



## ■ Bilanzmedienkonferenz

21. März 2024

# ■ Agenda



**1** CEO Highlights

2 CFO Highlights

3 Highlights aus den Geschäftsbereichen

4 Konzernausblick

# 1 2023 – Ein weiteres Rekordjahr...

## Rekordergebnis



**Konzernergebnis**  
in Mio. EUR

**1.581<sup>1</sup>**

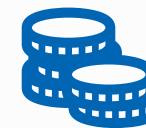
## Hohe Ergebnisqualität



**Resilienz<sup>2</sup>**  
in Mio. EUR

**> 3.500<sup>4</sup>**

## Erhöhte Dividende



**Dividende je Aktie<sup>3</sup>**  
in EUR

**2,35**

1 IFRS 4 2022: 1.172 Mio. EUR (2023 vs. 2022: + 35%); IFRS 17 2022: 706 Mio. EUR, keine sinnvolle Vergleichsbasis angesichts der unterschiedlichen Behandlung von Maßnahmen des Managements 2022 im Rahmen des Rechnungslegungsstandards IFRS 4 | 2 Schätzungen zum Ende des Geschäftsjahres 2023 (externe Experteneinschätzung wird im Rahmen der Zahlen zum 1. Quartal 2024 am 15. Mai 2024 veröffentlicht). Resilienz definiert als die Differenz zwischen den gebuchten Rückstellungen (basierend auf den eigenen bestmöglichen Schätzungen von Talanx) und Analysen externer Experten | 3 Dividende für 2023 wird im Jahr 2024 ausgezahlt, vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung | 4 Undiskontiert; 31. Dez. 2022: 2.648 Mio. EUR

# 1 ... mit starkem Ergebnis der Erstversicherung ...

## Industrierversicherung



Schaden-/  
Kostenquote

**91,5%**

**Hervorragendes  
Underwriting**

## Privat- und Firmen- versicherung International



in LatAm



**Top Player in  
Lateinamerika**

## Privat- und Firmen- versicherung Deutschland



Eigenkapitalrendite

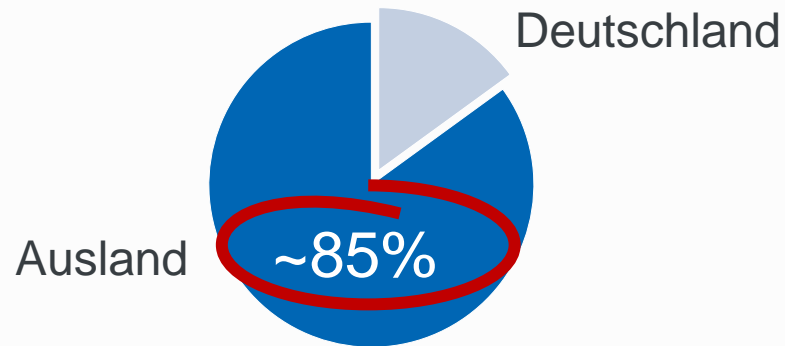
**11%**

**Stabiler  
Ergebnisbeitrag**

# 1 ... und einem diversifizierten Geschäftsmodell mit B2B-Fokus

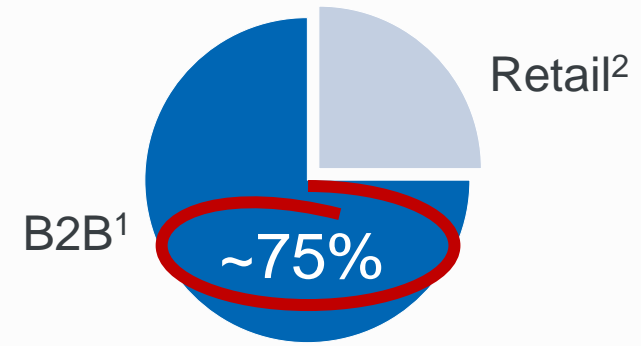
## Verteilung des Versicherungsumsatzes

### Diversifikation



**~85% außerhalb Deutschlands**

### nach Geschäft



**~75% in harten B2B¹-Märkten**

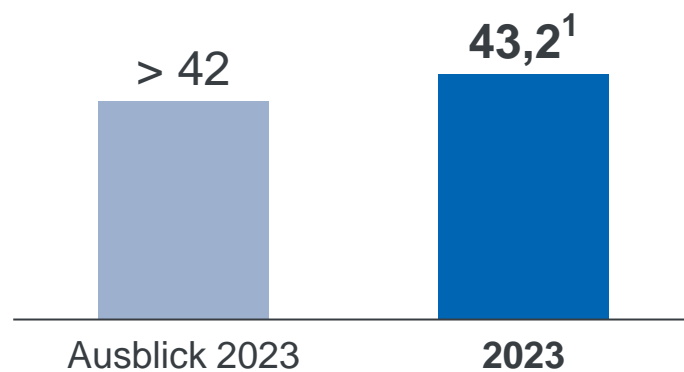
Hinweis: Prozentangaben werden in Prozent des um Konzernfunktionen und Konsolidierung bereinigten Versicherungsumsatzes der Gruppe berechnet.

1 B2B: Industrieversicherung (~20%) und Rückversicherung (~55%) | 2 Retail: Privat- und Firmenversicherung International (~16%) und Privat- und Firmenversicherung Deutschland (~8%)

# 1 Versprochen ist versprochen – Ausblick 2023 übertroffen ...

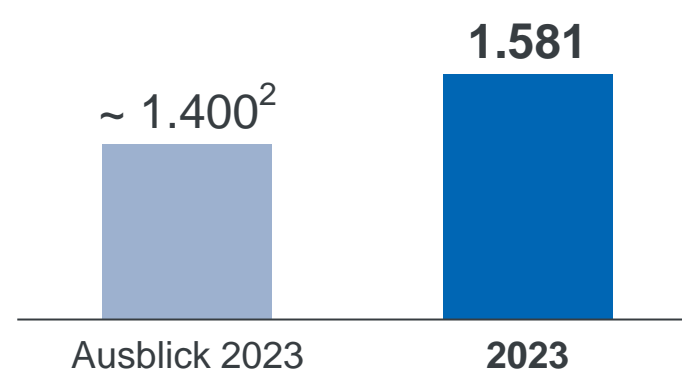
## Versicherungsumsatz

in Mrd. EUR

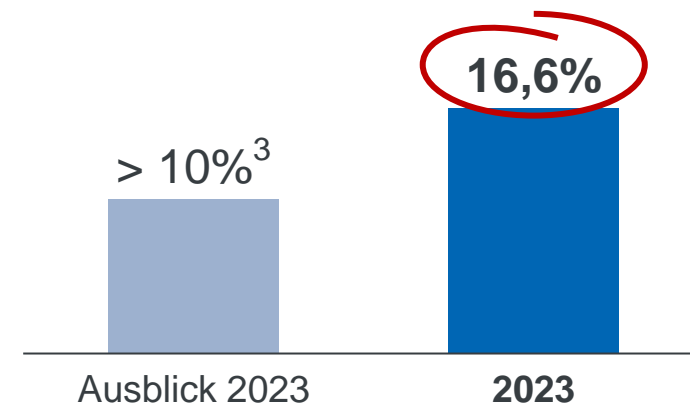


## Konzernergebnis

in Mio. EUR



## Eigenkapitalrendite

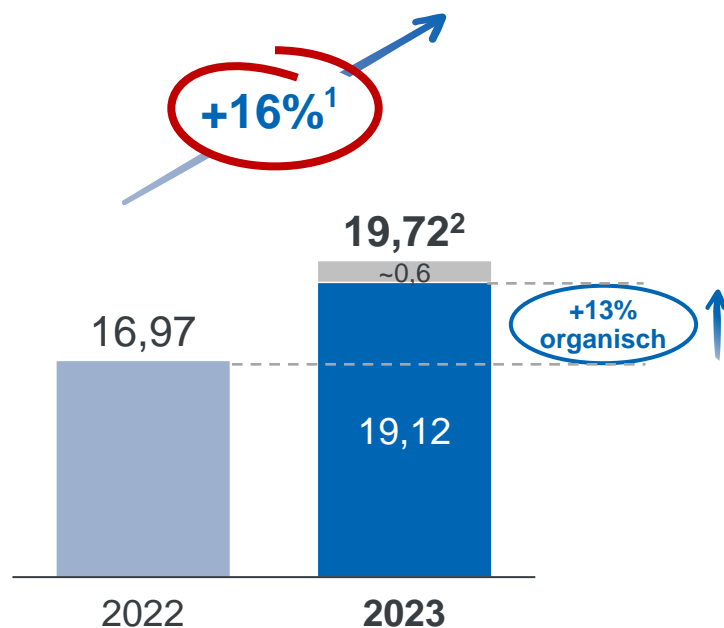


1 Wachstum Versicherungsumsatz 2023 ggü. 2022: +9% (Bereinigt um Währungseffekte: +12%) | 2 Ursprünglicher Ausblick wie mit den Geschäftszahlen 2022 kommuniziert; wurde zum 2. Quartal 2023 auf >1.400 Mio. EUR und zum 3. Quartal 2023 auf >1.500 angehoben | 3 Ursprünglicher Ausblick wie mit den Geschäftszahlen 2022 kommuniziert; wurde zum 2. Quartal 2023 auf >> 10% angehoben

# 1 ... mit der Erstversicherung als zentralem Wachstumstreiber ...

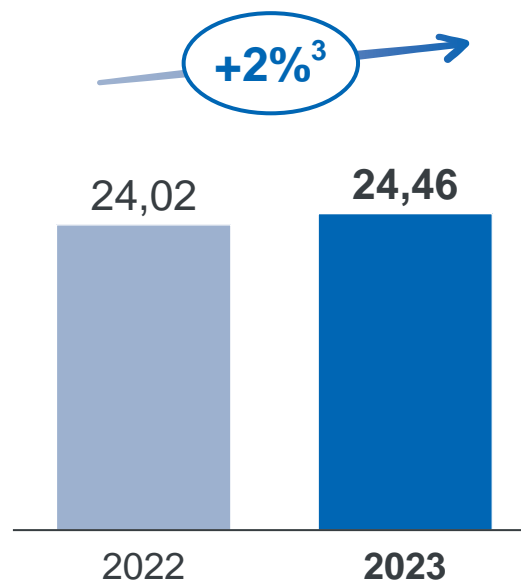
## Versicherungsumsatz Erstversicherung

in Mrd. EUR



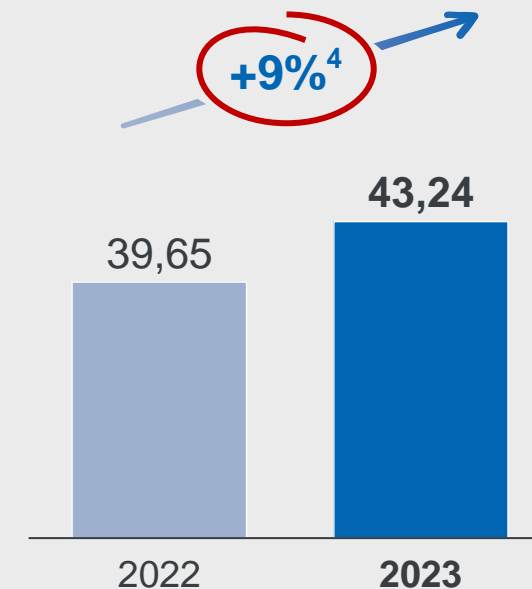
## Versicherungsumsatz Rückversicherung

in Mrd. EUR



## Versicherungsumsatz Gruppe

in Mrd. EUR

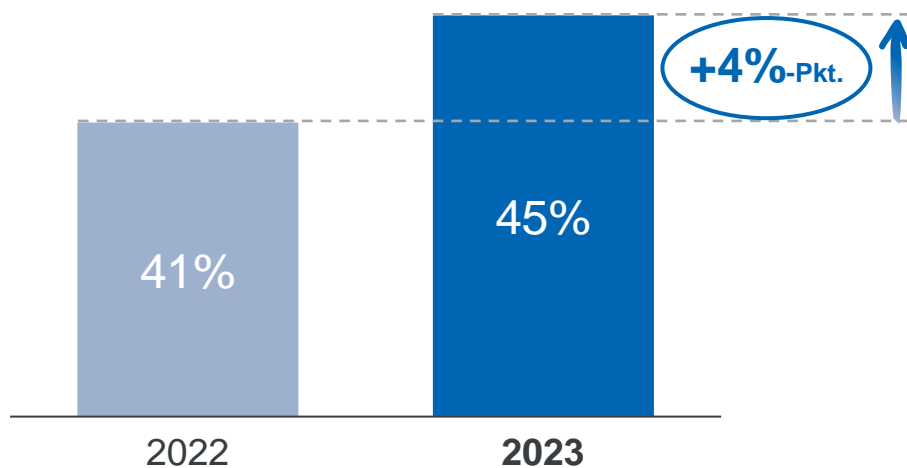


Hinweis: Erstversicherung ist die Summe aus Industrieversicherung, Privat- und Firmenversicherung Deutschland und Privat- und Firmenversicherung International

