cerințelor pieței. Printre acestea s-a numărat și lansarea Cash Protect, asigurarea de viață cu acumulare de capital pe o durată de un an de zile, produsul fiind bonificat cu o dobândă anuală de 15%. În plus, compania a intensificat eforturile de promovare ale celorlalte categorii, una dintre priorități reprezentând-o asigurările pentru copii. Astfel, la încheierea unui plan de finanțare și economii pentru educația copilului, de tip Majorat, am oferit o reducere de 50% la asigurarea de sănătate a acestuia - Focus Plus.

De asemenea, în 2009 societatea a intensificat demersurile de eficientizare a activității, atât rata cheltuielilor de administrare, cât și cea a achizițiilor înregistrând îmbunătățiri.

Calitatea măsurilor promovate de Generali Asigurări a fost observabilă inclusiv la nivelul rezultatului financiar. Potrivit datelor auditate, rezultatul net a cunoscut o multiplicare de aproape 18 ori comparativ cu anul anterior, valoarea consemnată în dreptul postului bilanțier la finele lui 2009 fiind de 15,95 milioane lei.

Siguranța business-ului este de asemenea reliefată de abordarea prudentă în ceea ce privește politica rezervării. La 31 decembrie 2009, societatea avea constituite rezerve tehnice brute în valoare de 502,18 milioane de lei, fapt ce relevă un avans cu 29% față de perioada similară a anului anterior. Peste trei pătrimi din totalul rezervelor, respectiv 380,18 milioane lei, susțineau activitatea de asigurări generale.

Majorarea rezervelor cu un ritm superior celui al subscrierilor, dar și creșterea nivelului capitalurilor proprii la dispoziția societății, atât prin înregimentarea unui rezultat financiar remarcabil, cât și prin majorare de capital social, sunt elemente ce suțin dezvoltarea durabilă a Generali Asigurări.

Managementul companiei



Marie Kovářová
Președinte Directorat

Marie Kovářová este absolventă a Facultății de Matematică-Fizică și Doctor în Matematică la Universitatea Charles din Praga. Primul pas în cariera Mariei Kovářová s-a îndreptat către latura didactică, ca Profesor asistent la Universitatea Tehnică din Liberec. Au urmat doi ani în care pregătirea din domeniul matematicii și-a găsit reflectarea în postul de Actuar ocupat în structura companiei Česká pojišťovna, după care, în perioada 1999-2005, a lucrat pentru prestigioasa companie de consultanță McKinsey&Co., ca Senior Engagement Manager.

Înainte de preluarea conducerii Generali Asigurări, în octombrie 2008, Marie Kovářová a ocupat funcția de Chief Operation Officer (COO) la Česká pojišťovna, cea mai mare companie de asigurări din portofoliul Generali PPF Holding, coordonând activitatea de Operațiuni și Resurse Umane atât pentru Česká pojišťovna, cât și pentru Generali pojišťovna. De asemenea, este membră a Societății Cehe de Actuarial.

Director Dezvoltare Afaceri la Generali PPF Holding în Cehia. În ceea ce privește studiile, Vancek este absolvent al Facultății de Inginerie Civilă din cadrul Universității Tehnice Slovace. De asemenea, a urmat diverse cursuri de specializare în domenii precum analiza financiară, administrare de active și management în asigurări. În prezent ocupă funcția de Director Comercial al companiei Generali Asigurări.



Adrian Marin
Membru Directorat

Adrian Marin face parte din echipa Generali Asigurări de 14 ani. După absolvirea Facultății de Tehnologia Construcțiilor de Mașini la Institutului Politehnic București, a urmat cursuri postuniversitare de „Management, Tehnici Comerciale și Bancare Internaționale” și „Teoria și Practica Asigurărilor” în cadrul Academiei de Studii Economice București. Este, de asemenea, absolvent al unui Master de „Religie Comparată” în cadrul Nations University, din Louisiana, U.S.A. Din 1996 a urmat cursuri de specializare și seminarii în industria asigurărilor, atât în România, cât și în străinătate. Este membru al mai multor asociații profesionale: „Asociația Națională a Evaluatorilor din România”, „Asociația Generală a Economisților din România”, „Centrul Internațional de Studii Antreprenoriale” și „Asociația Generală a Inginerilor din România”. În prezent, ocupă poziția de Director al Departamentului de Asigurări Generale al companiei.



Pavel Paidar
Membru Directorat

Pavel Paidar a studiat Economia și Managementul la Universitatea Agricolă Cehă, din Praga. Din 1997 s-a alăturat echipei de Controlling și Planificare Strategică a companiei Allianz, subsidiară din Cehia. Între 2001 și 2006 a lucrat la sediul central din München al companiei Allianz, în departamentul de dezvoltare pentru Europa Centrală și de Est și pentru Africa. Responsabilitățile sale constau în implementarea instrumentelor de management financiar, precum și a proceselor privind procesele de restructurare și fuziune. După îndeplinirea acestor sarcini, a preluat responsabilitatea pentru externalizarea funcțiilor de contabilitate și controlling. Din septembrie 2008 s-a alăturat echipei Generali Asigurări ocupând poziția de Director Financiar.



Stefan Vancek
Membru Directorat

Stefan Vancek s-a alăturat echipei Generali în octombrie 2009. Lucrează în asigurări de 8 ani, ocupând pe rând posturile de Director Executiv Vânzări în cadrul companiei QBE, în Slovacia, Director General Adjunct pentru Vânzări la Česká pojišťovna Slovacia, în Bratislava, și



Ovidiu Racoveanu
Membru Directorat

Cu o experiență de peste 10 ani în domeniul asigurărilor de viață, acumulată în cadrul Generali Asigurări, Ovidiu Racoveanu a ocupat pe rând funcțiile de Actuar, Șef serviciu tehnic și apoi Director Asigurări de Viață. Primul pas în activitatea profesională a fost însă acela de cercetător în cadrul I.N.F.L.P.R. - National Institute for Laser, Plasma and Radiation Physics. În ceea ce privește studiile, Ovidiu Racoveanu este absolvent al Facultății de Matematică, Universitatea București și al unui program de master în cadrul aceleiași universități. Totodată, a urmat cursuri de actuarial la Institute de Asigurări din Londra și București. De asemenea, a beneficiat de o serie de programe de specializare în cadrul Grupului Generali.

Mesajul Directorului General



Stimați clienți, parteneri și colegi,

Anul 2009 a fost cu siguranță **anul marilor provocări**. Contextul economic, politic și social din România și-au pus amprenta decisiv asupra pieței asigurărilor, forțând-o să ia rapid măsuri strategice de eficientizare a activității, reevaluare a portofoliului de produse și securizare a clienților.

Mă bucur să constat că, în ciuda contextului nefavorabil, Generali Asigurări a obținut rezultate **excepționale pe toate nivelurile**: vânzări, cotă de piață, profitabilitate, eficiența a operațiunilor interne și, nu în ultimul rând, reputație. Astfel, am reușit să creștem cu 22% față de 2008, confirmând faptul că planul de acțiune adaptat noului context a fost unul adecvat și productiv. Rezultatele sunt cu atât mai valoroase dacă facem o comparație cu ușoara scădere a pieței de asigurări (-1,1%). Am aplicat și vom aplica în continuare aceeași **politică prudentă în subscriere**, pentru că preferăm să avem o companie sănătoasă, cu un viitor solid și care să le poată oferi siguranță clienților și partenerilor noștri.

Dintre măsurile pe care le consider a fi cu adevărat eficiente menționez investițiile în programele de **training** pentru forța proprie de vânzări. Suntem dedicați întru totul menținerii calității serviciilor la un nivel înalt și am reușit să ne menținem **aproape de clienți** prin propunerea unor produse avantajoase, adaptate noii lor disponibilități financiare.

Deși avem în față un an cel puțin la fel de dificil ca și 2009, sunt încrezătoare că vom depăși și de data aceasta eventualele obstacole. Avem la dispoziție **toate atu-urile necesare**: un portofoliu de produse complex și echilibrat, prezență națională, infrastructură performantă, parteneri de încredere și o echipă profesionistă și foarte ambițioasă.

Mai mult, beneficiem de **sustinere totală din partea Grupului Generali**. În cei aproape 180 de ani de activitate, Grupul a experimentat la nivel global situații mult mai problematice decât criza economică actuală și a reușit de fiecare dată să ia cele mai bune decizii, devenind astfel unul dintre principalii jucători la nivel global din industria asigurărilor și cea financiară.

Vă invit să ne urmați în încercarea de a transforma împreună fiecare provocare într-o oportunitate cu beneficii comune.

Cu cele mai bune gânduri,

Marie Kovářová
Director General și Președinte al Directoratului Generali Asigurări

Raportul Directoratului

Introducere

În profida schimbărilor la care am fost martori la nivel global, 2009 a fost un an de dezvoltare și consolidare pentru Generali Asigurări, cel de-al 16-lea an consecutiv de creștere constantă după reintrarea pe piața din România, în 1993. După cum arată și cifrele de mai jos, afacerea noastră a crescut atât în termeni calitativi, cât și cantitativi.

Mai mult decât atât, în concordanță cu strategia Generali PPF Holding pentru dezvoltare profitabilă în regiunea Europei Centrale și de Est, au avut loc schimbări de conducere în cel de-al doilea trimestru, pentru a consolida activitatea Grupului Generali în regiune. Prin Decizia Consiliului de Supraveghere din 14 mai 2009, aprobată de CSA prin Decizia nr. 663 din 1 septembrie 2009, domnul Stefan Vancek a devenit Director Executiv și membru al Directoratului, înlocuindu-l pe domnul Dragoș Călin.

Pilonii principali ai dezvoltării

1. Forța de vânzare

În anul 2009, eforturile companiei au fost în continuare concentrate pe dezvoltarea afacerilor pe segmentul de retail, prin susținerea activă a forței proprii de vânzare, prin consolidarea parteneriatelor existente, dar și prin demararea unora noi, precum și prin continuarea procesului de creștere a notorietății brandului în rândul populației.

Astfel, programele dedicate forței proprii de vânzare au avut drept efect dublarea numărului de agenți performanți în comparație cu 2008, fenomen care s-a reflectat în afacerile generate pentru companie de acest canal de vânzare, printr-o creștere de 52% comparativ cu anul precedent.

În vederea susținerii procesului de vânzare calitativă pe acest canal de distribuție, compania a lansat și a implementat un proiect amplu de pregătire profesională a forței proprii de vânzare. În același timp, pe parcursul anului 2009, a fost îmbunătățit considerabil suportul tehnic.

Relația cu partenerii externi ai companiei a fost îmbunătățită continuu pe parcursul anului 2009, ceea ce a condus la o creștere a volumului de prime brute subscrise pe acest canal cu 15% mai mult față de anul 2008.

Un aport deosebit în realizarea obiectivelor anului 2009 l-au avut campaniile integrate de vânzare, dedicate produselor de interes major ale companiei.

Procesul de îmbunătățire a vizibilității agențiilor a fost finalizat cu succes în anul 2009 și, totodată, alte puncte de vânzare în orașele mici, unde există potențial de business, au fost deschise.

În 2009 toți parametrii brandului au fost substanțial îmbunătățiți. Astfel notorietatea brandului a crescut cu peste 35% față de anul 2008, iar numărul persoanelor care ar încheia un contract de asigurare cu Generali s-a dublat față de anul 2008.

2. Campania RCA

În anul 2009 s-au desfășurat trei campanii RCA la nivelul companiei: iarna 2008-2009 (prima campanie în istoria societății), vara 2009 și iarna 2009-2010.

Una dintre țintele acestor campanii a fost promovarea către un număr și mai mare de clienți a serviciilor și avantajelor competiționale oferite de produsele noastre. De asemenea, am conceput un plan de dezvoltare profitabilă a acestei asigurări obligatorii având, de asemenea, ca scop un portofoliu echilibrat.

Tarifele au fost majorate de două ori, pe parcursul anului 2009, pentru a acoperi creșterea foarte mare și rapidă a cheltuielilor cu daunele la nivel de piață. O altă mărire

substanțială a tarifelor a fost efectuată în campania de iarnă 2009-2010, în vederea îmbunătățirii rezultatelor tehnice negative. Asigurarea unor rezultate tehnice nete pozitive este scopul principal al managementului companiei.

3. Cu privire la asigurările de viață

După ce în ultimii ani piața de asigurări de viață a înregistrat o creștere de două cifre, trend-ul s-a modificat în anul 2009, când s-a înregistrat o scădere de 13% a acestui segment comparativ cu anul 2008. În perioada acestor condiții dificile ale pieței, având de asemenea și presiunea unei rate foarte mari de lansare a polițelor pentru toate canalele de vânzare retail, Generali a reușit să păstreze același volum de prime subscrise și să câștige cotă de piață. Generali și-a îndeplinit obiectivele în privința primelor anualizate și valoarea prezentă a portofoliului nou, în principal datorită creșterii bune pe segmentul asigurărilor de grup, coordonat de către agenții, bănci și canalele directe. În cursul anului 2009 s-au lansat două noi produse: un produs cu primă unică intitulat "Cash protect" și un nou produs de asigurare de sănătate numit "BeneFIT". Fiind constant implicați în îmbunătățirea profitabilității, am lansat o nouă generație de tarife cu pachete motivaționale la început de an. Bancassurance și dezvoltarea partenerilor din vânzări, dar și consolidarea forței proprii de vânzare și a canalelor directe au fost principalele arii de acțiune ale managementului companiei. În vederea îmbunătățirii în continuare a profitabilității și pentru a asigura dezvoltarea companiei, au fost inițiate în cursul anului 2009 un număr de proiecte, dintre care cele mai importante au fost: reducerea numărului de polițe reziliate și înregistrarea documentelor la autoritatea de supraveghere pentru transferul portofoliului de viață al companiei Ardaf la Generali Asigurări.

4. Departamentul non-viață

Toată această dezvoltare a vânzărilor nu ar fi fost posibilă fără suportul și consolidarea departamentelor tehnice, de viață și non-viață.

Pentru întărirea departamentului nostru tehnic și susținerea portofoliului în creștere pe retail și pentru o mai bună monitorizare a procesului de underwriting mai multe produse au fost introduse (CASCO Eco pentru mașini folosite, cu o vechime de mai mult de 4 ani, CASCO Premium, pentru mașinile ce ies din leasing, Eurocasa Optim pentru vânzarea încrucișată împreună cu polițele RCA, Eurocasa Completă Plus - produs promovat în campania de asigurări locuințe, polița de Accidente Persoane pentru conducătorii auto și pasageri).

Produsele corporative au fost ajustate (condiții și tarife) pentru a putea concura cu noua politică agresivă locală a competitorilor (noua acoperire "toate riscurile" pentru asigurările de bunuri, PI Software, protocoale leasing etc).

5. Daune

Pentru partea de daune non-viață, ne-am concentrat pe menținerea calității serviciilor oferite, printr-un sistem de plată rapid, adaptarea sistemului IT de management al daunelor la noile tendințe ale pieței. Folosirea e-auction ca un sistem pentru creșterea valorii epavelor recuperate, continuarea proiectului de cost control și punerea accentului pe măsurile și procedurile de antifraudă, au început să dea rezultate în sensul că rata brută a daunei a fost îmbunătățită. La începutul anului 2009, Departamentul de Daune a demarat un nou proiect, denumit AntiFraudă. Astfel, Generali nu se mai limitează doar la respingerea dosarului de daună, ci și la

formularea de plângeri penale depuse împotriva persoanelor încriminate.

În 2010 va fi dezvoltat un sistem de licitații electronice pentru reparațiile mari/medii în rețele de service. Proiectul de daune privind centralizarea daunelor este și el în desfășurare.

6. Continuarea proiectului CASCO

Pentru a reduce daunalitatea și a îmbunătăți rata reînnoirilor pe linia asigurărilor CASCO, sistemul Bonus Malus a fost menținut și totodată o curățare a întregului portofoliu a fost întreprinsă.

