

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2006

Εξέλιξη της αγοράς το 2006

Οι ανακατατάξεις στην ελληνική ασφαλιστική αγορά, που υπήρξαν ραγδαίες μέσα στο 2006, βρίσκουν την Εθνική Ασφαλιστική να κατέχει την πρώτη θέση από απόψεως μεριδίου αγοράς με 16%. Η επιτυχία αυτή οφείλεται στη μεγάλη αύξηση παραγωγής στον Κλάδο Ζωής κατά 41%, έναντι 18% της αγοράς, ενώ στους Γενικούς Κλάδους τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και δικαιώματα της Εταιρίας αυξήθηκαν κατά 2%, έναντι αύξησης της αγοράς κατά 5%.

Η εξυγίανση της ασφαλιστικής αγοράς συνεχίστηκε με αποτέλεσμα την ανάκληση της άδειας 6 συνολικά ασφαλιστικών εταιριών (4 το 2006 και 2 το 2007). Η συνέχιση της πολιτικής αυτής, την οποία σταθερά ακολουθεί το Υπουργείο Ανάπτυξης, κρίνεται απαραίτητη για την πλήρη εξυγίανση του κλάδου. Εξάλλου ο προβληματισμός που δημιουργήθηκε στην αγορά και κυρίως στους συνεργάτες και στους πελάτες αποβαίνει σε όφελος των μεγάλων ασφαλιστικών εταιριών και κυρίως της Εθνικής Ασφαλιστικής που αποτελεί την ηγέτιδα του κλάδου.

Τα οφέλη δεν θα αργήσουν να φανούν και παρά το γεγονός ότι η Εθνική Ασφαλιστική άντλησε κατ' αρχήν μικρό μερίδιο συμβολαίων από τις εταιρίες που τους αφαιρέθηκε η άδεια λειτουργίας, εν τούτοις ουσιαστικά ενσωμάτωσε την υγιή παραγωγή αυτών, χωρίς ασφαλώς να πραγματοποιήσει εκπτώσεις που θα της επέτρεπαν να επιτύχει πρόσκαιρα και εντυπωσιακά μεγέθη.

Παράλληλα η έλευση, μέσω εξαγορών, ισχυρότατων διεθνών ομίλων, όπως η AXA και η Groupama, και το ενδιαφέρον άλλων, σηματοδοτούν αναμφίβολα την απαρχή ενός νέου κύκλου και καταδεικνύουν τις μεγάλες προοπτικές της αγοράς.

Από απόψεως θεσμικού πλαισίου, ως θετική καταγράφεται η εξέλιξη της επικείμενης δραστηριοποίησης της νέας Ανεξάρτητης Εποπτικής Αρχής ενώ στις θετικές εξελίξεις θα πρέπει να αναφερθούν τα ελαφρώς ενισχυμένα φορολογικά κίνητρα για ασφαλίσεις που ανακοινώθηκαν στο τέλος του 2006, θα έχουν ωστόσο εφαρμογή από την 1 Ιανουαρίου 2007.

Η Εθνική Ασφαλιστική:

- έχοντας επιτύχει πλήρη εξυγίανση του χαρτοφυλακίου της
- έχοντας σχεδόν ολοκληρώσει την αναδιοργάνωση των εσωτερικών της διαδικασιών κατά τα πρότυπα του βασικού της μετόχου,
- έχοντας ενισχύσει σημαντικά τις ασφαλιστικές προβλέψεις
- έχοντας ανανεώσει το στελεχιακό της δυναμικό μετά από την ολοκλήρωση προγραμμαμάτων εθελουσίας εξόδου,
- έχοντας ενισχύσει το πρακτορειακό της δίκτυο
- έχοντας ενεργοποιήσει το εταιρικό δίκτυο πωλήσεων agency πέρα από κάθε προσδοκία
- έχοντας επεκταθεί με επιτυχία στις γειτονικές Βαλκανικές αγορές αλλά και
- έχοντας πραγματοποιήσει δυναμικότερη επέκταση στο bancassurance, και στο assurebanking,

φιλοδοξεί να διεκδικήσει σημαντικό τμήμα του νέου μεριδίου που θα δημιουργηθεί από την ανάπτυξη της αγοράς.

