

# Hauptversammlung 2014

Hannover, 8. Mai 2014

Herzlich  
willkommen



# Agenda

## Talanx im Portrait



## Die Talanx-Aktie



## Ereignisse 2013



## Ergebnisse 2013



## Ausblick



# Agenda

## Talanx im Portrait



## Die Talanx-Aktie



## Ereignisse 2013



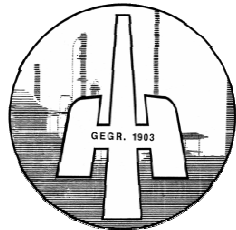
## Ergebnisse 2013



## Ausblick



# Talanx im Portrait – Ein Konzern mit starken Wurzeln



- 1903** Gründung des HDI V.a.G. (Haftpflichtverband der Deutschen Industrie)
- 1953** Beginn des Privatkundengeschäftes
- 1966** Gründung der Hannover Rück
- 1994** Börsengang Hannover Rück

- 1996** Gründung der Talanx als Finanzholding. Übertragung des Versicherungsgeschäfts auf ihre Töchter
- 2006** Übernahme und Integration des Gerling-Konzerns
- 2010** Beginn der strategischen Kooperation mit Meiji Yasuda
- 2012** Akquisitionen von Warta und TU Europa in Polen

**talánx.**



- 2012** Talanx geht am 2. Oktober an die Börse
- 2012** Talanx wird am 12. Dezember in den MDAX aufgenommen
- 2014** Talanx wird am 23. April in Warschau gelistet



# Talanx im Portrait – Ein Konzern mit starken Marken

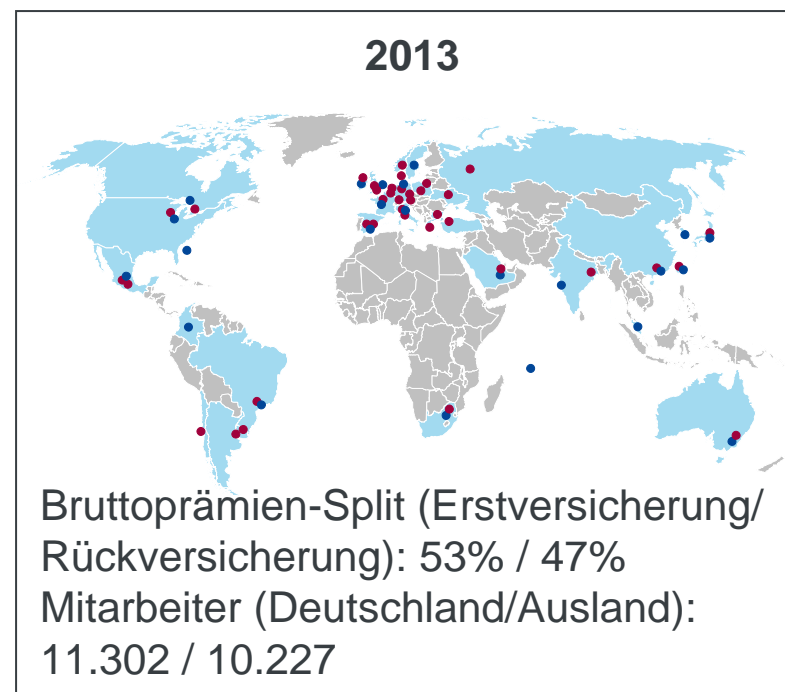
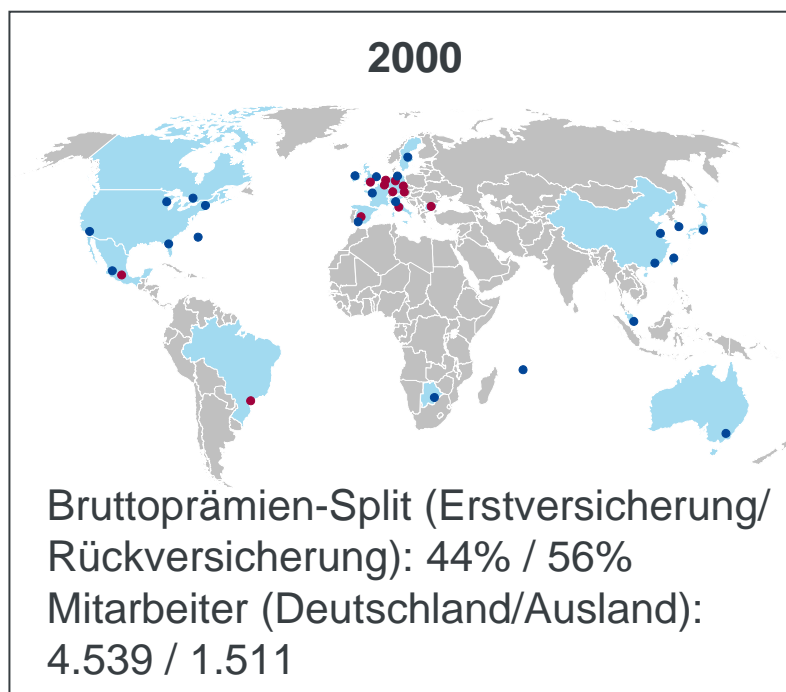
**talánx.**



