

# Hauptversammlung 2015

Hannover, 7. Mai 2015

**tal anx.**  
Versicherungen. Finanzen.



Herzlich willkommen

# Hauptversammlung 2015

Möchten Sie mit **NEIN** stimmen oder sich der Stimme **ENTHALTEN**?

Markieren Sie für Ihre eigene Dokumentation auf der Rückseite Ihrer Stimmkarte etwaige Nein- und Enthaltungsstimmen als Merkposten

## Tagesordnungspunkt

1. Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses und des gebilligten Konzernabschlusses sowie des zusammengefassten Lageberichtes für die Talanx Aktiengesellschaft und den Konzern für das Geschäftsjahr 2014 .....
2. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns .....
3. Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2014 .....
4. Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2014 .....
5. Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2015 sowie des Prüfers für die prüferische Durchsicht des Abschlusses und Zwischenlageberichts des 1. Halbjahres 2015 .....

Die Weisungen beziehen sich auf die im Bundesanzeiger am 25. März 2015 veröffentlichten Beschlussvorschläge der Verwaltung.

|                          | <del>JA</del>            | NEIN                                | ENTHALTUNG                          |
|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| (keine Beschlussfassung) |                          |                                     |                                     |
|                          | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            |
|                          | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/>            |
|                          | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/>            |
|                          | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> |

# Hauptversammlung 2015

Hannover, 7. Mai 2015

**talanx.**

Versicherungen. Finanzen.



# Tagesordnung

## TOP 1

Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses und des gebilligten Konzernabschlusses nebst zusammengefasstem Lagebericht für die Talanx Aktiengesellschaft und den Konzern für das Geschäftsjahr 2014, des Berichts des Aufsichtsrats sowie des erläuternden Berichts des Vorstands zu den Angaben nach § 289 Abs. 4 und Abs. 5, § 315 Abs. 4 Handelsgesetzbuch (HGB)

## TOP 2

Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns

## TOP 3

Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2014

## TOP 4

Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2014

## TOP 5

Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2015 sowie des Prüfers für die prüferische Durchsicht des Abschlusses und Zwischenlageberichts des 1. Halbjahres 2015

# Hauptversammlung 2015

Hannover, 7. Mai 2015

**tal anx.**

Versicherungen. Finanzen.



