

SKUPINA TRIGLAV USTVARJAMO VARNEJŠO PRIHODNOST

DAN SLOVENSKEGA KAPITALSKEGA TRGA, 7. 12. 2010



Vodenje in strategije



Obvladovanje tveganj



Finančna prilagodljivost



Konkurenčni položaj



Kapitalska ustreznost

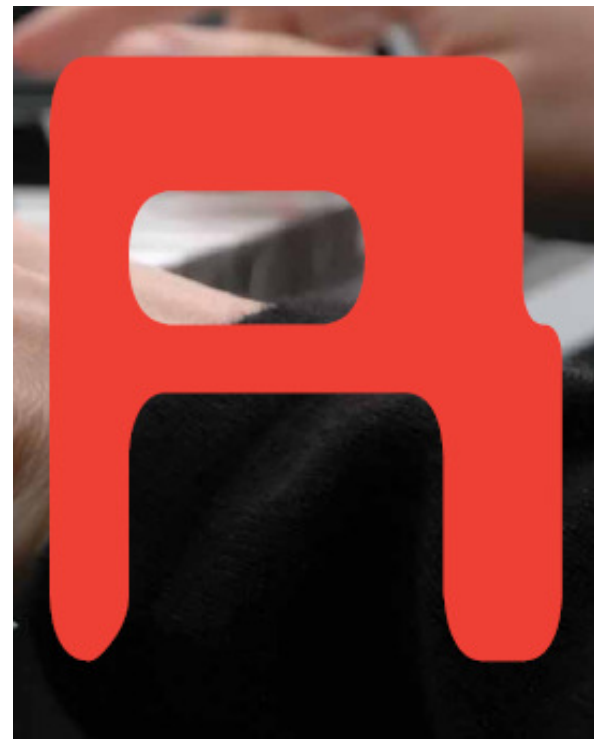


Naložbenje / Likvidnost



VSEBINA

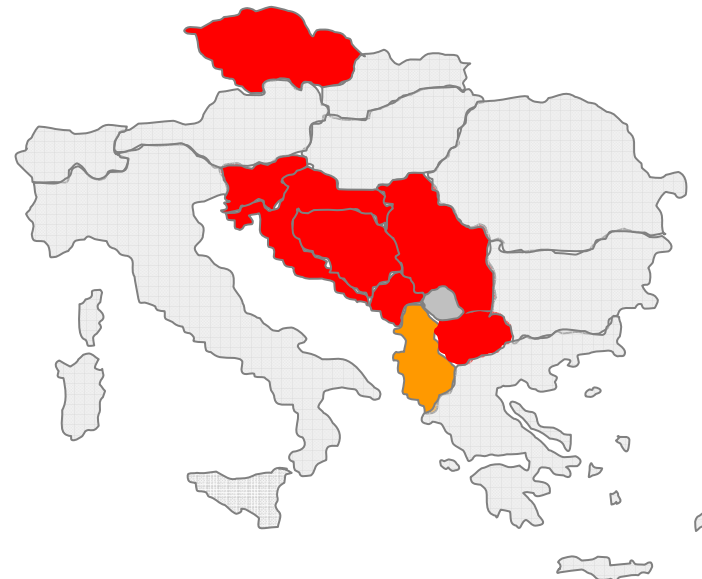
- 1. SKUPINA TRIGLAV**
- 2. NALOŽBENA ZGODBA**
- 3. POSLOVANJE SKUPINE TRIGLAV V PRVEM POLLETJU 2010 IN KLJUČNI TRGI**
- 4. POGLED V NAPREJ**



SKUPINA TRIGLAV

Ključni poudarki

- **Core business – 3 stebri**
 - Zavarovalništvo
 - Upravljanje premoženja
 - Bančništvo
- **Skupina Triglav**
 - Holding Zavarovalnica Triglav, d.d. and 28 podjetij
 - Prisotni smo v 8 državah
- **S&P rating A/stabilno**
- **Ključni podatki H1 2010**
 - GPW: 557,1 mio EUR (-2%).
 - Čisti dobiček: 17,9 mio EUR (+55%).
 - Kombinirani količnik: 97,8% (-5,9 o.t.)
 - Izplačane škode: 278,0 mio EUR (-3 %)



SKUPINA TRIGLAV

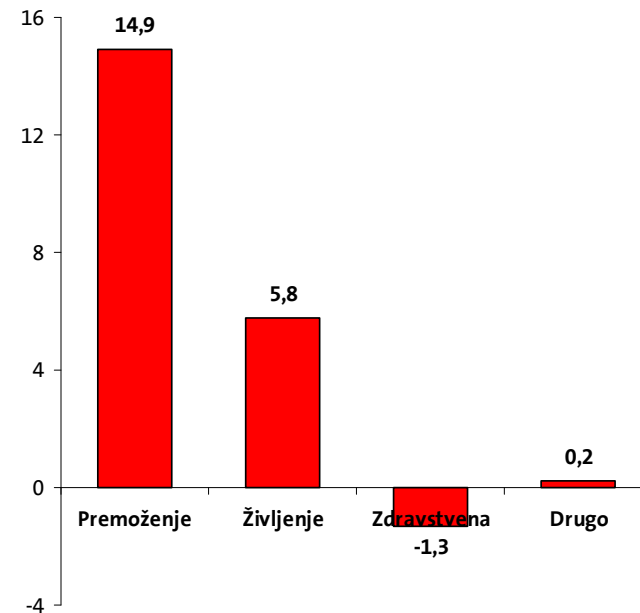
Osnovna dejavnost skupine je zavarovalništvo

- **Zavarovalništvo**
 - Premoženska
 - Življenjska
 - Dodatna pokojninska
 - Zdravstvena

- **Upravljanje premoženja**
 - Vzajemni skladi
 - Investicijske družbe
 - Finančni holdingi
 - Nepremičnine

- **Bančništvo**
 - Pomemben delež v Abanki Vipa, d.d.

DOBIČEK PO DEJAVNOSTIH V H1 2010



SKUPINA TRIGLAV

Prisotnost z nezavarovalniškimi dejavnostmi skladno z lokalnimi potrebami/priložnostmi

	Zavarovalništvo	Upravljanje premoženje	Bančništvo (prisotni samo preko pomembnega deleža)	Drugo (Podporne dejavnosti)
Slovenija	Zavarovalnica Triglav, d.d.	Triglav DZU, d.o.o.	Abanka Vipava, d.d.	TRI-PRO, d.o.o.
	Pozavarovalnica Triglav Re, d.d.	Triglav Naložbe, d.d.		AS Triglav, d.o.o.
	Triglav, Zdravstvena zavarovalnica, d.d.	Triglav nepremičnine, d.d.		Zdravstveni center Morje, d.o.o.
				Triglav, zdravstvena dejavnost, d.o.o.
			Triglavko, d.o.o.	
			Skupna pokojninska družba, d.d.	
Hrvaška	Triglav Osiguranje, d.d.			
Bosna in Hercegovina	Triglav BH Osiguranje, d.d.	Polara Invest, d.d.		Autocentar BH, d.o.o.
	Triglav Krajina Kopaonik, a.d.	PROF-IN, d.o.o.		TRI-PRO BH, d.o.o.
				Unis automobili i dijelovi, d.o.o.
Srbija	Triglav Kopaonik, a.d.o.			
		DUPF Triglav a.d.		
Črna gora	Lovćen Osiguranje, a.d.o.			Lovćen Avto, a.d.o.
Makedonija	Vardar Osiguruvanje, a.d.			
Češka	Triglav Pojišt'ovna, a.s.			

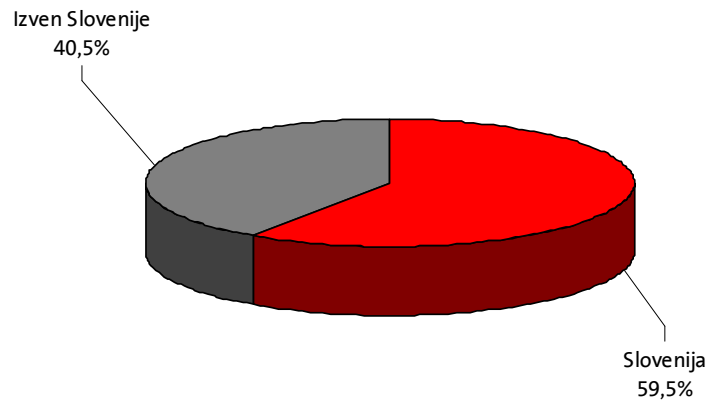
SKUPINA TRIGLAV

Struktura naših strokovnjakov odseva našo geografsko prisotnost in ambicioznost

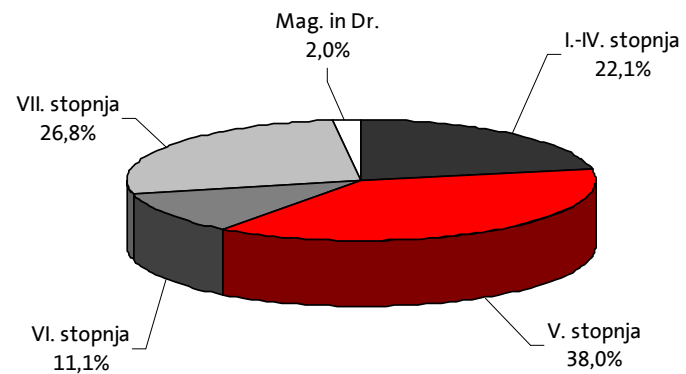
5.201 zaposlenih:

- 2.518 v Zavarovalnici Triglav
- 3.092 v Sloveniji
- 2.109 izven Slovenije

STRUKTURA GLEDE NA LOKACIJO



STRUKTURA GLEDE NA STOPNJO IZOBRAZBE



SKUPINA TRIGLAV

V večinsko državni lasti

DELNIČARJI ZAVAROVALNICE TRIGLAV NA DAN 30.9.2010

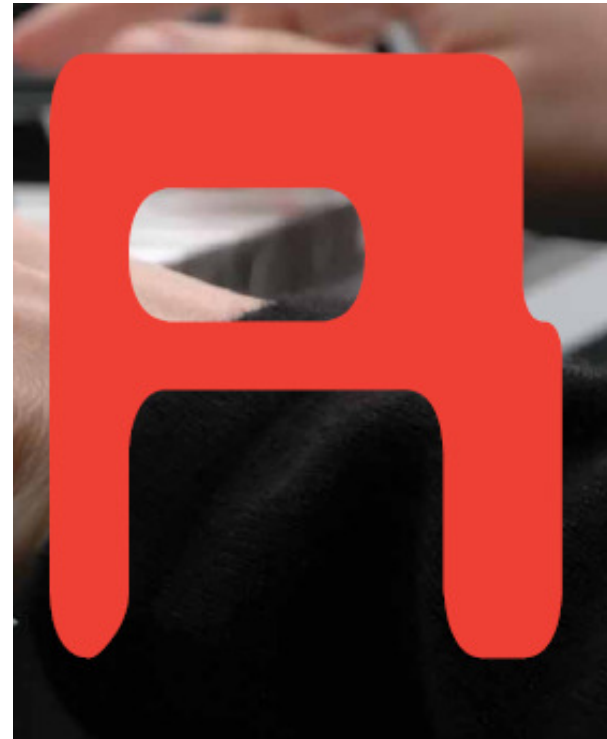
	Skupaj	Domači	Tuji	Pravne osebe	Fizične osebe
Delež v %	100%	96%	4%	92%	8%
Število delničarjev	30.234	29.757	477	749	29.485

10 NAJVEČJIH DELNIČARJEV ZAVAROVALNICE TRIGLAV NA DAN 30.9.2010

	Število delnic	Delež v %
Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje Slovenije	7.836.628	34,47
Slovenska odškodninska družba, d.d., Ljubljana	6.380.728	28,07
NLB, d.d., Ljubljana	696.213	3,06
Poteza Naložbe, d.o.o., Ljubljana	378.570	1,67
NFD 1, delniški investicijski sklad, d.d., Ljubljana	368.717	1,62
Radenska, d.d., Radenci	366.944	1,61
Hypo Alpe Adria Bank AG, Celovec, Avstrija	280.720	1,23
HIT, d.d., Nova Gorica	255.408	1,12
UniCredit Bank Austria AG, Dunaj, Avstrija	222.366	0,98
Divides, d.o.o.	140.040	0,62

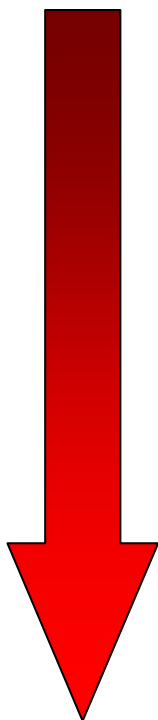
VSEBINA

1. SKUPINA TRIGLAV
2. NALOŽBENA ZGODBA
3. POSLOVANJE SKUPINE TRIGLAV V PRVEM POLLETJU 2010 IN KLJUČNI TRGI
4. POGLED V NAPREJ



NALOŽBENA ZGODBA

Od visoke rasti in hitre širitve k dobičkonosnosti poslovanja



- **Vodilna zavarovalnica v Sloveniji – začetek širitve leta 2000**
 - Hitra rast v Sloveniji, predvsem na področju življenjskih zavarovanj
 - Vstop na področje pokojninskih produktov
 - Delno regionalna strategija – poleg Slovenije prisotnost še na hrvaškem, češkem in na črnogorskem trgu
- **Hitra širitev na območje bivše Jugoslavije**
 - Omejena možnost rasti na slovenskem zavarovalnem trgu
 - Potencial in dobro poznavanje razmeroma nerazvitih zavarovalnih trgov na območju bivše Jugoslavije – vstop na vse zavarovalne trge v tej regiji
 - Največja zavarovalna skupina na območju zahodnega Balkana
- **Fokus na dobičkonosnost in selektivno širitev poslovanja**
 - Dobičkonosnost osnovne dejavnosti preko konsolidacije funkcij, preudarne selekcije zavarovalnih rizikov ter prenosa znanja – izkoriščanje potenciala obstoječih trgov
 - Širitev poslovanja in dejavnosti na obstoječih trgih ter preudaren vstop na nove trge
 - Učinkovit sistem obvladovanja tveganj skladno s Solvency II

NALOŽBENA ZGODBA (2)

Skupina Triglav v prvem polletju 2010 - kljub upadu premij, visoka rast dobička

NAJPOMEMBNEJŠE ŠTEVILKE

- ZBRANA PREMIJA: 557,1 MIO EUR (-2 %).
- ČISTI POSLOVNI IZID: 17,9 MIO EUR (+55 %).
- KOMBINIRANI KOLIČNIK: 97,8% (-5,9 o.t.)
- IZPLAČANE ŠKODE: 278,0 MIO EUR (-3 %)

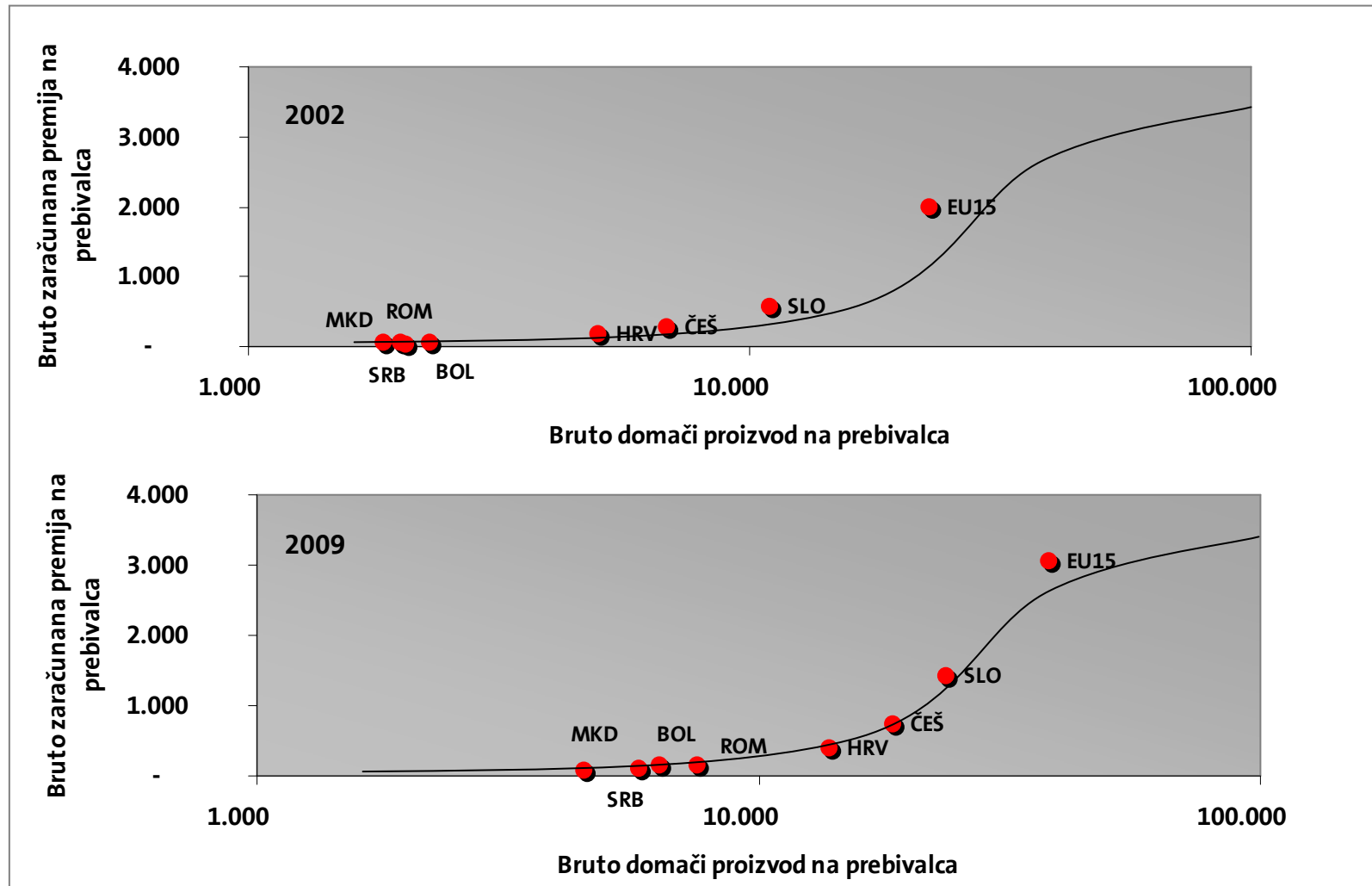
NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI

- SPREJETA NOVA STRATEGIJA POSLOVANJA DO 2013
- OHRANITEV BONITETNE OCENE "A" (S&P)
- ŠIRITEV NA ALBANSKI TRG



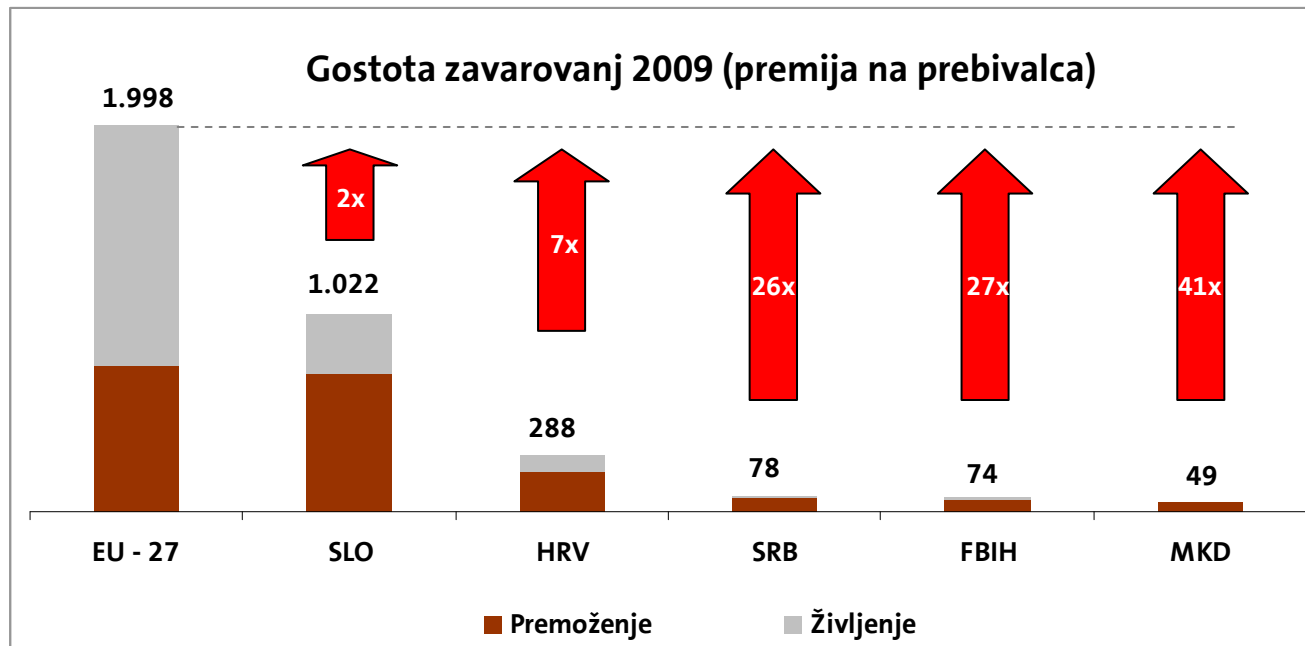
NALOŽBENA ZGODBA (3)

Rast BDP in nizka gostota zavarovanj sta ključna dejavnika rasti na ciljnih trgih



NALOŽBENA ZGODBA (4)

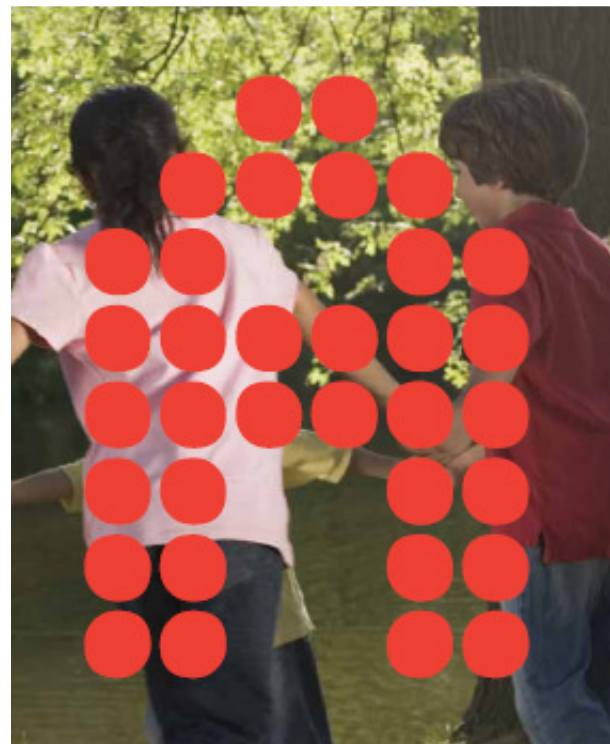
Kljub krizi še vedno visok potencial za dohitevanje najrazvitejših držav



- Nizka gostota zavarovanj na ciljnih trgih
- Razvoj in rast prodaje novih produktov
- Rast prodaje življenjskih zavarovanj
- Regulatorna: pokojninska, zdravstvena, davčna

VSEBINA

1. SKUPINA TRIGLAV
2. NALOŽBENA ZGODBA
3. POSLOVANJE SKUPINE TRIGLAV V PRVEM POLLETJU 2010 IN KLJUČNI TRGI
4. POGLED V NAPREJ



SKUPINA TRIGLAV

Izboljšanje poslovanja v H1 2010

v milijonih EUR

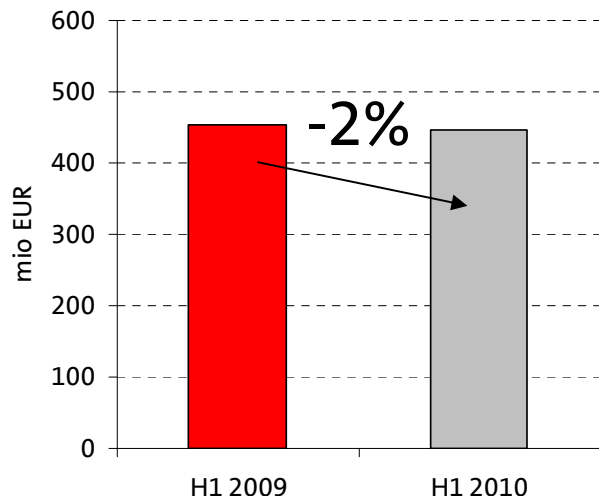
	1-6 2010	1-6 2009	INDEKS
Obračunana kosmata zavarovalna premija	557,1	566,7	98
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	467,4	473,9	99
Obračunani kosmati zneski škod	278,0	287,1	97
Čisti odhodki za škode	287,3	310,0	93
Kosmati obratovalni stroški	115,7	113,4	102
Poslovni izid pred obdavčitvijo	24,3	18,1	134
Čisti poslovni izid	17,9	11,6	155

	30. 6. 2010	31. 12. 2009	INDEKS
Bilančna vsota	3.076,1	2.866,0	107
Stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan	2.314,6	2.161,8	107
Kapital	498,9	477,8	104
Čista dobičkonosnost kapitala	40,9	43,2	95
Število zaposlenih na dan	5.201	5.237	99