**Diversifizierter Mehrmarkenanbieter**

# Talanx im Portrait - Entwicklung der weltweiten Präsenz

## Standorte der Erst- und Rückversicherung



■ Länder mit lokaler Präsenz

● Präsenz Erstversicherung

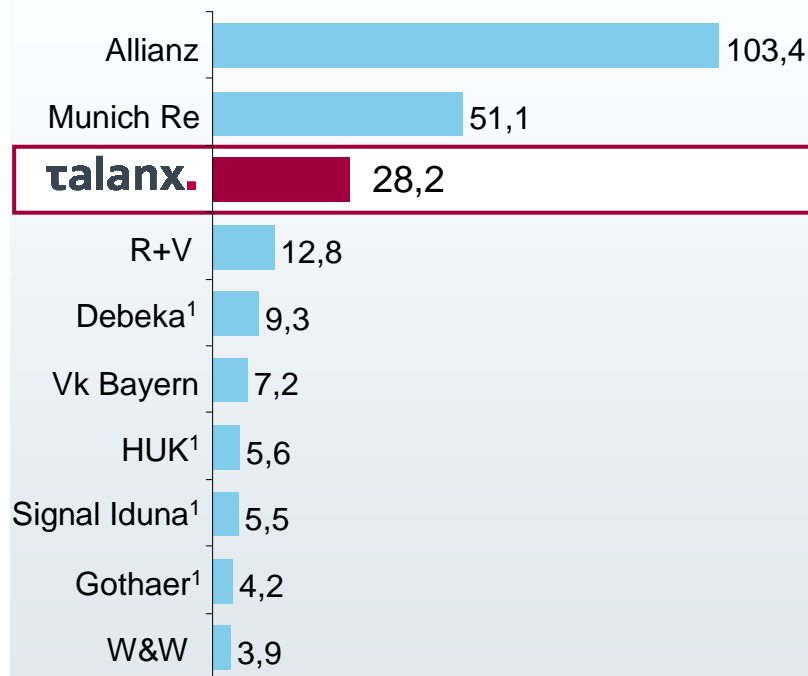
● Präsenz Rückversicherung

▶ **Talanx auf dem Weg zum „Global Player“**

# Talanx im Portrait – Drittgrößte deutsche Versicherungsgruppe mit führender Position in Europa

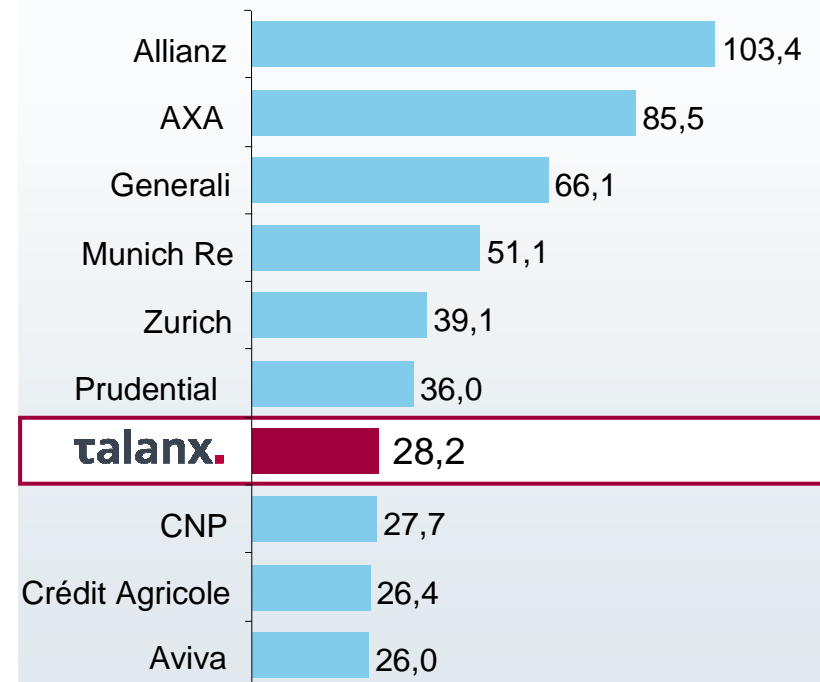
## Top 10 deutsche Versicherer

nach Bruttoprämien (2013, in Mrd. Euro)



## Top 10 europ. Versicherer

nach Bruttoprämien (2013, in Mrd. Euro)