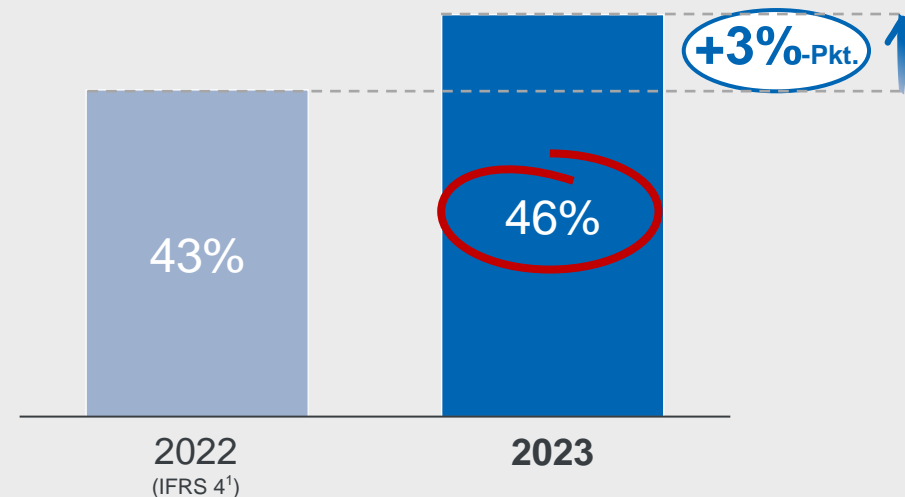
1 Bereinigt um Währungseffekte: +20% | 2 Davon ~ 0,6 Mrd. EUR aus Akquisitionen | 3 Bereinigt um Währungseffekte: +4%; Verlagerung in Richtung nicht-proportionale Rückversicherung | 4 Bereinigt um Währungseffekte: +12%

# 1 ... die mittlerweile fast 50% zum Konzernergebnis beiträgt ...

## Beitrag Erstversicherung zum Versicherungsumsatz



## Beitrag Erstversicherung zum Konzernergebnis



Hinweis: Erstversicherung ist die Summe aus Industrieversicherung, Privat- und Firmenversicherung Deutschland und Privat- und Firmenversicherung International. Prozentangaben werden in Prozent des um Konzernfunktionen und Konsolidierung bereinigten Versicherungsumsatzes beziehungsweise des Konzernergebnisses der Gruppe berechnet. 1 IFRS 4 2022: 541 Mio. EUR, IFRS 17 2022: 439 Mio. EUR keine aussagekräftige Vergleichsbasis aufgrund unterschiedlicher Bilanzierung struktureller Maßnahmen im Jahr 2022 nach IFRS 4



# 1 ... und den Aktienkurs auf ein neues Niveau hebt

## Kursentwicklung der Talanx Aktie



Quelle: FactSet, Hinweis: Erstversicherung ist die Summe aus Industrieversicherung, Privat- und Firmenversicherung Deutschland und Privat- und Firmenversicherung International

1 Aktienkurs zum 20.03.2024: EUR 71,65 = 18,53 Mrd. EUR Marktkapitalisierung. Implizierte Bewertung der Erstversicherung = ~ 3.2 Mrd. EUR (basierend auf einer Marktkapitalisierung der Hannover Rück von 30,6 Mrd. EUR zum 20.03.2024), entsprechend einem P/E23 von ~4,0x basierend auf einem Ergebnis von 790 Mio. EUR und einem P/B23 von ~0,5x basierend auf dem der Erstversicherung zugemessenen Buchwert von 6,9 Mrd. EUR (davon Industrieversicherung 2,7 Mrd. EUR, Privat- und Firmenversicherung Deutschland 1,5 Mrd. EUR, Privat- und Firmenversicherung International 2,8 Mrd. EUR)

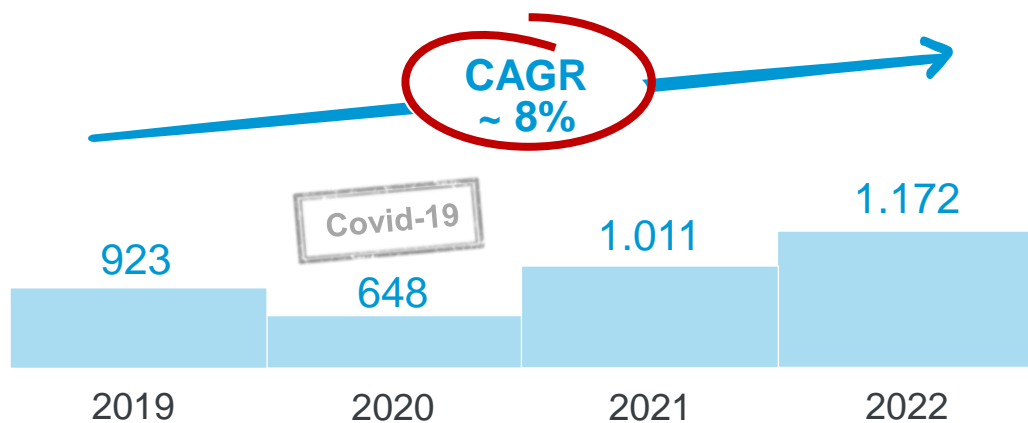
# 1 Disziplinierte Strategieumsetzung ist entscheidend für ...



# 1 ... verbesserte Ertragsaussichten ...

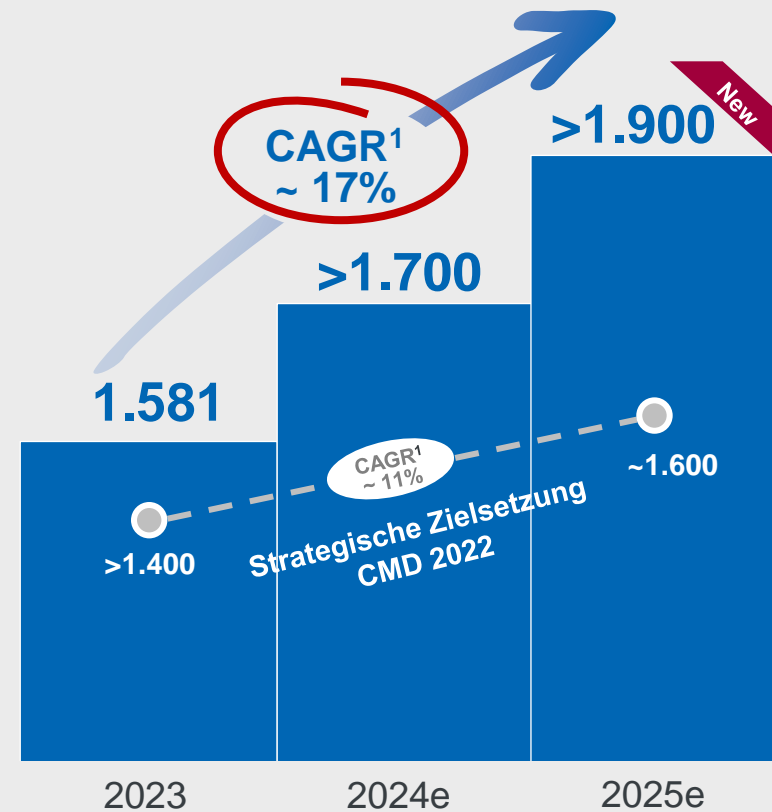
## Strategiezyklus 2019 – 2022

Konzernergebnis, IFRS 4, in Mio. EUR



1 CAGR 2022 – 2025e; 2022 basierend auf IFRS 4

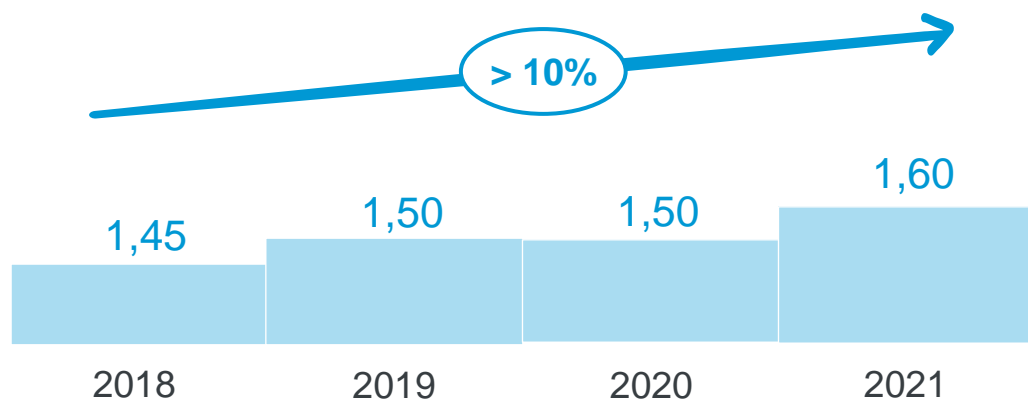
## Strategiezyklus 2023 – 2025



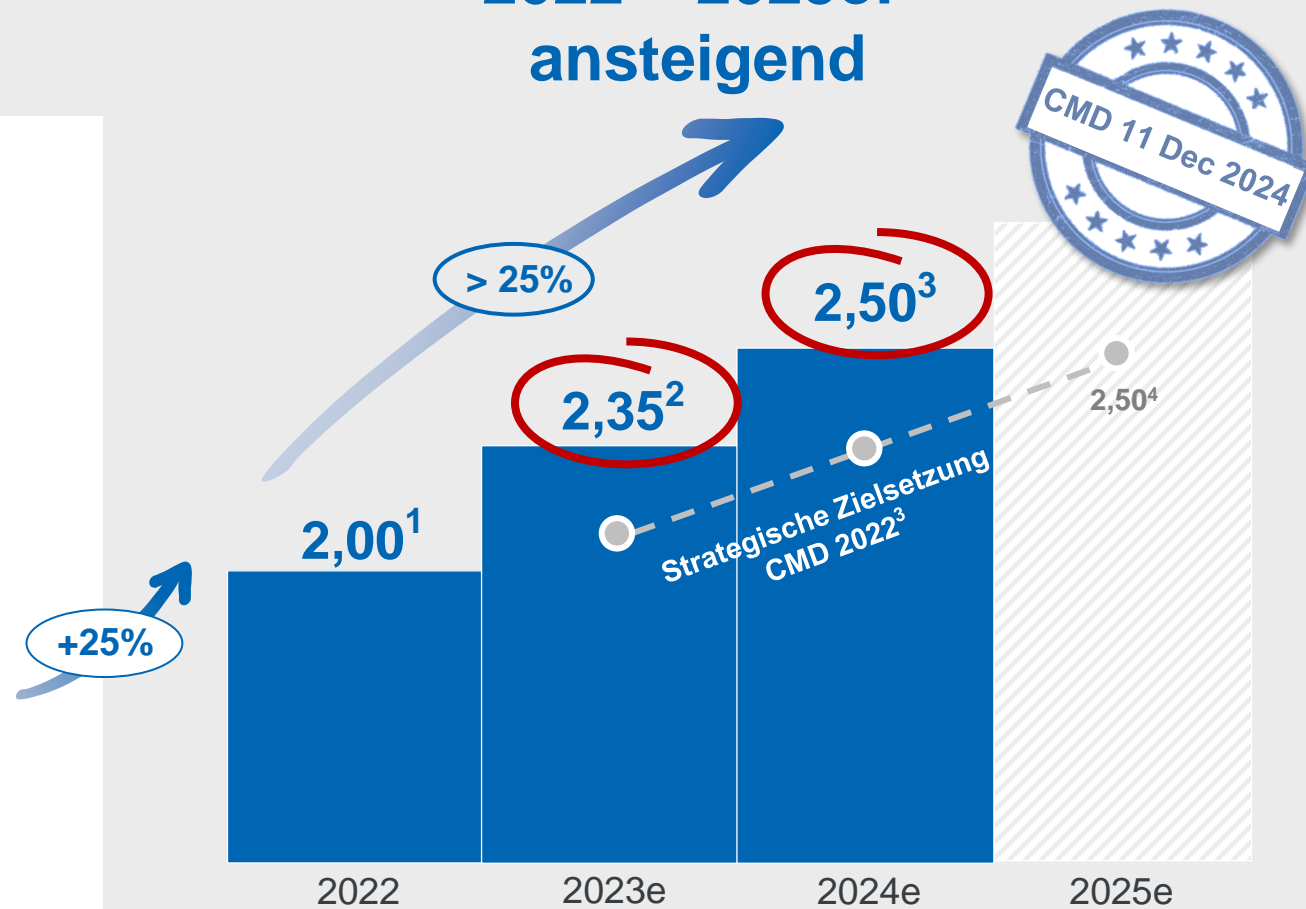
# 1 ... sowie eine beschleunigte Dividendenerhöhung

## 2018 – 2021: stabil oder ansteigend

in EUR je Aktie



## 2022 – 2025e: ansteigend



1 Dividende 2022 gezahlt 2023 | 2 Vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung, Dividende 2023 wird 2024 ausgezahlt, Dividende 2024e wird 2025 ausgezahlt | 3 Unter der Annahme linearer, jährlicher Anhebungen der Dividende 2022 in Höhe von 2,00 EUR auf 2,50 EUR als Zieldividende im Jahr 2025 | 4 Wie kommuniziert im Rahmen des Kapitalmarkttags am 6. Dez. 2022

