



Σχολιασμός Αποτελεσμάτων του Ομίλου της Εθνικής Ασφαλιστικής για τη χρήση 2006

Μάιος 2007

Αυτή η παρουσίαση περιέχει εκτιμήσεις που αφορούν στο μέλλον. Αυτές οι εκτιμήσεις περιέχουν, αλλά δεν περιορίζονται στις αναμενόμενες μακροοικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες της αγοράς, τους στόχους και τις στρατηγικές προτεραιότητές μας, τα μελλοντικά αποτελέσματα των εργασιών μας, καθώς και υποθέσεις σχετικά με το επιχειρηματικό περιβάλλον και τις συνθήκες ανταγωνισμού. Τέτοιες εκτιμήσεις εισάγονται γενικά με φράσεις όπως «πιστεύει», «αναμένει», «μπορεί», «πρόκειται να», «θα έπρεπε», «θα μπορούσε», «σχεδιάζει», «περιμένει», άλλες σχετικές, καθώς και τις αντίθετές τους.

Από τη φύση τους, αυτές οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται σε υποθέσεις και αβεβαιότητες, τόσο γενικές όσο και συγκεκριμένες. Τα πραγματικά αποτελέσματα και οι παραδοχές μπορεί να διαφέρουν ουσιαστικά από τα αναφερόμενα, ειδικά λόγω παραγόντων όπως οι μεταβολές σε επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες και χρηματιστηριακούς δείκτες, αποτελέσματα του ανταγωνισμού στους τομείς που δραστηριοποιούμαστε και αλλαγές στις οικονομικές, πολιτικές, ρυθμιστικές και τεχνολογικές συνθήκες. Εφιστούμε την προσοχή ότι ο προηγούμενος κατάλογος δεν είναι πλήρης ως προς τους παράγοντες αβεβαιότητας.

Όταν οι επενδυτές χρησιμοποιούν μελλοντικές εκτιμήσεις για να λάβουν αποφάσεις, πρέπει να λάβουν σοβαρά υπόψη, τους παραπάνω παράγοντες καθώς και το στοιχείο αβεβαιότητας που εμπεριέχεται.

Δεν αναλαμβάνουμε καμία υποχρέωση να ανανεώσουμε ή να αναθεωρήσουμε δημόσια καμία μελλοντική εκτίμηση, ως αποτέλεσμα νέων πληροφοριών, ή μελλοντικών γεγονότων. Εκτιμήσεις που αφορούν σε παρελθούσες τάσεις ή δραστηριότητες δεν πρέπει να θεωρείται δεδομένο ότι θα συνεχίσουν να ισχύουν και στο μέλλον.

Ποια είναι η Εθνική Ασφαλιστική

Η αγορά στην οποία λειτουργούμε

Η πορεία μας το 2006

Στρατηγική - Στόχοι

Ποια είναι η Εθνική Ασφαλιστική

Μέλος του μεγαλύτερου χρηματοοικονομικού οργανισμού στην ΝΑ Ευρώπη

- Η Εθνική Τράπεζα (ΕΤΕ) είναι ο κύριος μέτοχος στην Εθνική Ασφαλιστική με ποσοστό 76,7%
- Η ΕΤΕ κατέχει την ηγετική θέση στην Ελλάδα, με ~6.5m πελάτες και ~30% μερίδιο αγοράς στις καταθέσεις

Κύριος μέτοχος

Ιστορία

Η παλαιότερη ασφαλιστική εταιρεία στην Ελλάδα

- Από την ίδρυσή της το 1891, η Εθνική Ασφαλιστική, είναι ο αδιαμφισβήτητος ηγέτης στην Ελληνική αγορά με μια συνεχώς αυξανόμενη παρουσία στις γειτονικές χώρες

Η μεγαλύτερη και πιο καταξιωμένη ασφαλιστική εταιρεία στην Ελλάδα

Η μεγαλύτερη ασφαλιστική εταιρεία στην Ελλάδα

- Συνολικά ασφάλιστρα: ~€700m*
- Πρώτη στις γενικές ασφαλίσεις με 14,6% μερίδιο αγοράς (9 ποσοστιαίες μονάδες πιο ψηλά από τη δεύτερη εταιρεία)
- Δεύτερη στον κλάδο ζωής με 16,8% μερίδιο αγοράς, μειώνοντας την διαφορά από την πρώτη κατά 2,9 ποσοστιαίες μονάδες