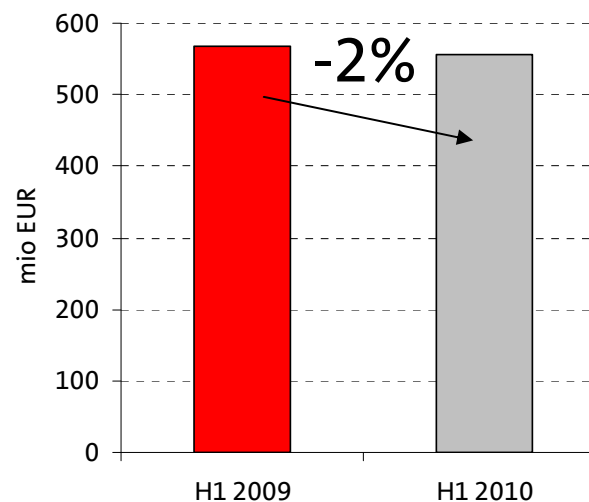
KOSMATA ZAVAROVALNA PREMIJA V PRVEM POLLETJU 2010

Nižje povpraševanje, ukrepi za povišanje dobičkonosnosti

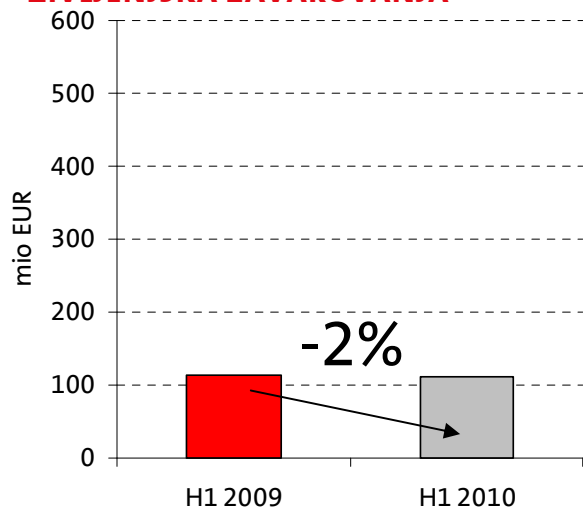
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA



SKUPAJ ZAVAROVALNA PREMIJA



ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA



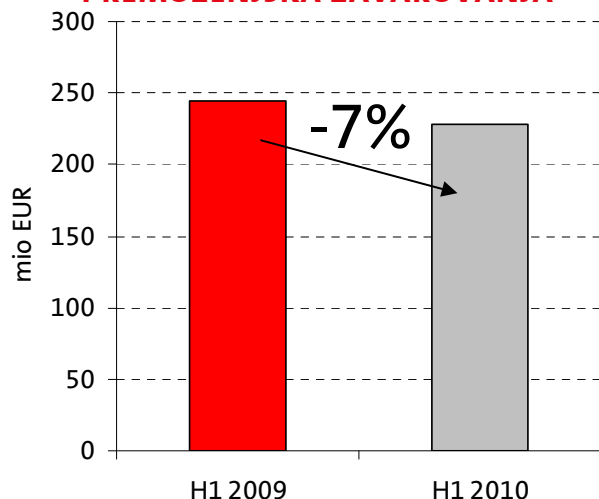
Glavni dejavniki razvoja v H1 2010:

- Manjše povpraševanje po življenjskih zavarovanjih
- Spremembe zavarovalnih podlag in cenovno približevanje strankam na področju AO zavarovanj
- Uvedba franšiz brez možnosti odkupa in znižanje zavarovalnih vsot pri zavarovanju posevkov in plodov

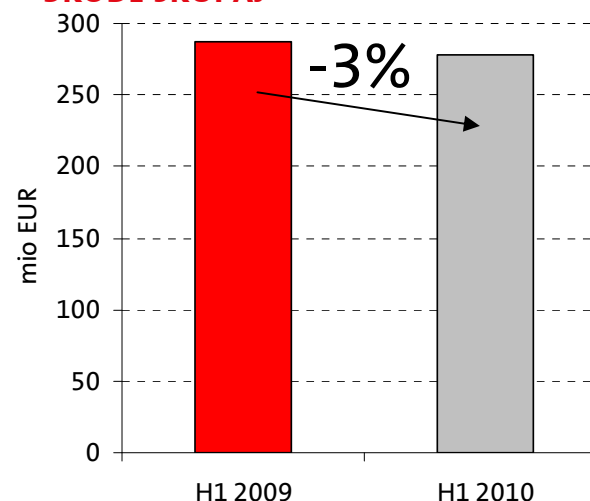
KOSMATI ZNESKI ŠKOD V PRVEM POLLETJU 2010

Ustrezni ukrepi, manjša pogostnost in intenziteta katastrofalnih škod

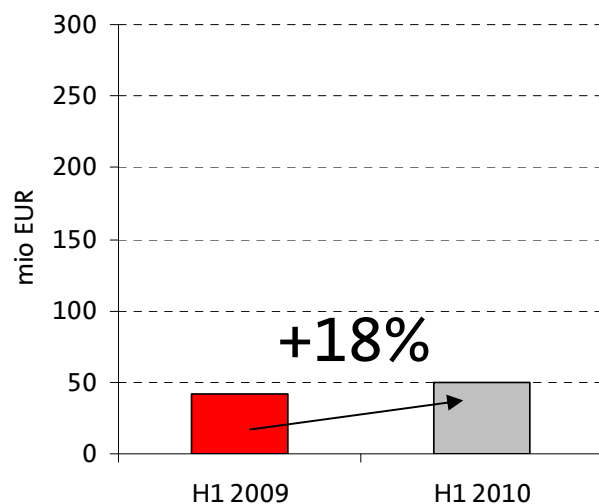
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA



ŠKODE SKUPAJ



ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

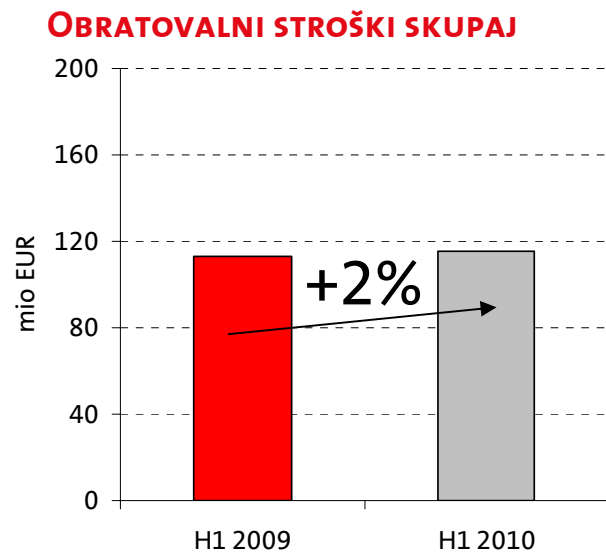


Glavni dejavniki razvoja v H1 2010:

- Manjše število in intenziteta katastrofalnih škod
- Večji poudarek na selekciji rizikov in sprejemu rizikov v zavarovanje
- Ustrezna pozavarovalna politika prilagojena novim okoliščinam (povečanje naravnih katastrof in finančna kriza)
- Rast škod življenjskih zavarovanj zaradi doživetij in odkupov ne vpliva na izid poslovanja

OBRATOVALNI STROŠKI V PRVEM POLETJU 2010

Preko ustreznih ukrepov do nižjih stroškov od načrtovanih



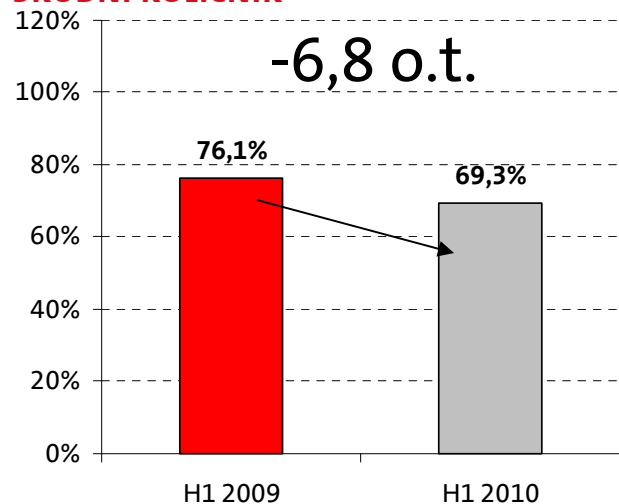
Glavni dejavniki razvoja v H1 2010:

- Ohranitev stroškov v načrtovanih okvirih
- Ukrepi za racionalizacijo stroškov

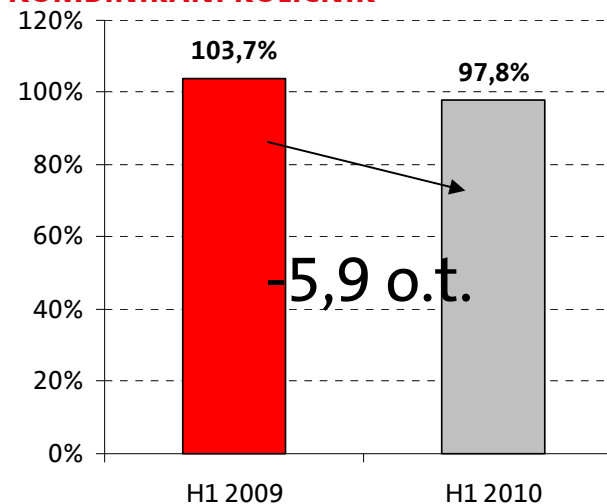
KAZALNIKI POSLOVANJA V PRVEM POLLETJU 2010