# 1 Versprechen gehalten – ein Jahr vor Plan



## Eigenkapitalrendite

## Ergebnis

## Dividende

in Mio. EUR

In EUR je Aktie

Versprochen  
bis zum  
GJ 2025

> 10%

~ 1.600

2,50



Ausblick  
für  
GJ 2024

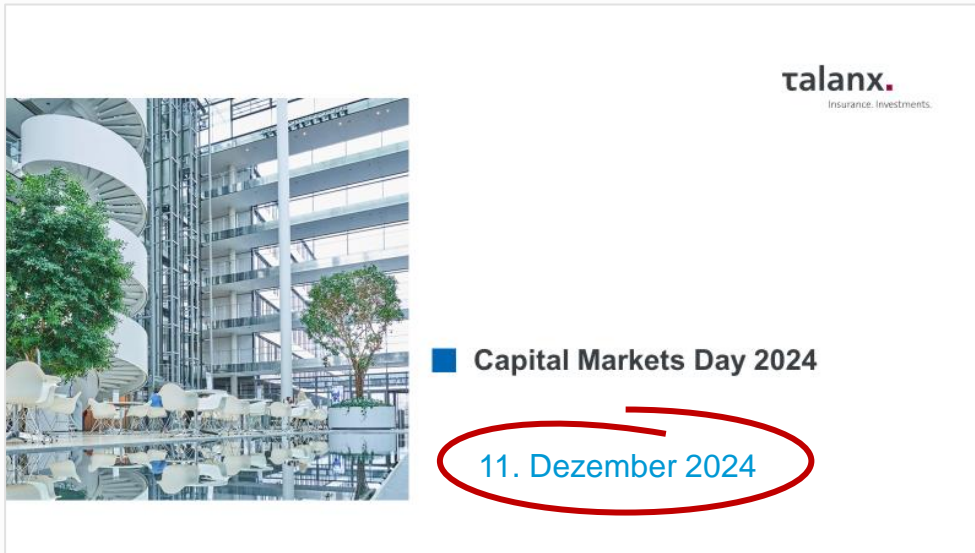
~ 15%

> 1.700

2,50

# 1 Neue Mittelfrist-Ziele bereits zum CMD 2024

## Kapitalmarkttag 2024



## Neue Mittelfrist-Ziele



**Eigenkapitalrendite**



**Ergebnis**



**Dividende**

# ■ Agenda



1 CEO Highlights

**2 CFO Highlights**

3 Highlights aus den Geschäftsbereichen

4 Konzernausblick

## 2 2023 – Außergewöhnliches Wachstum und hohe Profitabilität ...

### Starkes Wachstum



Wachstum  
Versicherungsumsatz

**9%**<sup>1</sup>

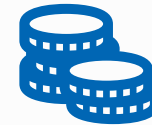
### Rekordprofitabilität



Eigenkapitalrendite  
(RoE)

**16,6%**

### Erhöhte Dividende



Dividende je Aktie<sup>2</sup>  
in EUR

**2,35**  
(+17,5% ggü. 2022)

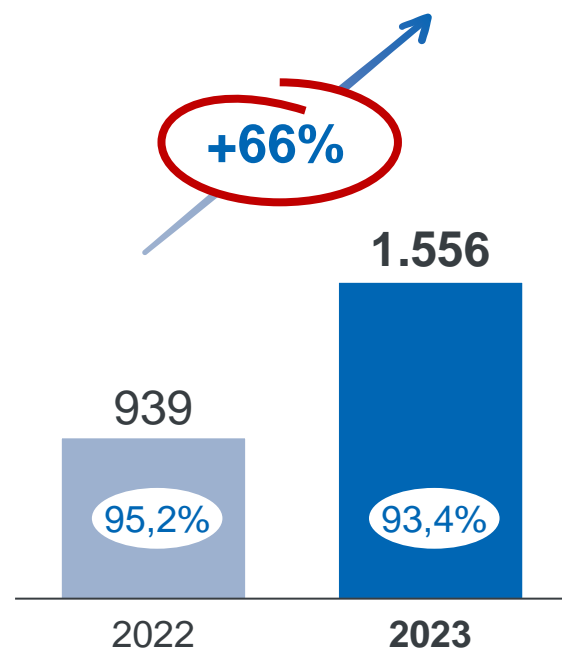
1 Bereinigt um Währungseffekte: +12% | 2 Dividende 2022 gezahlt 2023, Dividende 2023 wird 2024 ausgezahlt, vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung



## 2 ... getrieben durch starkes Underwriting in der Erstversicherung ...

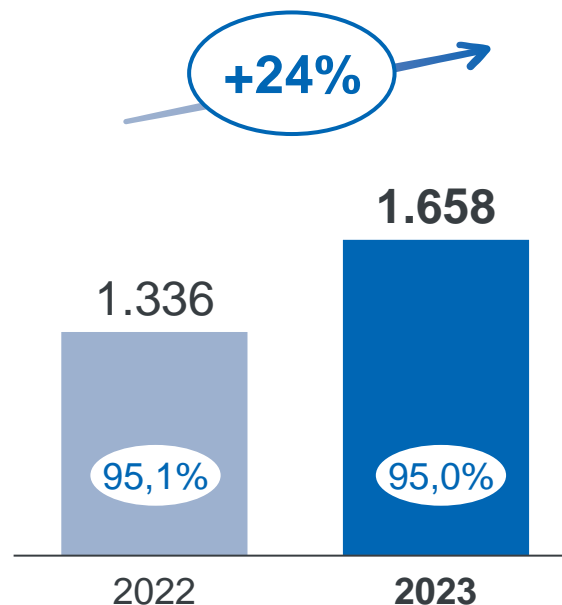
### Versicherungstechnisches Ergebnis Erstversicherung

in Mio. EUR



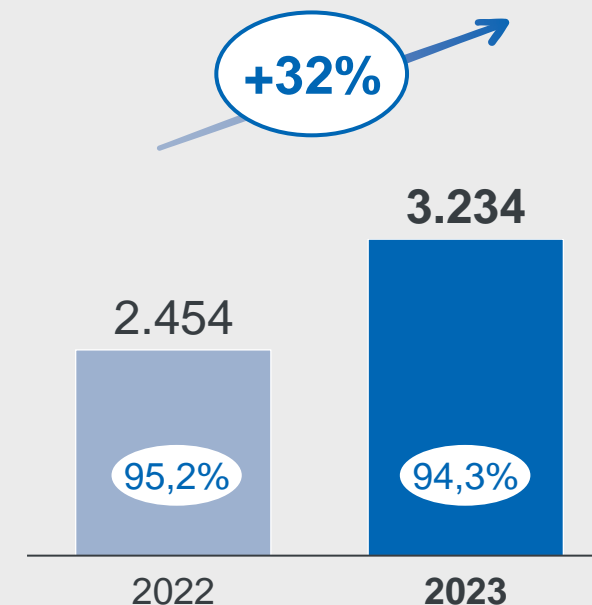
### Versicherungstechnisches Ergebnis Rückversicherung

in Mio. EUR



### Versicherungstechnisches Ergebnis Gruppe

in Mio. EUR



○ = Schaden-/Kostenquote (netto/brutto) Schaden/Unfall

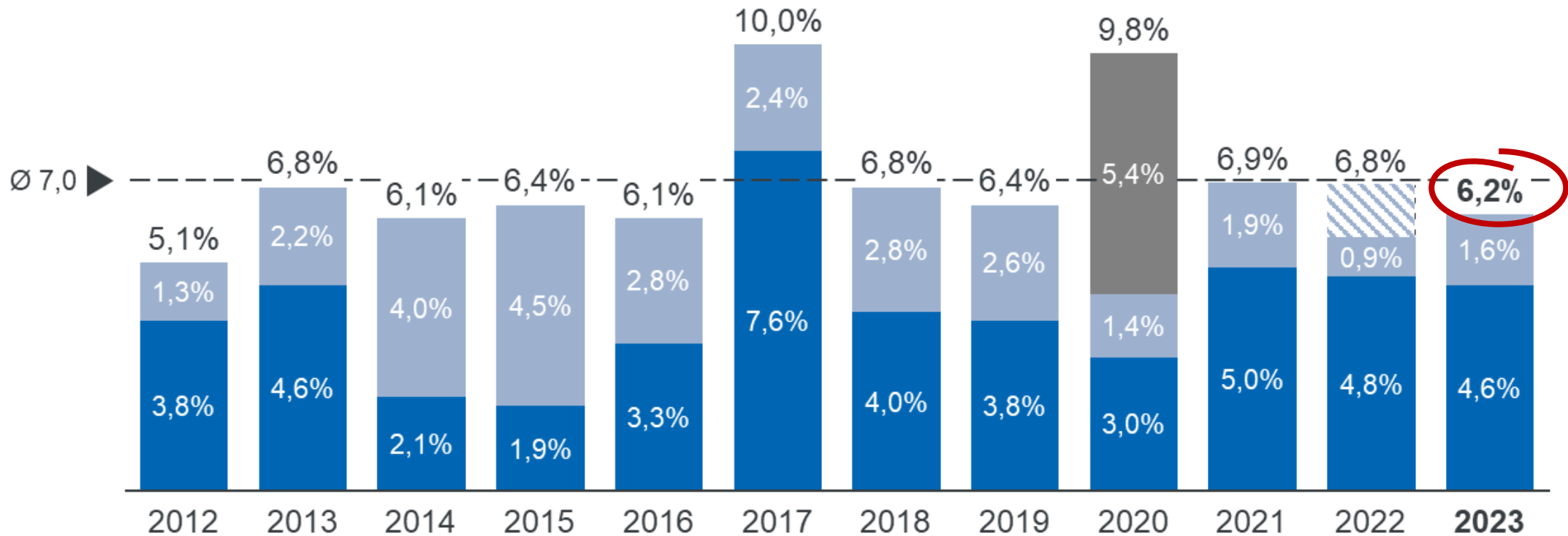
Hinweis: Erstversicherung ist die Summe aus Industrierversicherung, Privat- und Firmenversicherung Deutschland und Privat- und Firmenversicherung International

## 2 ... und ein normalisiertes Großschadenniveau im Rahmen des Budgets ...

### Netto-Großschäden im relativen Vergleich

2012 – 2021 IFRS 4, in % der verdienten Nettoprämien (nur S/U)  
2022 und 2023 IFRS 17, in % des Versicherungsumsatzes (nur S/U)

■ Naturkatastrophen      ■ Corona-Schäden (nur Schaden/Unfall)  
■ Von Menschen verursacht      ▨ Ukraine-Krieg



Hinweis: Definition „Großschaden“: Größer als 10 Mio. EUR brutto, entweder in der Erstversicherung oder Rückversicherung

## 2 ... ermöglicht erhebliche Stärkung der Resilienz ...

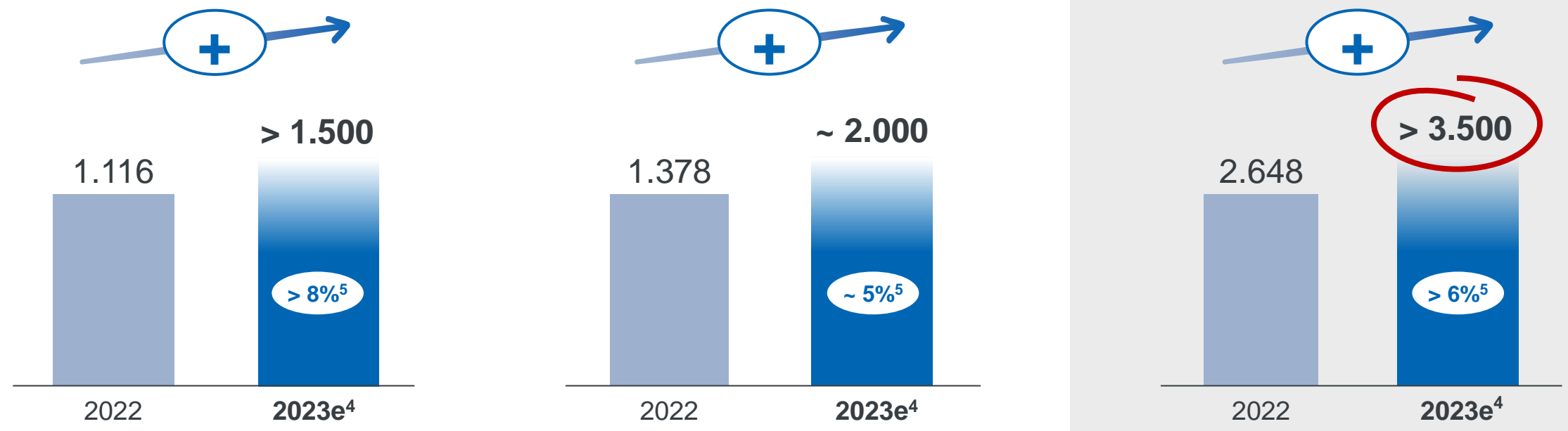
Externe WTW-Bewertung der Zahlen zum 31. Dez. 2023 werden mit den Ergebnissen für Q1 2024 am 15. Mai 2024 veröffentlicht

### Talanx Erstversicherung<sup>2</sup>

### Rückversicherung (Hannover Rück)

### Talanx<sup>3</sup>

Resilienz enthalten in bestmöglicher Schätzung der netto Schadenrückstellungen für S/U (undiskontiert)<sup>1</sup>, vor Steuern und Minderheiten, zum Jahresende in Mio. EUR