Θέση στην αγορά

Δίκτυο

Το μεγαλύτερο δίκτυο διανομής στην Ελλάδα

- 2.000 ασφαλιστικοί σύμβουλοι
- 1.284 συνεργαζόμενα ασφαλιστικά πρακτορεία
- 553 καταστήματα Εθνικής Τράπεζας
- 46 διοικητικά υποκαταστήματα σε όλη την Ελλάδα

Ποια είναι η Εθνική Ασφαλιστική

Η αγορά στην οποία λειτουργούμε

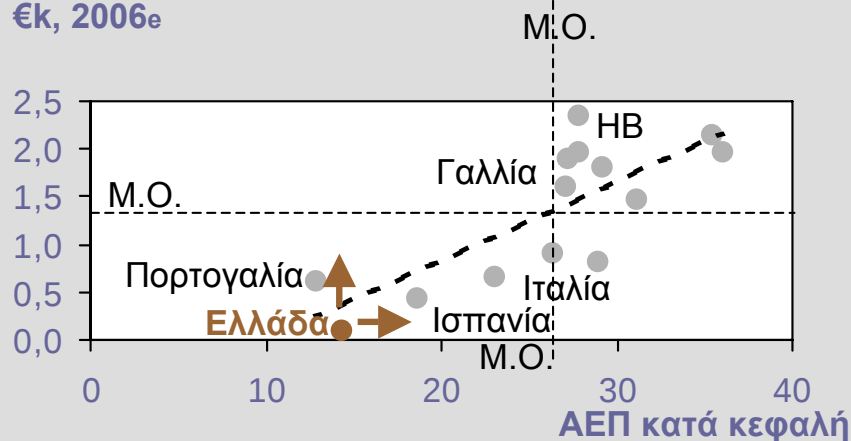
Η πορεία μας το 2006

Στρατηγική - Στόχοι

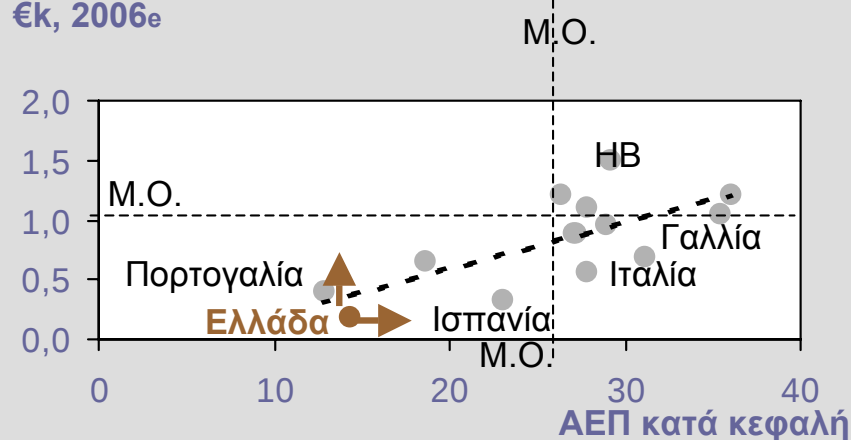
Η αγορά στην οποία λειτουργούμε (1/3)

Διείσδυση ασφαλιστών

Ασφάλιστρα κλάδου ζωής κατά κεφαλή,
€κ, 2006_e



Ασφάλιστρα γενικών κλάδων κατά κεφαλή,
€κ, 2006_e



Η Ελληνική αγορά έχει σημαντικές δυνατότητες ανάπτυξης κυρίως λόγω της χαμηλής, αλλά ενισχυόμενης ασφαλιστικής διείσδυσης και του ευνοϊκού μακροοικονομικού περιβάλλοντος

- Η αύξηση του ΑΕΠ συμβάλλει στην ανάπτυξη της ασφαλιστικής αγοράς τα επόμενα χρόνια
- Υπάρχει προοπτική για περαιτέρω ανάπτυξη χάρη στην αναμενόμενη σύγκλιση της ασφαλιστικής διείσδυσης, αρχικά στα επίπεδα των λοιπών μεσογειακών χωρών, κυρίως λόγω του ταχύτατα αυξανόμενου κατά κεφαλή ΑΕΠ και της ανάπτυξης της αγοράς του bancassurance
- Η αναμενόμενη ασφαλιστική μεταρρύθμιση και η υιοθέτηση του Solvency II αποτελούν παράγοντες που αναμένεται να βελτιώσουν τις συνθήκες ανταγωνισμού