O nouă aplicație IT care monitorizează inspecțiile de risk (fotografiile) și generează rapoarte în această privință (pe Agenție, Agent etc.) a fost introdusă.

Desenarea și implementarea aplicației IT pentru asigurările CASCO Flote a fost, de asemenea, demarată.

7. Afaceri corporative

În privința business-ului corporate am crescut limitele de competență internă pentru personalul calificat (DC, DPE și structura ITZ) și am consolidat echipa pentru timpi de răspuns mai reduși și o flexibilitate mai ridicată în negocierea conturilor privind limitările generale ale sistemului.

Noi acoperiri "individuale"/clauze pentru asigurări de bunuri, tehnice și de răspundere civilă au fost impuse la presiunea marilor brokeri și clienți internaționali, care au solicitat acoperiri la nivelul și complexitatea celor practicate pe piața internațională.

Am implementat sistemul eVP Corporate pentru primele două linii de business, Asigurări de Bunuri și Asigurări de Răspundere. Sistemul va fi îmbunătățit în decursul anului 2010 și extins și pentru alte linii de business corporate în 2010.

Cooperarea perfectă între echipele tehnice și comerciale a creat premisele pentru una din cele mai impresionante creșteri de producție pe Corporate (mai mult de 25%).

8. Proiecte IT

Principalul obiectiv al Departamentului IT din Generali Asigurări este de a oferi suport către alte departamente, pentru a asigura o desfășurare cursivă și în bune condiții a principalelor procese ale companiei. În 2009, acționând în concordanță cu scopul menționat, departamentul IT al Generali Asigurări a derulat o serie de acțiuni strategice precum: implementarea unei noi aplicații RCA, care permite vânzarea polițelor on-line, în conformitate cu regulile Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor, și creșterea eficienței vânzărilor prin produse mai flexibile vândute prin eVP.

Mai mult de atât, sistemul de management al daunelor a fost îmbunătățit prin implementarea unei noi aplicații de daune la începutul anului; lucrările privind închiderea sistemului de administrare a polițelor în sistemul AS 400 a continuat cu scopul de administrare a polițelor numai în VIAS.

Începând cu al doilea trimestru din 2010, noile polițe de asigurare nu vor mai fi menținute în sistemul AS400, ci doar în VIAS. Analiza privind strategia de închidere a AS400 este încă în curs de derulare.

Departamentul Comercial a fost unul dintre principalii beneficiari ai activității departamentului IT în 2009. Legat de acest aspect, implementarea și dezvoltarea Data Warehouse cu un nou set de raportări a fost de mare importanță, ajutând forța de vânzări să își dezvolte procesele și activitatea.

Pe lângă acestea, am continuat consolidarea portofoliului în sistemul VIAS, din care a rezultat creșterea acurateții datelor și îmbunătățirea procesului decizional în ansamblu.

9. Resurse Umane

Privitor la personal, pe parcursul anului 2009, Generali a înregistrat o stabilizare a personalului ca rezultat al factorilor externi (criza financiară, creșterea ratei somajului) și introducerea unor măsuri interne de retenție, precum procesul de management al performanței, planificarea dezvoltării și training-uri. Cu toate că mai multe măsuri de îmbunătățire a eficienței costurilor au fost introduse, inclusiv

limitări semnificative privind angajările și restructurările (cu precădere back office), compania a reușit să își mențină stabilitatea și performanțele înalte. Numărul total al angajaților a scăzut de la 450 în ianuarie la 433 în decembrie.

Referindu-ne la procesele și procedurile de Resurse Umane, compania este bine consolidată, având un proces de recrutare și selecție implementat, un proces de management al performanței și o politică de planificare a dezvoltării, susținută prin programe de pregătire internă și cu acces către traininguri internaționale. Toate măsurile de protecție a angajaților, inclusiv Cartea Socială Europeană, au fost aplicate pe parcursul întregii perioade.

În ceea ce privește politica de remunerare, compania a reușit să țină pasul cu restul pieței, oferind majoritatea formelor de compensare și beneficii. În ultimul trimestru a fost renegociat contractul colectiv de muncă cu schimbări, rezultând introducerea unei noi structuri de bonusare. Per ansamblu, Generali are o reputație de bun angajator și este perceput ca un competitor cu un înalt nivel de experiență. Aceasta poate fi, de asemenea, rezultatul implementării culturii corporate de înalt profesionalism, performanță și cooperare.

Pentru 2010, prioritatea majoră o constituie îmbunătățirea continuă a structurilor și procedurilor, astfel încât să susțină o creștere a activității, investind totodată în dezvoltarea angajaților, instrumentele de management al performanței, respectiv atragerea și fidelizarea persoanelor cu potențial.

Privire financiară de ansamblu

1. Rezultate financiare

Rapoartele pentru 2009 ale Generali Asigurări indică cel mai mare profit în istoria sa pe piața românească. Profitul, după impozitare este de 15,9 milioane lei, în conformitate cu standardele contabile românești, și reprezintă 1660% creștere, în comparație cu anul 2008. Acest lucru a fost realizat datorită acțiunilor menționate anterior, precum și datorită managementului adecvat al costurilor administrative și rezultatelor semnificative ale investițiilor.

2. Portofoliu de investiții și risk management

Având în vedere că 2009 a fost un an bun pentru investiții, ca urmare a crizei de lichiditate care a împins în sus ratele de dobândă din piață, am încercat să profităm de acest moment, investind pe durate mai lungi, ceea ce a determinat creșterea duratei medii a portofoliului. Cum regula este ca riscul și randamentul unei investiții să fie de cele mai multe ori corelate, am ales totuși să fim prudenți, investind cu preponderență în titluri de stat sau plasând în depozite ale unor bănci internaționale puternice.

În pofida acestui fapt, structura instrumentelor din portofoliu nu a suferit modificări semnificative față de anul anterior. Titlurile de stat au în continuare ponderea cea mai mare incluzându-le aici atât pe cele emise de autoritățile române, cât și titlurile emise de alte state ale Uniunii Europene, atât în Lei, cât și în monedă străină.

Expunerea pe piața de capital a crescut în ultima parte a anului 2009, ca urmare a măsurilor agreeate în politica de investiții pentru anul viitor.

Depozitele bancare reprezintă instrumentul de plasare pe termen scurt a lichidităților, ca urmare a ajustării de către Grup, pentru 2009, a limitelor de expunere datorate crizei globale și a scăderii timpului maxim de expunere pentru depozite la 6 luni.

Când stabilim limitele managementului de risc cu privire la activitatea investițională, Generali Asigurări urmărește întotdeauna limitele impuse de Comisia de Supraveghere a Asigurărilor, limitele impuse de echipa de management al riscului, și de către comitetele de asset liability ale grupului. Astfel, riscurile lichidităților, valutar, de credit, pieței de capital și a ratei dobânzii sunt monitorizate și gestionate cu atenție.

Marie Kovářová
Președinte al Directoratului

Pavel Paidar
Membru al Directoratului

Raportul auditorilor independenți



PricewaterhouseCoopers
Audit SRL
Opera Center
1-5 Costache Negri Street
050552 Bucharest 5, Romania
Telephone +40 21 202 8500
Facsimile +40 21 202 8600
www.pwc.com/ro

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT CĂTRE ACȚIONARIII SOCIETĂȚII SC GENERALI ASIGURĂRI SA

1. Situațiile financiare sumarizate anexate prezentate în Raportul Anual al SC Generali Asigurări SA („Societatea”) au fost extrase din situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2009 întocmite în conformitate cu Ordinul Comisiei de Supraveghere a Asigurărilor nr. 3129/2005 cu modificările și completările ulterioare și cu politicile contabile descrise în notele la situațiile financiare. Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare sumarizate. Responsabilitatea noastră este să exprimăm o opinie asupra conformității, în toate aspectele semnificative, a situațiilor financiare sumarizate cu situațiile financiare din care au fost extrase.
2. Noi am auditat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit situațiile financiare ale Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2009 din care au fost extrase bilanțul, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de trezorerie denumite în continuare situații financiare sumarizate. În raportul nostru datat 11 martie 2010 am exprimat o opinie fără rezerve asupra situațiilor financiare ale Societății din care au fost extrase situațiile financiare sumarizate.
3. În opinia noastră situațiile financiare sumarizate la data de 31 decembrie 2009 sunt în concordanță, sub toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare din care au fost extrase.
4. Pentru o înțelegere mai bună a poziției financiare a Societății și a rezultatelor operațiunilor acesteia pentru anul încheiat la 31 decembrie 2009, precum și a ariei de aplicabilitate a auditului nostru, situațiile financiare sumarizate trebuie analizate împreună cu situațiile financiare din care sunt extrase și cu raportul nostru de audit asupra acestora.



Paul Facer
Auditor statutar înregistrat la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 3371/2010

În numele *PricewaterhouseCoopers Audit SRL*

PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Firmă de audit înregistrată la
Camera Auditorilor Financiari din România cu nr. 6/25 iunie 2001



București, 11 martie 2010

Registration Number: J40/17223/1993
Fiscal Code: RO4282940

Prime brute subscrise

la 31 decembrie 2009

Prime emise, brute (viață)

	Lei	Lei
	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Asigurări de viață, anuități și asigurări de viață suplimentare	71.810.623	69.854.551
Asigurări de viață și anuități care sunt legate de fonduri de investiții	12.496.489	15.484.366
Asigurări permanente de sănătate	66.110	91.219
Total	84.373.222	85.430.137

Prime emise, brute (non-viață)

	Lei	Lei
	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Accidente de persoane și sănătate	2.393.882	2.063.021
Răspundere civilă generală	11.233.701	8.192.136
Daune la proprietăți	25.925.042	23.689.104
Incendiu și alte pagube	73.732.212	61.781.778
Bunuri în tranzit	1.568.497	1.814.034
Credite și garanții	621.436	658.633
CASCO și cargo	194.473.805	189.914.225
Răspundere civilă auto + altele	112.624.519	43.989.031
Total	422.573.094	332.101.962

Daune brute plătite

la 31 decembrie 2009

Daune brute plătite

	Lei	Lei
	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Accidente de persoane și sănătate	53.394	136.852
Răspundere civilă generală	503.257	141.454
Daune la proprietăți	8.630.950	4.700.254
Incendiu și alte pagube	13.105.343	10.219.411
Bunuri în tranzit	58.015	190.663
Credite și garanții	-	1.876.725
CASCO și cargo	155.898.638	172.190.576
Răspundere civilă auto și asistență	44.235.525	28.765.497
Total daune	222.485.122	218.221.432

Bilanț activ

la 31 decembrie 2009

Rând	Nota	Lei		
		31 decembrie 2009	31 decembrie 2008	
A. Active necorporale				
I. Imobilizări necorporale				
3.	Concesiuni, brevete, licențe, mărci, drepturi și valori similare	03	485.922	931.045
5.	Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	05	7.289.090	-
6.	Alte imobilizări necorporale	06	1.186.228	593.625
Total		07 1a)	8.961.240	1.524.670
B. Plasamente				
I. Plasamente în imobilizări corporale și în curs				
1.	Terenuri și construcții	08 1b)	14.996.307	11.654.903
2.	Avansuri și plasamente în imobilizări corporale în curs de execuție	09 1b)	5.551	5.551
Total		10	15.001.858	11.660.454
II. Plasamente deținute la societățile afiliate și sub forma de interese de participare și alte plasamente în imobilizări financiare				
5.	Alte plasamente în imobilizări financiare	15	1.184.421	114.546
Total		16	1.184.421	114.546
III. Alte plasamente în imobilizări financiare				
1.	Acțiuni, alte titluri cu venit variabil și unități la fondurile comune de plasament	17	6.103.232	3.049.453
2.	Obligațiuni și alte titluri cu venit fix	18 7	360.059.192	309.998.948
6.	Depozite la instituțiile de credit	22 7	70.523.234	20.647.926
Total		24 1c)	436.685.658	333.696.327
C. Plasamente aferente asigurărilor de viață pentru care expunerea la riscul de investigații e transferată contractanților				
		26	15.762.838	10.177.935
Total plasamente		27	468.634.775	355.649.262
D. Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare				
I. Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări generale				
1.	Partea din rezerva de prime aferentă contractelor cedate în reasigurare	28 10	4.516.081	5.454.443
3.	Partea din rezerva de daune aferentă contractelor cedate în reasigurare	30 11	17.640.471	18.680.953
Total (rd.28 la 33)		34 9	22.156.552	24.135.396
II. Partea din rezervele tehnice aferente contractelor cedate în reasigurare la asigurări de viață				
2.	Partea din rezerva de prime aferentă contractelor cedate în reasigurare	36	2.774.819	726.279
4.	Partea din rezerva de daune aferentă contractelor cedate în reasigurare	38	364.561	318.582
Total (rd.35 la 39)		40	3.139.380	1.044.861
Total (rd.34+40)		42	25.295.932	25.180.257
E. Creanțe				
I. Creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă				
1.	Asigurați	46 2; 20	143.181.845	139.420.499
2.	Alte creanțe provenite din operațiuni de asigurare directă	48 2	1.153.357	-
Total		49	144.335.202	139.420.499
II. Creanțe provenite din operațiuni de reasigurare				
		50 2	115.139	52.700
III. Alte creanțe				
		51 2; 19	12.454.364	7.886.816

		Lei	Lei
	Rând Nota	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
F. Alte elemente de activ			
I. Imobilizări corporale și stocuri			
1. Instalații tehnice și mașini	53 1b)	2.800.683	4.438.550
2. Alte instalații, utilaje și mobilier	54 1b)	1.240.369	1.243.978
Total (rd. 53 la 55)	56	4.041.052	5.682.528
4. Materiale consumabile	57	956.054	2.363.574
Total	59	956.054	2.363.574
II. Casa și conturi la bănci	60 8	8.201.282	5.509.662
G. Cheltuieli în avans			
I. Dobânzi și chirii înregistrate în avans	62	748.764	434.194
II. Cheltuieli de achiziție reportate – TOTAL (rd. 64 la 65)	63	41.737.141	30.879.844
1. Cheltuieli de achiziție reportate privind asigurările generale	64	32.266.938	23.531.000
2. Cheltuieli de achiziție reportate privind asigurările de viață	65	9.470.203	7.348.844
III. Alte cheltuieli înregistrate în avans	66	245.842	1.368.616
Total	67	42.731.747	32.682.654
Total activ	68	715.726.787	575.952.622

Bilanț pasiv

la 31 decembrie 2009

		Lei	Lei
	Rând Nota	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
A. Capital și rezerve			
I. Capital			
Capital social din care:	69 4	129.450.000	120.000.000
- capital subscris vărsat	70	129.450.000	120.000.000
III. Rezerve din reevaluare	72 1b)	12.634.714	8.806.138
IV. Rezerve			
1. Rezerve legale	73	1.630.991	833.630
3. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	75	162.911	162.911
4. Alte rezerve	76	2.740.804	2.740.804
Total	78	4.534.706	3.737.345
V. Rezultatul reportat			
1. Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau pierderea neacoperită	80	46.601.884	47.462.232
2. Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS mai puțin IAS 29	81	754.503	754.503
3. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	83	3.231.869	3.231.869
	84	16.485	16.485
VI. Rezultatul exercițiului	87	15.947.210	905.630
VII. Repartizarea profitului	89	797.361	45.282
Total capitaluri proprii	90	119.137.272	89.911.486
C. Rezerve tehnice			
I. Rezerve tehnice privind asigurările generale			
1. Rezerva de prime privind asigurările generale	93 10	220.142.071	172.717.764
2. Rezerva pentru participare la beneficii și riscuri privind asigurările generale	94	207.138	50.602
3. Rezerva de daune privind asigurările generale	95 11	130.565.998	113.967.334
a) Rezerva de daune avizate	96	107.572.227	96.939.302
b) Rezerva de daune neavizate	97	22.993.771	17.028.032
4. Alte rezerve tehnice pentru asigurări generale (rd. 99+100+101)	98	29.267.805	13.164.032
a) Rezerva de riscuri neexpirate	99	10.591.500	-
b) Rezerva de catastrofă	100	18.676.305	13.164.032
II. Rezerve tehnice privind asigurările de viață (rd. 103+104+105+106+109)	102	121.992.657	89.350.752
1. Rezerve matematice	103	80.488.315	46.272.945
2. Rezerva de prime asigurări de viață	104	31.287.711	34.822.464
3. Rezerva pentru participare la beneficii și risturnuri privind asigurările de viață	105	3.067.108	2.137.755
4. Rezerva de daune privind asigurările de viață	106	5.012.888	3.220.017
a) Rezerva de daune avizate	107	4.920.736	3.172.306
b) Rezerva de daune neavizate	108	92.152	47.711
5. Alte rezerve tehnice privind asigurările de viață	109	2.136.635	2.897.571
Total (rd.92+102+110)	111	502.175.669	389.250.484