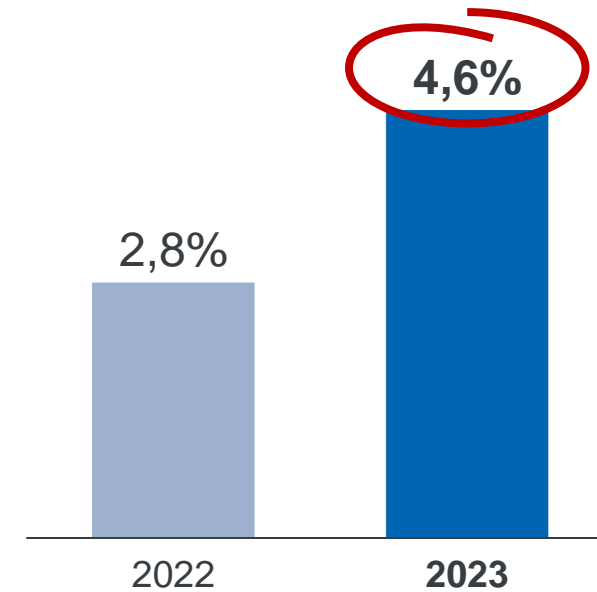
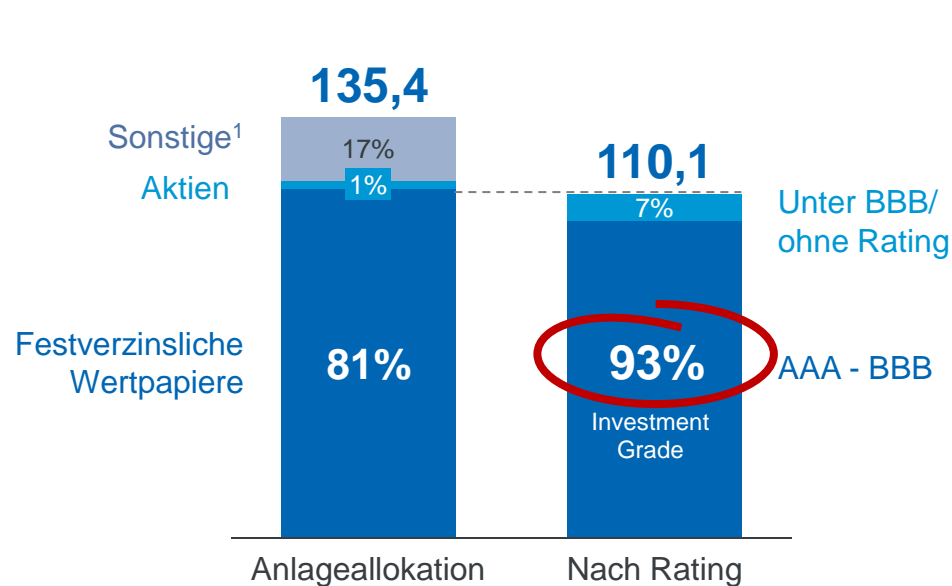
1 Resilienz definiert als die Differenz zwischen den gebuchten Rückstellungen (basierend auf den eigenen bestmöglichen Schätzungen von Talanx) und Analysen externer Experten. Berechnungen externer Experten für 2022 basierend auf von Talanx zur Verfügung gestellten Daten | 2 Die Talanx Erstversicherungsgruppe ist die Summe aus Industrieversicherung, Privat- und Firmenversicherung Deutschland und Privat- und Firmenversicherung International, ohne Talanx AG | 3 Summe aus Hannover Rück, Talanx Erstversicherungsgruppe, Talanx AG (nicht konsolidiert) | 4 Schätzungen zum Ende des Geschäftsjahres 2023 (externe Expertenberechnungen werden mit den Ergebnissen für Q1 2024 am 15. Mai 2024 veröffentlicht). 5 in % der gesamten S/U-Nettorücklagen

## 2 ... und umsichtiges Kapitalanlage-Management ...

### Anlageportfolio mit hoher Qualität

### Durchschnittliche Wiederanlagerendite<sup>2</sup>

Kapitalanlagen für eigenes Risiko, zum 31. Dez. 2023, in Mrd. EUR

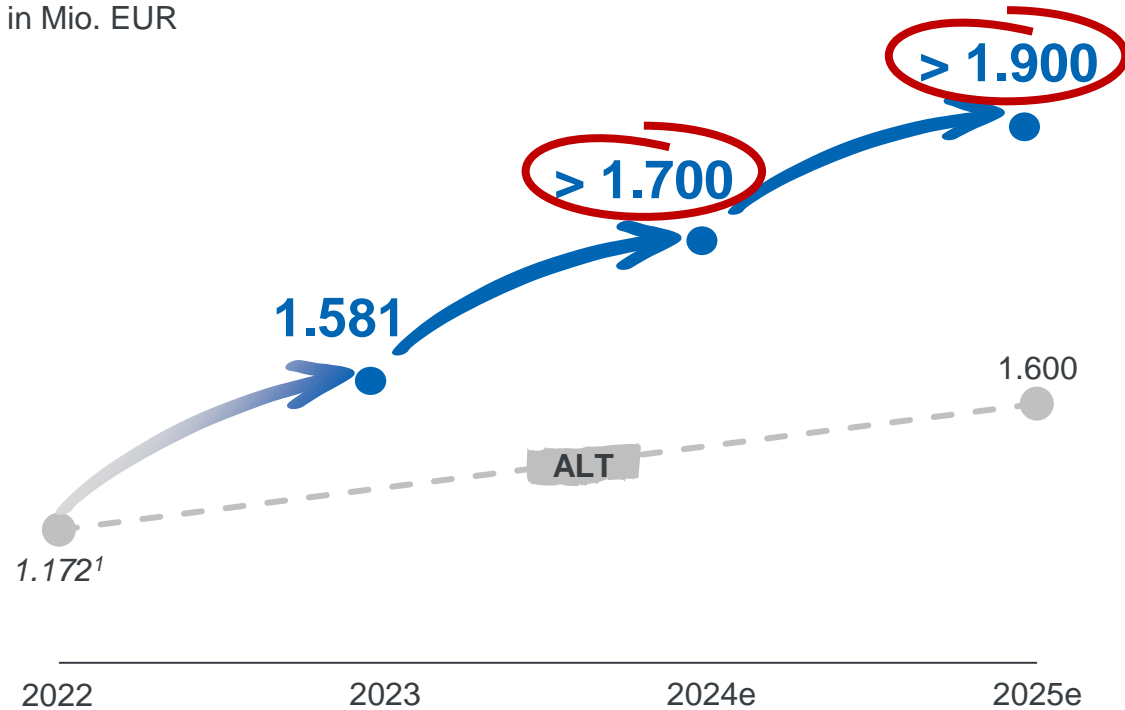


<sup>1</sup> Umfasst im Wesentlichen Private Equity, Immobilien und Infrastrukturinvestments | <sup>2</sup> Auf festverzinsliche Wertpapiere

## 2 ... mit dem Ziel überdurchschnittlichen Ergebniswachstums in der Zukunft

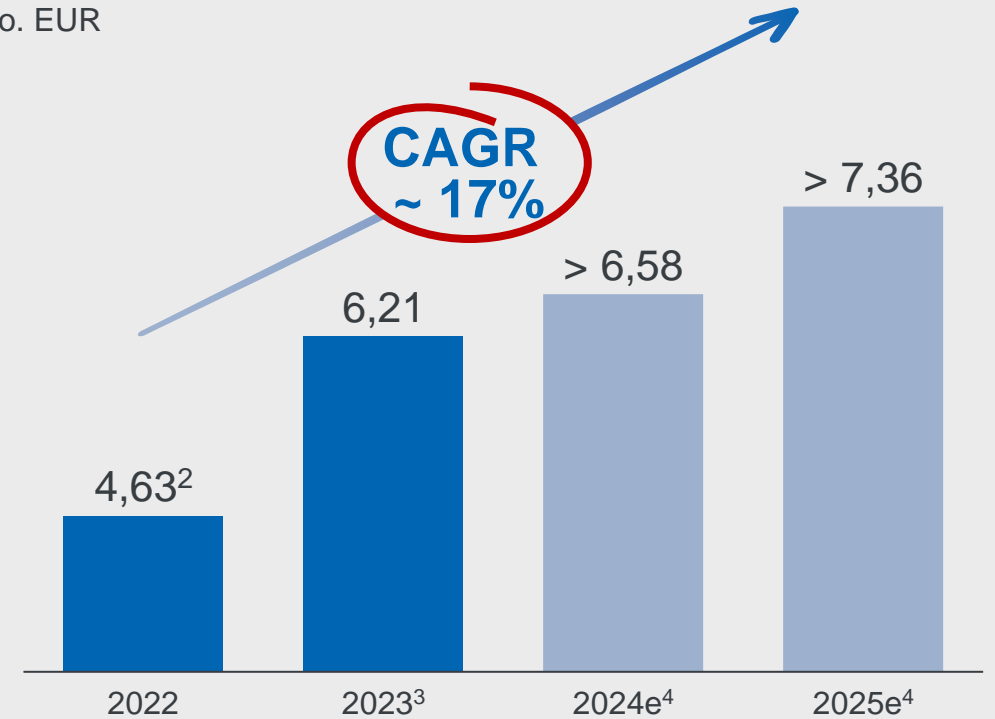
### 2022 – 2025e Ausblick Konzernergebnis

in Mio. EUR



### 2022 – 2025e: Impliziertes Ergebnis je Aktie

in Mio. EUR

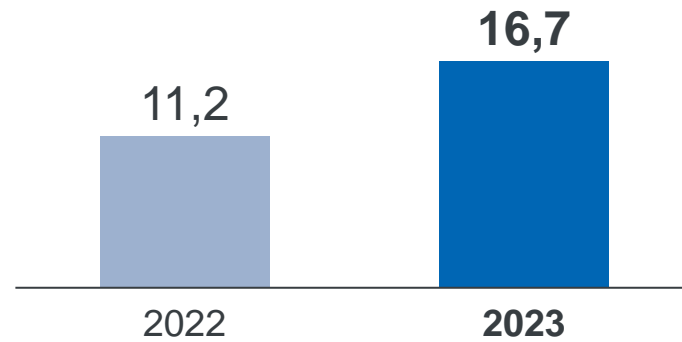


<sup>1</sup> IFRS 4 | <sup>2</sup> Basierend auf dem IFRS 4 Konzernergebnis 2022 in Höhe von 1.172 Mio. EUR und 253.120.747 Aktien (gewichteter Durchschnitt). Konzernergebnis 2022 nach IFRS 17 in Höhe von 706 Mio. EUR (Ergebnis je Aktie von 2,79 EUR) stellt keine sinnvolle Vergleichsbasis angesichts der unterschiedlichen Behandlung von Maßnahmen des Managements 2022 im Rahmen des Rechnungslegungsstandards IFRS 4 dar | <sup>3</sup> Basierend auf 254.687.395 Aktien (gewichteter Durchschnitt) für 2023 | <sup>4</sup> Basierend auf 258.228.991 Aktien für die Zeiträume 2024e und 2025e

## 2 Deutlich verbesserte Marktkapitalisierung und Handelsliquidität ...

### Marktkapitalisierung

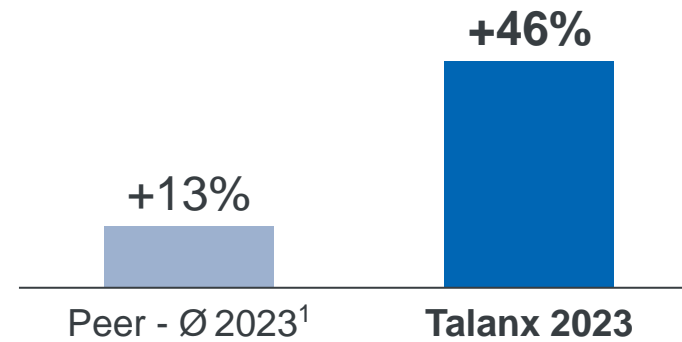
in Mrd. EUR



> 5 Mrd.  
Wertschöpfung 2023

### Entwicklung Aktienkurs

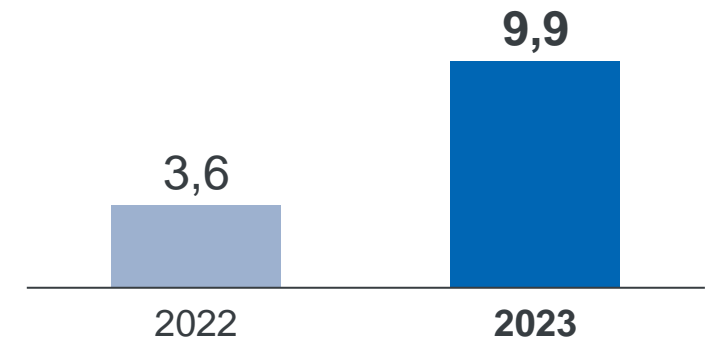
in %



Europäische  
Versicherungsaktie mit der  
besten Kursentwicklung 2023

### Handelsliquidität

Durchschn. täglicher Umsatz<sup>2</sup>, in Mio. EUR



Handelsvolumen  
mehr als verdoppelt

Hinweis: Alle Aktienkurse und Marktdaten zum 29. Dez. 2023

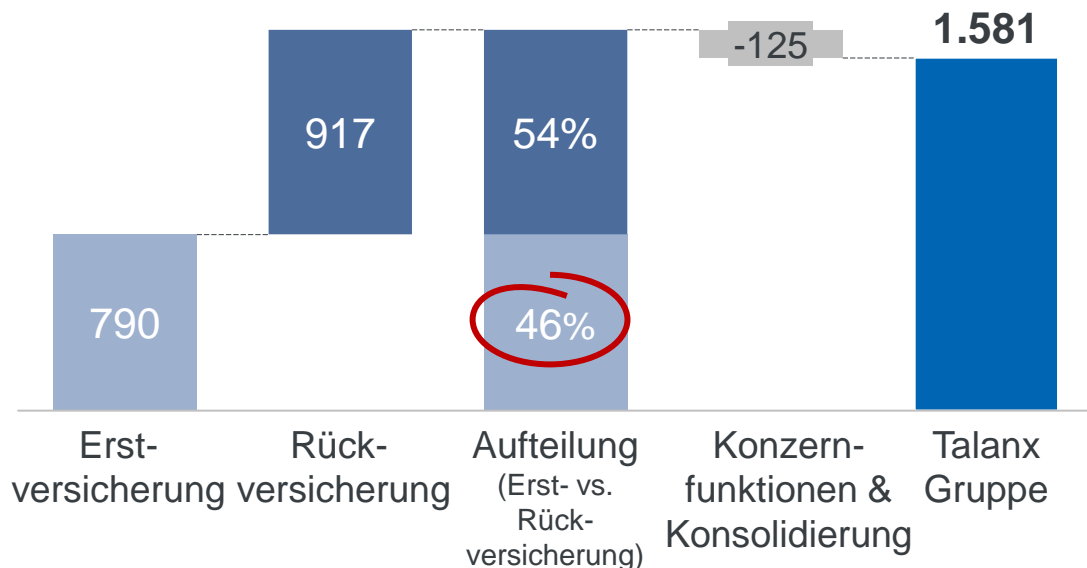
<sup>1</sup> Wettbewerber umfassen Allianz, AXA, Generali, Mapfre, Zurich, VIG, Munich Re, Swiss Re | <sup>2</sup> Quelle: Refinitiv, ausschließlich XETRA Handelsdaten