Η αγορά στην οποία λειτουργούμε (2/3)

Ελληνική ασφαλιστική αγορά

Κλάδος Ζωής

- Οι καταναλωτές αναμένεται να στραφούν προς επενδυτικά προϊόντα στα επόμενα 2-3 χρόνια
- Οι συνέργιες με τις τράπεζες έχουν αρχίσει να αποδίδουν σημαντικούς όγκους πωλήσεων προϊόντων bancassurance
- Η κυβέρνηση βελτιώνει τα φορολογικά κίνητρα για ασφάλειες ζωής
- Οι αναμενόμενες μεταρρυθμίσεις στο συνταξιοδοτικό σύστημα θα ενισχύσουν ακόμα περισσότερο τις πωλήσεις των αποταμιευτικών προϊόντων
- Πιθανή κατάργηση του χαρτόσημου από 1 Ιανουαρίου 2008

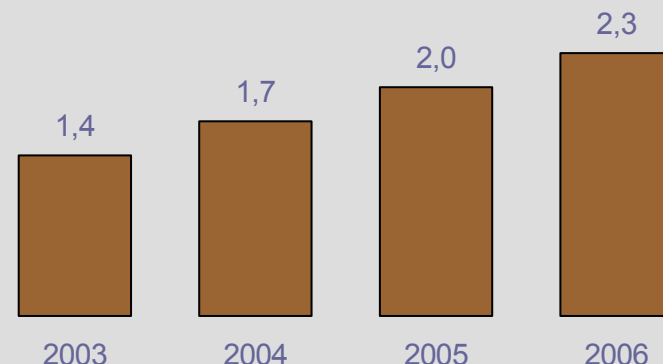
Γενικοί Κλάδοι

- Θετικός κύκλος χωρίς αναμενόμενη ύφεση τα επόμενα 3 χρόνια
- Το αυστηρότερο ρυθμιστικό πλαίσιο του Υπουργείου Ανάπτυξης για το περιθώριο φερεγγυότητας καθώς και η νέα Επιτροπή Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (ΕΠ.Ε.Ι.Α.) θα αναγκάσουν τις εταιρίες χαμηλού ασφαλιστρου στον κλάδο ασφαλίσεως αυτοκινήτων, να αλλάξουν πολιτική
- Ο κλάδος λοιπών ζημιών (36% του συνόλου γενικών) είναι μικρός σε σχέση με την υπόλοιπη Ευρώπη