# Hauptversammlung 2015

Hannover, 7. Mai 2015

**tal anx.**  
Versicherungen. Finanzen.



Vortrag des  
Vorstandsvorsitzenden

# Agenda

Ereignisse 2014



Ergebnisse 2014



Die Talanx-Aktie



Ausblick



# Agenda

## Ereignisse 2014



## Ergebnisse 2014



## Die Talanx-Aktie



## Ausblick



# Ereignisse 2014

## – Rückblick auf wichtige Ereignisse im Konzern

April

### Listing der Talanx-Aktie an der Warschauer Börse



Bekenntnis zu Polen als strategischem Zielmarkt

Talanx Nr. 2 auf dem polnischen Versicherungsmarkt

Talanx-Aktie jetzt auch in Warschau handelbar

# Ereignisse 2014

## – Rückblick auf wichtige Ereignisse im Konzern

**Juni**

### Capital Markets Day in Warschau



# Ereignisse 2014

## – Rückblick auf wichtige Ereignisse im Konzern

**Juni**

„Ela“ fegt über Westeuropa hinweg



Sturm „Ela“ ist größter  
Kumul-Schaden 2014

In der Industrieversicherung  
dominieren Feuerschäden

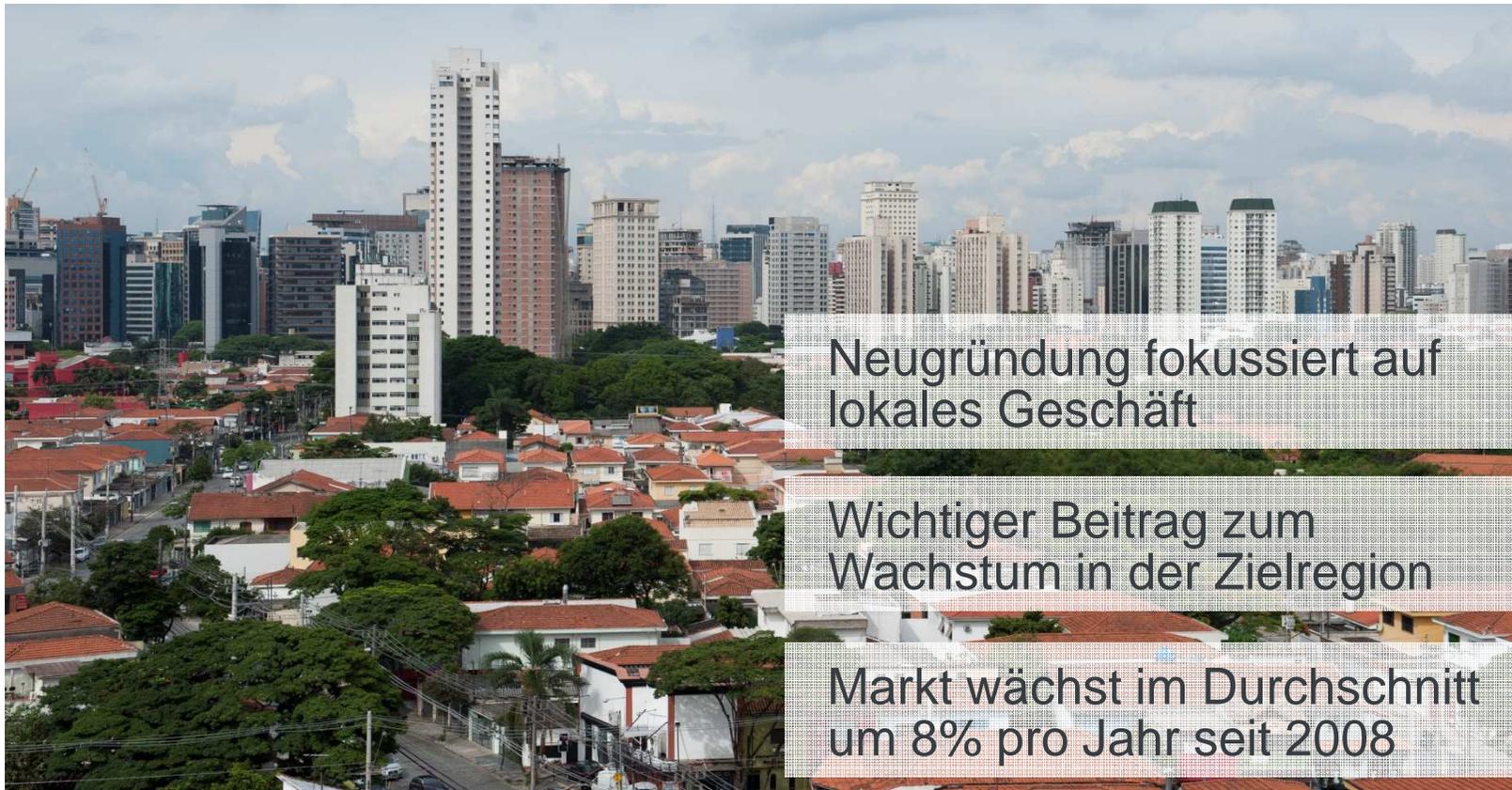
Rückversicherung bleibt unter-  
halb ihres Schadenbudgets