... werden durch die starke Ertrags- und Liquiditätsentwicklung der

**2** Erstversicherung gestützt ...

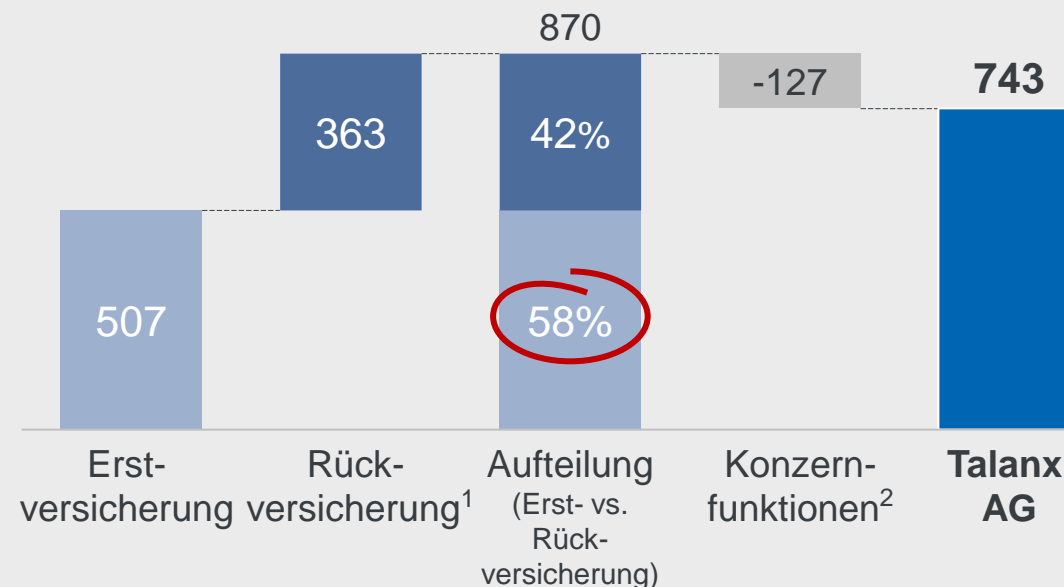
## Konzernergebnis

2023, in Mio. EUR



## Cash-Beiträge der Tochtergesellschaften

Lokale Rechnungslegungsgrundsätze, wie in der Gewinn- und Verlustrechnung der Talanx AG im Jahr 2023, in Mio. EUR



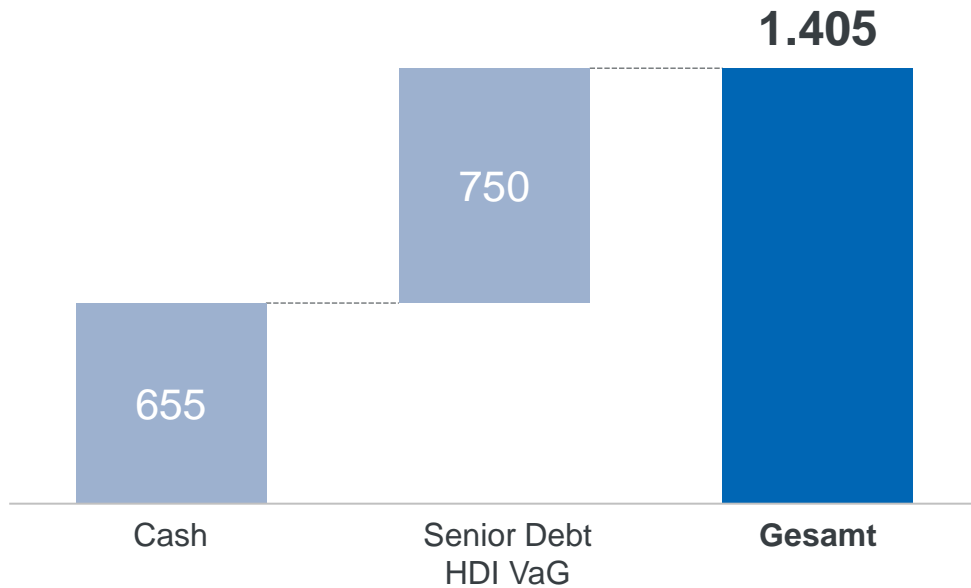
Hinweis: Erstversicherung ist die Summe aus Industrieversicherung, Privat- und Firmenversicherung Deutschland und Privat- und Firmenversicherung International

<sup>1</sup> Von der Hannover Rück 2023 erhaltene Dividende für 2022 | <sup>2</sup> Einschließlich der Beiträge von Ampega und Talanx Rückversicherungs-Broker sowie der Holdingkosten von Talanx

## 2 ... und bilden damit die Basis für Akquisitionen ...

### Finanzierungsstruktur Liberty

in Mio. EUR



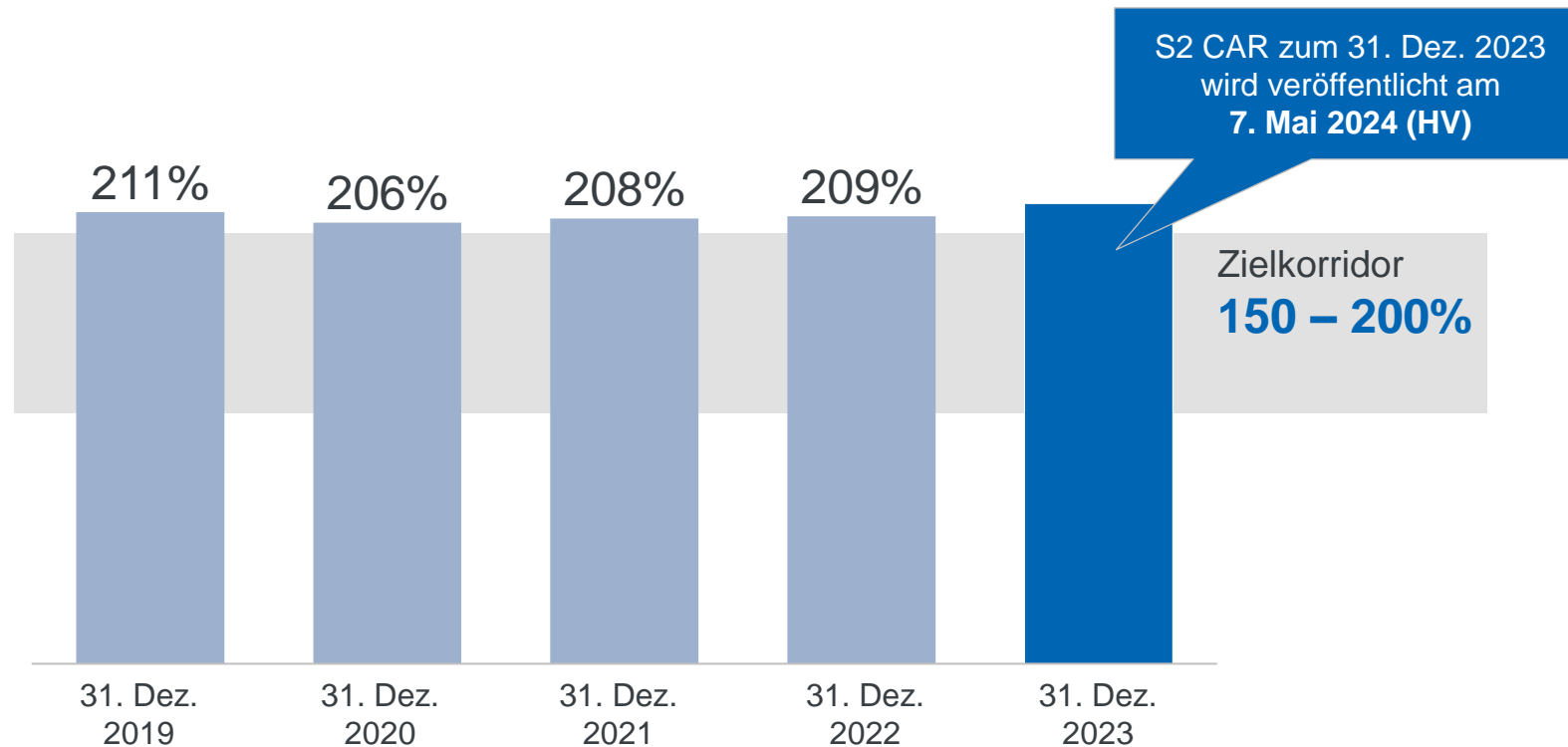
### Konsolidierung





## 2 ... bei gleichzeitiger Aufrechterhaltung der regulatorischen Kapitalstärke

### Hohe Solvenz



Hinweis: Solvency-II-Quote der HDI Gruppe als regulierte Einheit, ohne Berücksichtigung von Übergangsmaßnahmen zum Ende der Periode. Solvency-II-Quote inklusive Übergangsmaßnahmen zum 30. Sept. 2023: 253%

### Starke Ratings

**S&P Global**  
Ratings **A+**  
(stable)

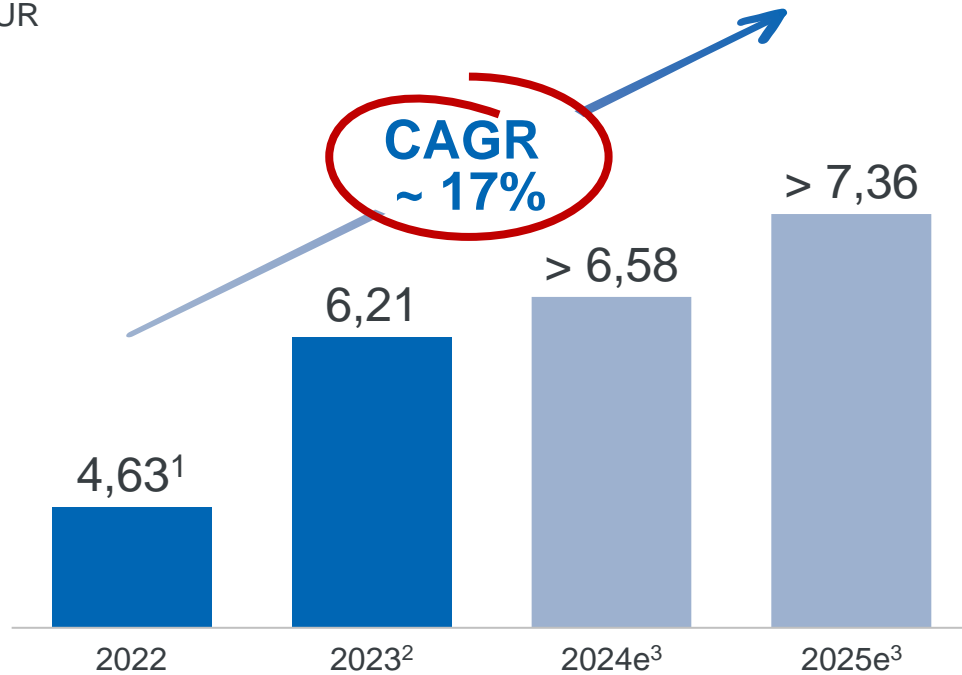
**AM BEST**  
SINCE 1899 **A+**  
(stable)

