

■ VIG – Einzigartige Wachstumsstory in CEE



Aktienforum Börse Express Roadshow

19. September 2012

Welcome to
the family of
VIENNA INSURANCE
GROUP AG
Wiener Versicherung
Gruppe



<p>AUSTRIA</p> <p>WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>onau VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>S-VERSICHERUNG VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>SLOVAKIA</p> <p>Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>KOMUNÁLNA poisťovňa VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>POISŤOVŇA SLOVENSKEJ SPORITELNE VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>BULGARIA</p> <p>BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>Life BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>БЪЛГАРСКИ ИМОТИ VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>UKRAINE</p> <p>КНЯЖА VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>ГЛОБУС VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>ЮПИТЕР VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>УКРАЇНСЬКА СТРАХОВА ГРУПА VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>TURKEY</p> <p>RAYSIGORTA VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>BELARUS</p> <p>КУПАЛА VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>MACEDONIA</p> <p>WINNER VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>Life WINNER VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p>ITALY BRANCH</p> <p>WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>onau VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>POLAND</p> <p>COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>BENEFIA VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>CROATIA</p> <p>KVARNER VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>HELIOS VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>ERSTE OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>ESTONIA</p> <p>COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>GEORGIA</p> <p>GPIA VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>IRAO VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>MONTENEGRO</p> <p>Život WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p>SLOVENIA BRANCH</p> <p>WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>POLISA-ŻYCIE VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>HUNGARY</p> <p>UNION BIZTOSÍTÓ VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>ERSTE BIZTOSÍTÓ VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>LATVIA</p> <p>COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>ALBANIA</p> <p>SIGMA VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>interalbanian VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>INTERSIG VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>BOSNIA HERZEGOVINA</p> <p>JAHORINA OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP</p>
<p>CZECH REPUBLIC</p> <p>Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>ČPP VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>POJIŠŤOVNA ČESKÉ SPORITELNY VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>VIG Re</p>	<p>ROMANIA</p> <p>OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP</p> <p>DE VIATA BCR ASIGURARI VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>SERBIA</p> <p>WIENER STÄDTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>LITHUANIA</p> <p>COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>GERMANY</p> <p>InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP</p>	<p>LIECHTENSTEIN</p> <p>VIENNA-LIFE VIENNA INSURANCE GROUP</p>

Hervorragende Marktpositionen der VIG

VIG Nr. 1 in ihren Kernmärkten – Marktanteil von 17,3%

Markt	Marktanteil
AT - Österreich	26,7%
CZ - Tschechien	30,2%
SK - Slowakei	34,1%
RO - Rumänien	25,1%
BG - Bulgarien	15,5%
PL - Polen	8,3%
HR - Kroatien	6,9%
RS - Serbien	8,5%
HU - Ungarn	5,6%
UA - Ukraine	3,0%



Quelle: Macroeconomic data: IWF, World Economic Outlook Databank, Daten per Q1 2012 ausgenommen CZ und UA (2011)



Dr. Peter Hagen

- ▶ Generaldirektor, CEO
- ▶ Seit 1989 im Konzern
- ▶ Im Konzernmanagement seit 1999



Dr. Franz Kosyna

- ▶ Generaldirektor-Stellvertreter
- ▶ Seit 1983 im Konzern
- ▶ Im Konzernmanagement seit 2007