# Ereignisse 2014

## – Rückblick auf wichtige Ereignisse im Konzern

**Aug.**

### HDI-Gerling Industrie eröffnet Einheit in Brasilien



Neugründung fokussiert auf lokales Geschäft

Wichtiger Beitrag zum Wachstum in der Zielregion

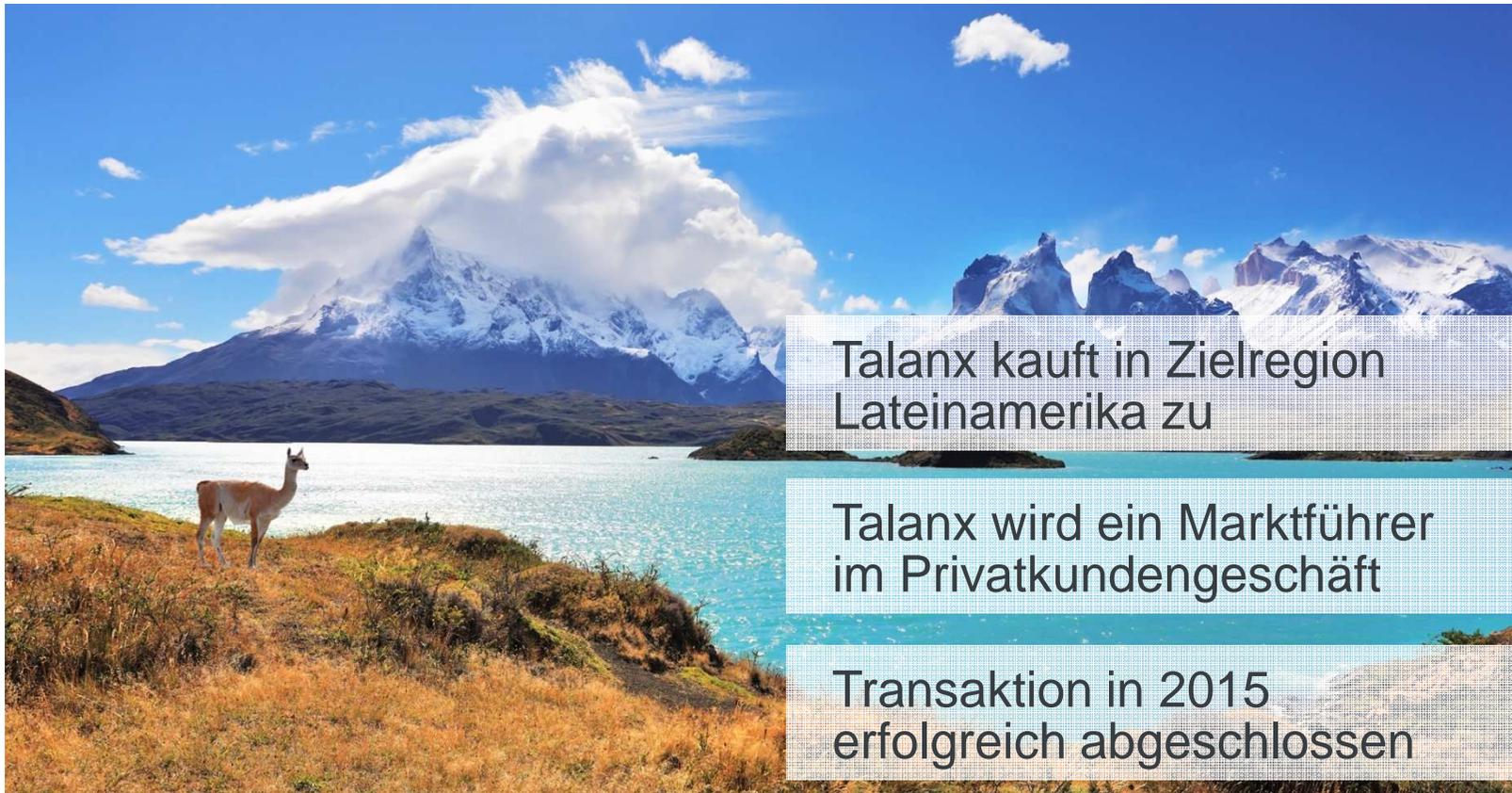
Markt wächst im Durchschnitt um 8% pro Jahr seit 2008

# Ereignisse 2014

## – Rückblick auf wichtige Ereignisse im Konzern

Dez.

Talanx übernimmt Inversiones Magallanes in Chile



Talanx kauft in Zielregion  
Lateinamerika zu

Talanx wird ein Marktführer  
im Privatkundengeschäft

Transaktion in 2015  
erfolgreich abgeschlossen

# Agenda

Ereignisse 2014



**Ergebnisse 2014**



Die Talanx-Aktie



Ausblick



## Ergebnisse 2014 – Eckdaten des Geschäftsjahres

### Talanx-Konzern, konsolidiert (IFRS)

| in Millionen €                    | 2014   | 2013   | ± Vj. |
|-----------------------------------|--------|--------|-------|
| Gebuchte Bruttoprämien            | 28.994 | 28.151 | +3%   |
| Verdiente Nettoprämien            | 23.844 | 23.113 | +3%   |
| Operatives Ergebnis (EBIT)        | 1.892  | 1.766  | +7%   |
| Konzernergebnis                   | 769    | 732    | +5%   |
| Ergebnis je Aktie (€)             | 3,04   | 2,90   | +5%   |
| Eigenkapitalrendite               | 10,2%  | 10,2%  | -     |
| Eigenkapital                      | 7,998  | 7,127  | +12%  |
| Dividendenvorschlag/Dividende (€) | 1,25   | 1,20   | + 4%  |

 **Talanx mit Rekordergebnis im Geschäftsjahr 2014**

## Ergebnisse 2014 – Zielerreichung

|                        | Prognose 2014 | Ist        |   |
|------------------------|---------------|------------|---|
| Gebuchte Bruttoprämien | + 2 - 3 %     | + 3,0 %    | ✓ |
| Kapitalanlagenrendite  | ca. 3,4 %     | 4,1 %      | ✓ |
| Eigenkapitalrendite    | ~ 10 %        | 10,2 %     | ✓ |
| Konzernergebnis        | ≥ 700 Mio. €  | 769 Mio. € | ✓ |
| Ausschüttung           | 35 – 45 %     | 41,1%      | ✓ |

Prognose 2014 berücksichtigt die zum Zeitpunkt der Hauptversammlung 2014 formulierten Ziele