Τα αποτελέσματα του 2006

Τα ενοποιημένα προ φόρων αποτελέσματα του Ομίλου της Εθνικής Ασφαλιστικής για τη χρήση του 2006 διαμορφώνονται σε κέρδη ύψους 2.054 χιλ ευρώ ενώ μετά από φόρους σε ζημία 2.341 χιλ ευρώ έναντι κερδών μετά από φόρους 25.155 χιλ ευρώ τη χρήση του 2005.

Τα αποτελέσματα αυτά έχουν απορροφήσει συγκεκριμένα μη επαναλαμβανόμενα κόστη, χωρίς την επίπτωση των οποίων τα προ φόρων κέρδη του Ομίλου θα ανέρχοντο σε 37.621 χιλ ευρώ. Τα κόστη αυτά αφορούν κατά 11.376 χιλ ευρώ το πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου 98 υπαλλήλων και κατά 24.191 χιλ ευρώ την ενίσχυση των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων.

Οι εξελίξεις κυρίως στις αγορές ομολόγων είχαν σαν αποτέλεσμα τη μείωση των συνολικών εσόδων επενδύσεων της χρήσεως σε 65.816 χιλ ευρώ σε σχέση με 87.878 χιλ ευρώ για το 2005.

Βεβαίως θα πρέπει να σημειωθεί, ότι τα έσοδα επενδύσεων των Γενικών Κλάδων το 2005 ήταν αυξημένα κατά 7.019 χιλ ευρώ λόγω της αναγνώρισης υπεραξιών χαρτοφυλακίου κατά την πρώτη εφαρμογή των ΔΛΠ και αυξημένα κατά επιπλέον 6.192 χιλ ευρώ λόγω της πώλησης ακινήτου.

Είναι σαφές ότι στους Γενικούς Κλάδους υπήρξε μία επιδείνωση του δείκτη ζημιών (loss ratio) ο οποίος αυξήθηκε σε 62% όπως επίσης και ο συνδυασμένος δείκτης κόστους (combined ratio) σε 104%. Η αύξηση των παραπάνω δεικτών οφείλεται κυρίως στην περαιτέρω ενίσχυση των αποθεμάτων στον Κλάδο Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων. Χωρίς την έκτακτη επιβάρυνση, οι δείκτες διαμορφώνονταν σε 54% και 95% αντιστοίχως, από 55% και 96% το 2005.

Η προαναφερθείσα ενίσχυση των αποθεμάτων εκκρεμών ζημιών του Κλάδου Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων είναι το αποτέλεσμα αναλυτικής επανεκτίμησης των προβλέψεων από ομάδες ανώτερων στελεχών της Εταιρίας.

Το έργο αυτό αποφασίσθηκε και υλοποιήθηκε σαν αποτέλεσμα της ανάλυσης των σχετικών καταστάσεων για τον Κλάδο που συντάσσονται κάθε μήνα. Οι εκκρεμείς ζημιές πλέον βρίσκονται σε πραγματικό επίπεδο και δεν θα απαιτηθεί νέα προσθήκη αποθεμάτων.

Η Μητρική Εταιρία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005.

Η καθαρή θέση της μητρικής Εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου του 2006 διαμορφώθηκε σε 155.417 χιλ ευρώ κατά 5.966,50 χιλ ευρώ χαμηλότερα από το 50% του μετοχικού κεφαλαίου.

Ενώ συντρέχει η περίπτωση εφαρμογής του άρθρου 47 του ΚΝ 2190/1920, εκτιμάται ότι, αφενός μεν εξέλειπαν οι λόγοι που δημιούργησαν τα έκτακτα κόστη της χρήσεως 2006, αφετέρου, δε, τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας το 2007 θα ενισχύσουν σημαντικά την καθαρή θέση ώστε να καλυφθεί το προαναφερθέν όριο του νόμου. Κατόπιν των παραπάνω η Εταιρία δεν θα προβεί σε διανομή μερίσματος για τη χρήση του 2006.