Hinweis: Insurer Financial Strength Rating

## 2 Profitables Wachstum ist uns wichtig!

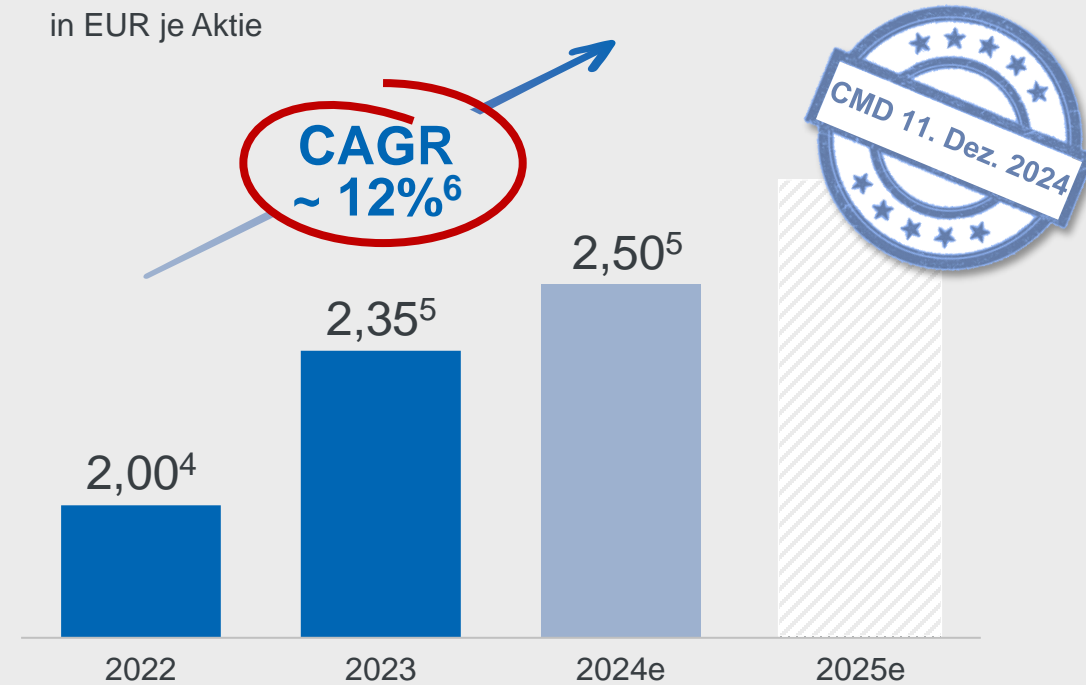
### 2022 – 2025e: Implizieretes Ergebnis je Aktie

in EUR



### 2022 – 2025e: Dividendenausblick

in EUR je Aktie



1 Basierend auf einem IFRS 4 Konzernergebnis 2022 von 1.172 Mio. EUR sowie 253.120.747 Aktien (gewichteter Durchschnitt). IFRS 17 2022: 706 Mio. EUR (Ergebnis je Aktie von 2,79 EUR) stellt keine sinnvolle Vergleichsbasis dar angesichts der unterschiedlichen Behandlung von Maßnahmen des Managements 2022 im Rahmen des Rechnungslegungsstandards IFRS 4 | 2 Basierend auf 254.687.395 Aktien (gewichteter Durchschnitt) für 2023 | 3 Basierend auf einem Ausblick für das Konzernergebnis von >1.700 Mio. EUR für 2024e sowie >1.900 Mio. EUR für 2025 sowie 258.228.991 Aktien für 2024e und 2025e. | 4 Dividende für 2022 wurde im Jahr 2023 ausgezahlt | 5 Vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung; Dividende für 2023 wird im Jahr 2024 ausgezahlt; Dividende für 2024 wird im Jahr 2025 ausgezahlt | 6 CAGR 2022 – 2024e



# Industrierversicherung

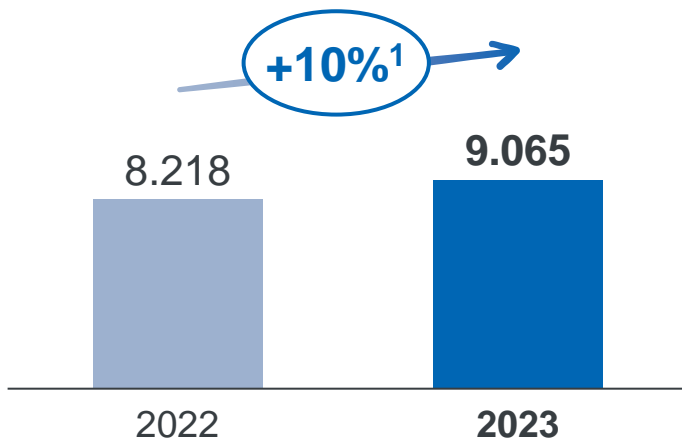


# Industrieversicherung

## 3 Den harten Marktzyklus weiter nutzen

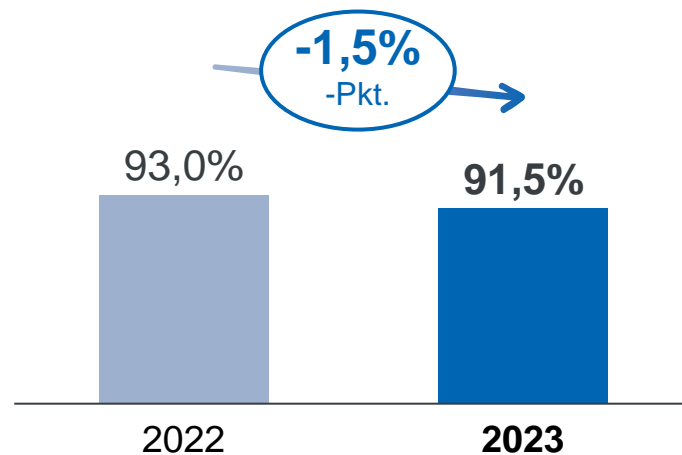
### Versicherungsumsatz

in Mio. EUR



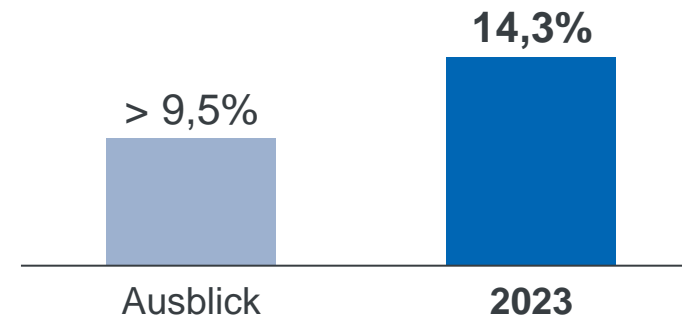
Starkes Wachstum durch Neugeschäft und Tarifanpassungen oberhalb Schadensinflation

### Schaden-/ Kostenquote<sup>2</sup>



Verbesserte versicherungstechnische Performance bei zusätzlicher Stärkung der Reserven

### Eigenkapitalrendite



Eigenkapitalrendite deutlich höher als geplant aufgrund versicherungstechnischer Performance

<sup>1</sup> Bereinigt um Währungseffekte: +12.3%

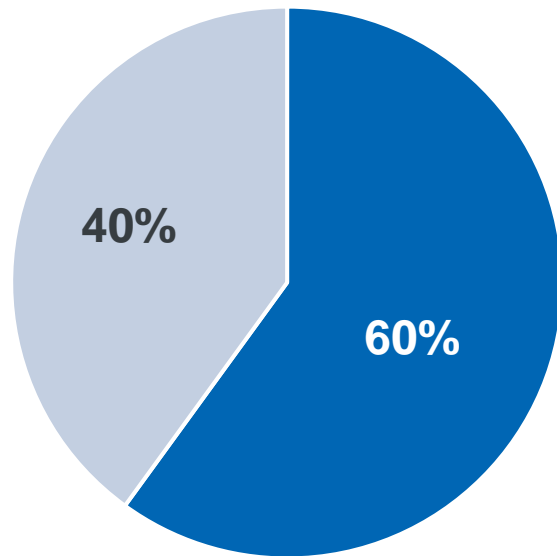
<sup>2</sup> Schaden-/ Kostenquote (netto / brutto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung dividiert durch Versicherungsumsatz vor Rückversicherung; Schaden-/ Kostenquote (netto / netto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung dividiert durch Versicherungsumsatz nach Rückversicherung: 86,7%

# Industrieversicherung

## 3 Starkes Wachstum durch gutes Neugeschäft und Tarifierpassungen

### Wachstumsträger

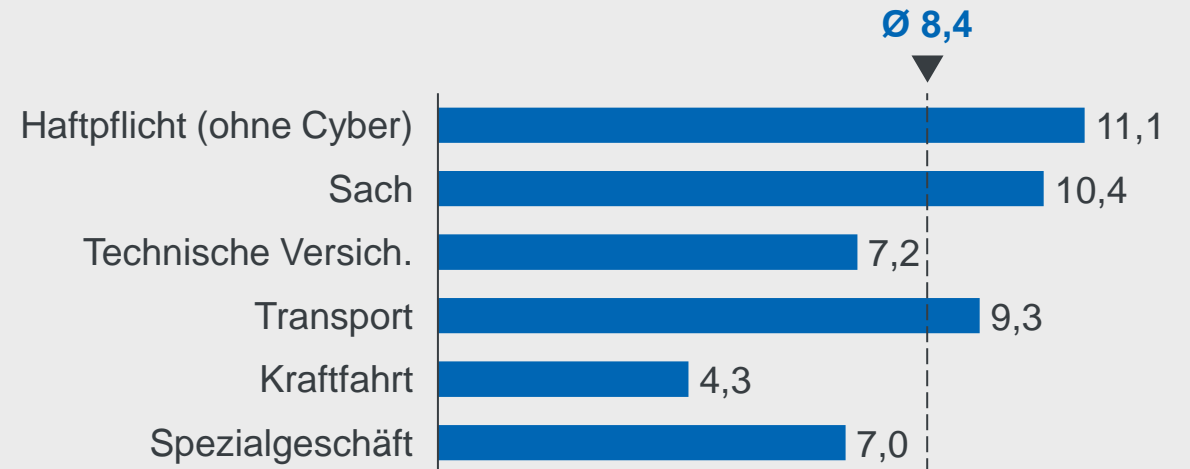
in % des Umsatzwachstums 2023 vs. 2022



■ Nettoneugeschäft ■ Tarifierpassungen

### Bereinigte Tarifierpassungen<sup>1</sup>

in %



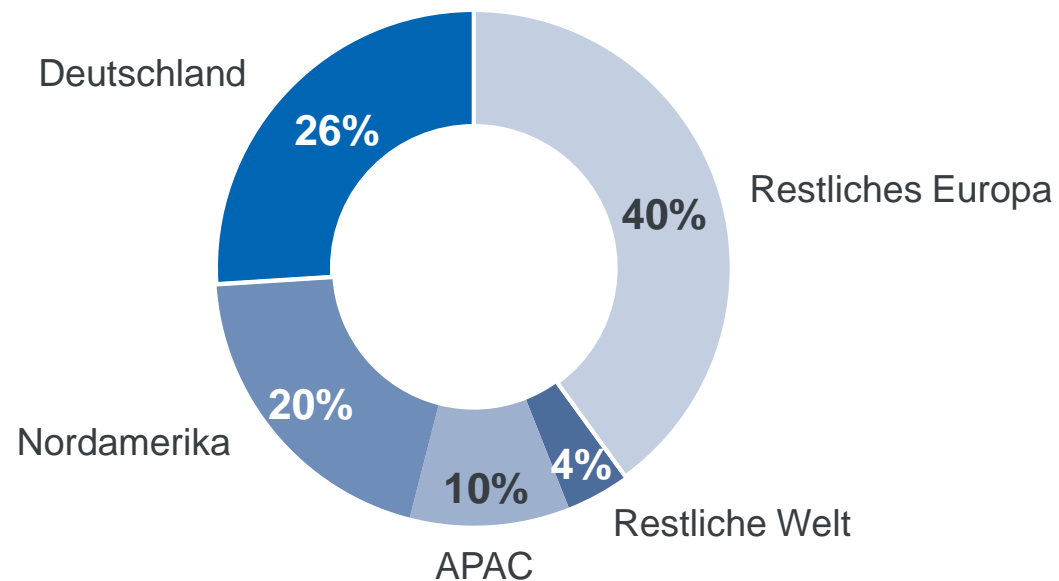
<sup>1</sup> Berechnet auf Basis der erneuerten Prämie (nach Stornierungen und Anteilsänderungen) für Risiken, die ab dem 1.1.2023 erneuert wurden (Ausnahme Krafftahrt), und unter Berücksichtigung der Auswirkungen von Prämien, Service Fees (Ausnahme Haftpflicht, Specialty) und Äquivalenten. | <sup>2</sup> Erwartete Inflation gemäß OECD / Eurostat und Szenario "Soft Landing" von Oxford Economics (Ampega) mit Stand 12/2023. Durchschnittswert ist umsatzgewichtet.