Dr. Martin Simhandl

- ▶ CFO
- ▶ Seit 1985 im Konzern
- ▶ Im Konzernmanagement seit 2000



Franz Fuchs

- ▶ Seit 2003 im Konzern
- ▶ Im Konzernmanagement seit 2007

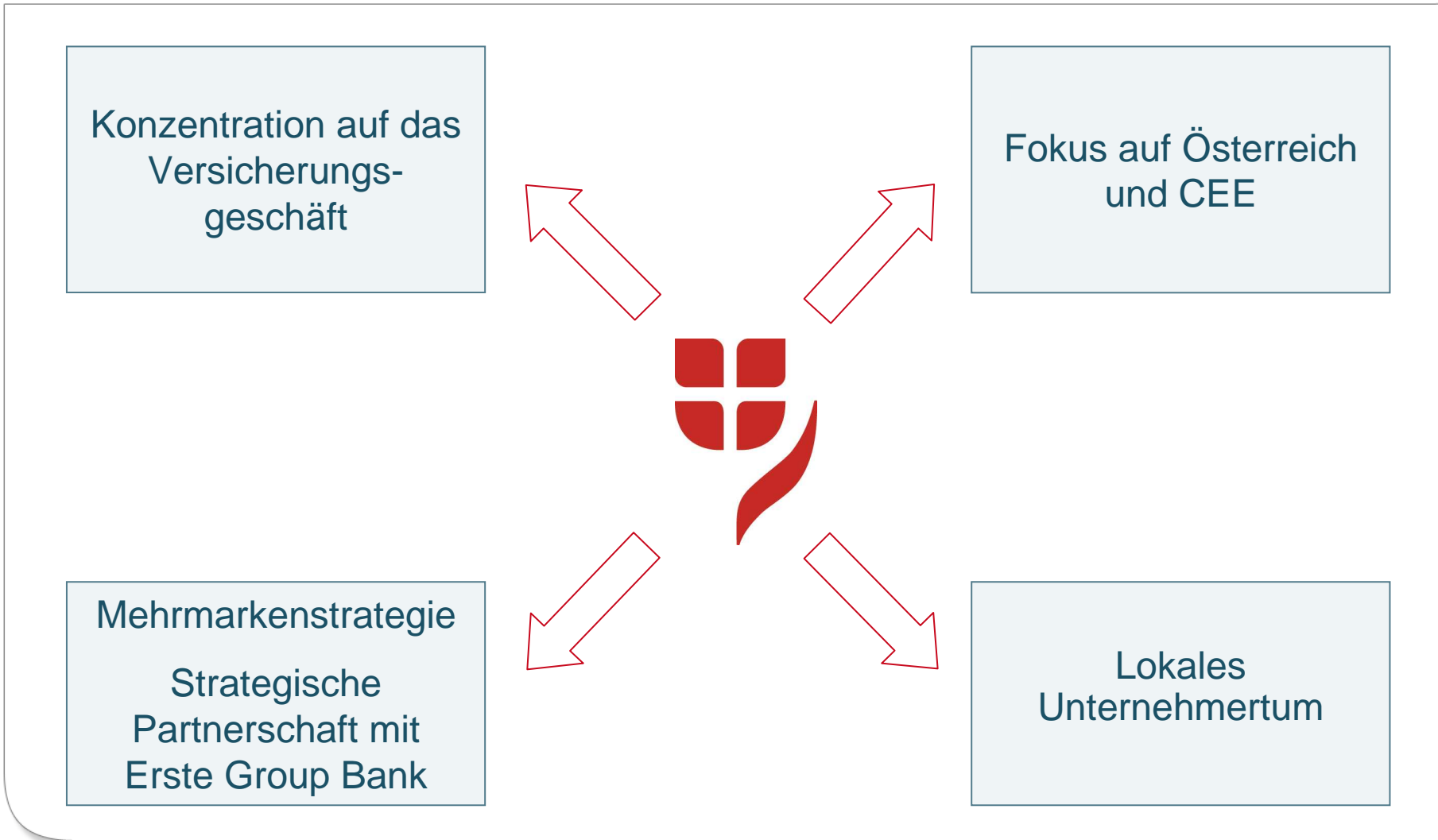


Mag. Peter Höfinger

- ▶ Seit 2003 im Konzern
- ▶ Im Konzernmanagement seit 2007

Fortsetzung des bewährten Geschäftsmodells

Strategische Eckpfeiler der VIG



Einzigartiger Vertriebsansatz und Marktzugang

Das Management bleibt erprobten Grundsätzen treu

<h3>Mehrmarkenstrategie</h3> <p>Idealer Zugang zu großer Kundenbasis</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Lokale, im Bewusstsein verankerte Marken bleiben erhalten ▶ Unterschiedliche Marken zielen auf unterschiedliche Kundengruppen ab ▶ Interne Vergleiche möglich ▶ VIG forciert gemeinsame Backoffices innerhalb der Märkte ▶ Regelmäßige Überprüfung der Markeneffizienz → gegebenenfalls Fusionen 	<h3>Multikanalvertrieb</h3> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Gebundener Vertrieb</th> <th>Banken</th> <th>Makler</th> <th>Sonstige ¹</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Österreich</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Tschechien</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Slowakei</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Rumänien</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Polen</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Ungarn</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Kroatien</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> <tr> <td>Sonstige</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> <td>●</td> </tr> </tbody> </table> <p> ■ <10% ■ 11% - 20% ■ 21% - 30% ■ 31% - 40% ■ > 41% </p>		Gebundener Vertrieb	Banken	Makler	Sonstige ¹	Österreich	●	●	●	●	Tschechien	●	●	●	●	Slowakei	●	●	●	●	Rumänien	●	●	●	●	Polen	●	●	●	●	Ungarn	●	●	●	●	Kroatien	●	●	●	●	Sonstige	●	●	●	●	<h3>Erste Group Kooperation</h3> <p>Starke Partner – 11 gemeinsame Märkte</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Strategische Partnerschaft zwischen Erste Group und Vienna Insurance Group ▶ Langfristiges (15 Jahre), wechselseitiges Vertriebsabkommen ▶ Erfolgreiche Kooperation in Österreich und CEE ▶ Ergebnisse der s Versicherungsgruppe über Plan ▶ Für Lebensversicherungsprodukte ist der Bankvertrieb essentiell
	Gebundener Vertrieb	Banken	Makler	Sonstige ¹																																											
Österreich	●	●	●	●																																											
Tschechien	●	●	●	●																																											
Slowakei	●	●	●	●																																											
Rumänien	●	●	●	●																																											
Polen	●	●	●	●																																											
Ungarn	●	●	●	●																																											
Kroatien	●	●	●	●																																											
Sonstige	●	●	●	●																																											