<sup>1</sup> Zahl aus 2012

# Agenda

Talanx im Portrait



Die Talanx-Aktie



Ereignisse 2013



Ergebnisse 2013



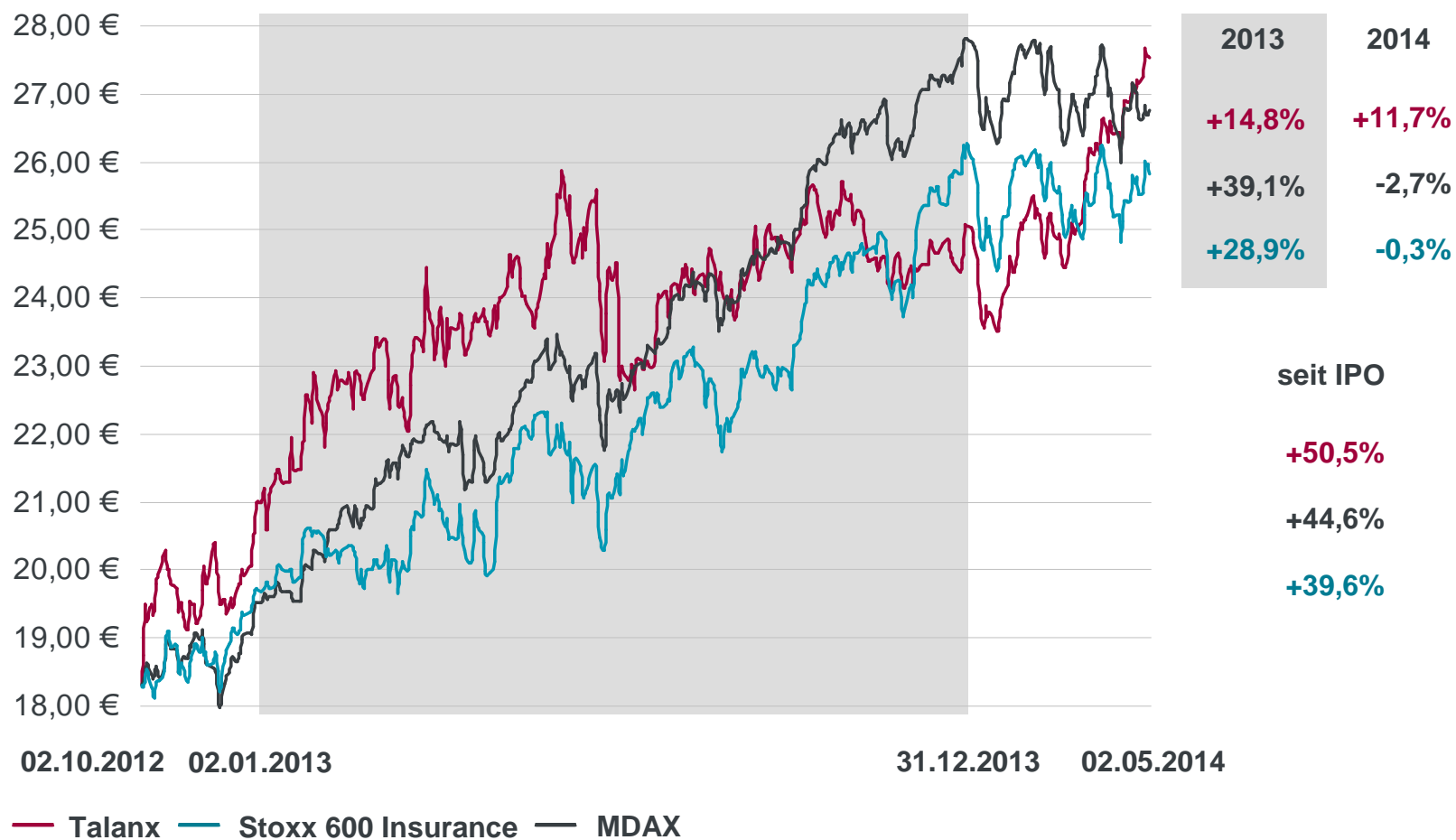
Ausblick





# Die Talanx-Aktie – Ein erfolgreiches Investment

## Aktienpreis (Indizes rückbasiert)



## Die Talanx-Aktie – Bewertung mit Potenzial

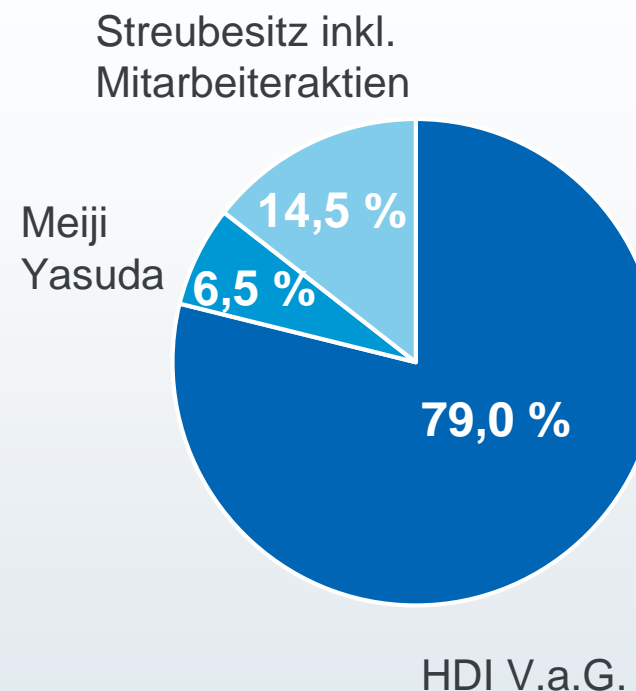
| Gesellschaft              | Währung    | Kurs<br>2. Mai 2014 | Kurs/Gewinn-<br>Verhältnis<br>2014E | Kurs/Buchwert-<br>Verhältnis 2013 |
|---------------------------|------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Allianz                   | EUR        | 123,55              | 9,1                                 | 1,2                               |
| AXA                       | EUR        | 18,16               | 8,7                                 | 1,0                               |
| Generali                  | EUR        | 16,86               | 12,0                                | 1,4                               |
| Münchener Rück            | EUR        | 158,60              | 9,2                                 | 1,1                               |
| PZU                       | PLN        | 428,30              | 12,5                                | 3,0                               |
| RSA Ins. Group            | GBP        | 97,70               | 12,9                                | 1,2                               |
| Scor                      | EUR        | 26,30               | 9,9                                 | 1,0                               |
| Swiss Re                  | CHF        | 76,70               | 10,3                                | 1,0                               |
| Vienna Ins. Group         | EUR        | 38,09               | 11,1                                | 1,0                               |
| Zurich                    | CHF        | 251,80              | 10,5                                | 1,3                               |
| <b>Durchschnitt Peers</b> |            |                     | <b>10,6</b>                         | <b>1,3</b>                        |
| <b>Talanx</b>             | <b>EUR</b> | <b>27,51</b>        | <b>9,2</b>                          | <b>0,9</b>                        |

# Die Talanx-Aktie – Streubesitz in 2013 gewachsen

## Ereignisse

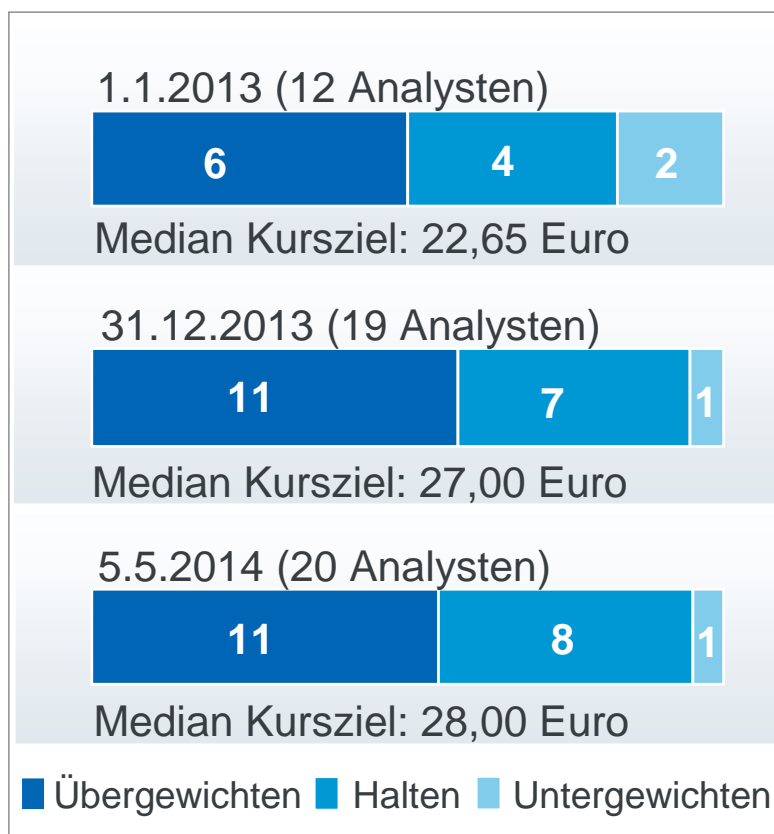
- 2.7.2013 Sicherung der MDAX-Zugehörigkeit durch Platzierung von 8,2 Mio. Aktien durch den HDI V.a.G.
- Nov. 2013: Umsetzung des Mitarbeiter-Aktienprogramms (Erhöhung der Aktienzahl um 171.952 oder 0,1%-Pkte.) über eine Kapitalerhöhung unter Ausschluss von Bezugsrechten aus genehmigtem Kapital
- Beide Maßnahmen führen kumuliert zu einer Erhöhung des Streubesitzes (inkl. Mitarbeiteraktien) von 11,2% auf 14,5% zum Ende 2013