## Segment-Ergebnisse 2014 – Industrierversicherung

Gebuchte  
Bruttoprämien  
**4.031 Mio. €**

Verdiente  
Nettoprämien  
**2.022 Mio. €**

Versicherungs-  
technisches Ergebnis  
**- 61 Mio. €**

Kapitalanlage-  
ergebnis  
**268 Mio. €**

Erhöhung des Selbstbehalts auf 51%. Nettoprämien steigen um 16% gegenüber Vorjahr

Kombinierte Schaden-/Kostenquote von 103%. Belastung aus deutschen Feuerschäden

Operatives  
Ergebnis (EBIT)  
**182 Mio. €**

Jahresergebnis  
**121 Mio. €**

## Segment-Ergebnisse 2014 – Privat- und Firmenversicherung Deutschland

Gebuchte  
Bruttoprämien  
**6.890 Mio. €**

Verdiente  
Nettoprämien  
**5.630 Mio. €**

Versicherungs-  
technisches Ergebnis  
**- 1.953 Mio. €**

Kapitalanlage-  
ergebnis  
**1.899 Mio. €**

Bilanzstärkende Maßnahmen  
belasten Segmentergebnis

Gegenläufiger Effekt aus  
Veräußerungsgewinn (SwissLife-  
Anteil) in Konzernfunktionen

Operatives  
Ergebnis (EBIT)  
**- 115 Mio. €**

Jahresergebnis  
**- 84 Mio. €**

# Segment-Ergebnisse 2014 – Privat- und Firmenversicherung International

Gebuchte  
Bruttoprämien  
**4.454 Mio. €**

Verdiente  
Nettoprämien  
**3.735 Mio. €**

Versicherungs-  
technisches Ergebnis  
**- 11 Mio. €**

Kapitalanlage-  
ergebnis  
**321 Mio. €**

Kräftiges Prämien- und  
Ergebniswachstum

Kombinierte Schaden-/Kostenquote  
von 96%. Operatives Ergebnis  
erstmalig über 200 Mio. €

Operatives  
Ergebnis (EBIT)  
**208 Mio. €**

Jahresergebnis  
**122 Mio. €**

## Segment-Ergebnisse 2014 – Schaden-Rückversicherung

Gebuchte  
Bruttoprämien  
**7.903 Mio. €**

Verdiente  
Nettoprämien  
**7.011 Mio. €**

Versicherungs-  
technisches Ergebnis  
**349 Mio. €**

Kapitalanlage-  
ergebnis  
**867 Mio. €**

Gute Profitabilität in der  
Versicherungstechnik...