Mehrmarkenstrategie & Multikanalvertrieb sind wichtige Erfolgsfaktoren

1: Direktvertrieb (Internet), Leasinggesellschaften, Autohändler

Dynamische Expansion nach CEE

Konzentration auf Österreich und CEE

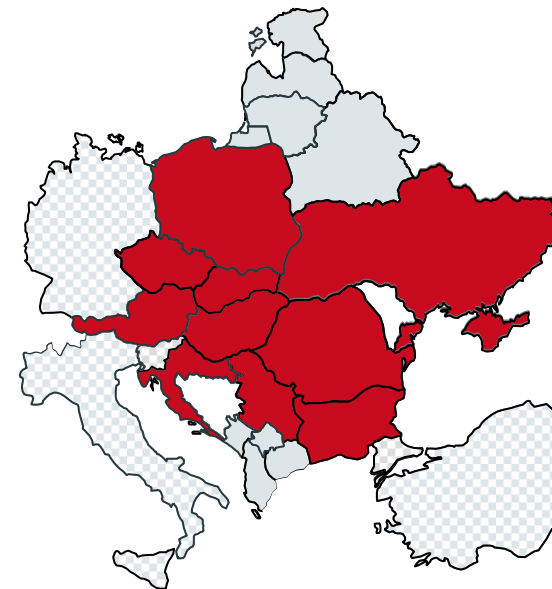
Die Erfolgsgeschichte

VIG in CEE 1990 - 3 Märkte



Kunden-/Mitarbeiterbasis:
24 Mio. Menschen

VIG heute - 24 Märkte



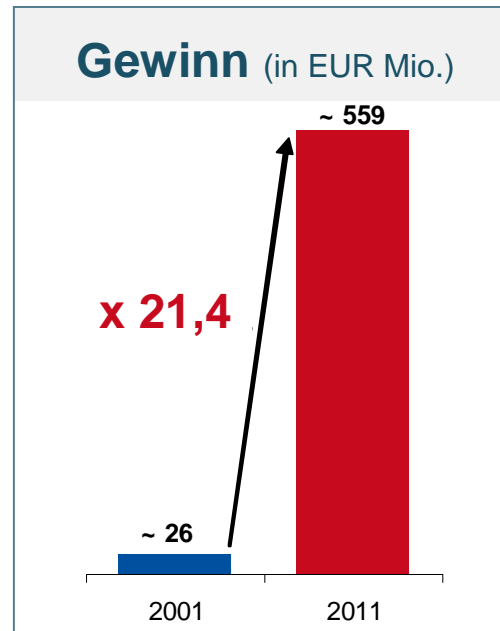
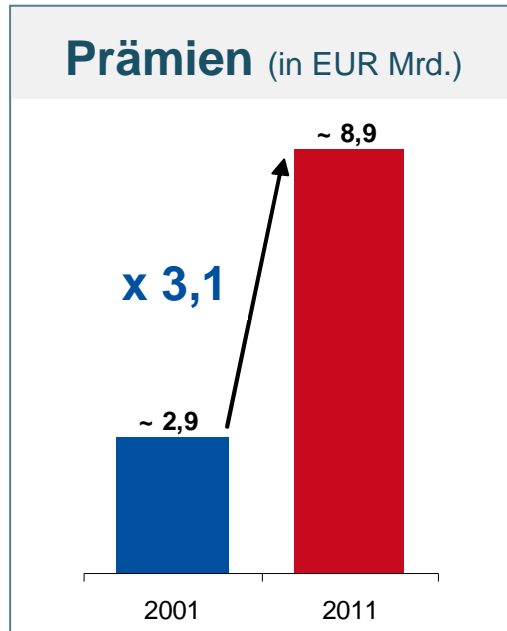
Kunden-/Mitarbeiterbasis:
174 Mio. Menschen

■ = Kernmärkte der VIG (Österreich, Tschechien, Slowakei, Polen, Rumänien, Kroatien, Serbien, Bulgarien, Ungarn u. Ukraine)

Durch die frühen und konsequenten Expansionsschritte ist die VIG heute eine der bedeutendsten Versicherungsgruppen in CEE

Beeindruckende Entwicklung in 10 Jahren

Steigerung von Prämie UND Gewinn



- ▶ Verrechnete Prämie auf EUR 8,9 Mrd. mehr als verdreifacht
- ▶ Gewinn auf rund EUR 560 Mio. um mehr als das Zwanzigfache gesteigert
- ▶ Starker Anstieg der Profitabilität