		Lei	Lei
	Rând Nota	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
D. Rezerva matematică aferentă asigurărilor de viață pentru care expunerea la riscul de investiții este transferată contractanților (314)	112	6.162.984	3.173.196
E. Provizioane			
3. Alte provizioane	115	1.301.425	192.170
Total (rd. 113 la 115)	116	1.301.425	192.170
F. Depozite primite de la reasigurători	117	3.540.456	4.605.646
G. Datorii			
I. Datorii provenite din operațiuni de asigurare directă	120	3.289.300	2.134.016
II. Datorii provenite din operațiuni de reasigurare	121 18	20.038.332	33.603.005
V. Alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale	124 21;2	50.573.052	44.747.290
Total (rd. 118 la 124)	125 2	73.900.684	80.484.311
H. Venituri în avans			
II. Venituri înregistrate în avans	127	9.508.297	8.335.329
Total (rd. 127)	128	9.508.297	8.335.329
Total pasiv	129	715.726.787	575.952.622

Contul de profit și pierdere

Contul tehnic al asigurărilor de viață
la 31 decembrie 2009

Rând Nota	Lei		
	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008	
1. Venituri din prime, nete de reasigurare			
a) venituri din prime brute subscrise (+)	01 15	84.373.222	85.430.137
b) prime cedate în reasigurare (-)	02	11.137.276	4.651.268
c) variația rezervei de prime, netă de reasigurare (+/-)	03	-5.583.292	6.367.875
Total (rd. 01 - 02 - 03)	04	78.819.238	74.410.994
2. Venituri din plasamente			
b) venituri din alte plasamente cu prezentarea distinctă a veniturilor din plasamente la societățile afiliate, din care:	07	1.410.688	203.203
venituri provenind din alte plasamente	09	1.410.688	203.203
d) Venituri provenind din realizarea plasamentelor	11	8.061.248	7.602.857
Total (rd. 05 + 07 + 10 + 11)	12	9.471.936	7.806.060
3. Plusvalori nerealizate din plasamente	13	6.305.553	1.463.077
4. Alte venituri tehnice, nete de reasigurare	14	421.088	670.187
5. Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare TOTAL (rd. 16 + 19)	15	16.655.065	9.610.830
a) sume plătite (rd. 17 - 18)	16	14.923.480	8.607.369
- sume brute	17	18.304.599	9.647.518
- partea reasigurătorilor (-)	18	3.381.119	1.040.149
b) variația rezervei de daune (+/-) (rd. 20 - 21)	19	1.731.585	1.003.461
- suma brută	20	1.792.871	1.364.707
- partea reasigurătorilor (-)	21	61.286	361.246
6. TOTAL (rd. 23 + 26 + 29)	22	34.383.787	20.288.058
a) variația rezervei matematice (rd. 24)	23	34.215.370	17.139.931
- suma brută	24	34.215.370	17.139.931
b) variația rezervei pentru participare la beneficii și risturnuri (rd. 27)	26	929.353	829.388
- suma brută	27	929.353	829.388
c) variația altor rezerve tehnice (rd. 30)	29	-760.936	2.318.739
- suma brută	30	-760.936	2.318.739

		Lei	Lei
	Rând Nota	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
7. Variația rezervei matematice aferente asigurărilor de viață pentru care expunerea la riscul de investiții este transferată contractantului cedată în reasigurare (+/-) TOTAL (rd. 33 - 34)	32	2.989.789	-1.309.447
- suma brută	33	2.989.789	-1.309.447
8. Cheltuieli de exploatare nete:			
a) cheltuieli de achiziții	35	38.811.986	47.831.388
b) variația cheltuielilor de achiziții reportate	36	-2.121.359	-7.348.844
c) cheltuieli de administrare	37	11.250.564	13.190.754
d) comisioane primite de la reasigurători și participări la beneficii (-)	38	3.382.152	1.270.618
Total (rd. 35 + 36 + 37 - 38)	39	44.559.039	52.402.680
9. Cheltuieli cu plasamente:			
a) cheltuieli de gestionare a plasamentelor, inclusiv cheltuielile cu dobânzile	40	468.767	496.411
Total (rd. 40 + 41 + 42)	43	468.767	496.411
10. Minusvalori nerealizate din plasamente	44	5.404.973	3.505.645
11. Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	45	111.871	152.602
13. Rezultatul tehnic al asigurării de viață			
Pierdere (rd. 15 + 22 + 32 + 39 + 43 + 44 + 45 + 46 - 04 - 12 - 13 - 14)	48	7.724.523	2.627.414

Contul de profit și pierdere

Contul tehnic al asigurărilor generale

la 31 decembrie 2009

Rând Nota	Lei		
	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008	
1. Venituri din prime, nete de reasigurare			
a) venituri din prime brute subscrise (+)	01 12;16	422.573.094	332.101.962
b) prime cedate în reasigurare (-)	02 12	40.854.806	24.101.986
c) variația rezervei de prime (+/-)	03 12	47.424.307	19.179.022
d) variația rezervei de prime, cedate în reasigurare (+/-)	04 12	-938.362	-71.624
Total (rd. 01 - 02 - 03 + 04)	05 12	333.355.619	288.749.330
3. Alte venituri tehnice, nete de reasigurare (+)	07	-	8.468.507
4. Cheltuieli cu daunele, nete de reasigurare			
a) daune plătite (rd 9 - 10)	08	183.389.269	163.896.477
sume brute	09	191.872.530	193.194.052
partea reasigurătorilor (-)	10	8.483.261	29.297.575
b) variația rezervei de daune, netă de reasigurare: (+/-)	11	17.435.003	36.684.638
Total (rd. 8 + 11)	12 13	200.824.272	200.581.115
5. Variația altor rezerve tehnice, nete de reasigurare, din care:			
b) Variația rezervei de riscuri neexpirate	13	10.591.500	-
b) Variația rezervei de catastrofă (+/-)	14	5.512.272	1.287.935
Total (rd. 13 + 14 + 15)	16	16.103.772	1.287.935
6. Variația rezervei pentru participare la beneficii și risturnuri (+/-)	17	156.536	38.236
7. Cheltuieli de exploatare nete			
a) cheltuieli de achiziție	18 14	109.724.547	98.051.328
b) variația sumei cheltuielilor de achiziție reportate (+/-)	19	-8.735.938	-23.500.639
c) cheltuieli de administrare	20 14	19.993.296	16.045.998
d) comisioane primite de la reasigurători și participări la beneficii (-)	21 14	7.100.594	1.474.773
Total (rd. 18 + 19 + 20 - 21)	22 14	113.881.311	89.121.914
8. Alte cheltuieli tehnice, nete de reasigurare	23	12.315.051	10.535.788
10. Rezultat tehnic al asigurării generale		-	-
Pierdere (rd. 12 + 16 + 17 + 22 + 23 + 24 - 05 - 06 - 07)	26	9.925.323	4.347.151

Contul de profit și pierdere

Contul netehnic

la 31 decembrie 2009

	Rând Nota	Lei	
		31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
1. Rezultatul tehnic al asigurării generale			
- Pierdere	02	9.925.323	4.347.151
2. Rezultatul tehnic al asigurării de viață			
- Pierdere	04	7.724.523	2.627.414
3. Venituri din plasamente			
b) Venituri din alte plasamente	07	4.698.577	1.579.221
venituri provenind din terenuri și construcții	09	719.297	498.640
venituri provenind din alte plasamente	10	3.979.280	1.080.581
c) Venituri din ajustări pentru depreciere-pierdere de valoare a plasamentelor	11	2.348.738	-
d) Venituri provenind din realizarea plasamentelor	12	24.336.683	23.975.657
Total (rd. 05 + 07 + 10 + 11)	13 22	31.383.998	25.554.878
6. Cheltuieli cu plasamentele			
Total (rd. 16 + 17 + 18)	17 22	1.638.496	5.332.034
a) cheltuieli de gestionare a plasamentelor, inclusiv cheltuielile cu dobânzile	18	1.636.515	1.569.075
b) cheltuieli privind constituirea ajustărilor de valoare pentru plasamente	19	1.981	3.762.959
c) pierderi provenind din realizarea plasamentelor	20	-	-
9. Alte venituri netehnice	22	13.108.451	403.428
10. Alte cheltuieli netehnice, inclusiv provizioanele și ajustările de valoare	23	9.228.230	12.746.077
15. Rezultatul curent			
Profit (rd. 01 - 02 + 03 - 04 + 12 + 13 + 14 - 15 - 19 + 20 + 21 - 22)	28	15.975.877	905.630
19. Venituri totale	34	773.982.878	643.815.614
20. Cheltuieli totale	35	758.007.001	642.909.984
21. Rezultatul brut			
Profit (rd. 29 - 30); (23 - 24 + 27 - 28)	36	15.975.877	905.630
22. Impozit pe profit	38	28.667	-
24. Rezultatul net al exercițiului			
Profit (rd. 31 - 33 - 34)	40	15.947.210	905.630

Rezerve tehnice

Rezerva de prime (non-viață)

	Lei			Lei		
	31 decembrie 2009			31 decembrie 2008		
	Rezerva de prime brută	Partea reasigurătorilor (vezi nota 9)	Rezerva de prime netă	Rezerva de prime brută	Partea reasigurătorilor (vezi nota 9)	Rezerva de prime netă
Accidente de persoane și sănătate	1.126.182	4.074	1.122.108	792.001	24.035	767.966
Răspundere civilă generală	3.089.497	445.364	2.644.133	2.659.039	480.923	2.178.116
Incendiu	35.595.112	2.046.386	33.548.726	31.131.195	2.801.134	28.330.061
CASCO	108.756.389	59.137	108.697.252	106.007.287	-3.766	106.011.053
Daune proprietăți	13.067.927	1.519.180	11.548.747	13.345.859	2.073.439	11.272.420
Răspundere civilă auto	56.842.201	-	56.842.201	17.229.527	-	17.229.527
Altele	1.664.763	441.940	1.222.823	1.552.856	78.678	1.474.178
Total	220.142.071	4.516.081	215.625.990	172.717.764	5.454.443	167.263.321

Rezerva de daune avizate și neavizate privind asigurările generale

	Lei			Lei		
	31 decembrie 2009			31 decembrie 2008		
	Rezerva de daune brută	Partea reasigurătorilor (vezi nota 9)	Rezerva de daune netă	Rezerva de daune brută	Partea reasigurătorilor (vezi nota 9)	Rezerva de daune netă
Accidente de persoane și sănătate	109.133	2.541	106.592	48.274	3.768	44.506
Răspundere civilă generală	3.299.194	2.303.200	995.994	2.882.586	1.609.991	1.272.595
Incendiu	18.612.092	11.476.957	7.135.135	24.157.268	10.846.451	13.310.817
CASCO	53.977.552	285.021	53.692.531	54.556.420	3.651.672	50.904.748
Daune proprietăți	5.697.799	1.476.916	4.220.883	8.512.310	1.150.550	7.361.760
Răspundere civilă auto	45.436.336	2.076.815	43.359.521	21.513.694	1.406.048	20.107.646
Altele	3.433.892	19.020	3.414.872	2.296.782	12.473	2.284.309
Total	130.565.998	17.640.470	112.925.528	113.967.334	18.680.953	95.286.381

Rezerva de daune neavizate

	Lei			Lei		
	31 decembrie 2009			31 decembrie 2008		
	Rezerva de daune brută	Partea reasigurătorilor (vezi nota 9)	Rezerva de daune netă	Rezerva de daune brută	Partea reasigurătorilor (vezi nota 9)	Rezerva de daune netă
Accidente de persoane și sănătate	60.379	-	60.379	9.395	-	9.395
Răspundere civilă generală	208.922	133.688	75.234	68.545	-	68.545
Incendiu	197.866	77.732	120.134	917.824	214.919	702.905
CASCO	6.523.024	-	6.523.024	7.571.969	-	7.571.969
Daune proprietăți	147.193	40.623	106.570	872.527	104.797	767.730
Răspundere civilă auto	15.274.197	-	15.274.197	7.411.316	-	7.411.316
Altele	582.190	-	582.190	176.456	2.747	173.709
Total	22.993.771	252.043	22.741.728	17.028.032	322.463	16.705.569

Rezerva de daune avizate

	31 decembrie 2009			31 decembrie 2008		
	Rezerva de daune brută	Partea reasigurătorilor (vezi nota 9)	Rezerva de daune netă	Rezerva de daune brută	Partea reasigurătorilor (vezi nota 9)	Rezerva de daune netă
Accidente de persoane și sănătate	48.754	2.541	46.213	38.879	3.768	35.111
Răspundere civilă generală	3.090.272	2.169.512	920.760	2.814.041	1.609.991	1.204.050
Incendiu	18.414.226	11.399.225	7.015.001	23.239.444	10.631.532	12.607.912
CASCO	47.454.528	285.021	47.169.507	46.984.451	3.651.672	43.332.779
Daune proprietăți	5.550.606	1.436.293	4.114.313	7.639.783	1.045.753	6.594.030
Răspundere civilă auto	30.162.139	2.076.815	28.085.324	14.102.378	1.406.048	12.696.330
Altele	2.851.702	19.021	2.832.681	2.120.327	9.726	2.110.601
Total	107.572.227	17.388.428	90.183.799	96.939.303	18.358.490	78.580.813

Rezerva de catastrofă

	31 decembrie 2009			31 decembrie 2008		
	Rezerva de prime brută	Partea reasigurătorilor (vezi nota 9)	Rezerva de prime netă	Rezerva de prime brută	Partea reasigurătorilor (vezi nota 9)	Rezerva de prime netă
Accidente de persoane și sănătate	887.009	-	887.009	782.768	-	782.768
Incendiu	9.953.655	-	9.953.655	6.681.887	-	6.681.887
CASCO	4.214.947	-	4.214.947	3.216.390	-	3.216.390
Daune proprietăți	2.188.616	-	2.188.616	1.288.513	-	1.288.513
CARGO	456.888	-	456.888	383.163	-	383.163
Asistență	975.190	-	975.190	811.311	-	811.311
Total	18.676.305	-	18.676.305	13.164.032	-	13.164.032

Prime câștigate, nete de reasigurare (non-viață)

	31 decembrie 2009		31 decembrie 2008	
Accidente de persoane și sănătate		1.762.746		1.780.547
Răspundere civilă generală		2.480.207		4.627.910
Daune la proprietăți		17.702.566		14.475.497
Incendiu și alte pagube		47.242.806		42.865.900
Bunuri în tranzit		1.504.547		1.543.150
Credite și garanții financiare		623.893		1.779.298
CASCO		190.879.057		180.343.359
Răspundere civilă auto +asistență		71.159.797		41.333.669
Total		333.355.619		288.749.330