...bei weiterhin kompetitivem  
Umfeld

Operatives  
Ergebnis (EBIT)  
**1.219 Mio. €**

Jahresergebnis  
**401 Mio. €**

## Segment-Ergebnisse 2014 – Personen- Rückversicherung

Gebuchte  
Bruttoprämien  
**6.459 Mio. €**

Verdiente  
Nettoprämien  
**5.411 Mio. €**

Versicherungs-  
technisches Ergebnis  
**-384 Mio. €**

Kapitalanlage-  
ergebnis  
**613 Mio. €**

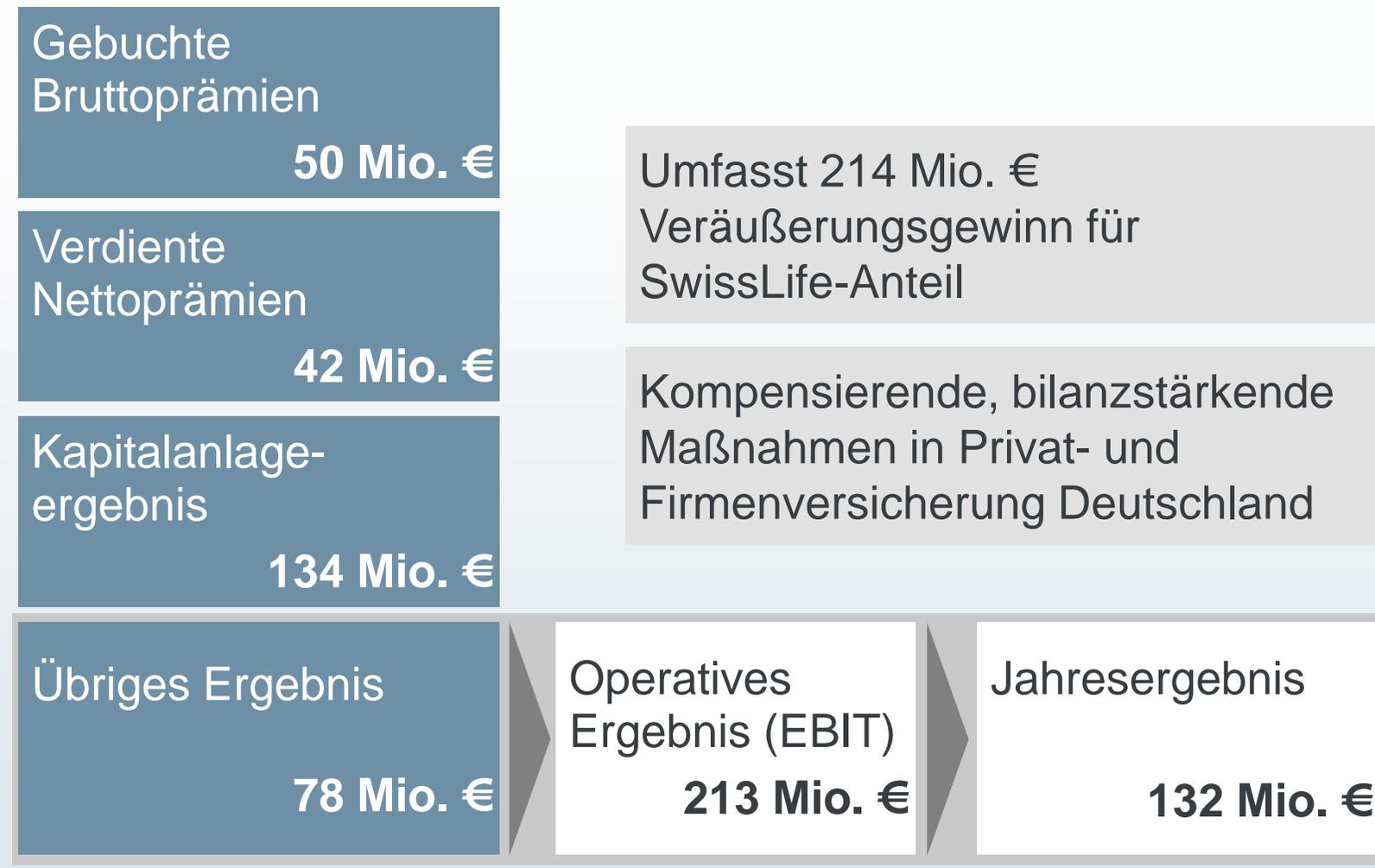
Gutes Wachstumsmomentum im  
zugrundeliegenden Geschäft

Deutlich verbessertes Ergebnis in  
der Personen-Rückversicherung

Operatives  
Ergebnis (EBIT)  
**268 Mio. €**

Jahresergebnis  
**107 Mio. €**

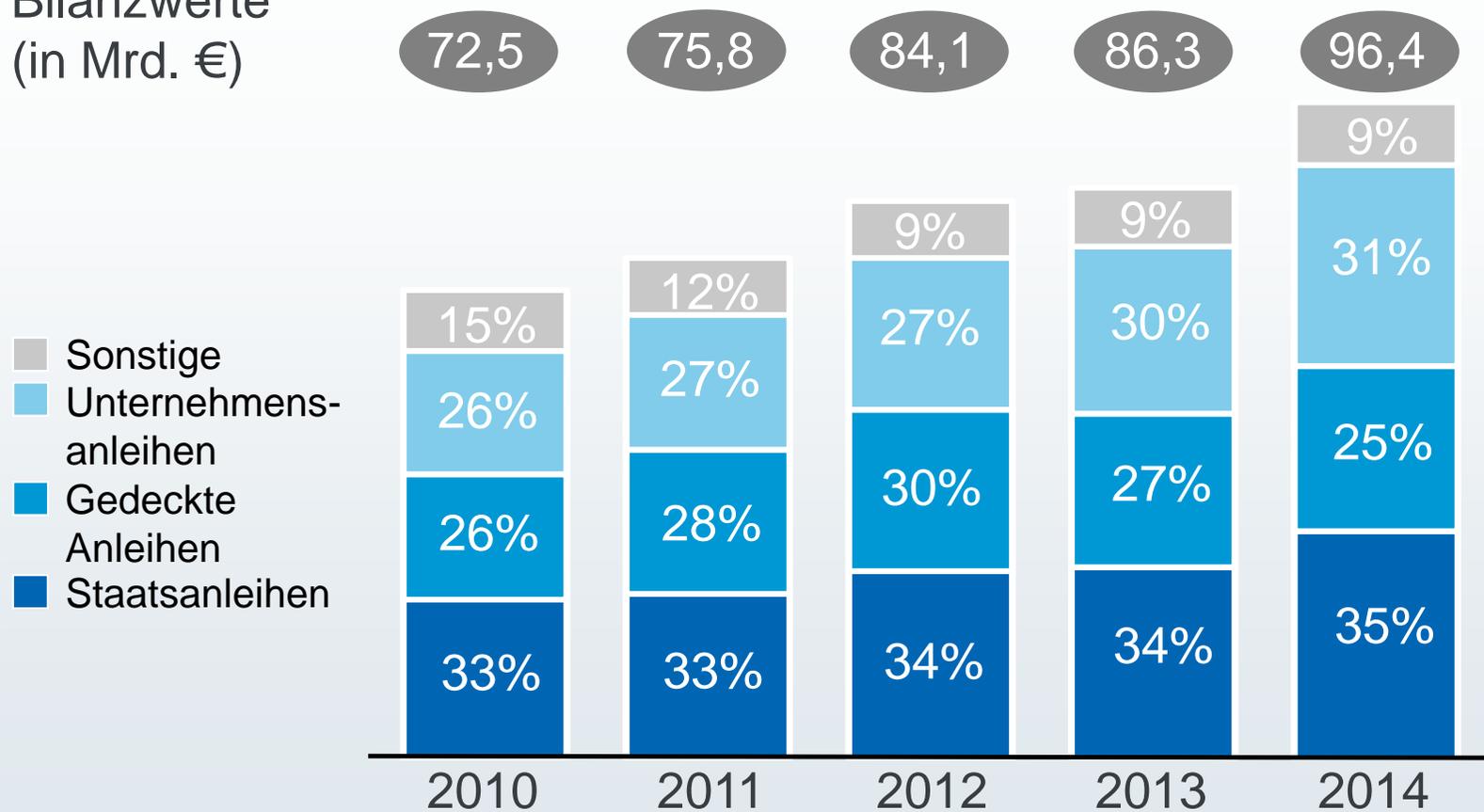
## Segment-Ergebnisse 2014 – Konzernfunktionen