# Industrieversicherung

## 3 Gut diversifiziertes Portfolio über Regionen und Versicherungsprodukte hinweg

### Versicherungsumsatz nach Region<sup>1</sup>

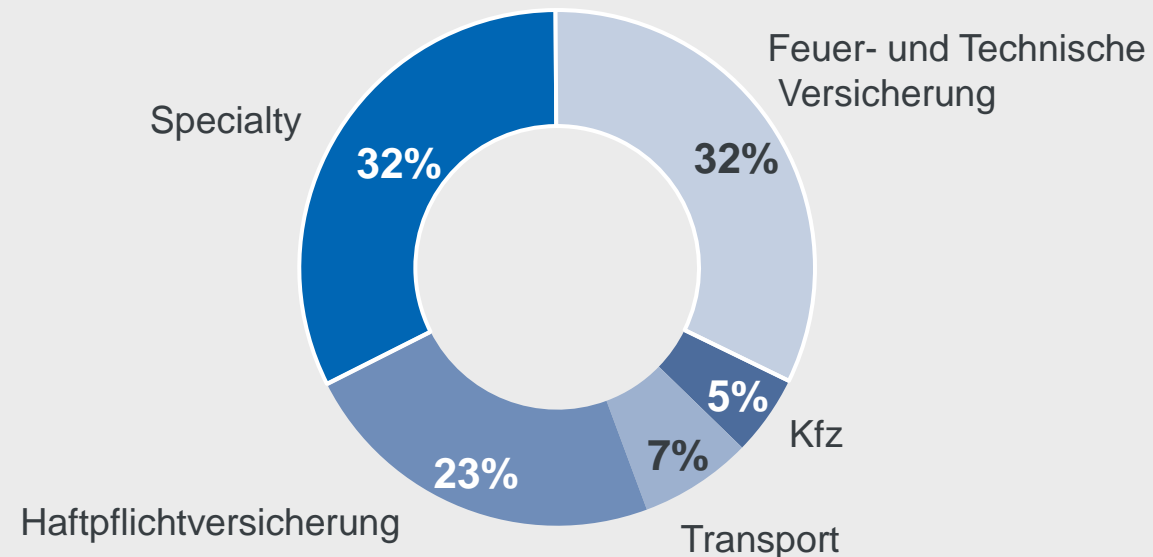
2023



<sup>1</sup> Commercial: Kundensitz | Specialty: Risikobelegenheit

### Versicherungsumsatz nach Produkten

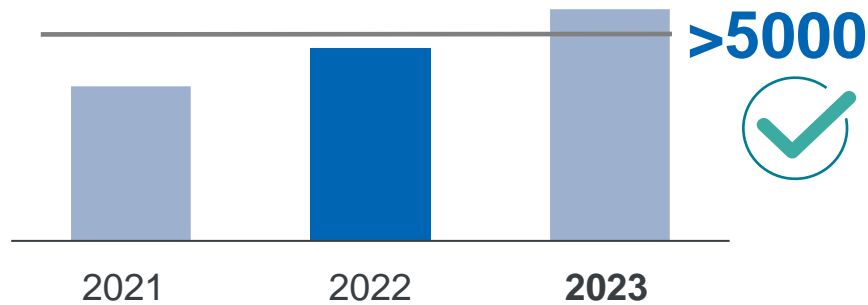
2023



# Industrierversicherung

## 3 Führender Provider Internationaler Programme als Partner in Transformation

Als starker Global Player führt HDI Global mehr als 5.000 Internationale Programme



Support unserer Kunden durch weltweites Netzwerk in mehr als 175 Ländern



# 3 Industrierversicherung

## Ausblick 2024

**Wachstum  
Versicherungsumsatz<sup>1</sup>**



**Oberer einstelliger  
Bereich**

**Schaden-/  
Kostenquote<sup>2</sup>**



**< 93%**

**Eigenkapitalrendite**



**~ 13%**

Hinweis: Finanzziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das entsprechende Schadenbudget (468 Mio. EUR für 2024) nicht überschreiten und Verwerfungen an Währungs- und Kapitalmärkten ausbleiben. Darüber hinaus kann die Prognose aufgrund der Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 für die Bewertung des Anlageportfolios Schwankungen unterliegen. 1 Bereinigt um Währungseffekte | 2 Schaden-/ Kostenquote (netto / brutto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung dividiert durch Versicherungsumsatz vor Rückversicherung.





# Privat- und Firmenversicherung International

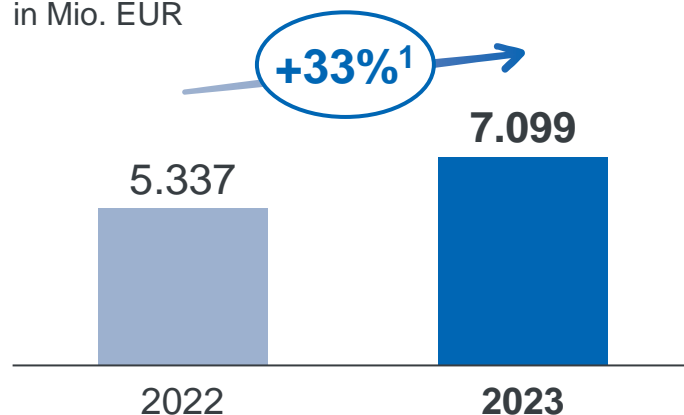


# Privat- und Firmenversicherung International

## 3 Starkes profitables Wachstum über alle Regionen hinweg

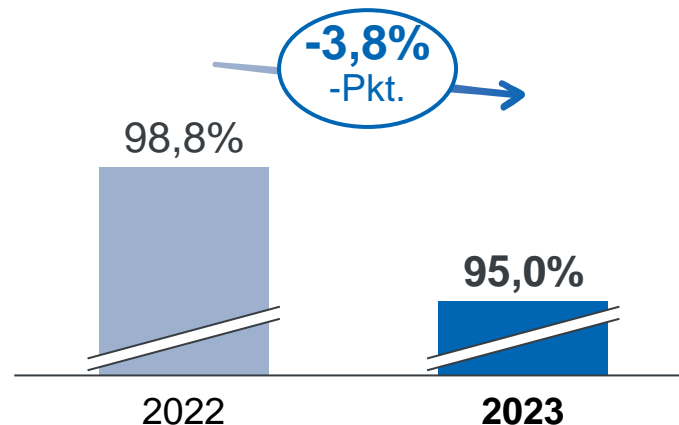
### Versicherungsumsatz

in Mio. EUR



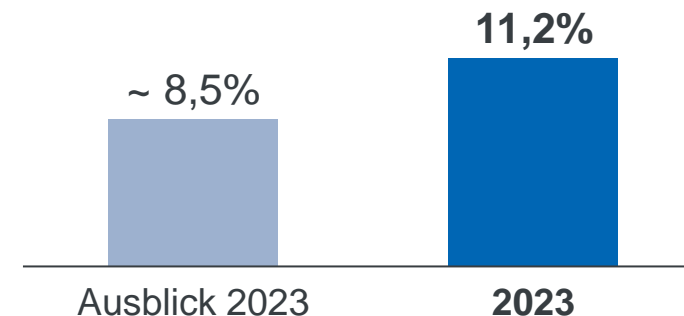
1,2 Mrd. EUR organisches und  
0,6 Mrd. EUR anorganisches  
Wachstum<sup>2</sup>

### Schaden-/ Kostenquote<sup>3</sup>



Kontinuierliche Verbesserung  
im Underwriting

### Eigenkapitalrendite



Operative Leistung (> 500 Mio. EUR  
EBIT) hebt Eigenkapitalrendite  
deutlich über Zielniveau

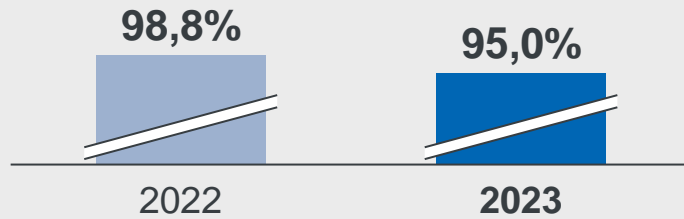
<sup>1</sup> Bereinigt um Währungseffekte: +41%. | <sup>2</sup> Organisches Wachstum 2023 bereinigt um Akquisitionen und Unternehmensveräußerungen | <sup>3</sup> Schaden-/ Kostenquote (netto / brutto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung dividiert durch Versicherungsumsatz vor Rückversicherung

# Privat- und Firmenversicherung International

## 3 Realisierung von HINexT 2025 wird ursprüngliche Ziele übertreffen

### 1 Technische Exzellenz

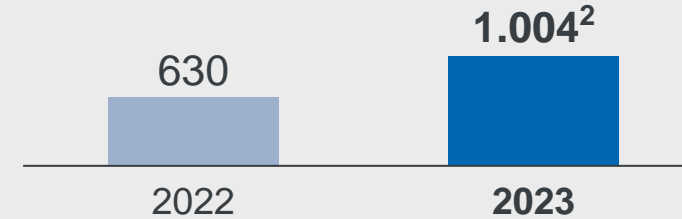
Zielsetzung: Schaden-/Kostenquote<sup>1</sup> < 95%



### 2

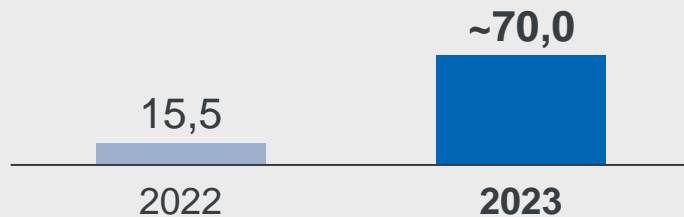
### Diversifikation

Zielsetzung: + 900 Mio. EUR BBE im Nicht-Kfz-Geschäft



### 3 Digitale Transformation

Zielsetzung: Mehr digitale Kundenreichweite (in Mio.)



### 4

### M&A / Partnerschaften

Zielsetzung: Top-5-Anbieter im Bereich S/U in Kernmärkten








<sup>1</sup> Schaden-/ Kostenquote (netto / brutto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Aufwendungen für Rückversicherung dividiert durch Versicherungsumsatz vor Rückversicherung | <sup>2</sup> Versicherungsumsatz nach IFRS17

# Privat- und Firmenversicherung International

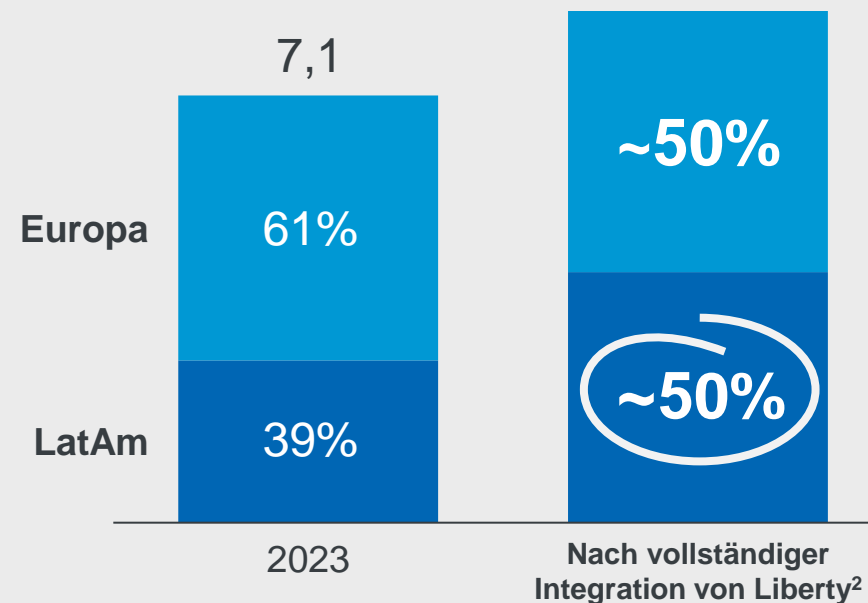
## 3 Zweitgrößter S/U-Anbieter in LatAm – ausgewogenerer Geschäftsmix

### Marktposition in Kernmärkten im Bereich Schaden/Unfall<sup>1</sup>

	2022	2023	Top 5
 Polen	#2	#2	✓
 Türkei	#3	#4	✓
 Brasilien	#10	#2	✓
 Chile	#3	#1 <sup>3</sup>	✓
 Mexico	#9	#9	

### Geschäftsmix nach Region

Versicherungsumsatz, in Mrd. EUR



<sup>1</sup> Marktanteile zum Jahresende 2023 außer Polen 9M 2023. Quelle: Lokale Aufsichtsbehörden und Versicherungsverbände | <sup>2</sup> Pro forma, unter der Annahme von 1,7 Mrd. EUR BBE (2022) für Liberty | <sup>3</sup> Pro forma, das Closing der Liberty Akquisition erfolgte am 1. März 2024

# Privat- und Firmenversicherung International

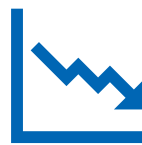
## 3 Ausblick 2024

### Wachstum Versicherungsumsatz<sup>1</sup>



S/U: niedriger zweistelliger Bereich  
Leben: mittlerer einstelliger Bereich

### Schaden-/ Kostenquote<sup>2</sup>



< 95%

### Eigenkapitalrendite



> 8,5%<sup>3</sup>

Hinweis: Finanzziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das entsprechende Schadenbudget (27 Mio. EUR für 2024) nicht überschreiten und Verwerfungen an Währungs- und Kapitalmärkten ausbleiben. Darüber hinaus kann die Prognose aufgrund der Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 für die Bewertung des Anlageportfolios Schwankungen unterliegen. 1 Bereinigt um Währungseffekte | 2 Schaden-/ Kostenquote (netto / brutto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung dividiert durch Versicherungsumsatz vor Rückversicherung | 3 Inklusiv interner Kapitalerhöhung in Höhe von 672 Mio. EUR in der Privat- und Firmenversicherung International für die Übernahme von Liberty, davon 250 Mio. EUR im Jahr 2023