Cash flow

Situația fluxurilor de trezorerie la 31 decembrie 2009

Asigurări generale

	Lei	Lei
	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:	60.757.949	37.091.306
rezultat net	22.293.481	7.218.581
modificările pe parcursul perioadei ale capitalului circulant	-15.771.545	-82.010.139
ajustări pentru elementele nemonetare și alte elemente incluse la activitățile de investiții sau de finanțare	54.236.013	111.882.865
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
plățile în numerar pentru achiziționarea de terenuri, construcții și alte active corporale și necorporale pe termen lung	-2.742.690	-3.108.333
încasările în numerar din vânzarea de terenuri, construcții și alte active corporale și necorporale pe termen lung	55.539	1.324.758
plățile în numerar pentru achiziția de instrumente de capital propriu și de creanță ale altor societăți	-180.599.425	-215.341.486
încasările în numerar din vânzarea de instrumente de capital propriu și de creanță ale altor societăți	163.357.706	157.563.725
avansurile în numerar și împrumuturile efectuate către alte părți	-7.289.090	-
încasările în numerar din dividende, dobânzi și asimilate	18.809.401	13.037.384
Numerar net din activități de investiții (B)	-8.408.559	-46.523.953
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
plăți în numerar reprezentând transfer de active către activitatea de asigurări de viață	-10.000.000	-
Numerar net din activități de finanțare (C)	-10.000.000	-
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar (A+B+C)	42.349.390	-9.432.647
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	21.058.390	30.491.037
Creșterea/(scăderea) netă a numerarului și echivalentelor în numerar	42.349.390	-9.432.647
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	63.407.780	21.058.390

Situația fluxurilor de trezorerie - total

	Lei	Lei
	31 decembrie 2009	31 decembrie 2008
Fluxuri de numerar din activități de exploatare	83.489.766	47.555.765
rezultat net	15.947.210	905.630
modificările pe parcursul perioadei ale capitalului circulant	-11.497.483	-89.584.386
ajustări pentru elementele nemonetare și alte elemente incluse la activitățile de investiții sau de finanțare	80.040.039	136.234.521
Fluxuri de numerar din activități de investiții		
plățile în numerar pentru achiziționarea de terenuri, construcții și alte active corporale și necorporale pe termen lung	-3.694.461	-4.433.422
încasările în numerar din vânzarea de terenuri, construcții și alte active corporale și necorporale pe termen lung	114.595	1.476.784
plățile în numerar pentru achiziția de instrumente de capital propriu și de creanță ale altor societăți	-259.714.785	-255.950.464
încasările în numerar din vânzarea de instrumente de capital propriu și de creanță ale altor societăți	199.249.469	185.596.248
avansurile în numerar și împrumuturile efectuate către alte părți	-7.289.090	-
încasările în numerar din dividende, dobânzi și asimilate	23.335.758	16.819.977
Numerar net din activități de investiții (B)	-47.998.515	-56.490.877
Fluxuri de numerar din activități de finanțare		
veniturile în numerar din emisiunea de acțiuni și alte instrumente de capital propriu	9.450.000	-
Numerar net din activități de finanțare (C)	9.450.000	-
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar (A+B+C)	44.941.251	-8.935.112
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	24.475.540	33.410.652
Creșterea/(scăderea) netă a numerarului și echivalentelor în numerar	44.941.251	-8.935.112
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	69.416.791	24.475.540

Key Figures

Generali Group

- 521 fully consolidated subsidiaries
- operating on 5 continents, in 68 countries
- over 85,000 employees (15,956 in Italy)
- over 70 million clients worldwide
- more than EUR 400 billion in assets
- leader in Europe in life insurance

2009 consolidated data (millions of euros)

Premiums	€	70.530
life	€	48.894
non-life	€	21.636
Technical provisions	€	274.440
Investments	€	341.513
Profit	€	1.309

Assicurazioni Generali S.p.A.

Registered share capital	€	1.556.873.283
Net profits (2009)	€	555,7 million

Data valid as of 31.12.2009

Generali Asigurări

- 86 agencies and sell points
- Operating in all major towns in Romania
- 433 employees
- 4.000 consultants
- Ranks 8th in the general ranking of insurance companies
- 5,86 % - market share

2009 financial results (thousands of euros)

Gross written premiums (total)	€	119.639
life	€	19.912
non-life	€	99.727
Profit	€	3.763
Registered share capital	€	30.550

Average NBR exchange rate for 2009: 1 € = 4,2373 lei

Data valid as of 31.12.2009

Contents

030	Company Profile
032	Insurance Business in 2009
032	The Insurance Market in 2009
035	Generali Asigurari in 2009
036	Management
037	CEO Generali Asigurari Message
038	Management Report
038	Introduction
038	Main Development Pillars
039	Financial Overview
040	Financial Results in 2009
040	The Auditors' Report
041	Gross Written Premiums
042	Gross Paid Claims
043	Balance Sheet, Assets
045	Balance Sheet, Liabilities
047	Profit and Loss Account (Technical account for life insurance, Technical account for non-life insurance, Non technical account)
051	Technical Reserves
053	Cash Flow (Treasury Flows Statements)
054	Territorial Representation

Company profile

One name, one history, one tradition



Giuseppe Lazzaro Morpurgo,
founder of the company

For almost two centuries, Generali has been one of the main suppliers of financial and insurance services worldwide, a brand synonymous with safety and trust granted to millions of clients on five continents. The prestigious role assumed by the Group worldwide is not accidental, but it is based on solid foundations: the clear vision of the corporate founders, an ambitious and long-term business plan, the development of a healthy corporate culture, the ability to face changes and innovations imposed thereby.

Trieste - the beginning of the 19th century. A prosperous period for the town: gaining the status of a free port and the impulse which the Austrian-Hungarian Empire rendered to the economic development led to the stimulation of trade, urban expansion, attracting merchants and implicitly investors. The insurance sector has developed within such a favorable context.

On 26 December 1831, the founding partners signed an association agreement under which "Assicurazioni Generali Austro-Italiche" was set up. The man behind this initiative was Giuseppe Lazzaro Morpurgo, a businessman fascinated by the insurance theory and practice.

Relying on the expertise gained in this sector, Morpurgo gathered around him a group of people from the local business community and from the Veneto region together with which he launched an ambitious project he had been dreaming about for many years.

The new company was set up with a capital of 2 million Austrian florins, an amount that was ten times larger than the share capital of other companies having their head offices in Trieste. The chosen name - GENERALI - highlighted the desire of the company to operate in all insurance branches.

From the very beginning, the company implemented a double administrative structure.

For the supervision of the operations carried out within the Austrian Empire, the headquarters was established in Trieste, at Carciotti Palace, while for the operations from the Italic Peninsula, the headquarters was in Procuratie Vecchie Palace in San Marco Square, Venice.



One of the oldest life policies and the plate engraved with the Habsburg eagle

The expansion during the first years was fast. Agencies were opened in the largest towns of the Empire, from Vienna to Prague and Pesta and in the largest ports in Europe, starting with Bordeaux and Marseilles. In 1848, the company decided to give up the distinction of "Austro-Italiche" and chose the Lion of Saint Mark as symbol, focused on the development and consolidation of its presence, not only in Europe, but in countries on other continents, as well.

They needed 50 years, half a century of work so that Assicurazioni Generali would capture the experience, financial strength and international presence. Generali has experienced a change by the establishment of new subsidiaries. These companies, specialized on specific branches or markets, were autonomous at operative and managerial level. The companies established during these years included Erste Allgemeine in Vienna, the companies Anonima Grandine and Anonima Infortuni specialized in insurance against hailstone and accidents in Milan and Concorde in Paris.

The last decades of the 19th century, until the outbreak of World War I, represented a period of prosperity, growth and development for Assicurazioni Generali. This was also a period in which the company started major real estate investments which lead to the construction or purchase of numerous prestigious buildings, starting with the building which is currently still the head office of Assicurazioni Generali. The consequences of World War II were very serious and determined a significant reduction of the international presence of the company by the destruction of its territorial structure in Eastern Europe.

However, the company was able to rebuild its business network and regain the lost position.

The power of a name



Generala Headquarter, Bucharest, 1934



Generali Life China, Guangzhou



Generali Thailand

Generali is carrying 90% of its activity in Europe and is among the leaders of the life insurance sector. Generali is among the first three European insurers, having an AA rating according to the most prestigious financial valuation agency, Standard & Poor's.

The 85,000 employees currently service more than 70 million clients. Present in most European states, the Generali Group is a market leader in Italy and holds key-positions in Germany, France, Austria, Spain and Switzerland.

During the last couple of years, the Generali Group has looked with interest upon the Far East, convinced by the good development perspectives of this area. Thus, it started its activity in the Philippines, Thailand and penetrated the Chinese and the Indian markets.

The Group has also consolidated its position in Latin America, where it has a prosperous presence.

Generali in Romania

1835 The history of the Generali Group starts in Romania, concurrently with the establishment of the first branch in the largest Romanian commercial town of the times, Brăila.

1899 The Company moves its headquarters to Bucharest and then changes its name into GENERALA - Societate Română de Asigurări Generale.

1935 The Company becomes number 1 on the insurance market in Romania.

1948 Generali is compelled to withdraw from the market due to the political context.

1993 It returns on the market and carries out a consistent activity in the general insurance sector.

2007 Generali Group and PPF Group merge their business in the countries of Central and Eastern Europe, in a joint venture that is newly established under the name of Generali PPF Holding B.V. Thus, Generali Asigurari is assigned to the coordination of the new Holding headquartered in Prague.

2007 Generali Pensii enters the market of private mandatory pensions, occupying within a short period the 3rd position, with a total number of 465.270 participants.

2009 Wanting to offer a complex range of services to its clients, Generali also enters the market of facultative pensions.

Generali currently offers services of both general insurance and life insurance, occupying a place among the top 10 insurers in Romania with a turnover of EUR 119.63 million.



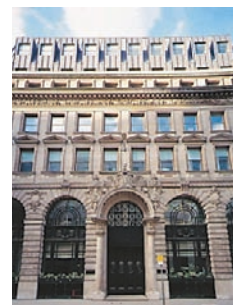
Generali Italy, Trieste



Generali Austria, Vienna



Generali France, Paris



Generali Great Britain, London

Insurance Business in 2009

- The Insurance Market in 2009
- Generali Asigurari in 2009

The Insurance Market in 2009

The provisional data presented by the Insurance Supervisory Commission for the 2009 financial year indicate an inflexion point in the underwriting dynamics. The growth rates that the market experienced over the previous years melted away, challenged by the unfavorable macroeconomic context. If non-life insurance maintained an upward trend, without the peaks seen in the past, life insurance underwent a significant compression.

Despite the worsening of the fundamentals in the Romanian economy, Generali Asigurari continued to report increases in gross written premiums in 2009 as well. The increase is even more relevant as it meets our strict criteria of sustainable business development. Once again, the strategy adopted by Generali Asigurari proved to be a winner, the GWP growth being accompanied by a profitability increase.

Impact of the economic context

2009 was a difficult year, both for the local and for the world economy. After nine years of sustained economic growth, Romania's gross domestic product underwent a 7.1% compression. This evolution followed the regional trend, affected by a higher risk aversion.

An overall economic downturn, higher unemployment rates or lower available income for the population were just a few of the characteristics noticed in Central and Eastern Europe (CEE). Romania was not an exception either. The gap between demand and supply on the labor market shifted, alongside a significant moderation of the annual salary increase rate.

The deterioration of the international market sentiment towards emerging economies, including Romania, was quickly reflected in the foreign exchange rate, as the currencies from the region depreciated against the European currency. As a result, the decreases that CEE national insurance industries experienced in 2009 were amplified by comparison to the euro.

Gross written premiums in 2009

In 2009, the Romanian insurance market reported a 1.1% contraction in the value of gross written premiums, down to RON 8837.01 million. In absolute terms, the GWP value decreased by RON 100 million compared to 2008.

Denominated in euro – at the average exchange rate of RON 4.2373/EUR set by NBR for 2009 – the volume of gross written premiums in 2009 was EUR 2085.53 million, approximately 14.1% less than in the previous year.

But the other states in the region also went through tough times. The insurance industries from Poland and Hungary, where the base effect is less favorable, reported significant decreases in underwriting value. Thus, reported in euros, the contractions for the two markets were 29.8% and 16.8%, respectively.

The penetration rate for the Romanian insurance market, expressed as a ratio between GWP and GDP, increased slightly to 1.80% in 2009. At the end of 2008, this indicator reached 1.76%. But the increase was triggered by a stronger decrease rate of the GDP, compared to the insurance industry.

Insurance density, an indicator calculated as the ratio between the gross written premiums and the number of inhabitants, reached RON 413.27 / capita in 2009. The value decreased slightly compared to 2008, when the year ended with RON 415.62 / capita. Denominated in EUR, insurance density in Romania reached EUR 97.5 / capita, one of the lowest values in Europe.

GWP in non-life insurance

GWP in non-life insurance amounted to RON 7211.69 in 2009, accounting for 81.6% of the market total. Compared to 2008, the premiums from non-life insurance contracts experienced a 2.03% nominal increase. The underwriting rate dropped significantly compared to previous years with

double-digit growth rates.

In absolute terms, gross written premiums in non-life insurance went up by RON 143.52 million compared to 2008. The motor third party liability insurance (class 10) was the main contributor to this dynamics last year. Gross written premiums in these contracts increased by 21.3%, reaching RON 2236.48 million in 2009. This substantial increase led to a higher share of motor third party liability insurance in the GWP for non-life insurance, from 26.1% in 2008 to 31% in 2009.

The fire and natural calamities insurance class was also a contributor to the evolution of the non-life insurance market. The GWP value of this segment went up 9.39%, reaching RON 929.48 million in 2009.

The following classes also experienced growth rates higher than the overall non-life insurance market: class 15 – guarantee insurance (+158.59%), class 12 – maritime liability insurance (+93.67%), class 6 – insurance for maritime means of transportation (+29.02%), class 4 – insurance for railroad means of transportation (+23.63), class 16 – financial loss insurance (+8.29%) and class 13 – general liability insurance (+4.71%).

Half of the 18 non-life insurance classes closed 2009 with diluted gross written premiums. The Motor Hull class generated a RON 3326.0 million premium income, 6.49% less than in 2008. In absolute terms, the segment experienced the largest regress on the market, as the GWP for these contracts decreased by RON 231 million.

The trend of the Motor Hull segment was impacted by the downward trend in the sales of new, as well as second hand vehicles. In addition, many of the multi-annual leasing contracts reached maturity; therefore the premiums were no longer collected. Not least, part of the insurers decided to voluntarily adjust their transport insurance portfolio, other than railroad, in the hope of improving the claim rate.

Given the dynamics on the Motor Hull and MTPL classes, at the end of last year, the motor share in the non-life insurance portfolio increased by another 0.7 pp, from 76.4% to 77.1%. This value placed Romania among the first countries dependent on the motor classes. These circumstances indicate a still low development level of the market. In Hungary or Poland, the motor share in the total non-life insurance portfolio was 52.6% and 57.4% respectively in 2009, while the percentage in the Czech Republic went below 50%.

Another two classes contributed with significant decreases to reducing the peak on the non-life segment. Gross written premiums from loan insurance continued to drop in 2009 as well, as insurers tried to make a more careful selection of the insured risks. Thus, premiums from loan insurance decreased by 39.2%, reaching RON 115.90 million. In absolute terms, the decrease was RON 74.72 million, as the share of this class in the overall non-life insurance dropped to 1.6% in 2009 compared to 2.7% in 2008 and 6.9% respectively in 2007.

Property damage insurance class generated a RON 163.03 million premium income in 2009, down by 21.7% compared

to the previous year. Thus, the segment remained connected to the downward trend in underwriting, and starting 2007, its share has gradually decreased. With a 2.26% share in the non-life insurance market in 2009, the class re-sized, getting close to the value from 2005.