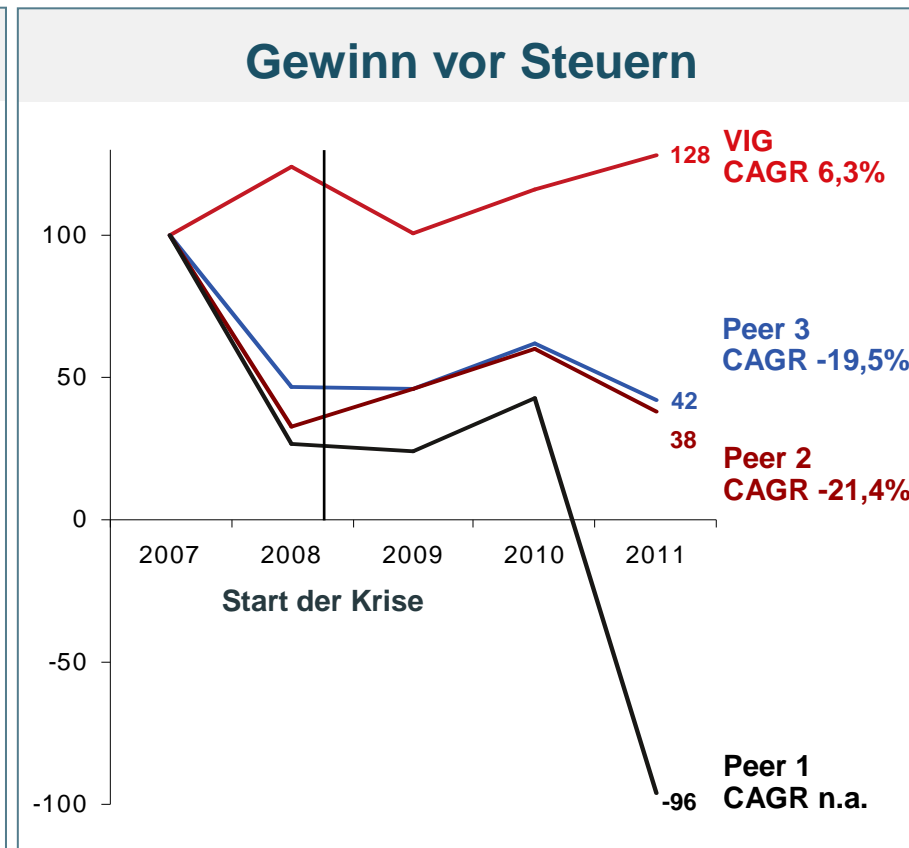
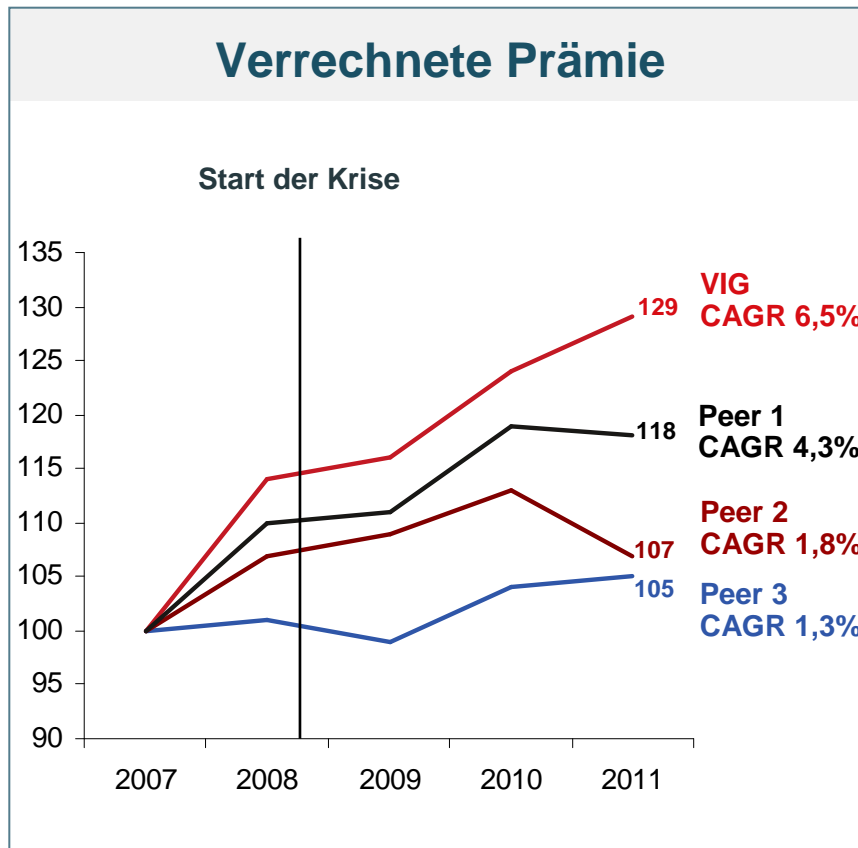
Das Geschäftsmodell der VIG macht sich bezahlt



VIENNA INSURANCE GROUP

Entwicklung

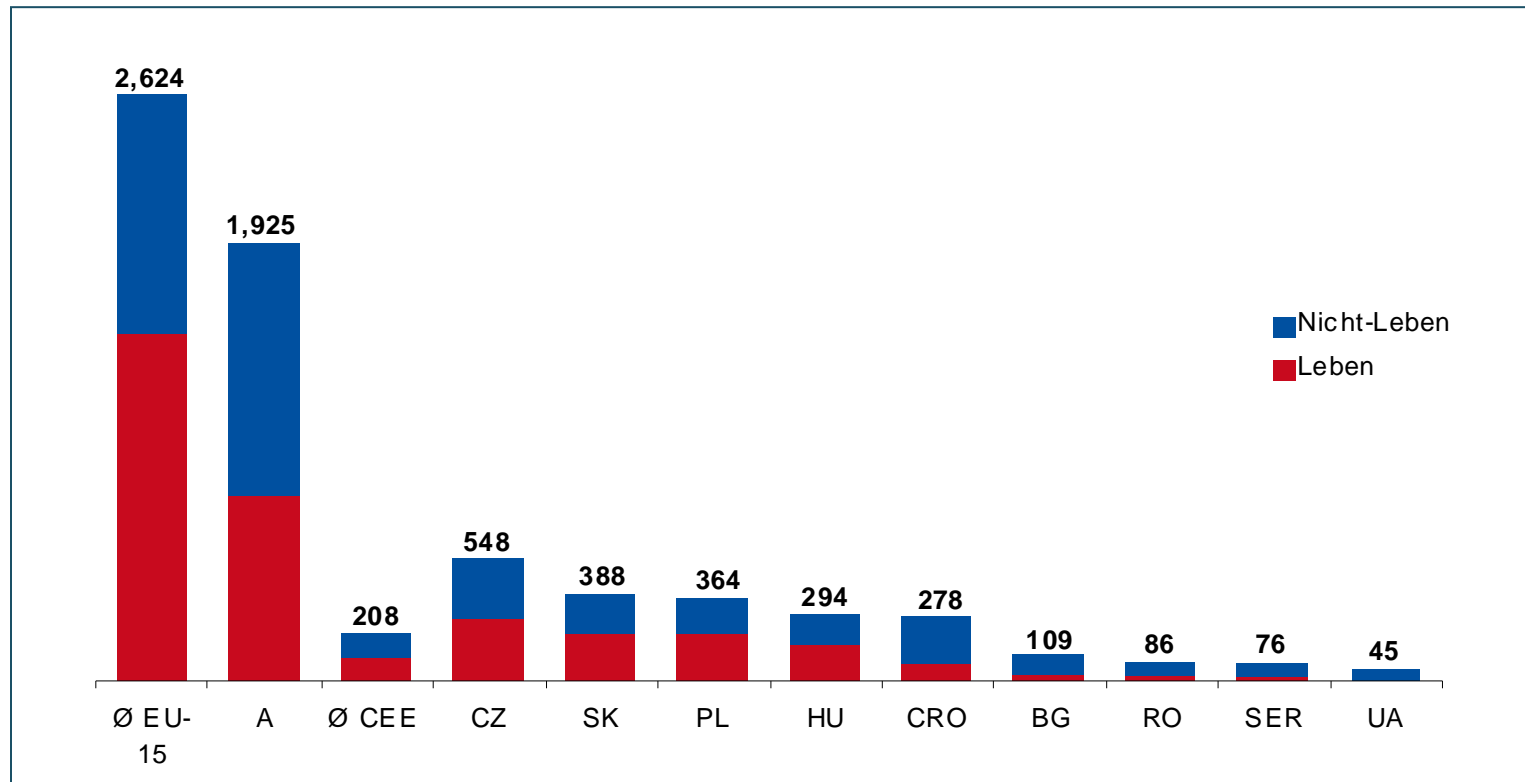
Strategie besteht den Test der schwersten Krise seit 1945