## Aktionärsstruktur Ende 2013

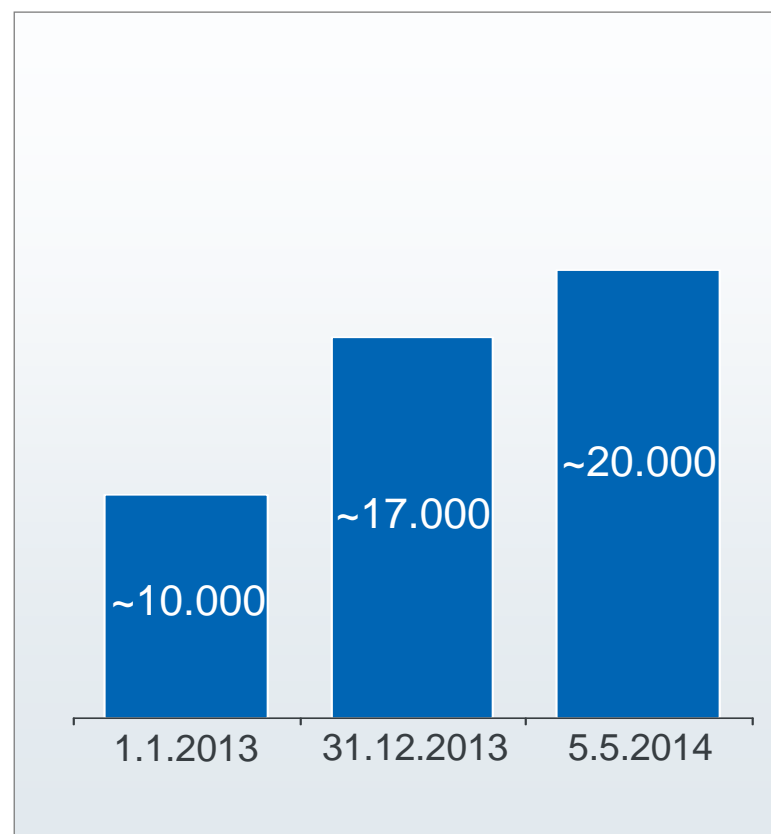


# Die Talanx-Aktie – Kapitalmarktinteresse legt deutlich zu

## Analystenbewertung



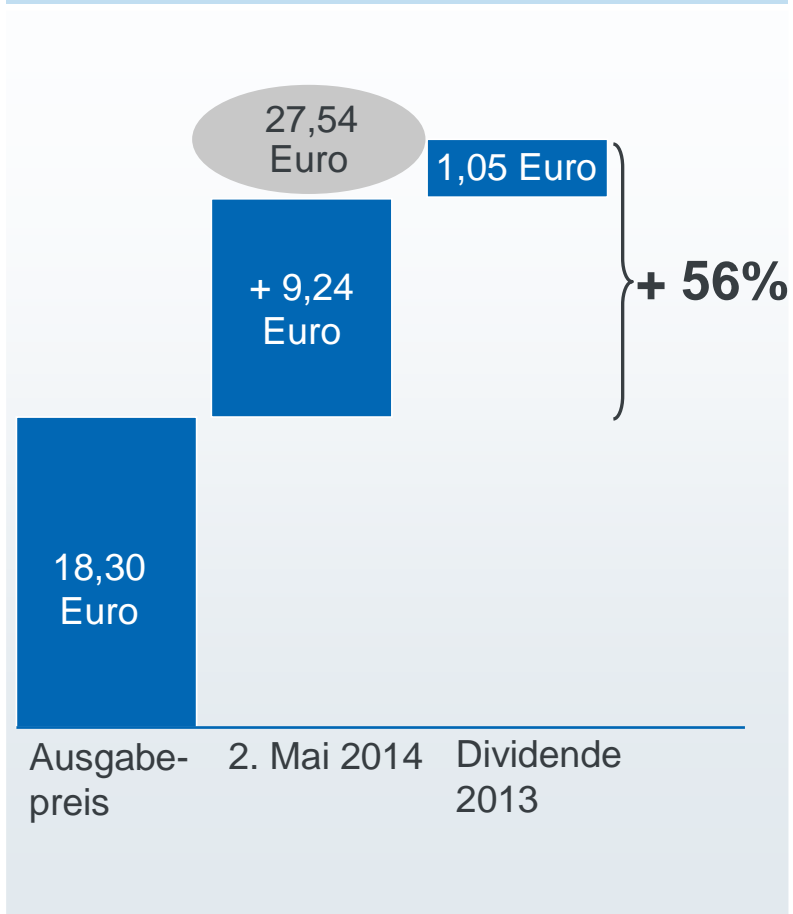
## Anzahl der Aktionäre



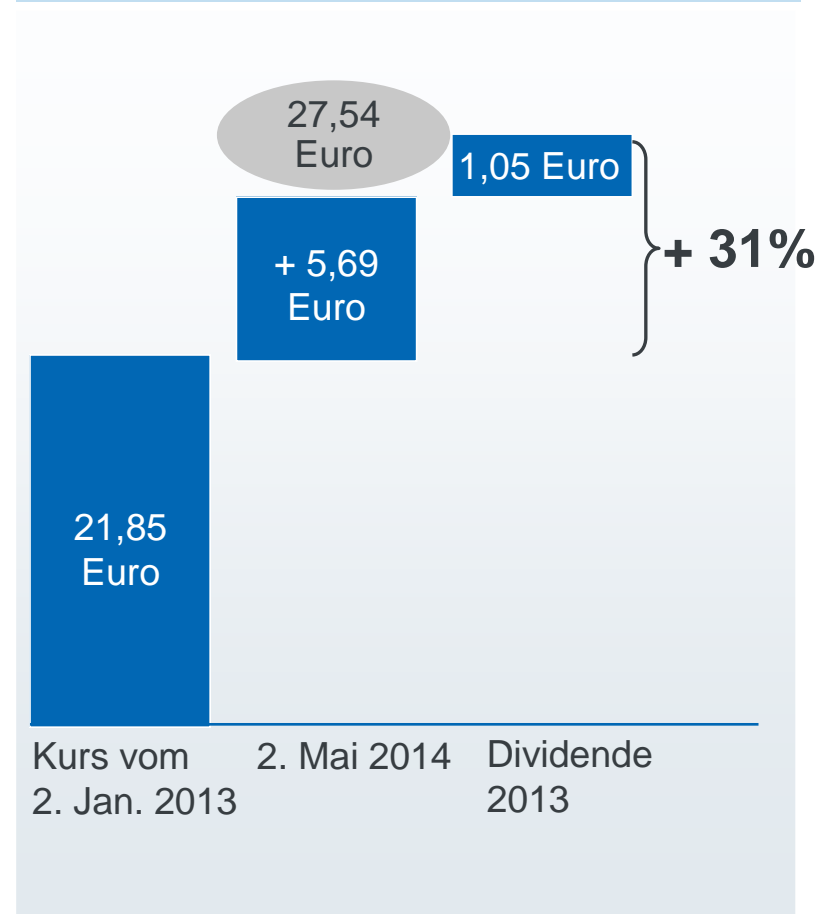
Quelle: Eigene Berechnungen auf Basis öffentlich verfügbarer Daten