GWP from life insurance

Gross written premiums from life insurance totaled approximately RON 1625.32 million in 2009, 13.0% less than the previous year. The unfavorable economic context had a clearly higher impact on the life insurance segment. Therefore, the share on the overall market went down from 20.9% in 2008 to 18.4% in 2009.

In absolute terms, GWP from life insurance dropped by RON 242.79 million compared to 2008. The trend was caused by both economic and psychological factors.

A higher unemployment rate led to a decrease in the number of potential consumers. Moreover, the indicator dynamics also affected existing customers, as in some cases, the loss of jobs caused policy holders to access the amounts collected in the accounts before the maturity date. Another unfavorable effect was the decrease of available income of households. Regardless of the decrease percentage, the measure led to a higher uncertainty, part of the previously expressed decisions to buy being postponed. The narrowing of the bancassurance channel was another factor and the credit squeeze impacted the bank product related insurance policies accordingly.

The impact of the unfavorable context translated into a steep decline of underwriting in traditional insurance, ranked in class 1 of life insurance. GWP decreased by 21.93% in 2009, to RON 1026.51 million. In absolute terms, class 1 premiums decreased by RON 288.41 million compared to 2008.

The compression of the life insurance segment could have been more extensive, should unit-linked (class 3) insurance stayed at the same level. Class 3 written premiums went up from RON 521.78 million in 2008 to RON 566.59 million in 2009. The strong 8.59% nominal increase in unit-linked products changed its share in life insurance GWP, as it went up from 27.93% in 2008 to 34.86% in 2009.

In Romania, life insurance accounts for a low share in the overall insurance market and comparisons to indicators from developed countries create the premises for future growth. The industry settled on two pillars: traditional and unit-linked insurance. The other classes did not manage to go beyond the symbolic threshold of 2% in 2009 either. In countries like Poland, the Czech Republic or even Bulgaria, the percentage covered by the rest of the classes exceeded 15%. Under these circumstances, a clearer legislation on health insurance that allows the development of a private infrastructure may represent an important factor in reshaping the sectors.

Gross paid claims (GPC)

Insurers paid a total of RON 5861.64 million gross claims in 2009, namely 26.36% more than in 2008. In absolute terms, companies paid an extra RON 1222.78 million in claims.

Pursuant to the non-life insurance contracts, insurers paid a GPC of RON 5180.92 million (88.39% of the total GPC), that is 25.03% more than in 2008, which means an absolute increase of RON 1037.21 million for this indicator. Although the GPC increase rate slowed down, with 34.06% increase in 2008, it continued to exceed the GWP dynamics. The explanation comes from the payments made by insurers to cover both the events occurring in the reference year and the payables from previous years.

Except for maritime transport insurance, all other 17 non-life insurance classes experienced increases in the gross paid claims in 2009, compared to the previous year.

A GPC review per classes for non-life insurance indicates that gross paid claims for Motor Hull contracts covered 55.7% of the total, while claims for motor third party liability accounted for almost 30.8%. Compared to 2008, the GPC for Motor Hull share in the total insurance portfolio decreased by 3.55 pp, while the GPC for MTPL share increased by 0.47 pp. The claims paid for these two classes increased significantly in 2009, by 17.55% for Motor Hull and by 26.74% for motor third party liability insurance.

The list of GPC three-digit rates includes the following insurance classes: railroad (+149.64) or air transport (+100.20), third party liability for air transport (+507.47), loan insurance (+110.95) or guarantee insurance (+401.73). Nevertheless, the impact on the payments made by the non-life insurance industry was mostly marginal, as the dynamics was affected by the base effect.

Among the listed insurance classes, only air transport and loan insurance contributed with more than 1% to the aggregated value of the GPC. Moreover, the gross claims paid for both classes in 2009 exceeded at least twice the gross written premiums.

According to life insurance data, insurers paid RON 680.72 million in gross claims in 2009, 37.48% more than in 2008. The value covers both GPC-related payments and amounts paid for surrender and maturity.

Thus, the total amount paid last year for partial and total surrender was RON 417.89 million, 51.8% more than in 2008. If the partial surrender segment went up by 7.53%, the amounts paid for total surrender increased by 78.93%. Given these trends, the latter category increased its share by 11.1 pp, to 73.1%.

An analysis of payments made for life insurance, per classes, indicates that the traditional insurance area (class 1) accounts for the highest share in the total paid amounts, respectively 56.98%. Approximately 43.7% of the RON 387.89 million was paid for total and partial surrenders. Class 3, investment-linked insurance, generated payments of RON 290.46 million, and the amounts paid for surrender represented 85.35% of the total payments made in this category.

Gross technical reserves

Provisional data communicated by ISC indicate that, at the end of 2009, insurers had RON 6900.42 million in gross technical reserves for non-life insurance, up 7.6% compared to December 31st, 2008. The upward trend of the technical reserves was also due to the use of a unitary model for calculating the reserves for unapproved claims related to mandatory motor third party liability insurance, implemented since 2008.

This chain-ladder model is based on a simple principle: each claim generates a random cash-flow adjustment, and the created reserve must be sufficient to cover the adjustment. Thus, the modeling considers the delays between the moment of the accident and the moment of reporting the accident, the time gap between the reporting of the damage and the completion of the file, the timeframe depending on the severity of the damage or the number of institutions involved in the claim settlement.

For life insurance, by December 31st 2009, insurers had gross technical reserves amounting to RON 3889.48 million, up by 13.6% compared to last year's figures.

Financial result in the insurance industry

According to data from the Insurance Supervisory Commission, the figure next to the net aggregated financial result for 2009 was approximately minus RON 103.3 million. As the market loss amounted to RON 582 million in 2008, we can talk about a re-settling of businesses on more solid basis.

Twenty out of the 45 insurance companies ended 2009 with a profit, the cumulated value being RON 315 million. The others accounted together for a loss of approximately RON 418.3 million.

Thus, we see a considerable improvement compared to the 2008 situation. At that moment, only 15 of the 43 companies operating in this industry closed the year with a profit (the aggregated value was RON 266.58 million), the others reporting a loss of RON 849.04 million.

Generali Asigurari in 2009

Despite a rather difficult economic context, Generali Asigurari remained true to its sustainable business development targets in 2009.

According to audited data, the company reported gross written premiums in life and non-life insurance valued at RON 506.95 million, namely more than 21.4% increase compared to 2008. The premium dynamics was accompanied by an improved financial result, confirming once again that the strategy adopted by the management over the years was correct.

Non-life insurance

In non-life insurance, gross written premiums totaled approximately RON 422.57 in 2009, namely 27.24% higher than in the previous year. In absolute terms, the company recorded an additional amount of RON 90.47 million in premiums.

The remarkable GWP trend allowed Generali Asigurari to add an extra 1.16 pp to the non-life insurance market share, thus reaching 5.86%. Eight of the twelve non-life insurance classes adopted by the company experienced increases in the premium income. The impact of the decreases from the other four classes is insignificant, as their cumulated participation to the total premium volume is less than 1%.

In aggregate terms, the Generali Asigurari portfolio follows the market trends. The three major classes in the non-life insurance industry: Motor Hull, MTPL and fire and natural catastrophes insurance covered approximately 90% of the total market underwriting in 2009. These three large pillars accounted for an 89.3% share at Generali Asigurari.

Individually, we witness a rebalancing of the portfolio, as the Motor Hull share in the total written premiums at Generali Asigurari reached 46% in 2009, compared to 57.1% in the previous year, and the MTPL and Green Card categories increased their share to 25.9% compared to 12.5% in 2008. Nevertheless, the company continues to be less dependent on the motor segment. At the end of last year, the motor class share (Motor Hull and MTPL) reached 71.9%, while the industry reported 77.1%.

In 2009, the income from premiums generated by Motor Hull contracts totaled RON 194.34 million, 2.4% more than in 2008. This is a remarkable result, given the difficulties experienced by the market and reflected in a 6.5% compression of this segment. For motor third party liability insurance class, a higher contribution to the company's income was substantiated by a 163.12% premium increase, up to RON 109.33 million.

The third relevant pillar, fire and natural calamities insurance, experienced a 19.34% increase in the GWP value, thus reaching RON 73.73 million.

Significant growth rates were also seen in non-life insurance, on the following lines of business: class 16 – financial losses insurance (+400%), class 13 – general liability insurance (+37.1%), class 18 – assistance for people in difficulty insurance (+35.1), class 1 – accident insurance (+16%) or class 9 – property damage insurance (+9.4%). Of course, the excellent increase in financial losses insurance was also due to a favorable base effect.

To meet the expected targets – building a sound company, with a solid future that can provide safety for its customers at all times – Generali Asigurari has kept the same prudent underwriting policy, carefully selecting the insured risks.

Moreover, the company increased the share of premiums ceded in reinsurance.

And once again, the strategy applied by Generali Asigurari proved to be a winner. Consistently observing the fundamental principles that built the foundation of our company, we reached a 94.4% net combined ratio, almost 6 pp lower than the 2008 value. The remarkable result was possible due to the adjustment of the net claim rate by over 9 pp, to reach 60.2%, which offset the impact of the slight increase in purchasing expenses, triggered by an increasingly competitive environment.

Life insurance

For 2009, Generali Asigurari reported RON 84.37 million in gross written premiums for life insurance. The slight decrease compared to 2008, of only 1.2%, can be seen as a remarkable result, given last year's 13% compression of the life insurance market.

Moreover, the company managed to underwrite premiums worth RON 71.81 million on the traditional life insurance segment, up 2.8% compared to 2008. The increase is even more relevant, as the market reported an almost 22% regress. The 2009 performance of Generali Asigurari on this segment is unique among the main operators in this class.

This performance was due to the company's efforts to always propose its customers products that can meet their needs, to help them overcome the difficult moments brought about by the turmoil in the economic environment.

In this respect, last year Generali Asigurari came up with new offerings for the Romanians, adjusted to the market requirements. The launch of Cash Protect was one of them, a life insurance with a one-year capital accumulation, the product enjoying a 15% annual interest rate. In addition, the company intensified its efforts to promote the other categories as well, insurance for children being one of the priorities. Thus, upon buying a Majorat policy for financing your child's education and for savings, we offered a 50% discount on the related health insurance - Focus Plus.

In 2009, the company also focused more on streamlining the operations, experiencing better administration expense rate and purchase rate.

The quality of the measures promoted by Generali Asigurari was noticeable in the financial result as well. According to the audited data, the net result increased almost 18 times compared to the previous year, with RON 15.95 million recorded in the relevant balance sheet item for the end of 2009.

Business safety is also reflected in the prudent approach for the reserve policy. On December 31st, 2009, the company's technical reserves amounted to RON 502.18 million, indicating a 29% increase compared to the similar period, last year. More than three quarters of the total reserves, RON 380.18 million respectively, supported the non-life insurance operations.

Increasing the reserves at a higher rate than the underwriting, as well as increasing the equity made available to the company, both by reporting a remarkable financial result and by a share capital increase, are elements that describe the sustainable development of Generali Asigurari.

Management



Marie Kovářová
Chair of the Board

Marie Kovářová graduated from the Faculty of Mathematics and Physics and has a PhD in Mathematics from the Charles University in Prague. The first step in Marie Kovářová career took her in the teaching area, as Assistant Professor at the Technical University from Liberec. Afterwards, she applied her expertise in mathematics working as Actuary at Česká pojišťovna for two years, then she worked as Senior Engagement Manager for the prominent consultancy company McKinsey&Co., between 1999 and 2005.

Before taking the chair at Generali Asigurari, in October 2008, Marie Kovářová was the Chief Operation Officer (COO) at Česká pojišťovna, the largest insurance company in the Generali PPF Holding portfolio, where she coordinated the Operations and Human Resources activities both for Česká pojišťovna and for Generali pojišťovna. She is a member of the Czech Actuarial Society.

General Manager for Sales at Česká pojišťovna Slovakia, in Bratislava and as Business Development Director at Generali PPF Holding in the Czech Republic. Vancek is a graduate of the Civil Engineering Faculty from the Slovak Technical University. He also attended various specialization courses in financial analysis, asset management and insurance management. He is currently the Commercial Director of the company.



Adrian Marin
Board Member

Adrian Marin has been part of the Generali Asigurari team for 14 years. After graduating from the Faculty of Mechanical Engineering at the Polytechnic Institute of Bucharest, he attended the postgraduate courses of „Management, International Commercial and Banking Techniques“ and “Insurance Theory and Practice” at the Bucharest Academy for Economic Studies. He also has a Master Degree in “Compared Religion” from the Nations University, Louisiana, U.S.A. Starting 1996 he has attended insurance specialization courses and seminars both in Romania and abroad. He is a member in several professional associations: „National Association of Evaluators from Romania“, „General Association of Economists from Romania“, „International Center for Entrepreneurial Studies“ and „General Association of Engineers from Romania“. He is currently the Director of the Non-life Insurance Department of Generali Asigurari.



Pavel Paidar
Board Member

Pavel Paidar studied economics and management at the Czech Agricultural University in Prague. Starting 1997, he joined the controlling and strategic planning team at the Allianz in the Czech Republic. Between 2001 and 2006 he worked at Allianz Group Head office in Munich, in the department focused on development of Allianz entities in the region of Central and Eastern Europe and Africa. His responsibilities covered implementation of financial management tools and processes as well as management of restructuring and merger projects. After these assignments he took over the responsibility for outsourcing of accounting and controlling functions into the shared service center. He has joined the Generali Asigurari team in September 2008, as Chief Financial Officer.



Ovidiu Racoveanu
Board Member

With more than 10 years of experience in life insurance gained while working at Generali Asigurari, Ovidiu Racoveanu was actuary, then Head of the technical department and life insurance director. But he started his professional career working as researcher at I.N.F.L.P.R. - National Institute for Laser, Plasma and Radiation Physics. Ovidiu Racoveanu graduated from the Faculty of Mathematics, Bucharest University and has a Master Degree from the same university. He also attended actuarial courses at the Insurance Institutes from London and Bucharest. He participated in various specialization programs offered by the Generali Group.



Stefan Vancek
Board Member

Stefan Vancek has joined the Generali team in October 2009. He has been working in insurance for eight years, as Sales Executive at QBE, in Slovakia, as Deputy

CEO Generali Asigurari Message



Dear clients, partners and colleagues,

2009 was definitely **the year of great challenges, so far**. The economical, political and social evolution in Romania had its marks on the insurance market, forcing rapid strategic measures to increase activity efficiency, to reconsider product portfolio and to secure the clients.

It is encouraging to see that, despite the unfavorable context, Generali Asigurari reported **outstanding results on all levels**: sales, market share, profitability, efficiency of the internal operations and, last but not least, reputation. Thus, we managed to increase the underwriting by 22% vs. 2008, a confirmation of the fact that the action plan adapted to the current context is adequate and productive. The figures reveal an even better evolution in a match up with the slight market decline (-1.1%). We have pursued the Generali traditional safe premium underwriting policy and will keep on doing so. We are committed to seek and value a healthy development, with solid perspectives, able to secure the interests of its clients and partners.

Of all measures proving effectiveness, I would like to point out the investments carried out in training programs for the sales force. We are fully dedicated to preserve the high quality standards for services and managed to keep **a close contact with the clients**, by providing products with real benefits, adapted to their current financial needs.

Although we are still facing a difficult year ahead, I am confident that we are prepared to overcome the likely impediments, just as we did before. We are enjoying **all the necessary strengths at hand**: a complex and well-balanced portfolio, a wide national presence, highly performing infrastructure, reliable partners and a professional, determined and responsible team.

Moreover, we benefit from the full support of Generali Group. In its history of almost 180 years, the Group managed to get through even more difficult global challenges than the current economic crisis and managed to take the right decisions, becoming one of the main global players in the insurances and financial industry.

I would like to invite you to join us in seeking to **turn every challenge into an opportunity** with mutual benefits.