# Ergebnisse 2014 – selbstverwaltete Kapitalanlagen

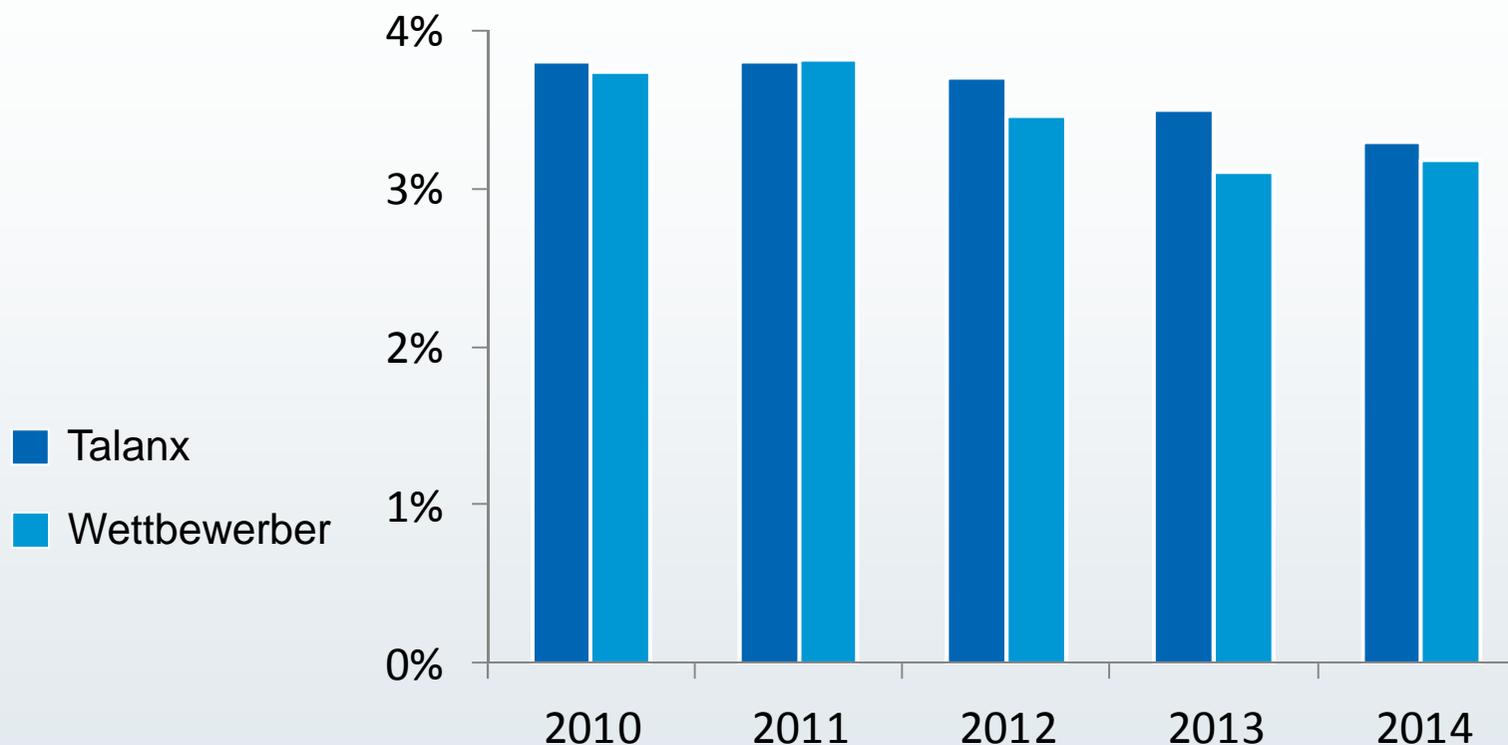
## Entwicklung und Zusammensetzung nach Anlageklassen