Kombinirani količnik pod 100 %

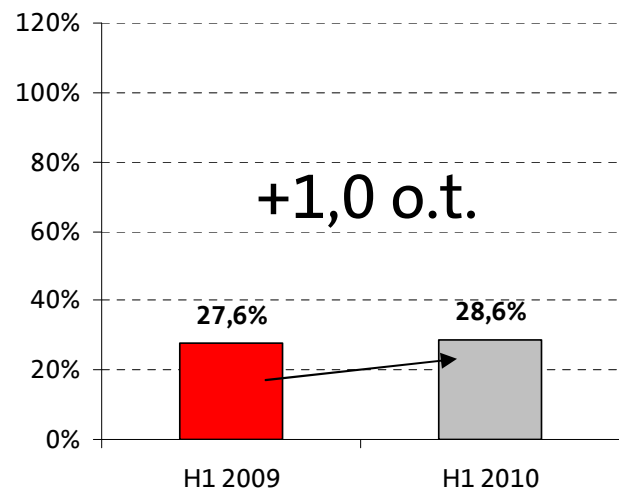
ŠKODNI KOLIČNIK



KOMBINIRANI KOLIČNIK



ODHODKOVNI KOLIČNIK



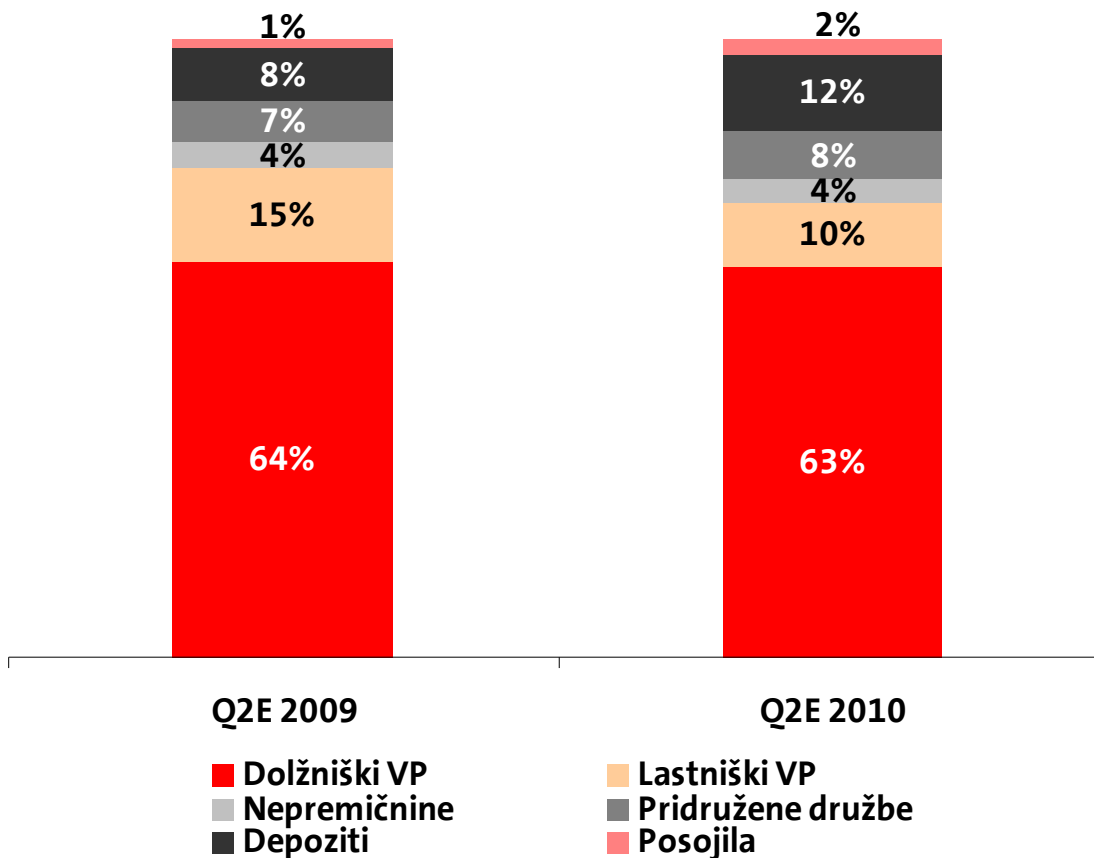
Glavni dejavniki razvoja v H1 2010:

- Ugoden škodni količnik
- Nižji stroški od planiranih

NALOŽBENI PORTFELJ V PRVEM POLLETJU 2010

Prednost tudi v prihodnje varnosti

STRUKTURA PORTFELJSKIH NALOŽB



Glavni dejavniki razvoja v H1 2010:

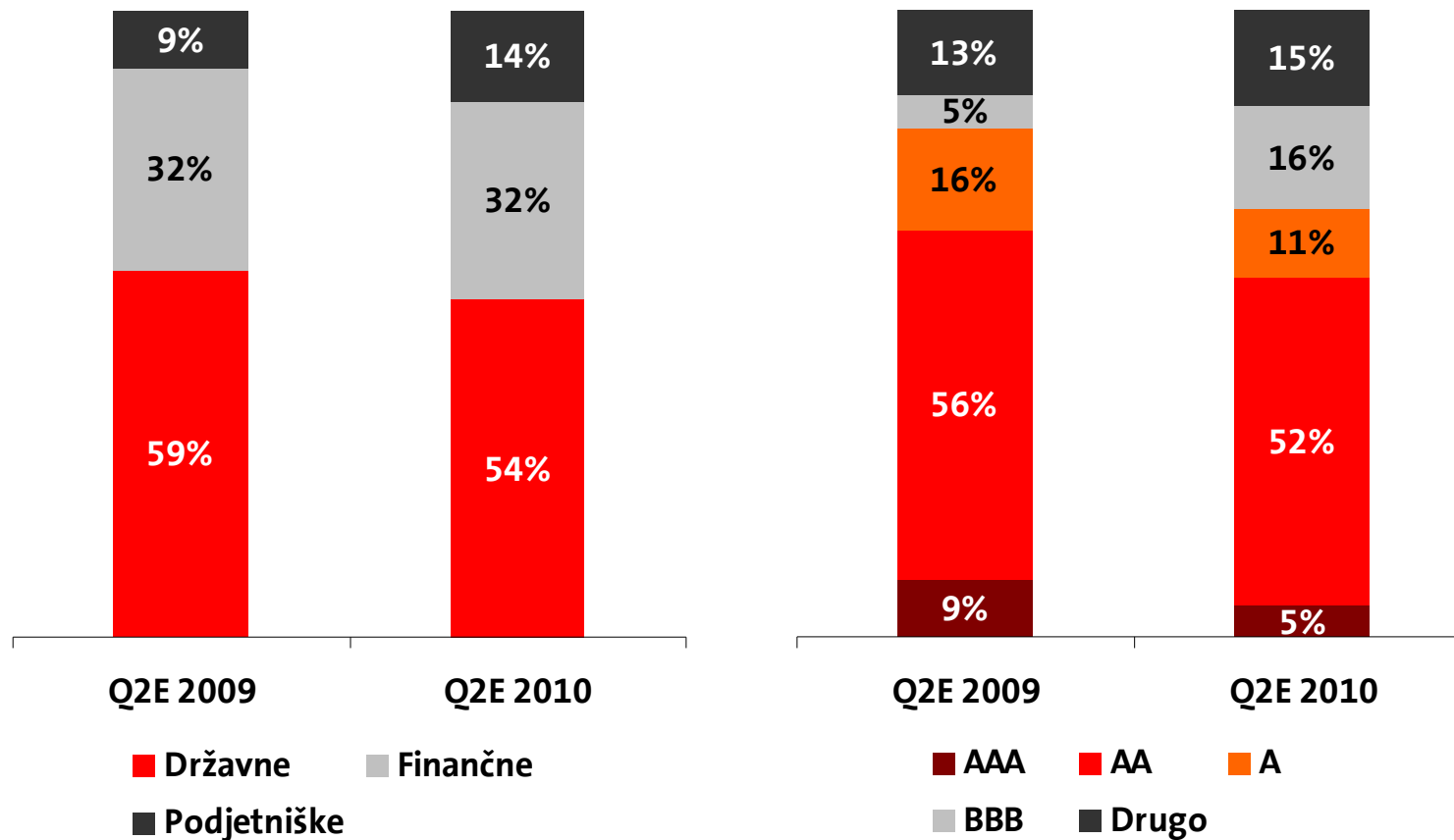
- Padec vrednosti delnic na LJSE
- Slabitev nekaterih netržnih naložb
- Novi finančni instrumenti