Sincerely yours,

Marie Kovářová
General Manager Generali Asigurari

Management Report

Introduction

Despite the changes we have witnessed worldwide, 2009 was a year of development and consolidation for Generali Asigurari, the 16th consecutive year of consistent growth after reentry on the Romanian market, in 1993. As the data below demonstrates, our business experienced both a quantitative and a qualitative growth.

Moreover, in line with the Generali PPF Holding strategy for profitable development in Central and Eastern Europe, the management underwent several changes during the second quarter, to strengthen the operations of the Generali Group in the region. By Decision of the Supervisory Board, issued on the 14th of May 2009, approved by ISC Decision no. 663 from the 1st of September 2009, Mr. Stefan Vancek was appointed Executive Director and Board Member, replacing Mr. Dragos Calin.

Main development pillars

1. Sales force

In 2009, the company continued to focus its efforts on retail business development, through active support of our own sales force, strengthening existing partnerships, but also initiating new ones, as well as by continuing the process of raising brand awareness among the population.

Thus, the programs dedicated to our own sales force resulted in doubling the number of productive agents compared to 2008, a phenomenon reflected in the business generated for the company on this sales channel with a 52% increase compared to the previous year.

In order to support a qualitative sales process on this channel, the company launched and implemented an extensive professional training program for the sales force. Meanwhile, the technical support has improved considerably throughout 2009.

The company's relationship with external partners has continually improved in 2009, generating a volume of gross written premiums on this channel 15% higher than in 2008. A special contribution to the 2009 targets came from the integrated sales campaigns, dedicated to the company's main products.

The process of improving the agencies' visibility was successfully completed in 2009 and other points of sales were also opened in small towns with potential for business.

In 2009, all brand parameters improved substantially. Thus, brand awareness increases by over 35% compared to 2008, and the number of persons who would sign an insurance contract with Generali doubled compared to 2008.

2. MTPL campaign

The company conducted three MTPL campaigns in 2009: winter 2008-2009 (the company's first ever campaign), summer 2009 and winter 2009-2010.

One of the targets was to promote the competitive services and advantages of our products among an even larger number of customers. We have also designed a profitable development plan for this mandatory insurance, aimed at building a balanced portfolio.

The tariffs were increased twice in 2009 to cover the very high and fast increase of claim expenses on the market. Another substantial tariff raise took place during the 2010 winter campaign to improve the negative technical results. Securing positive net technical results is the main target of the company management.

3. About life insurance

After having experienced double digit growth over the past several years, the trend in life insurance changed in 2009, when this segment reported a 13% decrease compared to 2008. Under these difficult market conditions, accompanied by the pressure of a very high lapse rate for all retail sales channels, Generali managed to maintain the same volume of earned premiums and gain market share. Generali met its targets in annualized premiums and current value of the new portfolio mainly due to the strong increase on the group insurance segment, coordinated by agencies, banks and direct channels. Two new products were launched in 2009: a single premium product called "Cash protect" and a new health insurance product called "BenefIT". Constantly focused on improving profitability, we have launched a new generation of tariffs with motivational packages at the beginning of the year. Bancassurance and developing sales partner, as well as strengthening our sales force and the direct channels were the main focus areas for the company management. In order to further improve our profitability and ensure company development, we have initiated several projects in 2009, some of the most important ones being: lowering the number of lapses and submitting the necessary documents to the supervisory authority for the transfer of the Ardaf life insurance portfolio to Generali Asigurari.

4. Non-life insurance department

This expansion of sales could not have been possible without the support and strengthening of the technical departments for life and non-life insurance.

In order to strengthen our technical department and support our growing retail portfolio, as well as for a closer monitoring of the underwriting, we have introduced several new products (Casco Eco for used cars more than four years old, Casco Premium, for cars with paid up leasing, Eurocasa Optim for cross-selling with MTPL policies, RCA, Eurocasa Completa Plus – product promoted under the household insurance campaign, Personal Accidents policy for drivers and passengers).

The corporate products were adjusted (conditions and tariffs) to be able to compete with the new local aggressive policy of the competitors (new "all risks" coverage for property insurance, PI Software, leasing protocols etc.).

5. Claims

With regard to non-life claims, we focused on maintaining the quality of the services we provide by applying a fast payment system and adjusting the IT system for claim management to the new market trends. Using e-auction as a system to enhance the value of salvage cars, continuing the cost control project and focusing on anti-fraud measures and procedures started to pay off, as the gross claim rate improved. At the beginning of 2009, the Claims Department started a new project, called AntiFraud. Thus, Generali no longer stops after rejecting the claim file, but moves on with filing criminal complaints against the guilty parties.

An electronic auction system for major/medium repairs in service networks shall be initiated in 2010. The claim project on centralizing the claims is also underway.

6. Motor Hull project continues

To reduce claim rate and improve the renewal rate in Motor Hull, the Bonus Malus system was maintained and we have started to clean up the entire portfolio.

A new IT application that monitors risk inspections (pictures) and generates reports in this respect (per agency, per agent etc.) was also introduced.

We have also started the design and implementation of the IT application for Fleet Motor Hull insurance.

7. Corporate business

In corporate business we have expanded the internal competency limits for the skilled personnel (DC, DPE and ITZ structure) and we have strengthened the team for shorter response times and higher flexibility in negotiating the accounts with regard to general system limitations.

New "individual" coverage/clauses for (goods insurance, technical and liability insurance) were imposed upon pressure from large brokers and international customers who requested coverage similar to the offer on the international market and equally complex.

We implemented the eVP Corporate system for the first two lines of business, Goods Insurance and Liability Insurance. The system shall be improved throughout 2010 and extended to other corporate lines of business in 2010.

Perfect cooperation between the technical and the commercial teams built the foundation for the most impressive production growth in Corporate (more than 25%).

8. IT projects

The main target of the IT Department at Generali Asigurari was to provide support to other departments in order to secure a smooth and proper operation of the company's main processes. In 2009, acting in line with this target, the IT Department of Generali Asigurari conducted a series of strategic actions, such as: implementing a new MTPL application that enables online policy selling, in accordance with the rules of the Insurance Supervisory Commission, as well as a higher sales efficiency due to more flexible products sold via eVP.

Moreover, the claim management system was improved by implementing a new claim application at the beginning of the year; the works for closing down the AS 400 policy management system continued in order to enable policy management solely in VIAS.

Starting with the second quarter of 2010, the new insurance policies will be kept exclusively in VIAS, instead of AS400. The assessment of the AS400 closing strategy is still underway.

The Commercial Department was one of the main beneficiaries of the IT Department activity in 2009. In this respect, the implementation and development of the Data Warehouse with a new reporting set was extremely important, helping the sales force develop their processes and activity.

In addition to all these, we have continued to consolidate our portfolio in the VIAS system, thus leading to a higher data accuracy and an improved decision-making process overall.

9. Human Resources

As for the personnel, Generali witnessed stabilization in this respect in 2009 due to external factors (financial crisis, higher unemployment rate) and the introduction of internal measures for retention, such as the performance management process, development planning and training. Despite the numerous measures to improve cost efficiency, including significant constraints on new hires and restructuring (mostly in the back office), the company managed to maintain stability and high performances. The total number of employees went down from 450 in January to 433 in December.

With regard to Human Resources processes and procedures, the company is very strong, with an implemented recruiting and selection process, a performance management process and a development planning policy, backed by internal training programs that provide access to international training. All the measures for employee protection, including the European Social Charter, have been applied throughout this period.

In terms of remuneration policy, the company managed to keep up with the rest of the market, offering most forms of compensations and benefits. The collective employment agreement was negotiated in the last quarter and the amendments led to the introduction of a new bonus structure. Overall, Generali is known as a good employer and seen as a competitor with a high level of experience. This can also be the result of implementing a corporate culture of high professionalism, performance and cooperation.

The main priority for 2010 is the constant improvement of structures and procedures, so as to support an increase in activity, while investing in employees, performance management tools, as well as attracting and retaining capable individuals.

Financial overview

1. Financial results

The 2009 reports of Generali Asigurari indicated the highest profit in its history on the Romanian market. Profit after taxes is RON 15.9 million, in accordance with the Romanian accounting standards and accounts for a 1660% increase compared to 2008. This achievement was made possible by the previously mentioned actions, as well as by the proper management of administrative costs and significant returns on investments.

2. Investment portfolio and risk management

Given that 2009 was a good year for investments, as a result of the liquidity crisis that pushed up the interest on the market, we have tried to seize the moment by making longer term investments, thus improving the average term of the portfolio. As a rule, investment risk and return are often linked, therefore we chose to be prudent and invest mainly in government securities or by making deposits in certain strong international banks.

Despite this, the structure of the instruments in the portfolio was not subject to significant changes compared to the previous year. Government securities still have the highest share, including here both securities issued by the Romanian authorities and securities issued by other European Union member states, in RON and in foreign currency.

The exposure on the equity market went up in the second half of 2009 as a result of the measures included in the investment policy for the following year.

Bank deposits represent the short term investment instrument for liquidities, as a result of the adjustments in the exposure limits that the Group applied in 2009 because of the global crisis and the shortening of the maximum exposure time for 6-month deposits.

When setting the risk management limits for the investment activity, Generali Asigurari always follows the limits set by the Insurance Supervisory Commission, the limits imposed by the risk management team and by the group's asset liability committees. Thus, liquidity, FX, credit, equity market and interest rate risks are carefully monitored and managed.

Marie Kovářová
Președinte al Directoratului

Pavel Paidar
Membru al Directoratului

The Auditor's Report

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF SC GENERALI ASIGURĂRI SA

1. The accompanying summarised financial statements presented in the Annual Report of SC Generali Asigurări SA ('the Company') have been derived from the financial statements of the Company for the year ended 31 December 2009 prepared in accordance with Order no. 3129/2005 of the Insurance Supervisory Commission with subsequent amendments and the accounting policies presented in the notes to the financial statements. These summarised financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on whether these summarised financial statements are consistent, in all material respects, with the financial statements from which they were derived.
2. We have audited in accordance with International Standards on Auditing the financial statements of the Company for the year ended 31 December 2009, from which the balance sheet, income statement and cash flow statement, collectively referred to as summarized financial statements were derived. In our report dated 11 March 2010 we expressed an unqualified opinion on the financial statements from which the summarised financial statements were derived.
3. In our opinion, the accompanying summarised financial statements as at 31 December 2009 are consistent, in all material respects, with the financial statements from which they were derived.
4. For a better understanding of the Company's financial position and the results of its operations for the year ended 31 December 2009 and of the scope of our audit, the summarised financial statements should be read in conjunction with the financial statements from which the summarised financial statements were derived and our audit report thereon.

**Refer to the original
signed Romanian version**

Paul Facer
Statutory auditor registered with
the Chamber of Financial Auditors of Romania under no. 3371/ 2010

On behalf of
PricewaterhouseCoopers Audit SRL
Audit firm registered with
the Chamber of Financial Auditors of Romania under no. 6/25 June 2001

Bucharest, 11 March 2010

Gross written premiums

as of December 31, 2009

Gross written premiums (life)

	RON	RON
	December 31, 2009	December 31, 2008
Life insurance, annuities and additional life insurance	71.810.623	69.854.551
Life insurance and unit linked annuities	12.496.489	15.484.366
Permanent health insurance	66.110	91.219
Total	84.373.222	85.430.137

Gross written premiums (non-life)

	RON	RON
	December 31, 2009	December 31, 2008
Personal accidents and health	2.393.882	2.063.021
General liability	11.233.701	8.192.136
Property damage	25.925.042	23.689.104
Fire and other damage	73.732.212	61.781.778
Goods in transit	1.568.497	1.814.034
Loans and collaterals	621.436	658.633
Motor Hull and cargo	194.473.805	189.914.225
Motor liability + other	112.624.519	43.989.031
Total	422.573.094	332.101.962

Gross paid claims

as of December 31, 2009

Gross paid claims

	RON	RON
	December 31, 2009	December 31, 2008
Personal accidents and health	53.394	136.852
General liability	503.257	141.454
Property damage	8.630.950	4.700.254
Fire and other damage	13.105.343	10.219.411
Goods in transit	58.015	190.663
Loans and collaterals	-	1.876.725
Motor Hull and cargo	155.898.638	172.190.576
Motor liability + other	44.235.525	28.765.497
Total claims	222.485.122	218.221.432

Balance Sheet, Assets

as of December 31, 2009

	Row	Note	RON December 31, 2009	RON December 31, 2008
A. Intangible assets				
I. Intangible assets				
3. Transfers, patents, licences, marks, similar rights and securities	03		485.922	931.045
5. Advances and intangible assets in process	05		7.289.090	-
6. Other intangible assets	06		1.186.228	593.625
Total	07	1a)	8.961.240	1.524.670
B. Placements				
I. Placements and tangible assets in progress				
1. Land and buildings	08	1b)	14.996.307	11.654.903
2. Advance payments and placements in tangible assets in progress	09	1b)	5.551	5.551
Total	10		15.001.858	11.660.454
II. Placements in affiliated companies and as interests and other placements in financial assets				
5. Other placements in financial assets	15		1.184.421	114.546
Total	16		1.184.421	114.546
III. Other placements in financial assets				
1. Shares, other securities with variable income and units with mutual investment funds	17		6.103.232	3.049.453
2. Bonds and other fixed income securities	18	7	360.059.192	309.998.948
6. Deposits in lending institutions	22	7	70.523.234	20.647.926
Total	24	1c)	436.685.658	333.696.327
C. Placements related to life insurance for which the exposure to investment risks is transferred to the contractors				
	26		15.762.838	10.177.935
Total placements	27		468.634.775	355.649.262
D. Part of the technical reserves related to contracts ceded for reinsurance				
I. Part of the technical reserves related to contracts ceded in reinsurance, for non-life insurance				
1. Part of the premium reserves related to contracts ceded in reinsurance	28	10	4.516.081	5.454.443
3. Part of the claim reserves related to contracts ceded in reinsurance	30	11	17.640.471	18.680.953
Total	34	9	22.156.552	24.135.396
II. Part of the technical reserves related to contracts ceded in reinsurance for life insurance				
2. Part of the premium reserves related to contracts ceded in reinsurance	36		2.774.819	726.279
4. Part of the claim reserves related to contracts ceded in reinsurance	38		364.561	318.582
Total (row 35 to 39)	40		3.139.380	1,044,861
Total (row 34+40)	42		25.295.932	25.180.257
E. Debts				
I. Debts from direct insurance operations				
1. Policy holders	46	2; 20	143.181.845	139.420.499
2. Other debts from direct insurance operations	48	2	1.153.357	-
Total	49		144.335.202	139.420.499
II. Debts from reinsurance operations				
	50	2	115.139	52.700
III. Other debts				
	51	2; 19	12.454.364	7.886.816

			RON	RON
	Row	Note	December 31, 2009	December 31, 2008
F. Other assets items				
I. Tangible assets and stocks				
1. Technical equipment and machinery	53	1b)	2.800.683	4.438.550
2. Other equipment, machinery and furniture	54	1b)	1.240.369	1.243.978
Total (row 53 to 55)	56		4.041.052	5.682.528
4. Consumables	57		956.054	2.363.574
Total	59		956.054	2.363.574
II. Cash and bank accounts				
	60	8	8.201.282	5.509.662
G. Expenses in advance				
I. Interests and rents registered in advance				
	62		748.764	434.194
II. Purchasing expenses, carried forward – TOTAL (row 64 to 65)				
	63		41.737.141	30.879.844
1. Purchasing expenses, carried forward, for non-life insurance	64		32.266.938	23.531.000
2. Purchasing expenses carried forward, for life insurance	65		9.470.203	7.348.844
III. Other expenses, registered in advance				
	66		245.842	1.368.616
Total	67		42.731.747	32.682.654
Total assets	68		715.726.787	575.952.622