Bilanzwerte  
(in Mrd. €)



## Ergebnisse 2014 - Kapitalanlagerenditen

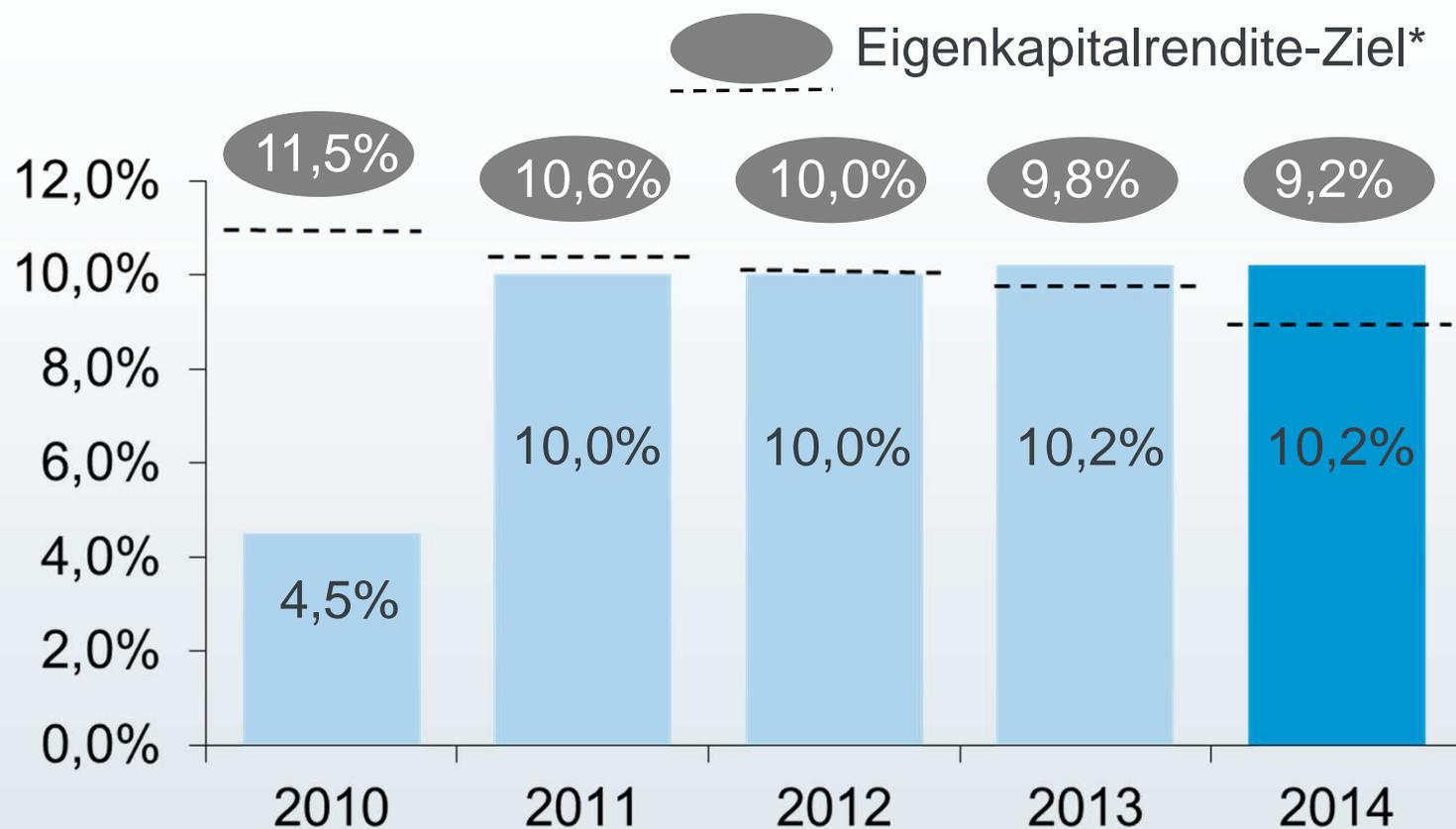
### Kapitalanlagerenditen im Zeitablauf / Talanx vs. Wettbewerber \*