Ασφάλιστρα Ζωής € δις

Μέση
Ετήσια
αύξηση

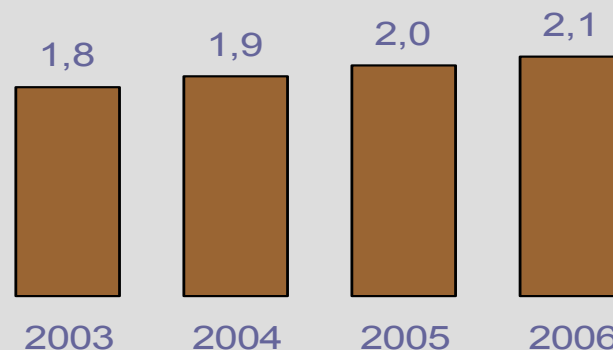
+18%



Ασφάλιστρα Γενικών € δις

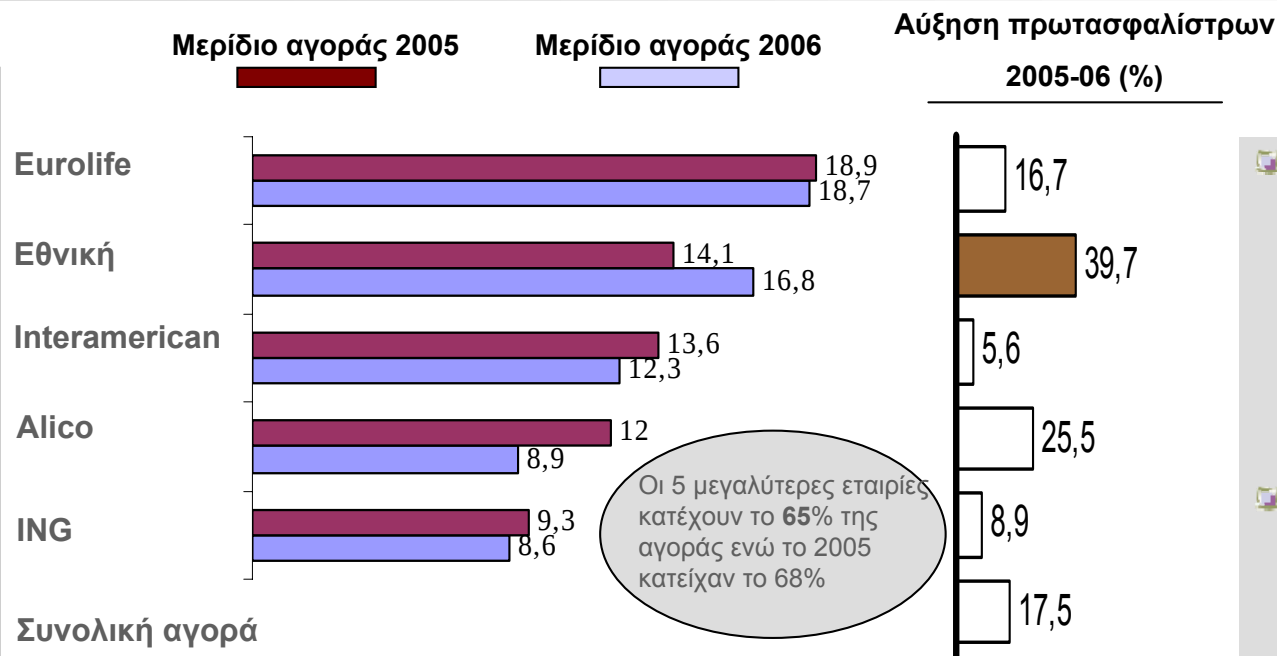
Μέση
Ετήσια
αύξηση

+5%



Η αγορά στην οποία λειτουργούμε (3/3)

Κλάδος Ζωής



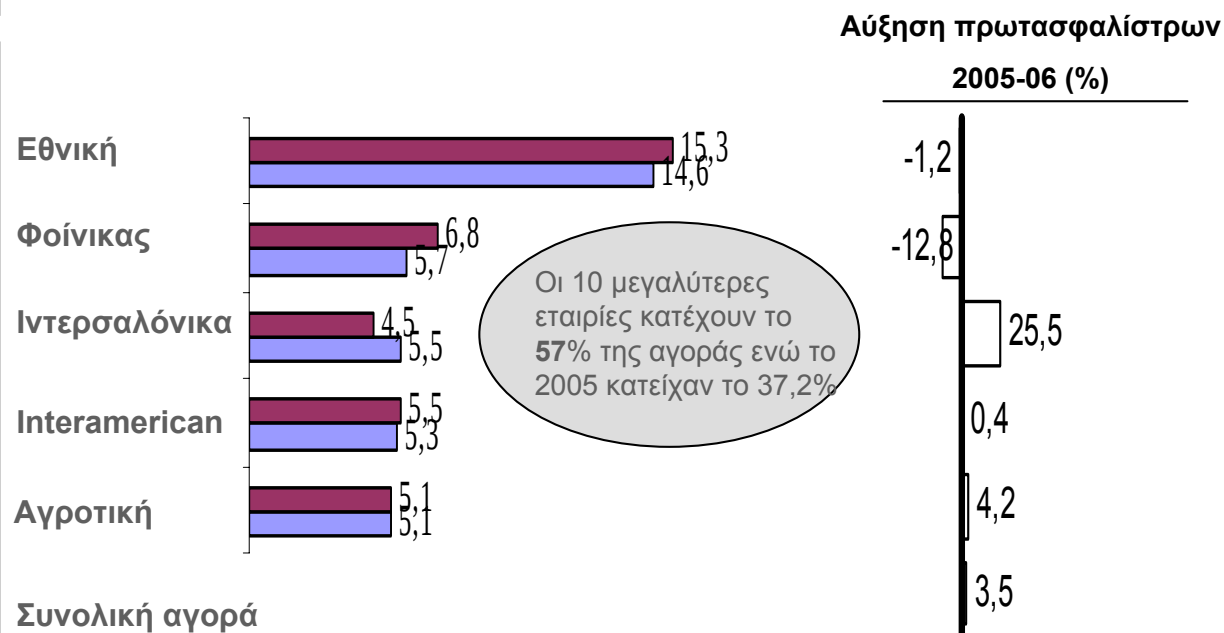
Αφαίρεση των αδειών λειτουργίας 6 ασφαλιστικών εταιριών (με εκτιμώμενο μερίδιο αγοράς 3% των Γενικών Ασφαλειών και 4% στον κλάδο Αυτοκινήτων)