Παραγωγή

Τα μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα σε ενοποιημένο επίπεδο ανήλθαν στο ποσό των 724.088 χιλ ευρώ τη χρήση 2006, έναντι 621.911 χιλ ευρώ τη χρήση 2005 (δεν συμπεριλαμβάνονται τα συμβόλαια DAF), αύξηση 16%. Από αυτά τα 343.507 χιλ ευρώ αφορούν στον Κλάδο Ζωής έναντι 243.572 το 2005, αύξηση

41%, ενώ τα 380.581 χιλ ευρώ αφορούν στους Γενικούς Κλάδους έναντι 378.339 χιλ ευρώ το 2005, αύξηση 1%.

Αξίζει να σημειωθεί ότι, η νέα παραγωγή Ατομικών Ζωής παρουσιάζει θεαματική αύξηση του 2006 κατά 30%. Η παραγωγή του Κλάδου Ομαδικών παρουσίασε αύξηση 381% σε σχέση με το 2005. Η σημαντική αύξηση αυτή οφείλεται στα προϊόντα Bancassurance «ΠΡΟΣΘΕΤΩ+» και «ΦΡΟΝΤΙΖΩ». Με αυξανόμενη επιτυχία και ποσοστό διείσδυσης το οποίο φθάνει το 62% των νέων στεγαστικών δανείων συνεχίζεται η κάλυψη ζωής των αντίστοιχων δανειοληπτών.

Τα παραπάνω προϊόντα προωθούνται αποκλειστικά ως γνωστόν, από το δίκτυο καταστημάτων της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος. Η συνολική παραγωγή Bancassurance Κλάδου Ζωής για το 2006 ανήλθε σε 102.621 χιλ ευρώ.

Παράλληλα, θα πρέπει να σημειωθεί ότι εντυπωσιακά ήταν τα αποτελέσματα που πέτυχε το δίκτυο της Εθνικής Ασφαλιστικής στην πώληση Στεγαστικών Δανείων ενώ το Assurebanking θα επεκταθεί και σε άλλα χρηματοοικονομικά προϊόντα του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος μέσα στο 2007, όπως Καταναλωτικά Δάνεια, Πιστωτικές Κάρτες, Αμοιβαία Κεφάλαια και άλλα προϊόντα περιοδικών καταβολών.

Τα καθαρά από αντασφάλειες δεδουλευμένα ασφάλιστρα των Γενικών Κλάδων σε ενοποιημένο επίπεδο ανήλθαν σε 314.996 χιλ ευρώ αυξημένα κατά 4% περίπου από το 2005.

Ιδιαίτερα μεγάλη αύξηση, της τάξεως του 14% σε σχέση με το 2005, επετεύχθη στον Κλάδο Πυρός για άλλη μία χρήση.

Συνδεδεμένες Εταιρίες

Μεγάλη ανάπτυξη γνωρίζουν οι δραστηριότητες της Εθνικής Ασφαλιστικής στη Ρουμανία όπου τα κέρδη της μετά από φόρους των θυγατρικών εταιριών GARANTA S.A. και NBG Assigurari S.A. ανέρχονται σε 3.943 χιλ ευρώ έναντι 395 χιλ ευρώ το 2005.

Στην Κύπρο η παρουσία της Εταιρίας παραμένει σταθερά κερδοφόρα με κέρδη, μετά από φόρους και προ μερισμάτων, ύψους 1.392 χιλ. ευρώ.

Ζημίες ύψους 329 χιλ ευρώ σημείωσε το 2006 η Audatex A.E. ενώ κέρδη, μετά από φόρους και προ μερισμάτων, 271 χιλ. ευρώ παρουσίασε η National Μεσιτική.

Οι δύο νέες ασφαλιστικές εταιρίες στη Βουλγαρία στις οποίες συμμετέχει με 30% ο Όμιλος πέτυχαν να είναι κερδοφόρες μετά από μόλις τρεις μήνες δραστηριότητας, αυξάνοντας τις προσδοκίες για το μέλλον.