NALOŽBENI PORTFELJ V PRVEM POLLETJU 2010

Še naprej prevladujejo državne obveznice z visoko bonitetno oceno

STRUKTURA OBVEZNIC PO VRSTI IZDAJATELJA

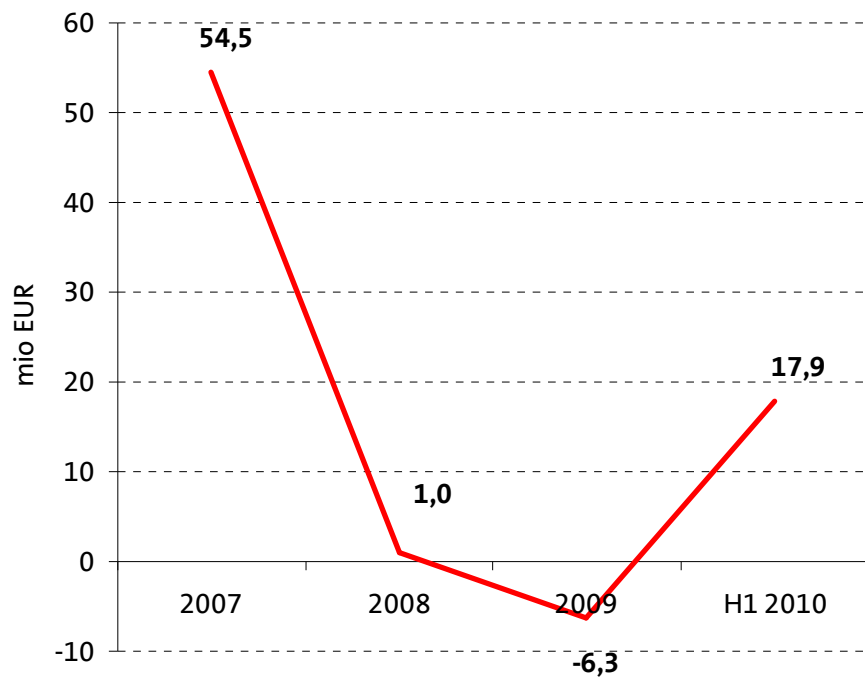
STRUKTURA OBVEZNIC PO RATINGU IZDAJATELJA



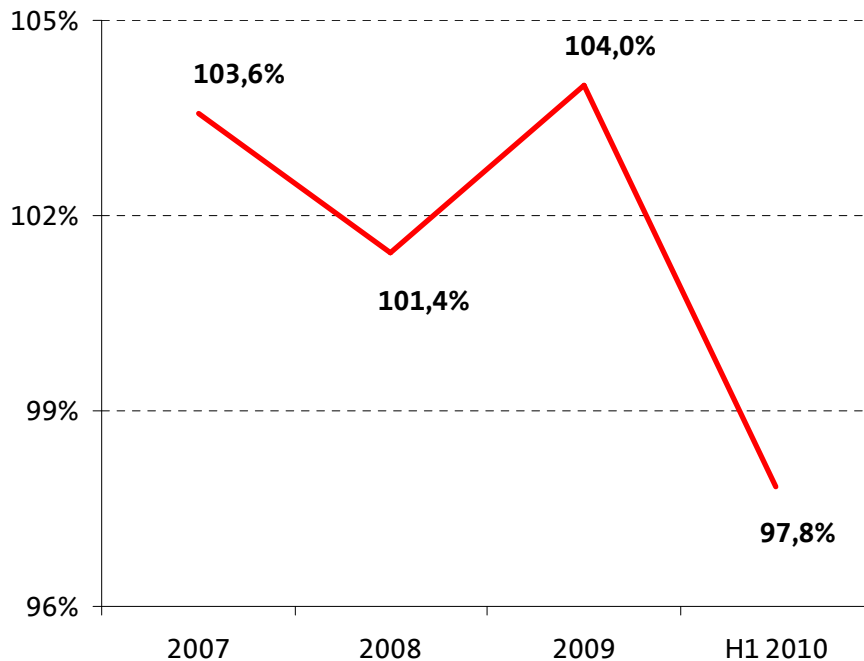
ČISTI DOBIČEK V PRVEM POLLETJU 2010

Rast dobička in izboljšanje kombiniranega količnika kot posledica nižjih škod

ČISTI POSLOVNI IZID



KOMBINIRANI KOLIČNIK



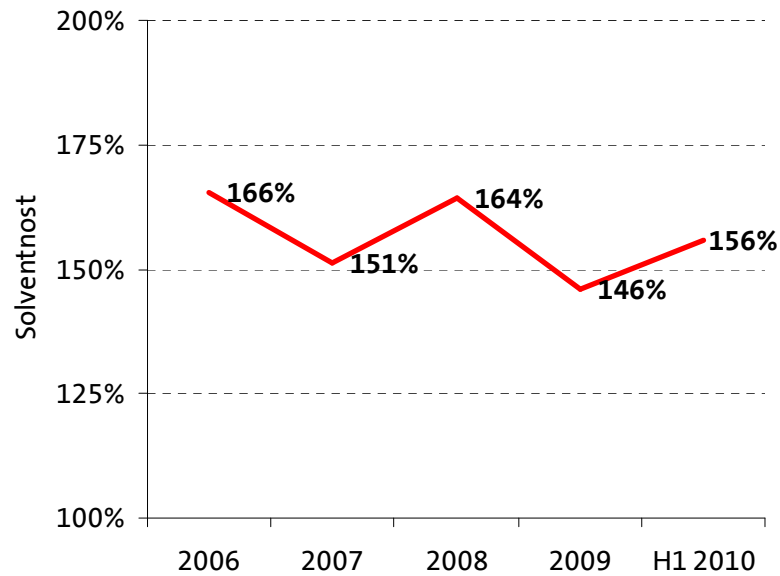
Glavni dejavniki razvoja v H1 2010:

- Nižji zneski škod
- Slabitev finančnih naložb

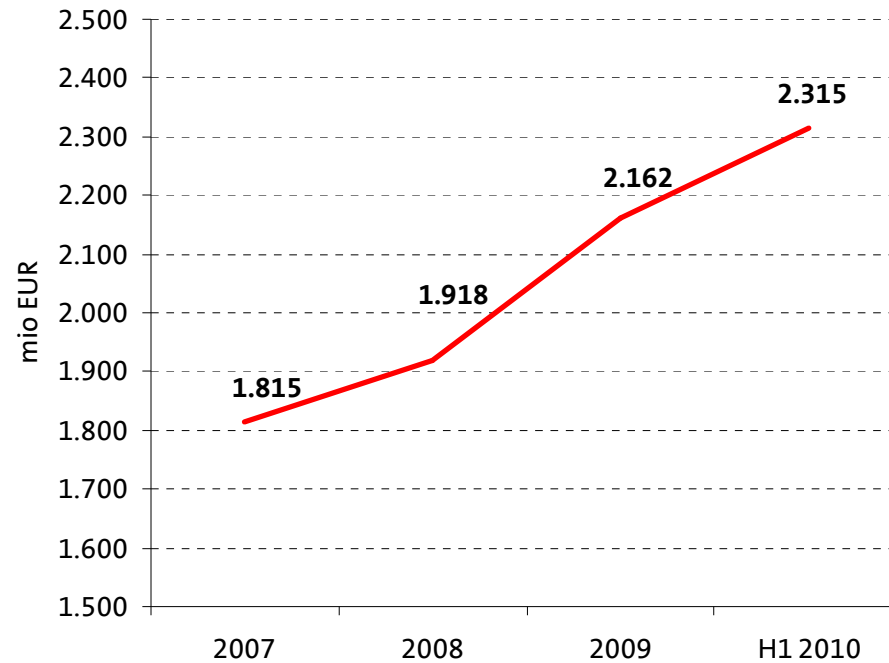
VARNOST POSLOVANJA

KUS in višina ZVTR sledita strategiji in zahtevnim razmeram poslovanja

KAPITALSKA USTREZNOST

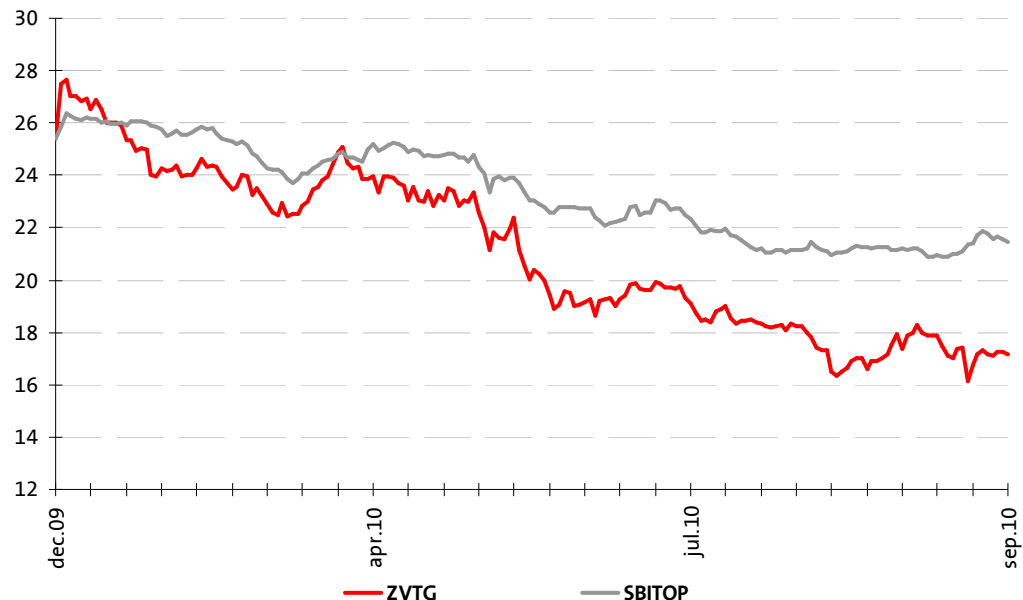


STANJE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ



DELNICE ZAVAROVALNICE TRIGLAV

Kazalniki vrednotenja blizu najnižjih ravni od uvrstitve na borzo



	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	30.9.2010
Število delnic*	5.562.660	5.683.787	5.683.787	22.735.148	22.735.148	22.735.148
Nominalne vrednost delnice (v EUR)**	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)**	11,62	20,20	25,85	21,23	21,00	21,95
Enotni tečaj delnice (v EUR)				15,26	25,40	17,19
Čisti dobiček na delnico (v EUR)**	1,10	0,94	1,89	0,66	-0,08	1,41
Dividenda na delnico (v EUR)**	0,11	0,13	0,25	0,10	-	-

Oznaka delnice

ZVTG

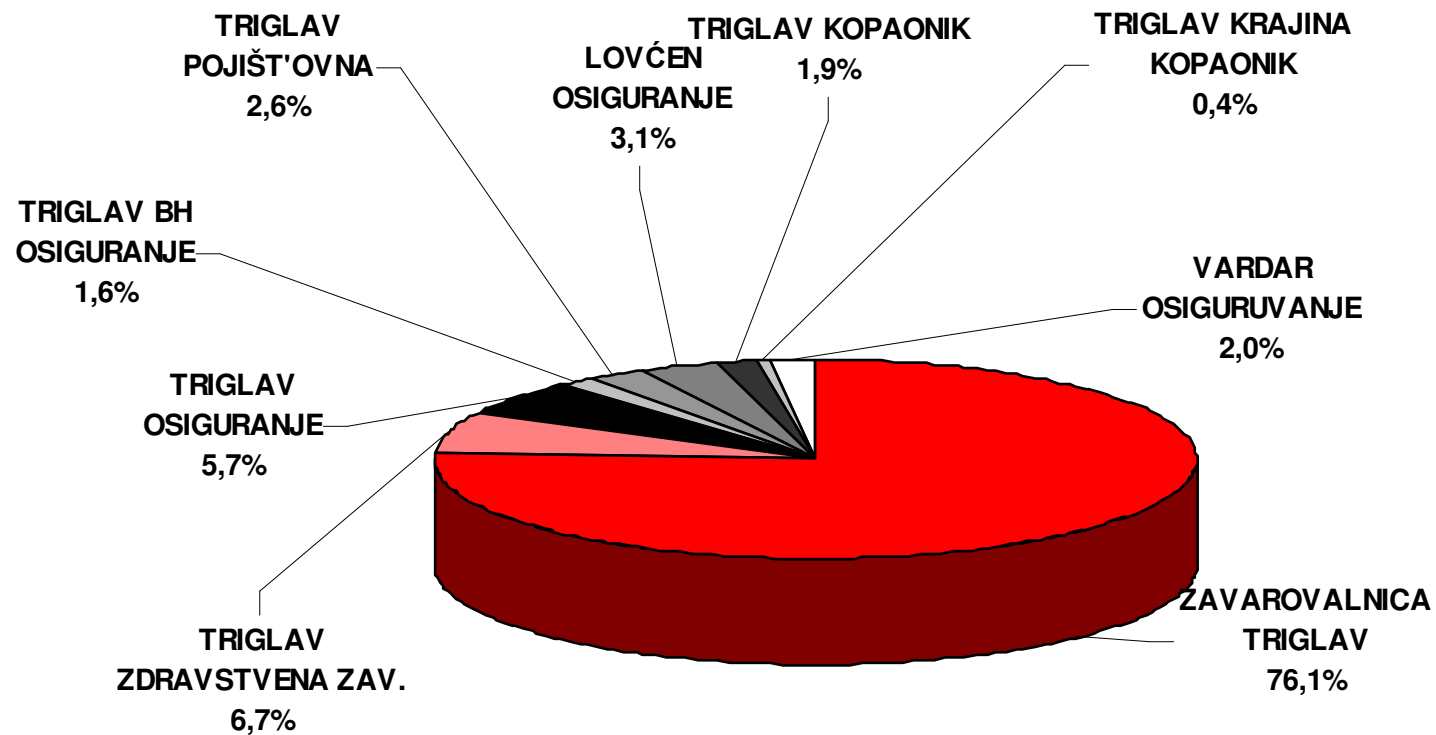
*dne 6.6.2008 so se delnice razdelile na 4 kose, tako se je število delnic izdajatelja povečalo iz 5.683.787 na 22.735.148

**zaradi primerljivosti so podatki preračunani z upoštevanjem cepitve delnic v letu 2008

TRGI SKUPINE TRIGLAV

Delež kosmate zavarovalne premije izven Slovenije je ob H1 2010 znašal 17,2 %

STRUKTURA ZAVAROVALNE PREMIJE PO ZAVAROVALNICAH V SKUPINI TRIGLAV



TRGI SKUPINE TRIGLAV

Slovenija: Zavarovalnica Triglav in Triglav, zdravstvena zavarovalnica

KOSMATA ZAV. PREMIJA: -2%
621,0 MIO EUR



TRŽNI DELEŽ: 41,5% -1,2 o.t.



MESTO NA TRGU: 1



KOS. OBRATOV. STROŠKI: +4%
128,3 MIO EUR



KOSMATI ZNESKI ŠKOD: -5%
351,2 MIO EUR



KOMBINIRANI KOLIČNIK: 91,8%

Razvoj trga v Q3 2010:

- Premija v BDP (2009): 6,0%
- Zav. premija: 1.495 mio EUR (+1%)
- Gostota zavarovanj (2009): 1.022 EUR na preb.

Glavni dogodki:

- Sprejeta nova strategija
- Bistveno povišanje dobička

TRGI SKUPINE TRIGLAV

Hrvaška: Triglav osiguranje

KOSMATA ZAV. PREMIJA: +1%
43,0 MIO EUR



TRŽNI DELEŽ: 4,4% +0,1 o.t.



MESTO NA TRGU: 6



KOS. OBRATOV. STROŠKI: -14%
12,6 MIO EUR



KOSMATI ZNESKI ŠKOD: -5%
21,5 MIO EUR



KOMBINIRANI KOLIČNIK: 105,6%

Razvoj trga v Q3 2010:

- Premija v BDP (2009): 2,9%
- Zav. premija: 973 mio EUR (-1%)
- Gostota zavarovanj (2009): 288 EUR na preb.

Glavni dogodki:

- Prenova managementa in korporativnega upravljanja
- Racionalizacija poslovanja

TRGI SKUPINE TRIGLAV

Srbija: Triglav Kopaonik

KOSMATA ZAV. PREMIJA: +4%
14,9 MIO EUR



TRŽNI DELEŽ: 3,5% +0,2 o.t.



MESTO NA TRGU: 7



KOS. OBRATOV. STROŠKI: +3%
7,8 MIO EUR



KOSMATI ZNESKI ŠKOD: +12%
4,4 MIO EUR



KOMBINIRANI KOLIČNIK: 111,9%

Razvoj trga v Q3 2010:

- Premija v BDP (2009): 1,8%
- Zav. premija: 426 mio EUR (-2%)
- Gostota zavarovanj (2009): 78 EUR na preb.

Glavni dogodki:

- Prenova managementa in korporativnega upravljanja
- Reorganizacija družbe
- Zaprtje Triglav Invest a.d.

TRGI SKUPINE TRIGLAV

Bosna in Hercegovina: Triglav BH osiguranje, Triglav Krajina Kopaonik osiguranje

KOSMATA ZAV. PREMIJA: +4%
16,3 MIO EUR



TRŽNI DELEŽ: 9,4% -0,0 o.t.



MESTO NA TRGU: 4



KOS. OBRATOV. STROŠKI: +3%
7,1 MIO EUR



KOSMATI ZNESKI ŠKOD: +7%
7,2 MIO EUR



KOMBINIRANI KOLIČNIK: 96,8%

Razvoj trga v Q3 2010:

- Premija v BDP (2009): 1,8%
- Zav. premija: 162 mio EUR (+2%)
- Gostota zavarovanj (2009): 65 EUR na preb.