Είσοδος του Ομίλου AXA στην ελληνική αγορά μέσω της εξαγοράς της Alpha Ασφαλιστικής

Είσοδος του Ομίλου Grouama , στην ελληνική αγορά μέσω της εξαγοράς της ΦΟΙΝΙΞ-METROLIFE και απόσυρση της μετοχής της από το Χ.Α.Α.

Εξαγορά μετοχικών μεριδίων ασφαλιστικών εταιριών από Τράπεζες (International Life-Proton Bank, Ευρωπαϊκή Πίστη-Τράπεζα Πειραιώς)

Γενικοί Κλάδοι



Ποια είναι η Ασφαλιστική

Η αγορά στην οποία λειτουργούμε

Η πορεία μας το 2006

Στρατηγική -

Ποια είναι η Εθνική Ασφαλιστική

Η αγορά στην οποία λειτουργούμε

Η πορεία μας το 2006

Στρατηγική - Στόχοι

Ανάπτυξη

-  Η παραγωγή των Ασφαλίσεων Ζωής παρουσίασε θεαματική αύξηση κατά 41%. Η αύξηση αυτή οφείλεται στα προϊόντα Bancassurance «ΠΡΟΣΘΕΤΩ+» και «ΦΡΟΝΤΙΖΩ» και στην αύξηση κατά 31% της νέας παραγωγής του εταιρικού δικτύου πωλήσεων agency.
-  Η νέα εμπορική πολιτική στον Κλάδο Αυτοκινήτων απέδωσε εντυπωσιακά αποτελέσματα υπέρ της Εταιρίας στο τελευταίο τρίμηνο του 2006. Με ουσιαστικά σταθερό μέσο ασφάλιστρο, οι νέες αιτήσεις αυξήθηκαν κατά 5,7% και οι ακυρώσεις μειώθηκαν κατά 20% σε σχέση με το 2005.
-  Ενθαρρυντικά ήταν τα αποτελέσματα που πέτυχε το εταιρικό δίκτυο πωλήσεων στην προώθηση Στεγαστικών Δανείων με 1.237 εγκριθέντα δάνεια σε 4 μήνες.
-  Στον Κλάδο Πυρός καταγράφηκε αύξηση παραγωγής 14% έναντι 9,3% της αγοράς.
-  Assurebanking: Προώθηση 1237 στεγαστικών δανείων μέσω του δικτύου πωλήσεων έναντι στόχου 1070 δανείων για την περίοδο 1/5 – 31/12/2006 (έναρξη εργασιών: Μάιος 2006).

Λειτουργική βελτίωση

-  Έλεγχος λειτουργικών δαπανών
 - Ανάπτυξη νέας στρατηγικής IT
 - Αυτοματοποίηση διαδικασιών
 - Επιτυχής εγκατάσταση και εφαρμογή SAP.
-  Ενδυνάμωση της οργανωτικής δομής του τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου, βελτίωση του τρόπου εργασίας, καθορισμός ρόλων και υπευθυνοτήτων.
-  Ολοκλήρωση έργου Sarbanes-Oxley Act.
-  Ολοκλήρωση προγράμματος αναδιάρθρωσης
 - Επιτυχής ολοκλήρωση νέου προγράμματος εθελουσίας εξόδου.

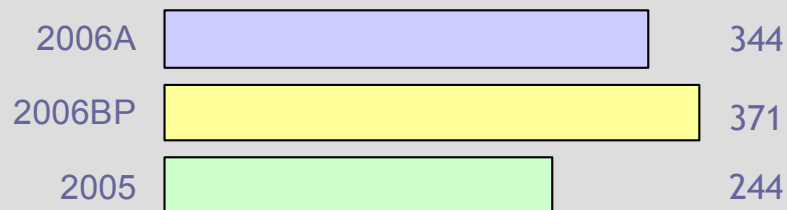
2006: Τα μεγέθη του κλάδου ζωής είχαν σημαντική άνοδο το 2006