Krisensicher: Geringe Volatilität trotz schwieriger Zeiten

Deutliche Ausgabenunterschiede zeigen Potenzial

Jährliche Prämie pro Kopf (Versicherungsdichte), in EUR



Wachstumspotenzial in CEE unverändert gegeben

CEE ist DER Wachstumsmarkt für die VIG

Es gilt das volle Potenzial der Region auszuschöpfen

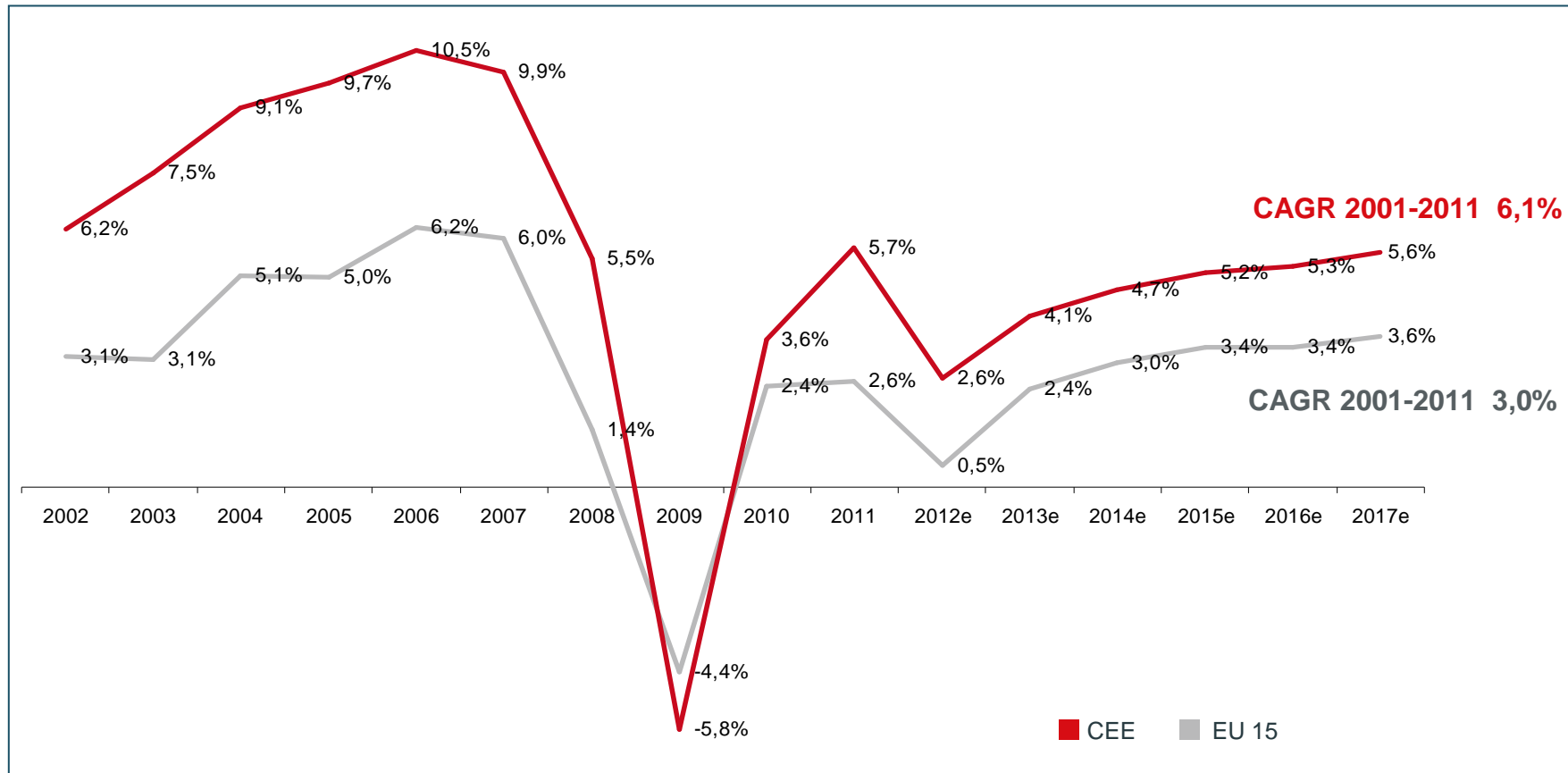
Potenzial

	Bevölkerung	Prämie	Gewinn
Österreich	~ 5%	~ 47%	~ 51%
Tschechien, Slowakei & Ungarn	~ 15%	~ 31%	~ 44%
Albanien, Kroatien, Georgien, Mazedonien & Serbien	~ 12%	~ 3%	< 1%
Baltikum, Bulgarien, Polen, Rumänien & Ukraine	~ 68%	~ 19%	~ 5%