# Privat- und Firmenversicherung Deutschland



# Privat- und Firmenversicherung Deutschland

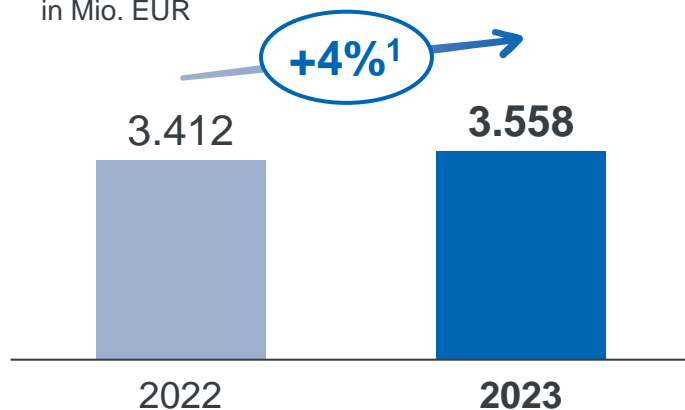
## 3 Ziele trotz herausforderndem Marktumfeld erreicht

### Versicherungsumsatz

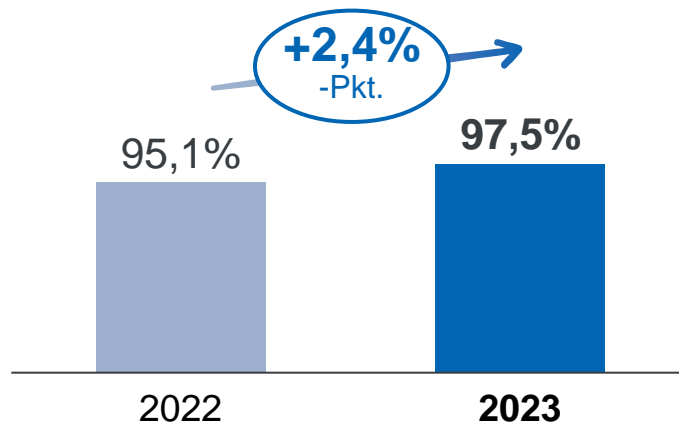
### Schaden-/ Kostenquote<sup>2</sup>

### Eigenkapitalrendite

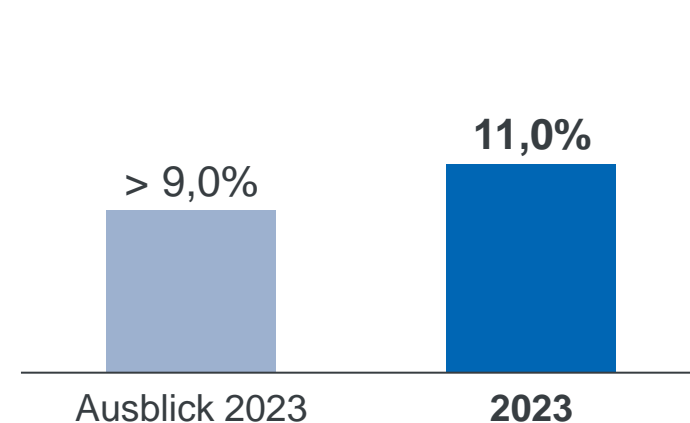
in Mio. EUR



Wachstum in S/U bei gleichzeitig stabilem Umsatz in der Lebensversicherung



Schaden-Kosten-Quote im Rahmen der allgemeinen Marktentwicklung



Verbesserung der Eigenkapitalrendite insbesondere durch Lebensversicherung

<sup>1</sup> +8% in Schaden/Unfall, +1% in Leben | <sup>2</sup> Schaden-/ Kostenquote (netto / brutto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung dividiert durch Versicherungsumsatz vor Rückversicherung.

# Privat- und Firmenversicherung Deutschland

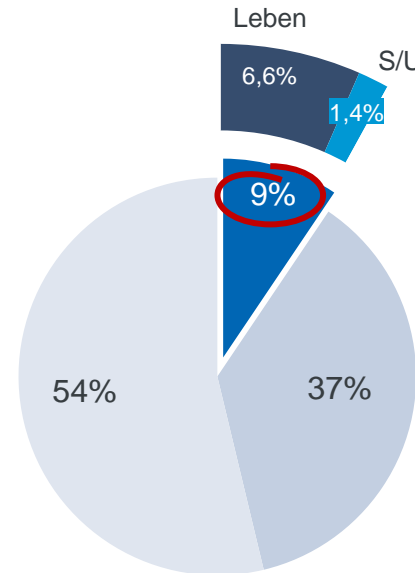
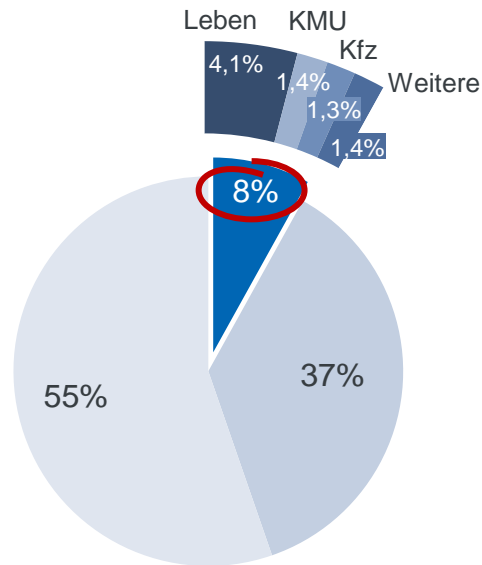
## 3 Solide Profitabilität mit erheblichem Beitrag zur Liquidität des Konzerns

### Versicherungsumsatz Konzern<sup>1</sup>

### Konzernergebnis<sup>2</sup>

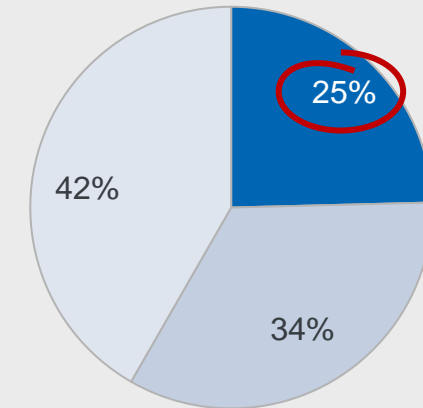
### Konzernliquidity<sup>3</sup>

2023 ■ Privat- und Firmenversicherung Deutschland ■ Weitere Erstversicherungen ■ Rückversicherung



Lokale Rechnungslegungsgrundsätze, 2023

■ Privat- und Firmenversicherung Deutschland  
 ■ Übrige Erstversicherungssegmente  
 ■ Rückversicherung



Hinweis: Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe der Zahlen abweichen.

1 Prozentangaben werden in Prozent des um Konzernfunktion und Konsolidierung bereinigtem Versicherungsumsatzes berechnet. | 2 Prozentangaben werden in Prozent des um Konzernfunktionen und Konsolidierung bereinigten Konzernergebnisses berechnet. | 3 Prozentangaben werden in Prozent des um den durch die Konzernfunktionen (hauptsächlich Ampega) bereinigten Beitrag zur Konzernliquidity der Talanx AG berechnet.



# Privat- und Firmenversicherung Deutschland

## 3 Ausblick 2024

Wachstum  
Versicherungsumsatz



S/U: Stabil  
Leben: Stabil

Schaden-/  
Kostenquote S/U<sup>1</sup>



< 98%

Leben  
Neugeschäftswert<sup>2</sup>



> 300 Mio. EUR

Eigenkapitalrendite



> 10%

Hinweis: Finanzziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das entsprechende Schadenbudget (45 Mio. EUR für 2024) nicht überschreiten und Verwerfungen an Währungs- und Kapitalmärkten ausbleiben. Darüber hinaus kann die Prognose aufgrund der Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 für die Bewertung des Anlageportfolios Schwankungen unterliegen. 1 Schaden-/ Kostenquote (netto / brutto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung dividiert durch Versicherungsumsatz vor Rückversicherung | 2 Vertragliche Servicemarge aus Neugeschäft abzüglich Verlustkomponente aus Neugeschäft, nach Rückversicherung.



# Rückversicherung

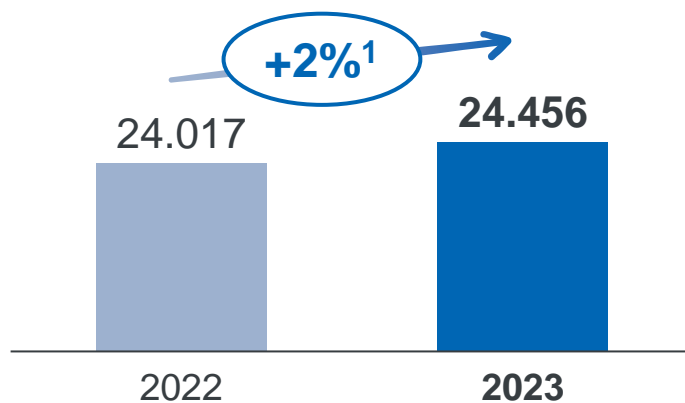


# Rückversicherung

## 3 Starke und zuverlässige Profitabilität

### Versicherungsumsatz

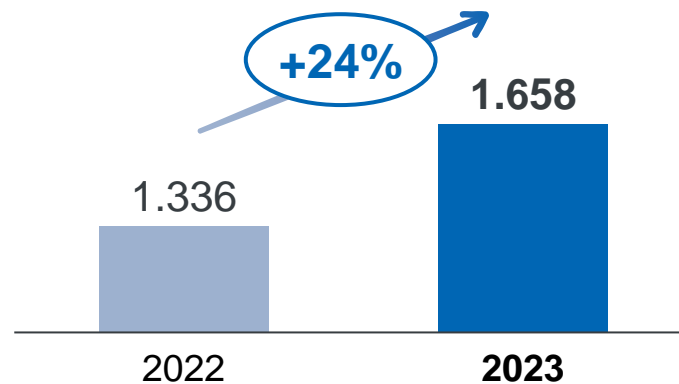
in Mio. EUR



Währungsbereinigtes Wachstum von ~ 5 % im Rahmen der Zielvorgaben, vor allem aufgrund des starken Sachversicherungsgeschäfts

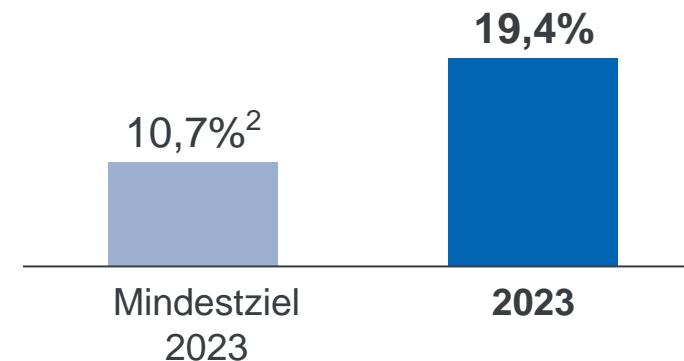
### Versicherungstechnisches Ergebnis

in Mio. EUR



Verbesserte Margen in Kombination mit einer substantiellen Stärkung der Bilanz

### Eigenkapitalrendite



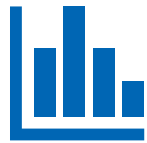
Starker Ergebnisbeitrag von Life/Health, Schaden/Unfall und Kapitalanlage

<sup>1</sup> Bereinigt um Währungseffekte (+4,9%) | <sup>2</sup> Mindestziel definiert als 1.000 Basispunkte über dem Fünfjahresdurchschnitt der Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen

# Rückversicherung

## 3 Ausblick 2024

Wachstum  
Versicherungsumsatz<sup>1</sup>



> 5%

Schaden-/  
Kostenquote<sup>2</sup>



S/U: < 89%

Eigenkapitalrendite



> 14%

Hinweis: Alle Finanzziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das Großschadenbudget (1.825 Mio. EUR für 2024) nicht überschreiten, keine Turbulenzen auf den Kapitalmärkten und keine wesentlichen Währungsschwankungen auftreten. Ferner kann das erwartete Konzernergebnis im Hinblick auf die Anwendung des neuen Bewertungsstandards IFRS 9 für die Bewertung von Kapitalanlagen besonderen Schwankungen unterliegen.

<sup>1</sup> Bereinigt um Währungseffekte | <sup>2</sup> Schaden-/ Kostenquote (netto / netto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung dividiert durch Versicherungsumsatz nach Rückversicherung

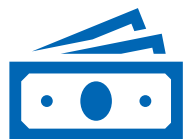
# ■ Agenda



- 1 CEO Highlights
- 2 CFO Highlights
- 3 Highlights aus den Geschäftsbereichen
- 4 Konzernausblick**

## 4 Ausblick

### Eigenkapitalrendite



~ 15%

### Konzernergebnis



> 1.700 Mio. EUR

> 1.900 Mio. EUR

### Dividende je Aktie



EUR 2,50<sup>1</sup>  
(Auszahlung 2025)



Hinweis: Alle Finanzziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das Großschadenbudget (2.435 Mio. EUR für 2024) nicht überschreiten, keine Turbulenzen auf den Kapitalmärkten und keine wesentlichen Währungsschwankungen auftreten. Ferner kann das erwartete Konzernergebnis im Hinblick auf die Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 für die Bewertung von Kapitalanlagen besonderen Schwankungen unterliegen.

<sup>1</sup> Vorbehaltlich der Zustimmung des Aufsichtsrats und der Hauptversammlung



# Ihre Fragen

---

**talanx.**

Versicherungen. Finanzen.