Κλάδος Ζωής

Μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα & δικαιώματα (€εκ)*

Αύξηση 05-06 %

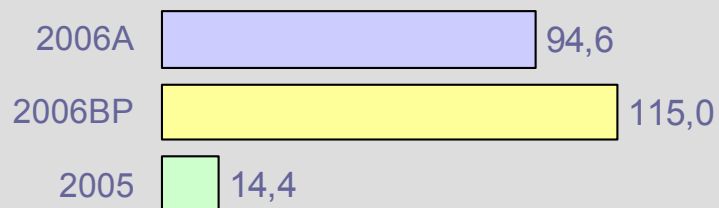
+41



Νέες Εργασίες – Ενιαίας Καταβολής (€εκ)

Αύξηση 05-06 (%)

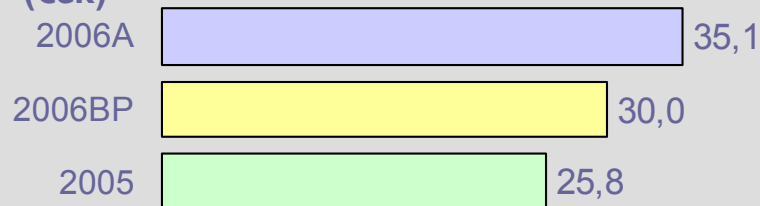
+557



Νέες Εργασίες – Ετησίως Ανανεούμενα (€εκ)

Αύξηση 05-06 (%)

+36



Η παραγωγή του κλάδου ζωής το 2006 αυξήθηκε κατά 41% σε σχέση με το 2005, ρυθμός αύξησης υπερδιπλάσιος αυτού της αγοράς(17,5%)

Η προώθηση των προϊόντων ενιαίας καταβολής από το δίκτυο καταστημάτων της ΕΤΕ ήταν εντυπωσιακή. Η απόκλιση από τις εκτιμήσεις θα καλυφθεί το 2007

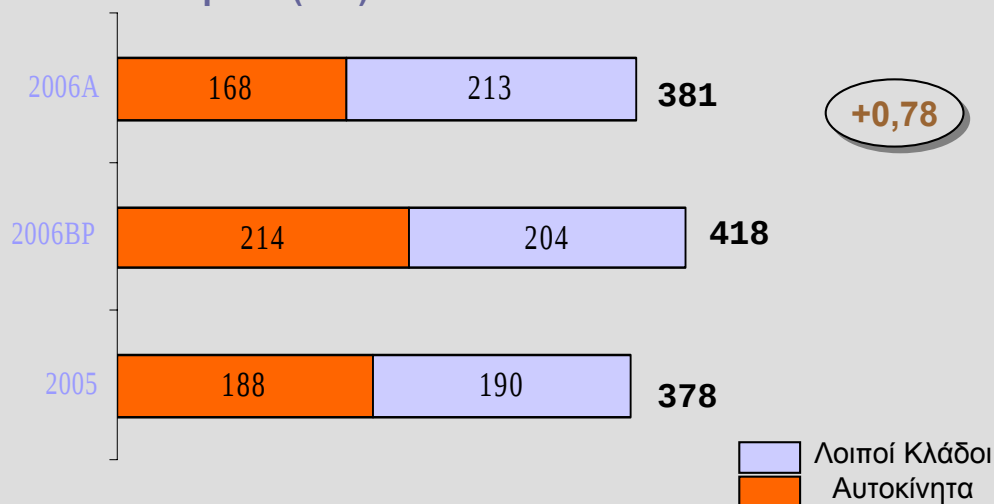
Η νέα παραγωγή παρουσίασε ιδιαίτερα αξιόλογη αύξηση σε σχέση με το 2005 αλλά και σε σχέση με τις αρχικές μας προβλέψεις

*Δεν συμπεριλαμβάνει DAF

Κλάδος Γενικών

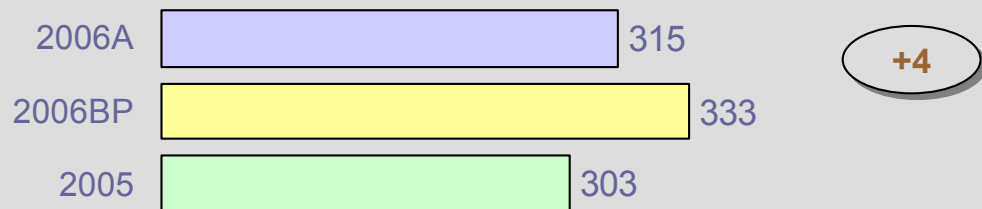
Μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα & δικαιώματα (€εκ)