- ▶ Die Vienna Insurance Group verfügt in Österreich und den CEE Märkten über eine Kundenbasis von rd. 174 Mio. Menschen
- ▶ Namhafter Ergebnisbeitrag aus den Märkten, in denen die VIG am längsten aktiv ist
- ▶ Länder mit dem größten Anteil am Kundenpotenzial tragen vergleichsweise wenig zu Prämie und Gewinn bei

CEE wächst auch zukünftig stärker als Westeuropa

BIP pro Kopf (real, kaufkraftbereinigt)



Wirtschaft in CEE wächst doppelt so schnell wie EU-15

Quelle: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, April 2012 (2012 – 2017 Schätzungen)

CEE = VIG Märkte ohne Österreich, Italien, Liechtenstein und Deutschland

Fokus der Vienna Insurance Group liegt auf:

1. Versicherungsgeschäft und
2. Österreich und CEE

Die VIG hat sich vorgenommen:

- ▶ Wachstum über Markt auch in den nächsten Jahren
- ▶ Möglichst geringe Volatilitäten unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Umfelds
- ▶ Identifizierung und bestmögliche Nutzung von Einsparungspotenzialen

**Nr. 1
Versicherung
in den
CEE Kern-
märkten**

**Nachhaltiges
Ertrags-
wachstum**

**Langfristiges
Wachstums-
potenzial**

**Sehr gute
Kapital-
ausstattung**

Rekordergebnis bei Prämien und Gewinn

Entwicklung der VIG im 1. Halbjahr 2012



Mehr als EUR 5,3 Mrd. Prämieinnahmen (+11,7%)



Konzerngewinn knackt die 300 Mio. Euro-Marke –
Steigerung des Gewinn vor Steuern auf EUR 301,7 Mio. (+6,9%)



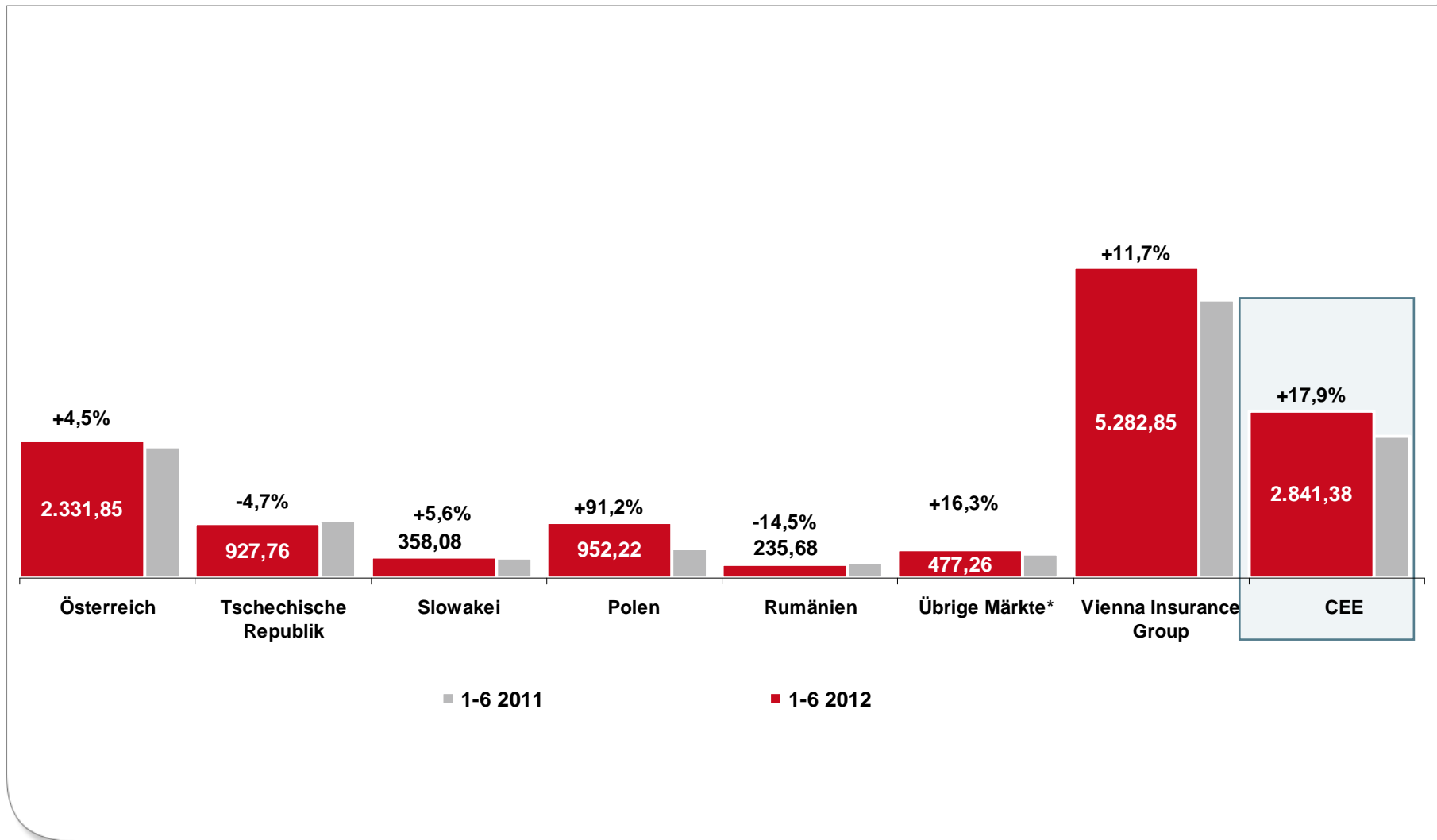
Erhöhung des Gewinn vor Steuern in CEE um hervorragende 13,6%