Αναδιοργάνωση της Εθνικής Ασφαλιστικής

Η Εταιρία στα πλαίσια λειτουργίας της μέσα στον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας υιοθέτησε με επιτυχία τα νέα πρότυπα λειτουργίας Διοίκησης και Επιτροπής Ελέγχου Επιχειρήσεων, τις Νέες Αρχές Υπευθυνότητας και τα νέα πρότυπα σε ότι αφορά την ανεξαρτησία των εξωτερικών ελεγκτών. Όλα τα παραπάνω απορρέουν από το Νόμο Sarbanes Oxley που διέπει τις εισηγμένες εταιρίες στις ΗΠΑ με δεδομένο ότι η Εθνική Τράπεζα είναι εισηγμένη στο NYSE.

Συγχρόνως η Εταιρία με τη χρησιμοποίηση του SAP - η προετοιμασία έληξε το 2006, και η εφαρμογή ξεκίνησε το 2007- ενός υπερσύγχρονου λογισμικού, κατέστησε όλες τις συναλλαγές της, γρηγορότερες, ασφαλέστερες ποιοτικότερες και απελευθέρωσε

σημαντικές ανθρωποώρες με στόχο τη χρησιμοποίησή τους σε αυτό που αποτελεί το κύριο αντικείμενο για την Εθνική Ασφαλιστική, δηλαδή τις πωλήσεις.

Προοπτικές για το 2007

Εξαιρετικές διαγράφονται οι εξελίξεις για την ελληνική ασφαλιστική αγορά, λαμβάνοντας υπόψη την αναμενόμενη αύξηση της διείσδυσης των ασφαλιστικών προϊόντων ως ποσοστό του ΑΕΠ. Για το 2006 το σχετικό ποσοστό για την Ελλάδα κυμαίνεται στο 2,6% σε σύγκριση με το μέσο όρο των χωρών της ευρωζώνης που κυμαίνεται στο 8%.

Για το 2007 η «ΕΘΝΙΚΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ» αναμένει σημαντική αύξηση των εγγεγραμμένων ασφαλιστών. Κύριος μοχλός ανάπτυξης παραμένει το bancassurance στον κλάδο ζωής, όπου έχει δρομολογηθεί η προώθηση 3 νέων προϊόντων. Επιπλέον ώθηση στον κλάδο ζωής αναμένεται με δεδομένη την υπερκάλυψη όλων των παραγωγικών στόχων από το εταιρικό δίκτυο (agency).

Ισχυροποίηση της πρώτης θέσης στις γενικές ασφάλειες προβλέπεται για το προσεχές έτος. Δεδομένων των ευνοϊκών συνθηκών που διαμορφώθηκαν στην ελληνική ασφαλιστική αγορά το 2006, μετά την ανάκληση αδειών από 6 εταιρίες, θετική διαγράφεται η προοπτική για τον κλάδο αυτοκινήτων.

Η ανάπτυξη των εργασιών θα βασισθεί στην επέκταση της παραγωγής του δικτύου Bancassurance, στη διατήρηση των εντυπωσιακών επιδόσεων του εταιρικού δικτύου agency και στην εκμετάλλευση συνεργιών μέσω σταυροειδών πωλήσεων στα πελατολόγιο της Εταιρίας, που ανέρχεται σε 1 εκατομμύριο πελάτες.

Σημαντικός στόχος παραμένει η συμπίεση του κόστους, όπου έχει σχεδιασθεί η βελτιστοποίηση διαχείρισης των αποζημιώσεων με πρωτοβουλίες όπως η συνεργασία με εξουσιοδοτημένα συνεργεία επισκευής αυτοκινήτων. Στην ίδια κατεύθυνση θα επιδιωχθεί η μείωση των εξόδων ως ποσοστό των ασφαλιστών (expense ratio) μετά από τρεις συνεχείς χρήσεις διατήρησής τους σε σταθερά επίπεδα.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΔΟΥΚΑΣ ΠΑΛΑΙΟΛΟΓΟΣ