# Die Talanx-Aktie – Rendite für Aktionäre

## Investor ab Börsengang



## Investor ab 2. Januar 2013

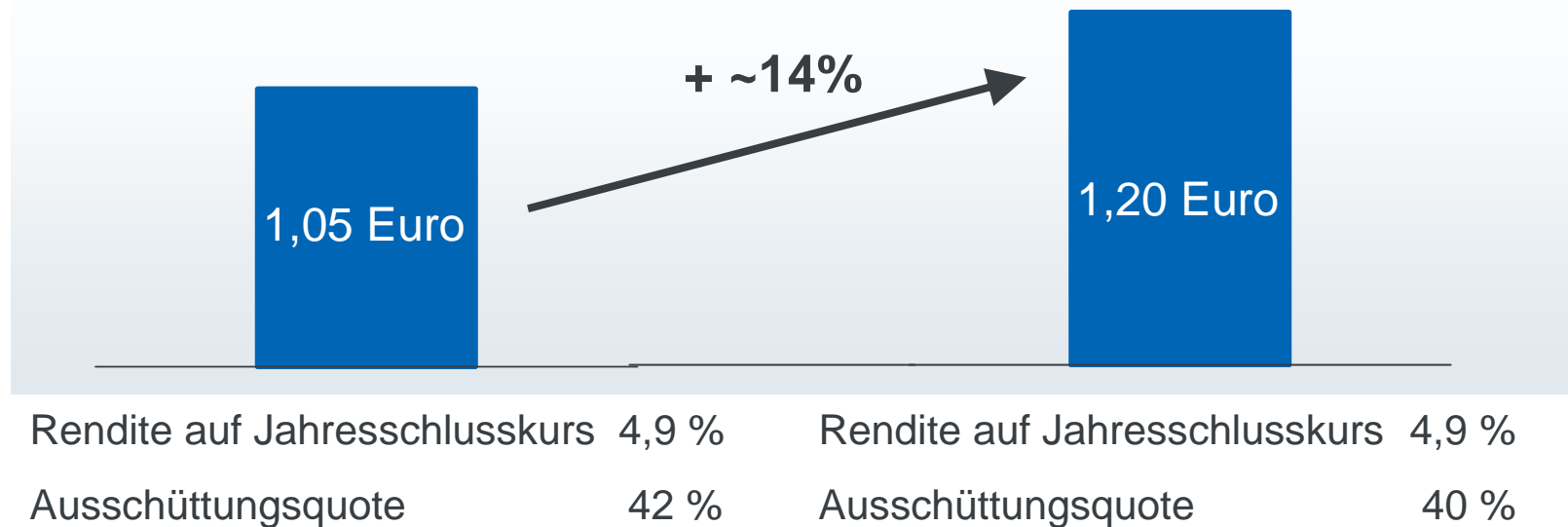


# Die Talanx-Aktie – Dividendenvorschlag für 2013 angehoben

„Unsere Aktionäre sollen an der erfolgreichen Geschäftsentwicklung teilhaben“

Dividende Geschäftsjahr 2012

Dividendenvorschlag Geschäftsj. 2013





# Agenda

Talanx im Portrait



Die Talanx-Aktie



Ereignisse 2013



Ergebnisse 2013



Ausblick



## Ereignisse 2013

### – Rückblick auf wichtige Ereignisse im Konzern (I)

**Februar**

Talanx platziert 750 Mio. Euro Senior-Benchmark-Anleihe

**April**

Ausrichtung des ersten Capital Markets Day

**Mai**

Erste Dividendenausschüttung

**Mai/Juni**

Rekordschäden durch Elbe-Flut

## Ereignisse 2013

### – Rückblick auf wichtige Ereignisse im Konzern (II)

**Juli**

**HDI V.a.G. platziert Talanx-Aktien**

**Hagel „Andreas“ verursacht hohe Schäden**

**Okt.**

**Talanx tritt Charta der Vielfalt bei**

**Nov.**

**Talanx legt Mitarbeiter-Aktienprogramm auf**

**Dez.**

**Wintersturm „Xaver“ bläst in Mitteleuropa**

# Agenda

Talanx im Portrait



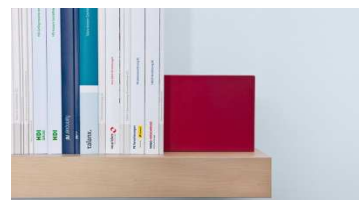
Die Talanx-Aktie



Ereignisse 2013



Ergebnisse 2013



Ausblick



## Ergebnisse 2013 – Sehr hohe Belastung durch Großschäden

| (Mio. Euro, netto)  | Erstversicherung     | Rückversicherung     | Talanx-Konzern       |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Gesamtschäden aus Naturkatastrophen</b>                        | <b>181,6</b>         | <b>381,1</b>         | <b>562,7</b>         |
| davon Überschwemmungen in Deutschland und Kanada Mai/Juni         | 83,1                 | 138,4                | 221,5                |
| davon Hagelschäden Juni/Juli                                      | 71,5                 | 137,0                | 208,5                |
| <b>Gesamtbetrag durch „man-made“ Schäden</b>                      | <b>79,1</b>          | <b>196,5</b>         | <b>275,6</b>         |
| davon Sachschäden   | 67,5                 | 115,8                | 183,3                |
| <b>Großschäden insgesamt 2013</b>                                 | <b>260,7</b>         | <b>577,6</b>         | <b>838,3</b>         |
| <b>Auswirkungen auf die kombinierte Schaden-/Kostenquote 2013</b> | <b>4,7 Prozentp.</b> | <b>8,4 Prozentp.</b> | <b>6,8 Prozentp.</b> |
| Großschäden insgesamt 2012  | 121,7                | 477,8                | 599,5                |
| Auswirkungen auf die kombinierte Schaden-/Kostenquote 2012        | 2,4 Prozentp.        | 7,0 Prozentp.        | 5,1 Prozentp.        |



## Ergebnisse 2013 – Großschaden in weltweit größter Kupfermine



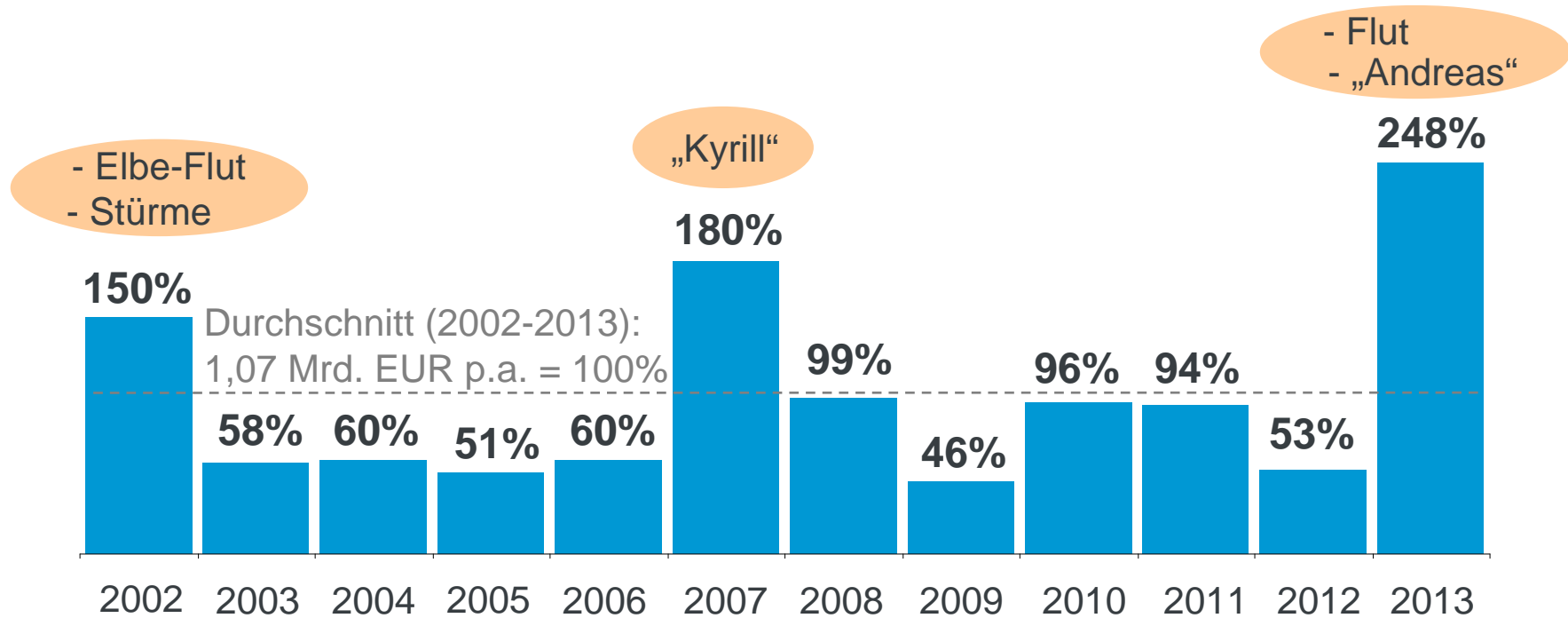


## Ergebnisse 2013 – Sehr hohe Belastung durch Großschäden

| (Mio. Euro, netto)  | Erstversicherung     | Rückversicherung     | Talanx-Konzern       |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Gesamtschäden aus Naturkatastrophen</b>                        | <b>181,6</b>         | <b>381,1</b>         | <b>562,7</b>         |
| davon Überschwemmungen in Deutschland und Kanada Mai/Juni         | 83,1                 | 138,4                | 221,5                |
| davon Hagelschäden Juni/Juli                                      | 71,5                 | 137,0                | 208,5                |
| <b>Gesamtbetrag durch „man-made“ Schäden</b>                      | <b>79,1</b>          | <b>196,5</b>         | <b>275,6</b>         |
| davon Sachschäden   | 67,5                 | 115,8                | 183,3                |
| <b>Großschäden insgesamt 2013</b>                                 | <b>260,7</b>         | <b>577,6</b>         | <b>838,3</b>         |
| <b>Auswirkungen auf die kombinierte Schaden-/Kostenquote 2013</b> | <b>4,7 Prozentp.</b> | <b>8,4 Prozentp.</b> | <b>6,8 Prozentp.</b> |
| Großschäden insgesamt 2012  | 121,7                | 477,8                | 599,5                |
| Auswirkungen auf die kombinierte Schaden-/Kostenquote 2012        | 2,4 Prozentp.        | 7,0 Prozentp.        | 5,1 Prozentp.        |