Combined Ratio auf ausgezeichnete 96,6% (-0,5%p) gesenkt

CEE weiterhin Wachstumstreiber

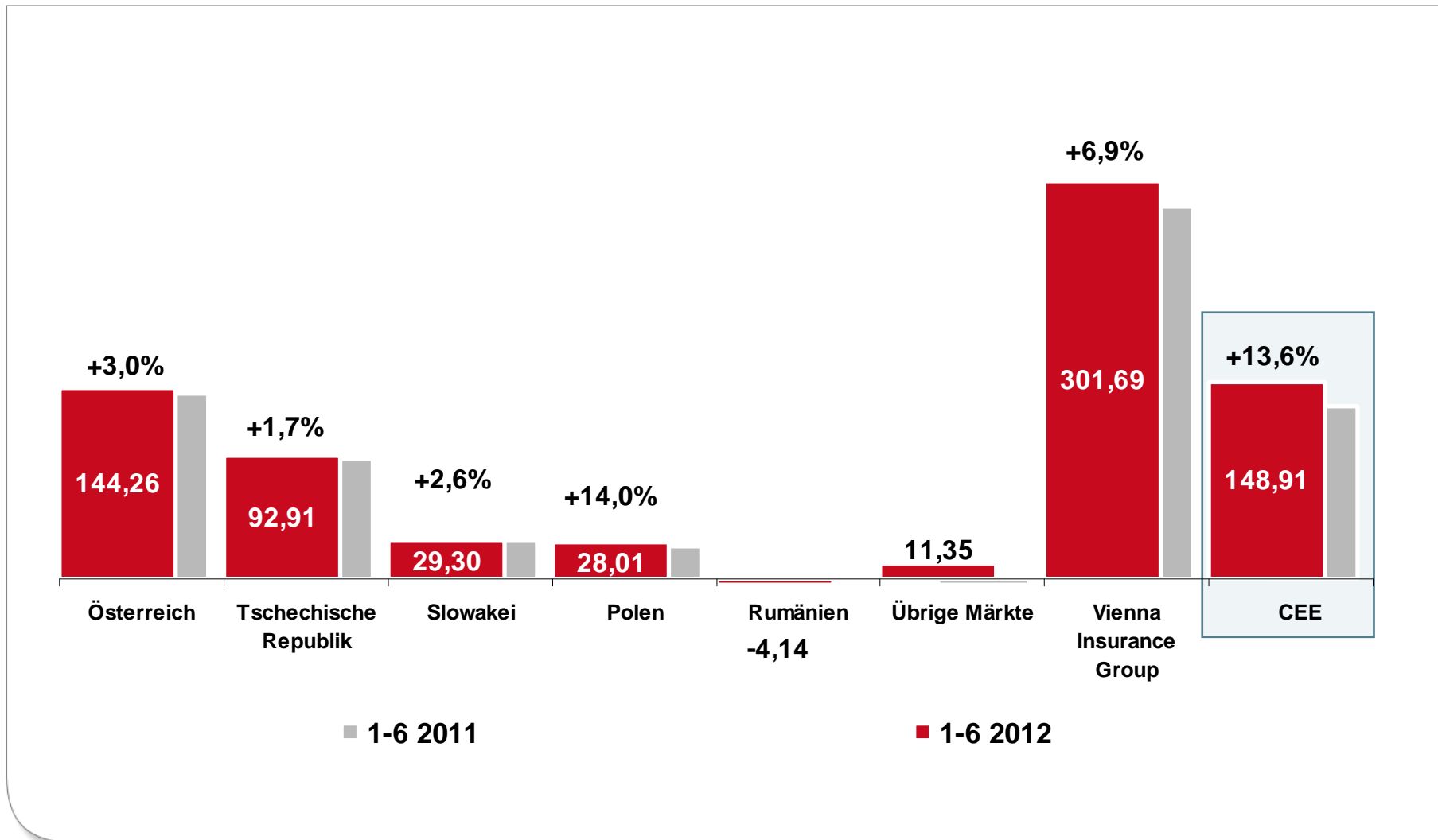
Verrechnete Prämien, IFRS, in Mio. EUR



* **Übrige Märkte:** Albanien, Baltikum, Bulgarien, Deutschland, Georgien, Kroatien, Liechtenstein, Mazedonien, Serbien, Türkei, Ukraine, Ungarn