Balance Sheet, Liabilities

as of December 31, 2009

			RON	RON
	Row	Note	December 31, 2009	December 31, 2008
A. Capital and reserves				
I. Capital				
Share capital, of which:	69	4	129.450.000	120.000.000
registered and paid up capital	70		129.450.000	120.000.000
III. Reserves from reevaluation	72	1b)	12.634.714	8.806.138
IV. Reserves				
1. Legal reserves	73		1.630.991	833.630
3. Reserves as surplus realized from reevaluation reserves	75		162.911	162.911
4. Other reserves	76		2.740.804	2.740.804
Total	78		4.534.706	3.737.345
V. Result, carried forward				
1. Result carried forward as non-distributed profit or uncovered loss	80		46.601.884	47.462.232
2. Result carried forward from adopting IAS for the first time, except IAS 29	81		754.503	754.503
3. Result carried forward from correcting the accounting errors	83		3.231.869	3.231.869
	84		16.485	16.485
VI. Result of the financial year	87		15.947.210	905.630
VII. Profit distribution	89		797.361	45.282
Total equity	90		119.137.272	89.911.486
C. Technical reserves				
I. Technical reserves for non-life insurance				
1. Premium reserves for non-life insurance	93	10	220.142.071	172.717.764
2. Reserves for profit sharing and writing back in non-life insurance	94		207.138	50.602
3. Claim reserve for non-life insurance	95	11	130.565.998	113.967.334
a) Reserves for approved claims	96		107.572.227	96.939.302
b) Reserves for unapproved claims	97		22.993.771	17.028.032
4. Other technical reserves for non-life insurance (row 99+100+101)	98		29.267.805	13.164.032
a) Reserves for unexpired risks	99		10.591.500	-
b) Reserves for catastrophes	100		18.676.305	13.164.032
II. Technical reserves for life insurance (row 103+104+105+106+109)				
1. Mathematical reserves	103		80.488.315	46.272.945
2. Premium reserves for life insurance	104		31.287.711	34.822.464
3. Reserves for profit sharing and writing back in life insurance	105		3.067.108	2.137.755
4. Claims reserve for life insurance	106		5.012.888	3.220.017
a) Reserves for approved claims	107		4.920.736	3.172.306
b) Reserves for unapproved claims	108		92.152	47.711
5. Other technical reserves for life insurance	109		2.136.635	2.897.571
Total (row 92+102+110)	111		502.175.669	389.250.484

		RON	RON
	Row Note	December 31, 2009	December 31, 2008
D. Mathematical reserves for life insurance from which the exposure to investment risks is transferred to contractors (314)	112	6.162.984	3.173.196
E. Provisions			
3. Other provisions	115	1.301.425	192.170
Total (row 115)	116	1.301.425	192.170
F. Deposits received from reinsurers	117	3.540.456	4.605.646
G. Debts			
I. Debts from direct insurance operations	120	3.289.300	2.134.016
II. Debts from reinsurance operations	121 18	20.038.332	33.603.005
V. Other debts, including fiscal debts and debts for social security	124 21;2	50.573.052	44.747.290
Total (row 118 to 124)	125 2	73.900.684	80.484.311
H. Income in advance			
II. Income registered in advance	127	9.508.297	8.335.329
Total (row 127)	128	9.508.297	8.335.329
Total liabilities	129	715.726.787	575.952.622

Profit and loss account

Technical account for life insurance
as of December 31, 2009

	Row	Note	RON	RON
			December 31, 2009	December 31, 2008
1. Net income from reinsurance premiums				
a) income from gross written premiums (+)	01	15	84.373.222	85.430.137
b) premiums ceded in reinsurance (-)	02		11.137.276	4.651.268
c) net variation of reinsurance premiums	03		-5.583.292	6.367.875
Total (row 01-02-03)	04		78.819.238	74.410.994
2. Income from placements				
b) income from other placements with separate presentation of income from placements in affiliated companies, of which:	07		1.410.688	203.203
income from other placements	09		1.410.688	203.203
d) income from realization of placements	11		8.061.248	7.602.857
Total (row 05+07+10+11)	12		9.471.936	7.806.060
3. Added value non-realized from placements	13		6.305.553	1.463.077
4. Other net technical income from reinsurance	14		421.088	670.187
5. Net expenses with claims from reinsurance TOTAL (row 16+19)	15		16.655.065	9.610.830
a) paid amounts (row 17-18)	16		14.923.480	8.607.369
- gross amounts	17		18.304.599	9.647.518
- reinsurers' part (-)	18		3.381.119	1.040.149
b) variation of the claim reserve (+/-) (row 20-21)	19		1.731.585	1.003.461
- gross amount	20		1.792.871	1.364.707
- reinsurers' part	21		61.286	361.246
6. Total (row 23+26+29)	22		34.383.787	20.288.058
a) variation of the mathematical reserve (row 24)	23		34.215.370	17.139.931
- gross amount	24		34.215.370	17.139.931
b) variation of the reserve for participation to reserves and writing back (row 27)	26		929.353	829.388
- gross amount	27		929.353	829.388
c) variation of other technical reserves (row 30)	29		-760.936	2.318.739
- gross amount	30		-760.936	2.318.739

		RON	RON
	Row Note	December 31, 2009	December 31, 2008
7. Variation of the mathematical reserves from life insurance where the exposure to the investment risk is transferred to the contractor ceded in reinsurance (+/-) TOTAL (row 33-34)	32	2.989.789	-1.309.447
- gross amount	33	2.989.789	-1.309.447
8. Net operational expenses			
a) purchasing expenses	35	38.811.986	47.831.388
b) variation of purchasing expenses, carried forward	36	-2.121.359	-7.348.844
c) administration expenses	37	11.250.564	13.190.754
d) commissions from reinsurers and profit sharing (-)	38	3.382.152	1.270.618
Total (rows 35+36+37-38)	39	44.559.039	52.402.680
9. Expenses with placements:			
a) expenses for placement management, including interest expenses	40	468.767	496.411
Total (rows 40+41+42)	43	468.767	496.411
10. Minus value not realized from placements	44	5.404.973	3.505.645
11. Other net technical expenses for reinsurance	45	111.871	152.602
13. Technical result of life insurance			
Loss (rows 15+22+32+39+43+44+45+46-04-12-13-14)	48	7.724.523	2.627.414

Profit and loss account

Technical account for non-life insurance
as of December 31, 2009

	Row	Note	RON	RON
			December 31, 2009	December 31, 2008
1. Premium income, net from reinsurance				
a) income from gross written premiums (+)	01	12;16	422.573.094	332.101.962
b) premiums ceded in reinsurance (-)	02	12	40.854.806	24.101.986
c) variation of the premium reserve (+/-)	03	12	47.424.307	19.179.022
d) variation of the premium reserve, ceded in reinsurance (+/-)	04	12	-938.362	-71.624
Total (row 01-02-03+04)	05	12	333.355.619	288.749.330
3. Other technical income, net from reinsurance (+)	07		-	8.468.507
4. Expenses with claims, net from reinsurance				
a) paid claims (rows 09-10)	08		183.389.269	163.896.477
gross amount	09		191.872.530	193.194.052
reinsurers' part (-)	10		8.483.261	29.297.575
b) variation of the claim reserve, net from reinsurance: (+/-)	11		17.435.003	36.684.638
Total (row 08+11)	12	13	200.824.272	200.581.115
5. Variation of other technical reserves, net from reinsurance, of which:				
a) variation of the reserves for unexpired risks	13		10.591.500	-
b) variation of the reserves for catastrophe (+/-)	14		5.512.272	1.287.935
Total (rows 13+14+15)	16		16.103.772	1.287.935
6. Variation of the reserves for sharing of profit and writing back (+/-)	17		156.536	38.236
7. Net operational expenses				
a) purchasing expenses	18	14	109.724.547	98.051.328
b) variation of the amount spent for purchasing, carried forward (+/-)	19		-8.735.938	-23.500.639
c) administration expenses	20	14	19.993.296	16.045.998
d) commissions from reinsurers and profit sharing (-)	21	14	7.100.594	1.474.773
Total (rows 18+19+20-21)	22	14	113.881.311	89.121.914
8. Other technical expenses, net from reinsurance	23		12.315.051	10.535.788
10. Technical result of non-life insurance			-	-
Loss (rows 12+16+17+22+23+24-05-06-07)	26		9.925.323	4.347.151

Profit and loss account

Non-technical account

as of December 31, 2009

		RON	RON
	Row Note	December 31, 2009	December 31, 2008
1. Technical result for non-life insurance			
Loss	02	9.925.323	4.347.151
2. Technical result for life insurance			
Loss	04	7.724.523	2.627.414
3. Income from placements			
b) Income from other placements	07	4.698.577	1.579.221
income from land and buildings	09	719.297	498.640
income from other placements	10	3.979.280	1.080.581
c) Income from adjustments for depreciation-loss from the placements value	11	2.348.738	-
d) Income from realization of placements	12	24.336.683	23.975.657
Total (row 05+07+10+11)	13 22	31.383.998	25.554.878
6. Expenses with placements			
Total (rows 16+17+18)	17 22	1.638.496	5.332.034
a) expenses for placement management, including interest expenses	18	1.636.515	1.569.075
b) expenses for creating value adjustments for placements	19	1.981	3.762.959
c) losses from realization of placements	20	-	-
9. Other non-technical income	22	13.108.451	403.428
10. Other non-technical expenses, including provisions and value adjustments	23	9.228.230	12.746.077
15. Current result			
Profit (rows 01-02+03-04+12+13+14-15-19+20+21-22)	28	15.975.877	905.630
19. Total income	34	773.982.878	643.815.614
20. Total expenses	35	758.007.001	642.909.984
21. Gross result			
Profit (rows 29-30) ; (rows 23-24+27-28)	36	15.975.877	905.630
22. Profit tax	38	28.667	-
24. Net result of the financial year			
Profit (row 31-33-34)	40	15.947.210	905.630

Technical reserves

Premium reserve (non-life)

	RON			RON		
	December 31, 2009			December 31, 2008		
	Gross premium reserves	Reinsurers' part (see note 9)	Net premium reserves	Gross premium reserves	Reinsurers' part (see note 9)	Net premium reserves
Personal accidents and health	1.126.182	4.074	1.122.108	792.001	24.035	767.966
General liability	3.089.497	445.364	2.644.133	2.659.039	480.923	2.178.116
Fire	35.595.112	2.046.386	33.548.726	31.131.195	2.801.134	28.330.061
Motor Hull	108.756.389	59.137	108.697.252	106.007.287	-3.766	106.011.053
Property damage	13.067.927	1.519.180	11.548.747	13.345.859	2.073.439	11.272.420
Motor liability	56.842.201	-	56.842.201	17.229.527	-	17.229.527
Others	1.664.763	441.940	1.222.823	1.552.856	78.678	1.474.178
Total	220.142.071	4.516.081	215.625.990	172.717.764	5.454.443	167.263.321

Reserves for approved and unapproved claims in non-life insurance

	RON			RON		
	December 31, 2009			December 31, 2008		
	Gross premium reserves	Reinsurers' part (see note 9)	Net claim reserves	Gross claim reserves	Reinsurers' part (see note 9)	Rezerva de daune netă
Personal accidents and health	109.133	2.541	106.592	48.274	3.768	44.506
General liability	3.299.194	2.303.200	995.994	2.882.586	1.609.991	1.272.595
Fire	18.612.092	11.476.957	7.135.135	24.157.268	10.846.451	13.310.817
Motor Hull	53.977.552	285.021	53.692.531	54.556.420	3.651.672	50.904.748
Property damage	5.697.799	1.476.916	4.220.883	8.512.310	1.150.550	7.361.760
Motor liability	45.436.336	2.076.815	43.359.521	21.513.694	1.406.048	20.107.646
Others	3.433.892	19.020	3.414.872	2.296.782	12.473	2.284.309
Total	130.565.998	17.640.470	112.925.528	113.967.334	18.680.953	95.286.381

Reserves for unapproved claims

	RON			RON		
	December 31, 2009			December 31, 2008		
	Gross premium reserves	Reinsurers' part (see note 9)	Net claim reserves	Gross claim reserves	Reinsurers' part (see note 9)	Rezerva de daune netă
Personal accidents and health	60.379	-	60.379	9.395	-	9.395
General liability	208.922	133.688	75.234	68.545	-	68.545
Fire	197.866	77.732	120.134	917.824	214.919	702.905
Motor Hull	6.523.024	-	6.523.024	7.571.969	-	7.571.969
Property damage	147.193	40.623	106.570	872.527	104.797	767.730
Motor liability	15.274.197	-	15.274.197	7.411.316	-	7.411.316
Others	582.190	-	582.190	176.456	2.747	173.709
Total	22.993.771	252.043	22.741.728	17.028.032	322.463	16.705.569

Reserves for approved claims

	RON			RON		
	December 31, 2009			December 31, 2008		
	Gross premium reserves	Reinsurers' part (see note 9)	Net claim reserves	Gross claim reserves	Reinsurers' part (see note 9)	Net claim reserves
Personal accidents and health	48.754	2.541	46.213	38.879	3.768	35.111
General liability	3.090.272	2.169.512	920.760	2.814.041	1.609.991	1.204.050
Fire	18.414.226	11.399.225	7.015.001	23.239.444	10.631.532	12.607.912
Motor Hull	47.454.528	285.021	47.169.507	46.984.451	3.651.672	43.332.779
Property damage	5.550.606	1.436.293	4.114.313	7.639.783	1.045.753	6.594.030
Motor liability	30.162.139	2.076.815	28.085.324	14.102.378	1.406.048	12.696.330
Others	2.851.702	19.021	2.832.681	2.120.327	9.726	2.110.601
Total	107.572.227	17.388.428	90.183.799	96.939.303	18.358.490	78.580.813

Reserves for catastrophe

	RON			RON		
	December 31, 2009			December 31, 2008		
	Gross reserves for catastrophe	Reinsurers' part (see note 9)	Net reserves for catastrophe	Gross reserves for catastrophe	Reinsurers' part (see note 9)	Net reserves for catastrophe
Personal accidents and health	887.009	-	887.009	782.768	-	782.768
Fire	9.953.655	-	9.953.655	6.681.887	-	6.681.887
Casco	4.214.947	-	4.214.947	3.216.390	-	3.216.390
Property damage	2.188.616	-	2.188.616	1.288.513	-	1.288.513
Cargo	456.888	-	456.888	383.163	-	383.163
Assistance	975.190	-	975.190	811.311	-	811.311
Total	18.676.305	-	18.676.305	13.164.032	-	13.164.032

Earned premiums, net from reinsurance (non-life)

	RON		RON	
	December 31, 2009		December 31, 2008	
Personal accidents and health		1.762.746		1.780.547
General liability		2.480.207		4.627.910
Property damage		17.702.566		14.475.497
Fire and other damages		47.242.806		42.865.900
Goods in transit		1.504.547		1.543.150
Loans and financial collaterals		623.893		1.779.298
Motor Hull		190.879.057		180.343.359
Motor liability + assistance		71.159.797		41.333.669
Total		333.355.619		288.749.330

Cash flow

Treasury flows statement, as of December 31, 2009

Non-life insurance

	RON	RON
	December 31, 2009	December 31, 2008
Cash flows from operational activities	60.757.949	37.091.306
net result	22.293.481	7.218.581
changes during the period of the current capital	-15.771.545	-82.010.139
adjustments for non-monetary items and other items included in investment activities	54.236.013	111.882.865
cash flows from investment activities		
cash payments for purchasing of land, buildings and other tangible and non-tangible assets on long term	-2.742.690	-3.108.333
cash receivables from selling land, buildings and other tangible and intangible assets on long term	55.539	1.324.758
cash payments for purchasing of equity and debt instruments of other companies	-180.599.425	-215.341.486
cash receivables from selling equity and debt instruments of other companies	163.357.706	157.563.725
cash advances and loans to other parties	-7.289.090	-
cash receivables from dividends, interest and similar	18.809.401	13.037.384
Net cash from investment activities (B)	-8.408.559	-46.523.953
Cash flows from financing activities		
cash payments as assets transfer to the life insurance activity	-10.000.000	-
Net cash from financing activities (C)	-10.000.000	-
Net increase of cash and cash equivalents (A+B+C)	42.349.390	-9.432.647
Cash and cash equivalents at the start of the period	21.058.390	30.491.037
Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents	42.349.390	-9.432.647
Cash and cash equivalents at the end of the period	63.407.780	21.058.390