# Ergebnisse 2013 – Außergewöhnliches Schadenjahr in Deutschland

## Schäden an Wohngebäuden durch Naturkatastrophen in Deutschland



## Ergebnisse 2013 – Eckdaten der Ergebnisrechnung

### Talanx-Konzern, konsolidiert (IFRS)

| <b>in Millionen Euro</b>                               | <b>2013</b>  | <b>2012</b>  | <b>± Vj.</b> |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Gebuchte Bruttoprämien                                 | 28.151       | 26.659       | +6%          |
| Verdiente Nettoprämien                                 | 23.113       | 21.999       | +5%          |
| Versicherungstechnisches Ergebnis                      | -1.601       | -1.447       | -11%         |
| Kapitalanlageergebnis                                  | 3.792        | 3.795        | 0%           |
| <b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>                      | <b>1.784</b> | <b>1.748</b> | <b>+2%</b>   |
| <b>Konzernergebnis (nach Steuern und Minderheiten)</b> | <b>762</b>   | <b>626</b>   | <b>+22%</b>  |

 **Talanx erzielt robustes Konzernergebnis**

## Ergebnisse 2013 – Zielerreichung

|                        | Prognose 2013      | Ist           |   |
|------------------------|--------------------|---------------|---|
| Gebuchte Bruttoprämien | Anstieg $\geq 4\%$ | + 5,6 %       | ✓ |
| Kapitalanlagenrendite  | $> 3,5\%$          | 4,0 %         | ✓ |
| Eigenkapitalrendite    | $\geq 9,8\%$       | 10,6 %        | ✓ |
| Konzernergebnis        | ~ 700 Mio. Euro    | 762 Mio. Euro | ✓ |
| Ausschüttung           | 35 – 45 %          | 40%           | ✓ |

Prognose 2013 berücksichtigt die zum Zeitpunkt der HV 2013 formulierten Ziele

# Ergebnisse 2013 – Übersicht über die Geschäftsbereiche


**tal anx.**



► **Diversifizierter Mehrmarkenanbieter**

## Segment-Ergebnisse 2013 – Industrierversicherung

| in Millionen Euro                                  | 2013       | 2012       | ± Vj.       |
|--|------------|------------|-------------|
| Gebuchte Bruttoprämien                             | 3.835      | 3.572      | +7%         |
| Verdiente Nettoprämien                             | 1.744      | 1.608      | +8%         |
| Versicherungstechnisches Ergebnis                  | -24        | 79         | k. A.       |
| Kapitalanlageergebnis                              | 240        | 246        | -3%         |
| <b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>                  | <b>147</b> | <b>258</b> | <b>-43%</b> |
| <b>Konzernergebnis (nach Minderheitenanteilen)</b> | <b>109</b> | <b>157</b> | <b>-31%</b> |

 **Profitabilität durch erheblichen Großschadenanfall rückläufig**



## Segment-Ergebnisse 2013 – Privat- und Firmenversicherung Deutschland

| in Millionen Euro                                  | 2013       | 2012       | ± Vj.       |
|--|------------|------------|-------------|
| Gebuchte Bruttoprämien                             | 6.954      | 6.829      | +2%         |
| Verdiente Nettoprämien                             | 5.605      | 5.501      | +2%         |
| Versicherungstechnisches Ergebnis                  | -1.515     | -1.425     | -6%         |
| Kapitalanlageergebnis                              | 1.786      | 1.621      | +10%        |
| <b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>                  | <b>161</b> | <b>100</b> | <b>+61%</b> |
| <b>Konzernergebnis (nach Minderheitenanteilen)</b> | <b>78</b>  | <b>120</b> | <b>-35%</b> |

 Profitabilisierungsmaßnahmen greifen

## Segment-Ergebnisse 2013 – Privat- und Firmenversicherung International

| in Millionen Euro                                  | 2013       | 2012       | ± Vj.        |
|--|------------|------------|--------------|
| Gebuchte Bruttoprämien                             | 4.220      | 3.260      | +29%         |
| Verdiente Nettoprämien                             | 3.513      | 2.621      | +34%         |
| Versicherungstechnisches Ergebnis                  | 32         | 3          | +990%        |
| Kapitalanlageergebnis                              | 284        | 281        | +1%          |
| <b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>                  | <b>185</b> | <b>107</b> | <b>+73%</b>  |
| <b>Konzernergebnis (nach Minderheitenanteilen)</b> | <b>101</b> | <b>42</b>  | <b>+143%</b> |

 **Sehr erfolgreiche Diversifizierungsstrategie im Ausland**

## Segment-Ergebnisse 2013 – Schaden-Rückversicherung

| in Millionen Euro                                  | 2013         | 2012        | ± Vj.       |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Gebuchte Bruttoprämien                             | 7.818        | 7.717       | +1%         |
| Verdiente Nettoprämien                             | 6.866        | 6.854       | 0%          |
| Versicherungstechnisches Ergebnis                  | 332          | 273         | +22%        |
| Kapitalanlageergebnis                              | 811          | 982         | -17%        |
| <b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>                  | <b>1.097</b> | <b>1133</b> | <b>-3%</b>  |
| <b>Konzernergebnis (nach Minderheitenanteilen)</b> | <b>377</b>   | <b>325</b>  | <b>+16%</b> |