Starker Gewinnanstieg in CEE

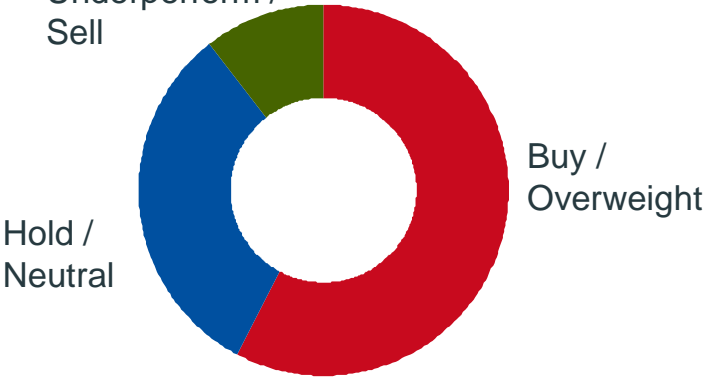

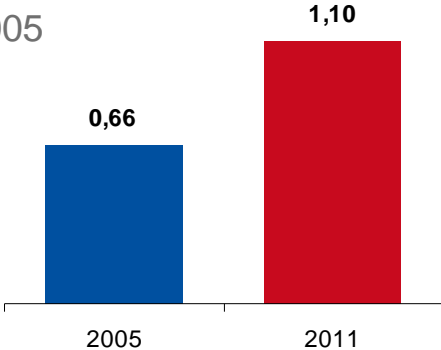
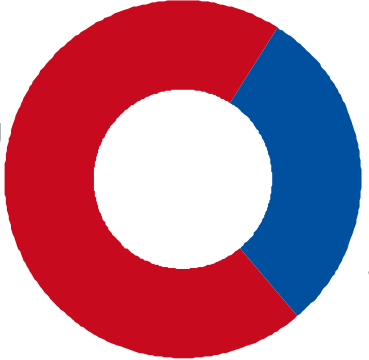
nach Regionen, IFRS, in Mio. EUR



* **Übrige Märkte:** Albanien, Baltikum, Bulgarien, Deutschland, Georgien, Kroatien, Liechtenstein, Mazedonien, Serbien, Türkei, Ukraine, Ungarn.

Informationen zur Aktie

Analysten empfehlen die VIG-Aktie mehrheitlich zum Kauf

Analystenempfehlungen	Bewertungskonsens
<p>Underperform / Sell</p>  <p>Buy / Overweight</p> <p>Hold / Neutral</p>	<p>EUR 39,00</p>  <p>durchschnittliches Kursziel</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Höchstkurs HJ 2012 EUR 35,51 ▶ Tiefstkurs HJ 2012 EUR 27,63
Dividende	Aktionärsstruktur
<ul style="list-style-type: none"> ▶ Seit dem SPO 2005 wurde die Dividende kontinuierlich erhöht (CAGR 9%)  <p>2005 2011</p>	<p>Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein - Vermögensverwaltung</p> <p>~70%</p>  <p>Streubesitz ~30%</p>

VIG-Aktie

- ▶ Anzahl Stammaktien
128 Mio. Stück
- ▶ ISIN
AT0000908504
- ▶ Börsenotierungen
Wien – Erstnotiz 17. Okt. 1994
Prag – Erstnotiz 5. Feb. 2008
- ▶ Wertpapierkürzel / Tickersymbol
VIG
- ▶ Rating S&P
A+, stabiler Ausblick

Investor Relations Team

Vienna Insurance Group
Schottenring 30, 1010 Wien
E-Mail: investor.relations@vig.com
www.vig.com/ir

▶ Nina Higatzberger (Leiterin IR)
Tel. +43 (0)50 390 - 21920
E-Mail: nina.higatzberger@vig.com

▶ Claudia Pichler
Tel. +43 (0)50 390 - 21969
E-Mail: claudia.pichler@vig.com

▶ Daniela Lemmel-Seedorf
Tel. +43 (0)50 390 - 21919
E-Mail: daniela.lemmel-seedorf@vig.com

Wichtiger Hinweis

Diese Unterlagen sind weder als Angebot oder Einladung zum Verkauf oder zur Ausgabe von Wertpapieren oder als Bestandteil eines solchen Angebots bzw. einer solchen Einladung zu verstehen, noch stellen sie eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren dar, wenn solche Aufforderungen, Angebote oder ein solcher Verkauf im betreffenden Hoheitsgebiet rechtswidrig sind. Außerdem dürfen diese Unterlagen, ob insgesamt oder auszugsweise, nicht als Grundlage für Verträge oder Anlageentscheidungen in Verbindung mit Wertpapieren dienen und Anleger dürfen sich in diesem Zusammenhang nicht auf diese Unterlagen verlassen.

Diese Unterlagen enthalten zukunftsgerichtete Aussagen auf Grundlage von derzeitigen Einschätzungen und Annahmen des Managements der VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe („VIG“), die in gutem Glauben getroffen werden und nach Ansicht des Managements angemessen sind. Solche Aussagen können an Begriffen wie etwa „Erwartung“ oder „Zielvorgabe“ oder ähnlichen Ausdrücken oder anhand des Kontexts erkannt werden.

Zukunftsgerichtete Aussagen gehen mit bekannten und unbekanntem Risiken, Unsicherheiten und anderen Faktoren einher, die zur Folge haben können, dass die tatsächlichen Ergebnisse und Leistungen oder die tatsächliche finanzielle Lage und Performance der VIG oder die Ergebnisse der Versicherungswirtschaft insgesamt wesentlich von den in diesen zukunftsgerichteten Aussagen explizit oder implizit dargelegten Ergebnissen, Leistungen, der dargelegten finanziellen Lage oder Performance abweichen. In Anbetracht dieser Risiken, Unsicherheiten und anderen Faktoren werden die Empfänger dieses Dokuments angehalten, sich nicht über Gebühr auf diese zukunftsorientierten Aussagen zu verlassen. VIG lehnt jegliche Verpflichtung ab, diese zukunftsgerichteten Aussagen im Hinblick auf zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen zu aktualisieren.