Glavni dogodki:

- Dokapitalizacija družbe Triglav Krajina Kopaonik

TRGI SKUPINE TRIGLAV

Črna gora: Lovčen osiguranje

KOSMATA ZAV. PREMIJA: -5%
25,2 MIO EUR



TRŽNI DELEŽ (H1): 57,3% +1,0 o.t.



MESTO NA TRGU: 1



KOS. OBRATOV. STROŠKI: +7%
9,4 MIO EUR



KOSMATI ZNESKI ŠKOD: -11%
13,4 MIO EUR



KOMBINIRANI KOLIČNIK: 125,6%

Razvoj trga v H1 2010:

- Premija v BDP (2009): 1,8%
- Zav. premija: 30 mio EUR (-6%)
- Gostota zavarovanj (2009): 104 EUR na preb.

Glavni dogodki:

- Elaborat za ustanovitev življenjske zavarovalnice
- Sanacijski načrt in dokapitalizacija
- ZTR po metodologiji ZT v lokalne bilance

TRGI SKUPINE TRIGLAV

Makedonija: Vardar osiguranje

KOSMATA ZAV. PREMIJA: -8%
10,7 MIO EUR



TRŽNI DELEŽ: 21,3% -2,8 o.t.



MESTO NA TRGU: 1



KOS. OBRATOV. STROŠKI: -2%
3,3 MIO EUR



KOSMATI ZNESKI ŠKOD: -0%
9,3 MIO EUR



KOMBINIRANI KOLIČNIK: 100,0%

Razvoj trga v Q3 2010:

- Premija v BDP (2009): 1,6%
- Zav. premija: 76 mio EUR
- Gostota zavarovanj (2009): 49 EUR na preb.

Glavni dogodki:

- Znižanje premijske stopnje pri AO zavarovanju
- Kontrola stroškov pridobivanja zavarovanj
- Popravek vrednosti terjatev iz zavarovalnih poslov

TRGI SKUPINE TRIGLAV

Češka: Triglav Pojist'ovna

KOSMATA ZAV. PREMIJA: -2%
20,2 MIO EUR



TRŽNI DELEŽ: 0,8% -0,1 o.t.
-PREMOŽENJE



MESTO NA TRGU: 10



KOS. OBRATOV. STROŠKI: +2%
5,8 MIO EUR



KOSMATI ZNESKI ŠKOD: +18%
12,1 MIO EUR



KOMBINIRANI KOLIČNIK: 113,6%

Razvoj trga v Q3 2010:

- Premija v BDP (2009): 3,8%
- Zav. premija - premoženje: 4.381 mio EUR (+7%)
- Gostota zavarovanj (2009): 723 EUR na preb.

Glavni dogodki:

- Povišanje škodnih rezervacij
- Sprejeti ukrepi za izboljšanje poslovanja

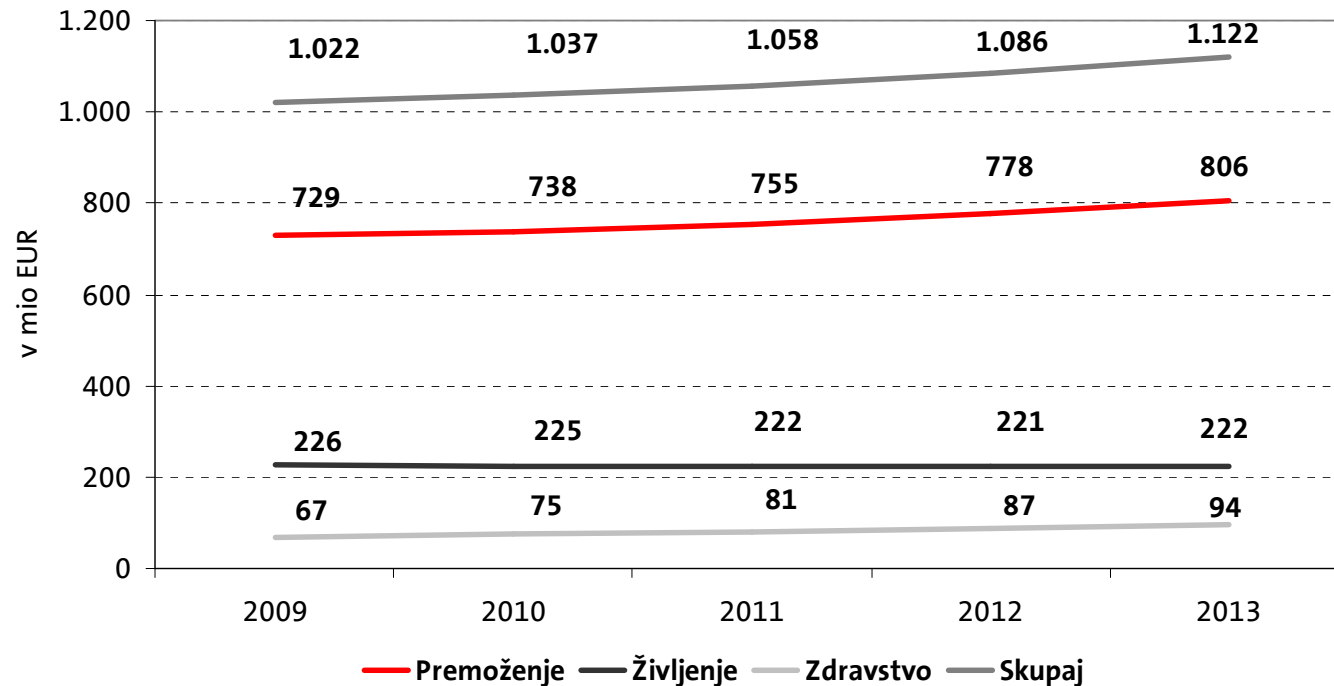
VSEBINA

1. SKUPINA TRIGLAV
2. NALOŽBENA ZGODBA
3. POSLOVANJE SKUPINE TRIGLAV V PRVEM POLLETJU 2010 IN KLJUČNI TRGI
4. POGLED V NAPREJ



STRATEGIJA SKUPINE TRIGLAV

Stabilna rast GPW v strateškem obdobju



Dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje v tem obdobju:

- gospodarska stagnacija na vseh ključnih trgih in pogoste gospodarske turbulence
- sprememba obnašanja potrošnikov (stagnacija kupne moči, potreba po zniževanju zadolženosti prebivalstva, podjetij in držav)
- močni konkurenti na trgu JVE, ki se osredotočajo na pridobitev tržnega deleža

STRATEGIJA SKUPINE TRIGLAV

Zmerna širitev poslovanja s poudarkom na dobičkonosnosti

CILJI SKUPINE TRIGLAV ZA LETU 2013

- DOBIČKONOSNOST KAPITALA (CILJ OB KONCU STRAT. OBDOBJA): **10%**
- KOMBINIRANI KOLIČNIK: **98,7%**
- ZAVAROVALNA PREMIJA: **1,1 MILIJARDE EUR**
- ZAPOSLENI: **5.000**

KONTAKTI

IGOR STEBERNAK
ČLAN UPRAVE

01 47 47 556
IGOR.STEBERNAK@TRIGLAV.SI

UROŠ IVANC
IZVRŠNI DIREKTOR ZA FINANCE

01 47 47 468
UROS.IVANC@TRIGLAV.SI

PRAVNO OBVESTILO

VSE INFORMACIJE, NAVEDBE IN PODATKI VSEBOVANI V TEJ PREDSTAVITVI SO PRIPRAVLJENI S STRANI ZAPOSLENIH V ZAVAROVALNICI TRIGLAV, D.D. ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D., ČLANI SKUPINE TRIGLAV, ZAPOSLENI ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., IN PREDSTAVNIKI ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., NE PREVZEMAJO NOBENE ODGOVORNOSTI IN NE ODGOVARJAJO DELNIČARJEM ALI KATERIMKOLI TRETJIM OSEBAM ZA ZANESLJIVOST IN POPOLNOST INFORMACIJ, NAVEDB IN PODATKOV V TEJ PREDSTAVITVI. DELNIČARJI IN POTENCIALNI VLAGATELJI NAJ PRI SVOJI PRESOJI IN ODLOČITVI O MOREBITNEM NAKUPU OZIROMA PRODAJI DELNIC ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., UPOŠTEVAJO VSE INFORMACIJE, NAVEDBE IN PODATKE IZ PROSPEKTA ZA UVRSTITEV DELNIC ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., LJUBLJANA NA ORGANIZIRANI TRG, OBJAVLJENEGA DNE 30. 7. 2008, NA SPLETNIH STRANEH ORGANIZIRANEGA TRGA LJUBLJANSKE BORZE: [HTTP://SEONET.LJSE.SI/MENU/DEFAULT.ASP](http://seonet.ljse.si/menu/default.asp) JAVNO OBJAVLJENIH SPOROČIL ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D., VKLJUČNO S POVEZANIMI TVEGANJI.