Treasury flows statement – TOTAL

	RON	RON
	December 31, 2009	December 31, 2008
Cash flows from operational activities	83.489.766	47.555.765
net result	15.947.210	905.630
changes during the period of the current capital	-11.497.483	-89.584.386
adjustments for non-monetary items and other items included in investment activities	80.040.039	136.234.521
cash flows from investment activities		
cash payments for purchasing of land, buildings and other tangible and non-tangible assets on long term	-3.694.461	-4.433.422
cash receivables from selling land, buildings and other tangible and intangible assets on long term	114.595	1.476.784
cash payments for purchasing of equity and debt instruments of other companies	-259.714.785	-255.950.464
cash receivables from selling equity and debt instruments of other companies	199.249.469	185.596.248
cash advances and loans to other parties	-7.289.090	-
cash receivables from dividends, interest and similar	23.335.758	16.819.977
Net cash from investment activities (B)	-47.998.515	-56.490.877
Cash flows from financing activities		
Cash income from the issue of shares and other equity instruments	9.450.000	-
Net cash from financing activities (C)	9.450.000	-
Net increase of cash and cash equivalents (A+B+C)	44.941.251	-8.935.112
Cash and cash equivalents at the start of the period	24.475.540	33.410.652
Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents	44.941.251	-8.935.112
Cash and cash equivalents at the end of the period	69.416.791	24.475.540

Reprezentare teritorială

DIRECȚIA CENTRALĂ

Str. Gheorghe Polizu nr. 58-60,
sector 1, BUCUREȘTI
Tel.: 021.312.36.35
Fax.: 021.312.37.20

ALBA-IULIA

Bd. Transilvaniei nr. 29, jud. ALBA
Tel.: 0258.834.456
Fax: 0258.834.597

ALEXANDRIA

Str. Dunării nr. 218, bl. TRB7, sc. A,
ap. 2, jud. TELEORMAN
Tel.: 0247.315.211
Fax: 0247.317.047

ARAD 1

Bd. Revoluției nr. 100, et. 1, jud. ARAD
Tel.: 0257.285.588
Fax: 0257.214.567

BACĂU

Str. Vasile Alecsandri nr. 41,
parter - et. 1, jud. BACĂU
Tel.: 0234.576.477
Fax: 0234.570.597

BACĂU 2

Str. 9 Mai nr. 5, bl. 5, sc. B, parter,
jud. BACĂU
Tel.: 0234.533.211

BAIA MARE 1

Str. Culturii nr. 11, ap. 1,
jud. MARAMUREȘ
Tel.: 0262.220.271
Fax: 0262.224.758

BAIA MARE 2

Str. Victoriei nr. 2-4, jud. MARAMUREȘ
Tel.: 0262.212.886
Fax: 0262.212.887

BĂRLAD

Str. Dîmboviței nr. 1 bis, jud. VASLUI
Tel.: 0235.411.090; 0235.411.091

BECLEAN

P-ța. Libertății, bl. A 44, parter,
jud. BISTRIȚA-NĂȘĂUD
Tel.: 0731.077.119

BISTRIȚA

Str. Andrei Mureșanu, bl. 7, sc. C,
ap. 25, jud. BISTRIȚA-NĂȘĂUD
Tel.: 0263.234.523
Fax: 0263.235.431

BOTOȘANI

Str. Ștefan Luchian nr. 9, bl. 8 sc. A, ap.
1, jud. BOTOȘANI
Tel.: 0231.506.025
Fax: 0231.506.216

BRAȘOV 1

Str. Hărmanului nr. 29, bl. 2, sc. B,
ap. 2, jud. BRAȘOV
Tel.: 0268.323.125
Fax: 0268.310.224

BRAȘOV 1bis

Str. 15 Noiembrie nr. 44, ap. 1,
jud. BRAȘOV
Tel.: 0268.470.054
Fax: 0268.470.064

BRAȘOV 2

Calea București nr. 9, bl. 43, sc. B,
ap. 3, jud. BRAȘOV
Tel.: 0268.313.411
Fax: 0268.313.408

BRAȘOV 2 bis

Str. Nicolae Bălcescu nr. 5, et. 1, ap. 7,
jud. BRAȘOV
Tel.: 0268.417.048
Fax: 0268.417.050

BRĂILA

Bd. Al. I. Cuza nr. 130, jud. BRĂILA
Tel.: 0239.622.425
Fax: 0239.614.687

AGENȚII BUCUREȘTI:

DIRECȚIA DAUNE

Calea Plevnei nr. 53, sector 1
Tel.: 021.311.50.61; 021.307.82.95;
021.307.83.61; 021.311.29.67;
021.313.94.31
Fax: 021.311.50.60

Str. Barbu Văcărescu nr. 11, sector 2
Tel.: 021.211.34.39
Fax: 021.211.02.43

Calea Plevnei nr. 236, sector 6
Tel.: 021.316.60.10
Fax: 021.316.60.00

Str. Pache Protopopescu nr. 5, sector 2
Tel.: 021.209.49.33; 021.250.41.10
Fax: 021.252.88.50; 021.250.41.12

Calea Călărași nr. 101, sector 3
Tel.: 021.335.20.59
Fax: 021.301.98.76

Str. Nicolae Caramfil nr. 59, sector 1
Tel.: 021.231.41.41; 021.224.61.05
Fax: 021.231.41.42; 021.224.61.04

Bd. Uverturii nr. 87 A, sector 6
Tel.: 021.434.61.84
Fax: 021.434.61.85

BUZĂU

Str. Sava Gotul nr. 8, jud. BUZĂU
Tel./Fax: 0238.415.366

CARANSEBES

Str. Efreim Zacan nr. 2b, et. 1, ap. 2,
jud. CARAȘ SEVERIN
Tel.: 0255.511.722
Fax: 0255.511.727

CĂLĂRAȘI

Str. Prel. BUCUREȘTI nr. 7, bl. C 20,
sc. 1, et. 1, jud. CĂLĂRAȘI
Tel.: 0242.331.218
Fax: 0242.331.216

CLUJ-NAPOCA 1

Str. Eroilor nr. 16, jud. CLUJ
Tel.: 0264.535.377
Fax: 0264.407.944

CLUJ-NAPOCA - Daune

Str. Petofi Sandor nr. 34, jud. CLUJ
Tel./Fax: 0264.430.861

CONSTANȚA 1

Bd. Mamaia nr. 83, bl. LS 5, ap. 1-2,
jud. CONSTANȚA
Tel.: 0241.551.064
Fax: 0241.665.291

CONSTANȚA 2

Str. Jupiter nr. 19, et. 1,
jud. CONSTANȚA
Tel.: 0241.554.169
Fax: 0241.660.878

CRAIOVA 1

Str. C. D. Fortunescu nr. 10, jud. DOLJ
Tel.: 0251.414.190
Fax: 0251.416.130

CRAIOVA 1bis

Str. Madona Dudu nr. 10, bl. 10, et. 1,
jud. DOLJ
Tel.: 0251.406.105
Fax: 0251.406.209

CRAIOVA 2

Str. Sfinții Apostoli nr. 20, jud. DOLJ
Tel.: 0251.310.256
Fax: 0251.310.267

DEJ

Str. Mărășești nr. 19A, jud. CLUJ
Tel.: 0264.206.242

DEVA 1

Bd. Decebal bl. 8, jud. HUNEDOARA
Tel.: 0254.214.521
Fax: 0254.213.256

DEVA DAUNE

P-ța. Victoriei nr. 1, jud. HUNEDOARA
Tel.: 0254.219.077
Fax: 0254.219.070

DROBETA TURNU-SEVERIN

Str. Smârdan nr. 38, et. 1,
jud. MEHEDINȚI
Tel.: 0252.313.200
Tel./Fax: 0252.320.031

FĂGĂRAȘ

Str. Centru Civic, bl. 7, parter
jud. BRAȘOV
Tel.: 0268.210.944
Fax: 0268.210.988

FOCȘANI

Bd. Independenței nr. 3A,
jud. VRANCEA
Tel.: 0237.206.911
Fax: 0237.206.912

GALAȚI

Str. Domnească nr. 66, jud. GALAȚI
Tel.: 0236.306.200
Fax: 0236.468.618

GHERLA

Str. Romană nr. 5, jud. CLUJ
Tel.: 0264.242.355
Fax: 0264.242.359

GIURGIU

Str. BUCUREȘTI, bl. 104, sc. A, parter,
jud. GIURGIU
Tel.: 0246.211.024
Fax: 0246.213.994

HUNEDOARA

Str. Avram Iancu nr. 3, bl. 137, ap. 27,
jud. HUNEDOARA
Tel.: 0254.711.045; 0254.711.046

IAȘI

Str. Splai Bahului nr. 37, jud. IAȘI
Tel.: 0232.233.890
Fax: 0232.251.582

MEDIAȘ 1

Str. Unirii nr. 14, ap. 2, jud. SIBIU
Tel.: 0269.838.663

MEDIAȘ 2

Str. Stefan Ludwig Roth nr. 24, bl. 6,
ap. 5, jud. SIBIU
Tel.: 0269.834.833; 0269.843.445

MIERCUREA CIUC

Str. Kossuth Lajos nr. 11-13,
jud. HARGHITA
Tel.: 0266.371.492
Tel./Fax: 0266.316.106

MOINEȘTI

Str. Tudor Vladimirescu, bl. D7, sc. A,
ap. 2, jud. BACĂU
Tel.: 0234.363.016

ODORHEIUL SECUIESC

Str. 1 Decembrie 1918 nr. 14, ap. 1
jud. HARGHITA
Tel.: 0266.210.328

ORADEA 1

Str. Jean Jaures nr. 29, jud. BIHOR
Tel.: 0259.406.690
Tel./Fax: 0259.430.775

ORADEA 2

Str. Republicii nr. 62, ap. 1, parter
ap. 2, et. 1, jud. BIHOR
Tel.: 0259.479.940
Fax: 0259.479.930

ORĂȘTIE

Str. Castanului nr. 59, jud. Hunedoara
Tel.: 0723.301.978

PETROȘANI

Bd. 1 Decembrie 1918, bl. 112, ap. 3,
jud. HUNEDOARA
Tel.: 0254.540.900

PIATRA NEAMȚ

Str. Alexandru Cel Bun nr. 4,
jud. NEAMȚ
Tel.: 0233.223.882
Fax: 0233.232.647

PITEȘTI 1

Str. Victoriei nr. 89, et. 1, ap. 3,
jud. ARGES
Tel.: 0248.223.348
Fax: 0248.212.747

PITEȘTI 2

Str. Unirii nr. 11, jud. ARGES
Tel.: 0248.211.899
Fax: 0248.211.811

PLOIEȘTI

Str. Ion Maiorescu, bl. 33U2,
jud. PRAHOVA
Tel.: 0244.594.590;
Fax: 0244.594.591

RÂMNICU VÂLCEA

Str. Calea lui Traian nr. 181, bl. 12,
sc. B, ap. 1, jud. VÂLCEA
Tel.: 0250.717.131
Fax: 0250.737.975

RÂMNICU SĂRAT

Str. Victoriei nr. 113, et. 1, jud. BUZĂU
Tel.: 0238.560.431

REGHIN

Str. Mihai Viteazu nr. 12, jud. MUREȘ
Tel.: 0265.513.390

REȘIȚA

Str. Revoluția din Decembrie, bl. 34,
ap. 2, jud. CARAȘ-SEVERIN
Tel.: 0255.220.126
Fax: 0255.220.127

ROMAN

Str. Cuza Vodă, bl. 23, sc. A, ap. 1,
jud. NEAMȚ
Tel.: 0233.743.070

SATU-MARE 1

P-ța 25 Octombrie nr. 12,
jud. SATU-MARE
Tel.: 0261.711.600
Tel./Fax: 0261.713.940

SATU-MARE 2

Str. Vasile Lucaciu nr. 13,
jud. SATU MARE
Tel.: 0261.750.972; 0261.750.971
Tel./Fax: 0261.750.970

SEBEȘ

Str. Lucian Blaga nr. 32, jud. ALBA
Tel.: 0258.730.308
Fax: 0258.730.408

SFÂNTU-GHEORGHE

Str. Josif Bem nr. 2, bl. 3, sc. H, ap. 2,
jud. COVASNA
Tel.: 0267.306.330
Fax: 0267.352.678

SIBIU 1

Str. Luptei nr. 7, jud. SIBIU
Tel.: 0269.233.632
Fax: 0269.232.735

SIBIU 2

Str. Gimnasticii nr. 33 B, jud. SIBIU
Tel.: 0269.240.666
Fax: 0269.212.980

SIGHETUL MARMĂȚIEI

Str. Bradului nr. 1-3, jud. MARAMUREȘ
Tel.: 0262.224.758

SIGHIȘOARA

Str. Ilarie Chendi nr. 3, jud. MUREȘ
Tel.: 0265.779.124

SLATINA

Bd. Nicolae Titulescu bl. 41, parter,
jud. OLT
Tel.: 0249.430.171
Fax: 0249.430.172

SLOBOZIA

Bd. Matei Basarab bl. A-2, sc. C, parter
jud. IALOMIȚA
Tel.: 0243.233.095
Fax: 0243.233.094

ȘTEI

Str. Poet Andrei Mureșanu nr. 10,
sc. A, ap. 21, jud. BIHOR
Tel.: 0259.333.024

SUCEAVA

Str. Curtea Domnească nr. 9,
jud. SUCEAVA
Tel.: 0230.522.464
Fax: 0230.530.306

TÂRGOVIȘTE

Bd. Independenței nr. 17bis, et. 1,
jud. DĂMBOVIȚA
Tel.: 0245.216.026
Tel./Fax: 0245.210.118

TÂRGU-JIU

Str. Eroilor nr. 3, jud. GORJ
Tel.: 0253.215.054
Fax: 0253.218.150

TÂRGU-MUREȘ

Str. Tudor Vladimirescu nr. 56 A,
jud. MUREȘ
Tel.: 0265.263.154
Fax: 0265.263.074

TÂRGU-SECUIESC

Str. Molnar Jozsias nr. 48,
jud. COVASNA
Tel.: 0267.360.226

TIMIȘOARA 1

Str. Louis Pasteur nr. 7, jud. TIMIȘ
Tel.: 0256.212.319
Fax: 0256.309.585

TIMIȘOARA 1bis

Bd. Tache Ionescu nr. 22, jud. TIMIȘ
Tel.: 0256.433.114
Fax: 0256.433.125

TIMIȘOARA 2

Str. Gheorghe Doja nr. 40, jud. TIMIȘ
Tel.: 0256.204.507
Fax: 0256.203.400

TULCEA

Str. Portului nr. 14, et. 5, jud. TULCEA
Tel./Fax: 0240.531.204

URZICENI

Str. Aurora, bl. 50 Dalia, sc. A, parter,
jud. IALOMIȚA
Tel.: 0243.255.200

VASLUI

Str. Nicolae Iorga nr. 82bis, jud. VASLUI
Tel.: 0235.311.090
Fax: 0235.311.091

ZALĂU

Bd. Mihai Viteazul nr. 30, bl. A2, ap. 1,
jud. SĂLAJ
Tel.: 0260.612.835
Fax: 0260.611.932

GENERALI ASIGURĂRI SA
Str. Gheorghe Polizu nr.58-60
București, sector 1
Tel.: 021.312.3635
Fax: 021.312.3720