Διαφορά 05-06 (%)



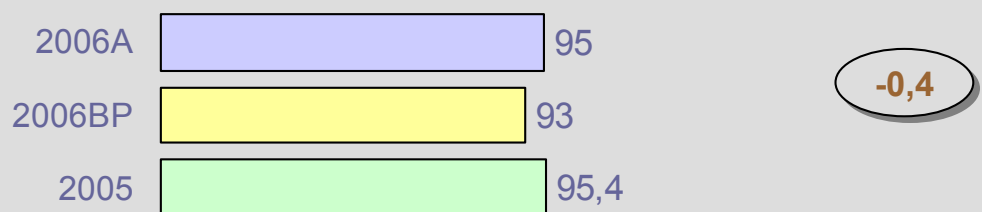
Καθαρά δεδουλευμένα ασφάλιστρα (€εκ)

Διαφορά 05-06 (%)



Combined ratio (%) – χωρίς έκτακτες επιβαρύνσεις *

Διαφορά 05-06 (%)



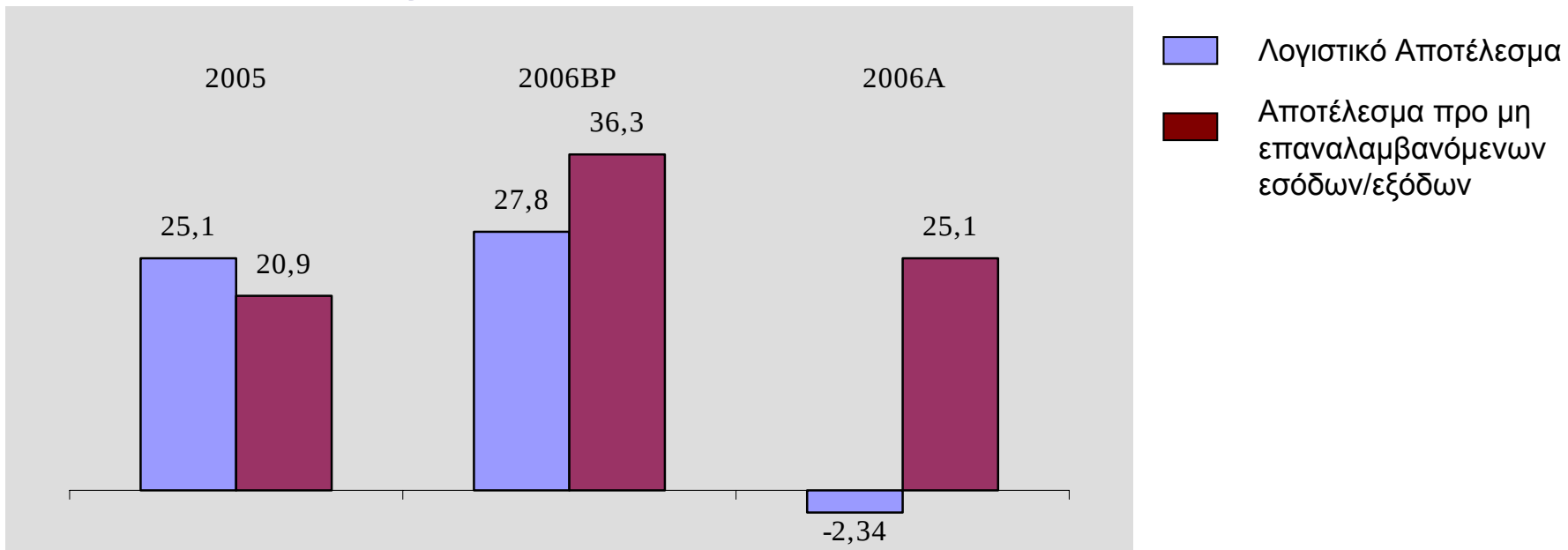
Η παραγωγή γενικών ασφαλίσεων αυξήθηκε οριακά σε σχέση με το 2005 ενώ κινήθηκε στα πλαίσια των στόχων του επιχειρησιακού σχεδίου. Η διαφορά οφείλεται στη χαμηλότερη από την αναμενόμενη απόδοση του κλάδου αυτοκινήτων, το οποίο αποτελεί το 44% όλων των εργασιών του κλάδου γενικών και ακολούθησε την πτωτική πορεία της αγοράς