 **Hervorragendes versicherungstechnisches Ergebnis**

## Segment-Ergebnisse 2013 – Personen-Rückversicherung

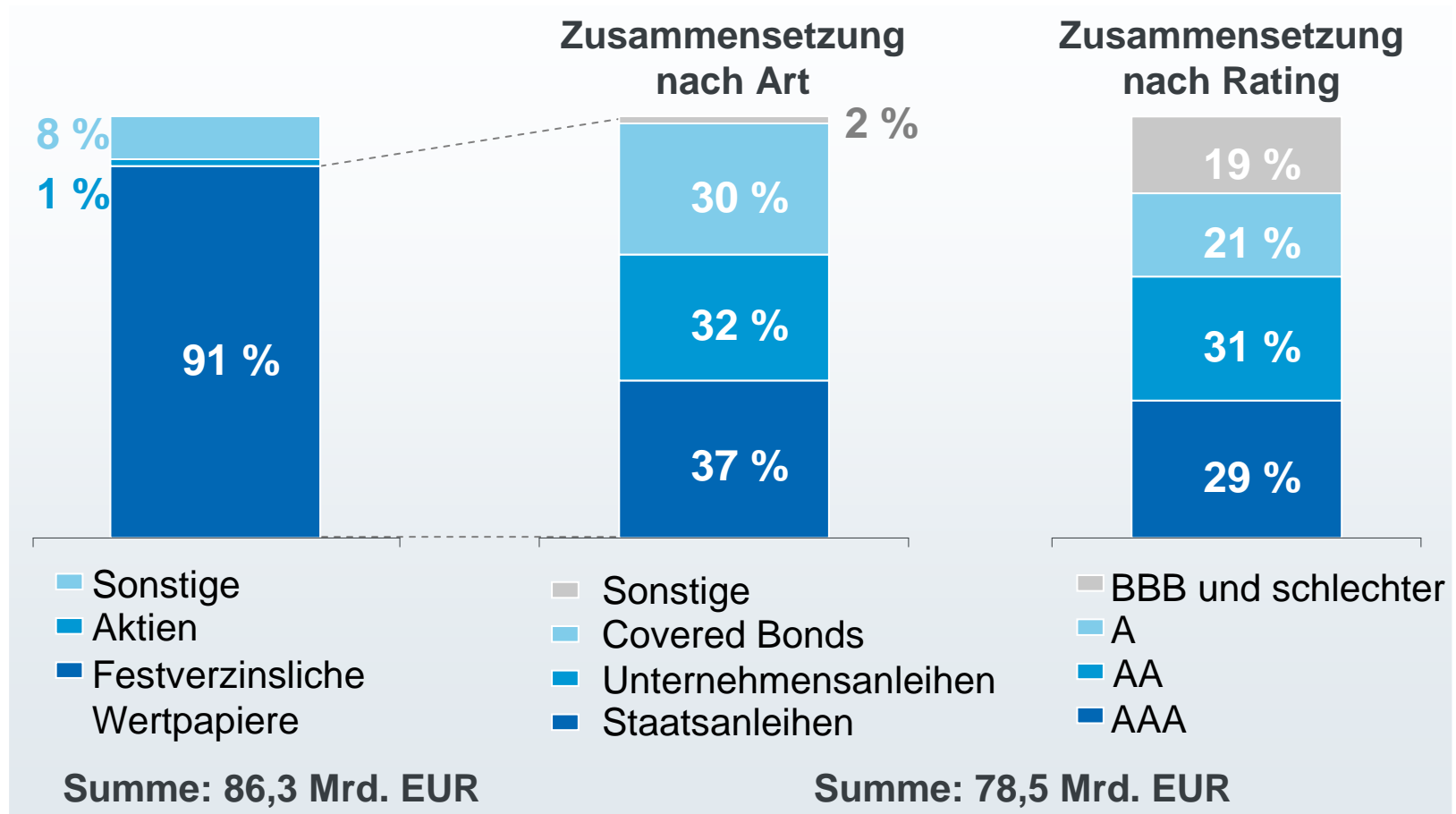
| in Millionen Euro                                      | 2013       | 2012       | ± Vj.       |
|--|------------|------------|-------------|
| Gebuchte Bruttoprämien                                 | 6.145      | 6.058      | +1%         |
| Verdiente Nettoprämien                                 | 5.360      | 5.426      | -1%         |
| Versicherungstechnisches Ergebnis                      | -422       | -377       | -12%        |
| Kapitalanlageergebnis                                  | 610        | 684        | -11%        |
| <b>Operatives Ergebnis (EBIT)</b>                      | <b>139</b> | <b>270</b> | <b>-49%</b> |
| <b>Konzernergebnis (nach<br/>Minderheitenanteilen)</b> | <b>76</b>  | <b>104</b> | <b>-27%</b> |

 **Belastungen aus Australien**

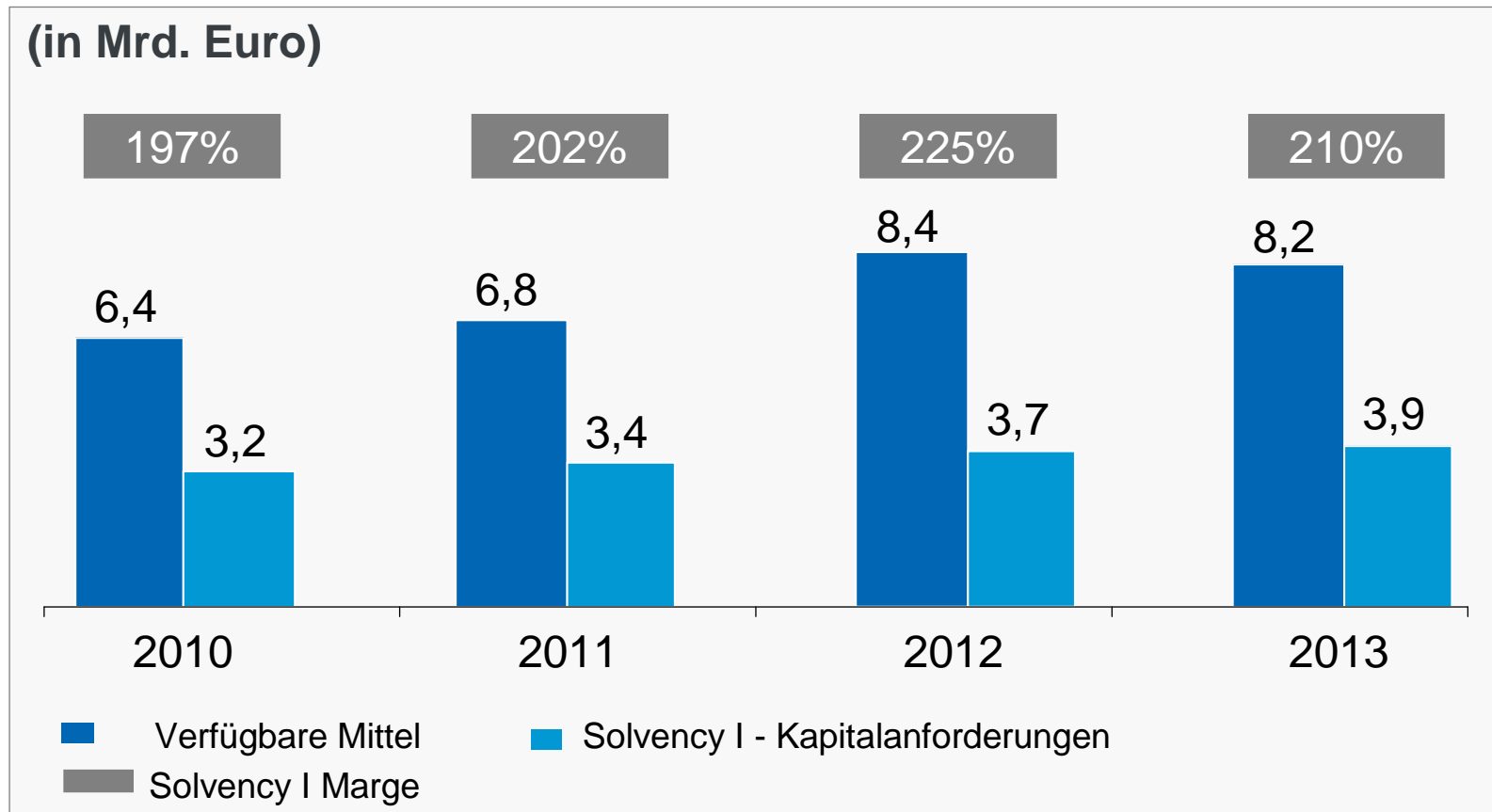
# Ergebnisse 2013 - Robustes und konservatives Kapitalanlage-Portfolio

## Kapitalanlagen per 31. Dez. 2013

## Zusammensetzung des Anleiheportfolios



## Ergebnisse 2013 – Eigenkapitalausstattung / Solvenzquote



► Gute Kapitalisierung des Konzerns

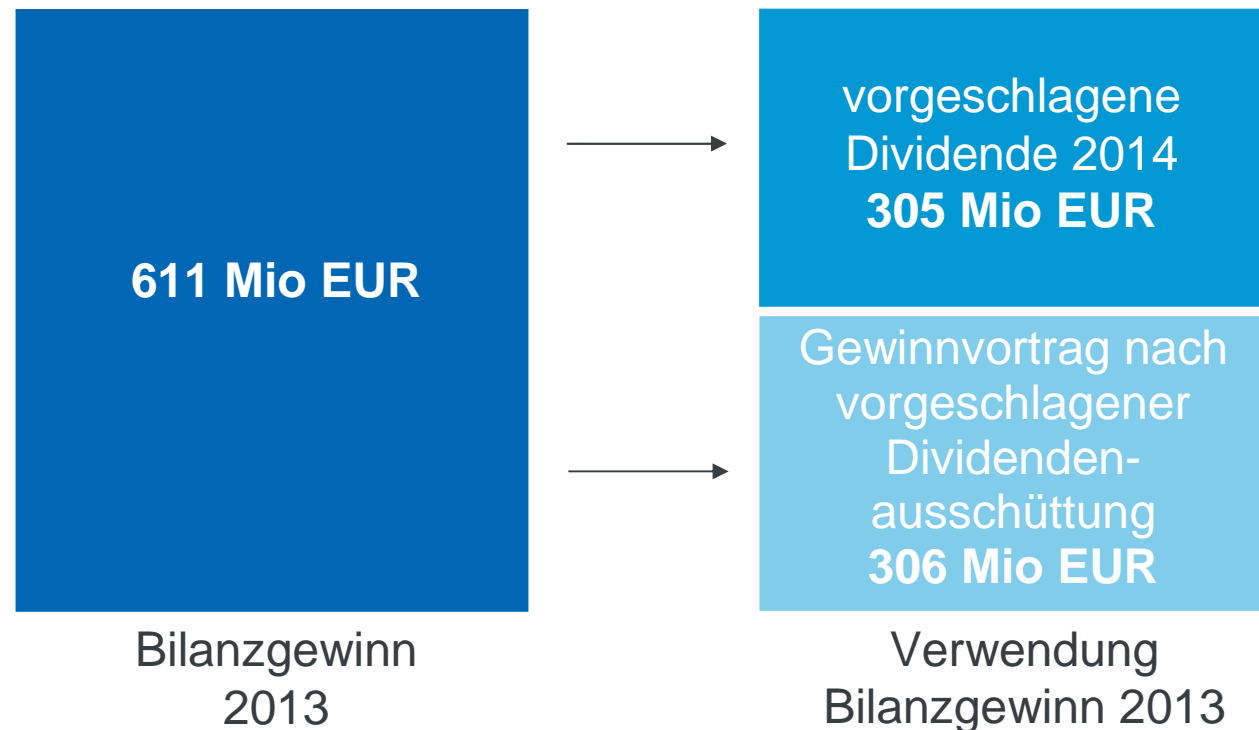
## Ergebnisse 2013 - Talanx AG: kräftiger Gewinnsprung...

### Talanx AG (HGB)

| in Millionen Euro   | 2013       | 2012       | ± Vj.        |
|---|------------|------------|--------------|
| Beteiligungsergebnis  | 594        | 366        | +63%         |
| Zinsergebnis  | -131       | -146       | k. A.        |
| Sonstige betriebliche Erträge und Aufwendungen/Abschreibungen | -17        | -80        | k. A.        |
| <b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>           | <b>406</b> | <b>139</b> | <b>+191%</b> |
| <b>Jahresüberschuss</b>                                       | <b>369</b> | <b>131</b> | <b>+182%</b> |
| Gewinnvortrag aus dem Vorjahr                                 | 242        | 377        | -36%         |
| <b>Bilanzgewinn</b>   | <b>611</b> | <b>508</b> | <b>+20%</b>  |

## ...unterstützt Dividenden-Ausblick

### Verwendung des Bilanzgewinns 2013





# Agenda

Talanx im Portrait



Die Talanx-Aktie



Ereignisse 2013



Ergebnisse 2013



Ausblick



## Ausblick – Prognose für das Geschäftsjahr 2014

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| Gebuchte Bruttoprämien | +2-3 %         |
| Kapitalanlagerendite   | ca. 3,4 %      |
| Konzernergebnis        | ≥ 700 Mio. EUR |
| Eigenkapitalrendite    | ~ 10 %         |
| Ausschüttungsquote     | 35-45 %        |

Die Ziele beruhen auf einem erhöhten Großschadenbudget von 185 Mio. EUR (zuvor 80 Mio. EUR) in der Erstversicherung und 670 Mio. EUR (zuvor 625 Mio. EUR) in der Rückversicherung.

Sie stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden im Rahmen der Erwartungen bleiben und an den Währungs- und Kapitalmärkten keine Verwerfungen auftreten.

## Hinweis zu Zukunftsaussagen

Die Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die auf bestimmten Annahmen, Erwartungen und Ansichten des Managements der Talanx Aktiengesellschaft (die "Gesellschaft") oder Dritter beruhen. Diese Aussagen unterliegen daher einer Reihe von bekannten oder unbekanntem Risiken und Ungewissheiten. Eine Vielzahl von Faktoren, von denen zahlreiche außerhalb des Einflussbereiches der Gesellschaft stehen, beeinflusst die Geschäftsaktivitäten, die Geschäftsstrategie, die Ergebnisse, die Leistungen und die Erfolge der Gesellschaft. Diese Faktoren bzw. ein Realisieren der Risiken und Ungewissheiten können dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen und Erfolge der Gesellschaft wesentlich von denjenigen Angaben abweichen, die in der zukunftsgerichteten Aussage ausdrücklich oder impliziert als antizipierte, beabsichtigte, geplante, geglaubte, angestrebte, geschätzte oder projizierte Ergebnisse, Leistungen und Erfolge genannt worden sind.

Die Gesellschaft garantiert nicht, dass die den zukunftsgerichteten Aussagen zugrundeliegenden Annahmen frei von Irrtümern sind, und übernimmt dementsprechend keinerlei Gewähr für den Eintritt der zukunftsgerichteten Aussagen. Die Gesellschaft übernimmt ferner keine Verpflichtung und beabsichtigt auch nicht, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder bei einer anderen als der erwarteten Entwicklung zu korrigieren.

Präsentationen der Gesellschaft enthalten regelmäßig bestimmte finanzielle Zusatzinformationen (z.B. Angaben zum return on investment, return on equity, kombinierte Schaden- und Kostenquoten, Solvenzquoten), die aus Sicht der Gesellschaft von Interesse sind, aber nach den International Financial Reporting Standards („IFRS“) nicht als „measures“ anerkannt sind. Diese Zusatzinformationen sind daher nur als Ergänzung und nicht als Ersatz für die Angaben nach IFRS einzustufen. Weil ferner nicht alle Gesellschaften einheitliche Definitionen für derartige finanzielle Zusatzinformationen benutzen, sind diese zusätzlichen Angaben möglicherweise nicht vergleichbar mit Informationen, die von anderen Gesellschaften mit denselben Begrifflichkeiten zur Verfügung gestellt werden.

Diese Präsentation datiert vom 08. Mai 2014. Weder das Aushändigen der Präsentation noch spätere Erörterungen ihres Inhaltes mit ihren Empfängern durch das Management der Gesellschaft implizieren, dass sich die Verhältnisse der Gesellschaft seit diesem Datum nicht verändert haben können. Diese Präsentation wurde im Kontext einer mündlichen Präsentation verteilt und sollte nicht außerhalb dieses Kontext benutzt werden.

# Hauptversammlung 2014