Αντίθετα, η αύξηση της παραγωγής των λοιπών κλάδων (πλην κλάδου Αυτοκινήτων) ήταν 12%

Το Combined Ratio διατηρήθηκε σταθερό

* κόστος εθελουσίας και έκτακτης ενίσχυσης αποθεμάτων κλάδου αυτοκινήτων

Κέρδη μετά από φόρους (€εκ)



- Τα απαλλαγμένα από μη επαναλαμβανόμενα έσοδα / έξοδα αποτελέσματα αν και αυξημένα κατά 20,1% σε σχέση με το 2005, αποκλίνουν από τον στόχο εξαιτίας
 - της χρονικής υστέρησης στην απόδοση της νέας εμπορικής πολιτικής στον Κλάδο Αυτοκινήτων, με αποτέλεσμα τη μείωση της παραγωγής κατά 10,4% σε σχέση με το 2005, έναντι του στόχου αύξησης κατά 7,8%
 - της απόδοσης μέρους του χαρτοφυλακίου επενδύσεων χαμηλότερα από τον συνολικό στόχο του 4,5%
- Το 2006, τα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα μετά από φόρους αφορούν στην ενίσχυση των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών του κλάδου αυτοκινήτων κατά € 18,1 εκ. καθώς και € 9,3 εκ. από το πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου του προσωπικού. Αντίστοιχα, το 2005 πραγματοποιήθηκαν μη επαναλαμβανόμενα κέρδη από πώληση ακινήτου € 4,2 εκ. μετά από φόρους.

Ποια είναι η
Ασφαλιστική

Η αγορά στη
λειτουργούμε

Η πορεία μας
2006

Στρατηγική -

2006: Διεθνείς Δραστηριότητες

Ρουμανία

- Εκμετάλλευση της δυναμικής για ανάπτυξη του bancassurance μέσω στρατηγικών συμμαχιών με εγχώριους χρηματοοικονομικούς οργανισμούς π.χ., Banca Romaneasca, Alpha Bank Romania κ.λ.π.
- Ασφάλιστρα 2006: € 29.679 χιλ. (+183,2% έναντι 2005)**
- Κέρδη προ φόρων 2006: € 4.647 χιλ. (+996% έναντι 2005)**



Βουλγαρία



- Εστίαση στο bancassurance, αξιοποιώντας τη θέση της UBB (θυγατρικής της ΕΤΕ) η οποία είναι η δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα της χώρας
- Έναρξη εργασιών των εταιριών Ζωής και Γενικών από Οκτώβριο 2006
- Κερδοφόρο αποτέλεσμα την 31 Δεκεμβρίου 2006

Κύπρος

- Περαιτέρω αύξηση της κερδοφορίας και ανάπτυξη εργασιών με ρυθμούς μεγαλύτερους της αγοράς
- Ασφάλιστρα 2006: € 15.762 χιλ. (+25,9% έναντι 2005)**
- Κέρδη προ φόρων 2006: € 1.6 χιλ. (+7% έναντι 2005)**

Ποια είναι η Εθνική Ασφαλιστική

Η αγορά στην οποία λειτουργούμε

Η πορεία μας το 2006

Στρατηγική - Στόχοι

Στρατηγικές Προτεραιότητες

Ανάπτυξη

Λειτουργική Βελτίωση

Έλεγχος & Διακυβέρνηση

Διεθνής Επέκταση

Στόχοι

Υψηλή απόδοση ιδίων κεφαλαίων
Ηγετική θέση στον κλάδο ζωής και στον κλάδο
γενικών στην Ελλάδα

Παραγωγική και ποιοτική λειτουργία των
υπηρεσιών εξασφαλίζοντας μείωση του
κόστους, αύξηση της ικανοποίησης των
πελατών και καλύτερη εταιρική
διακυβέρνηση

Παρουσία στις γειτονικές χώρες όπου η ΕΤΕ έχει
δραστηριότητες

- Ποια είναι η...
- Ασφαλιστική
- Η αγορά στη...
- λειτουργούμε
- Η πορεία μα...
- 2006
- Στρατηγική -



Σχολιασμός Αποτελεσμάτων του Ομίλου της Εθνικής Ασφαλιστικής για τη χρήση 2006

Μάιος 2007