\* Werte um Sondereffekte bereinigt; Quellen: Bloomberg; Geschäftsberichte  
Wettbewerber umfassen: Allianz, AXA, Generali, Münchner Rück und Zürich

## Ergebnisse 2014 - Eigenkapitalrendite

### Eigenkapitalrendite im Zeitablauf



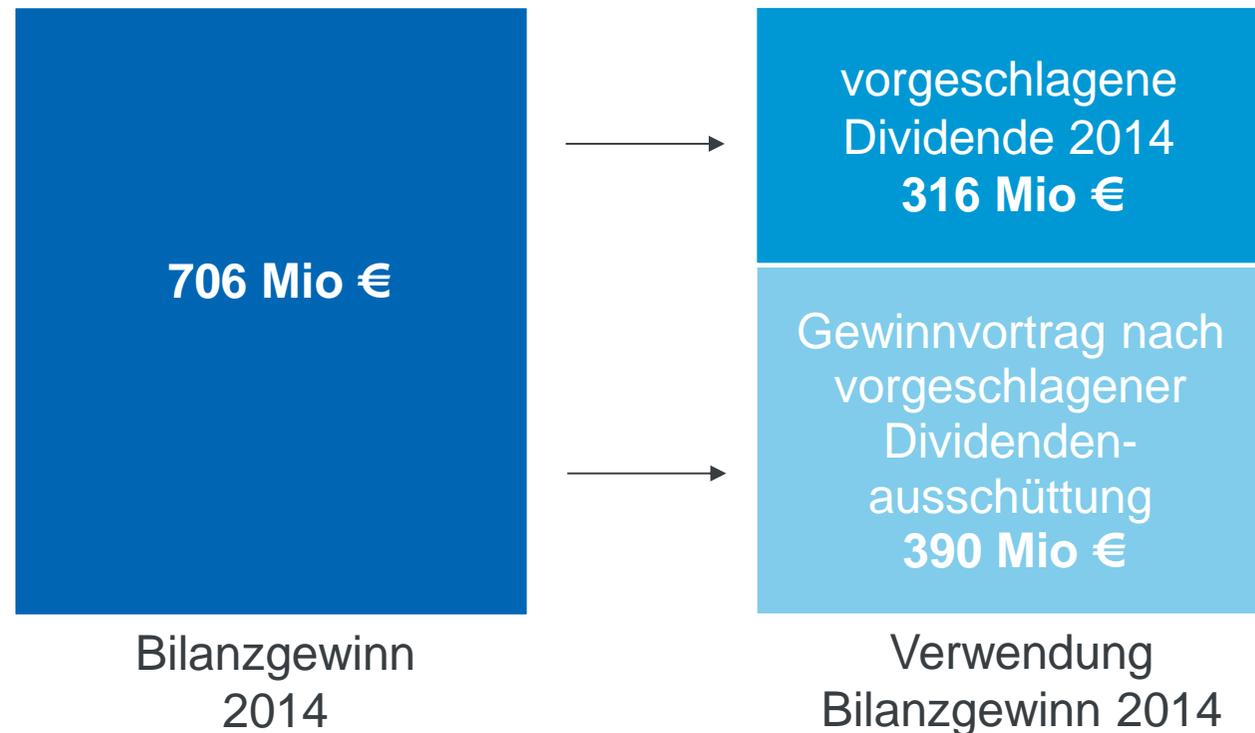
\*mind. 5-jähriger Durchschnitt der Rendite 10-jähriger Bundesanleihen + 750 Bps

## Ergebnisse 2014 - Talanx AG: Bilanzgewinn steigt kräftig und...

| Talanx AG (HGB)  |            |            |             |
|--|------------|------------|-------------|
| in Millionen €   | 2014       | 2013       | ± Vj.       |
| Beteiligungsergebnis und sonstige betriebliche Erträge | 637        | 615        | +4%         |
| Abschreibungen   | 8          | 3          | +167%       |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                     | 105        | 75         | +40%        |
| Betriebsergebnis                                       | 524        | 537        | -2%         |
| Zinsergebnis   | -125       | -131       | -5%         |
| Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit           | 399        | 406        | -2%         |
| <b>Jahresüberschuss</b>                                | <b>398</b> | <b>369</b> | <b>+8%</b>  |
| Gewinnvortrag aus dem Vorjahr                          | 308        | 242        | +27%        |
| <b>Bilanzgewinn</b>                                    | <b>706</b> | <b>611</b> | <b>+16%</b> |

## ...unterstützt Dividenden-Politik

### Verwendung des Bilanzgewinns 2014



# Ergebnisse 2014 – Dividendenvorschlag erneut angehoben

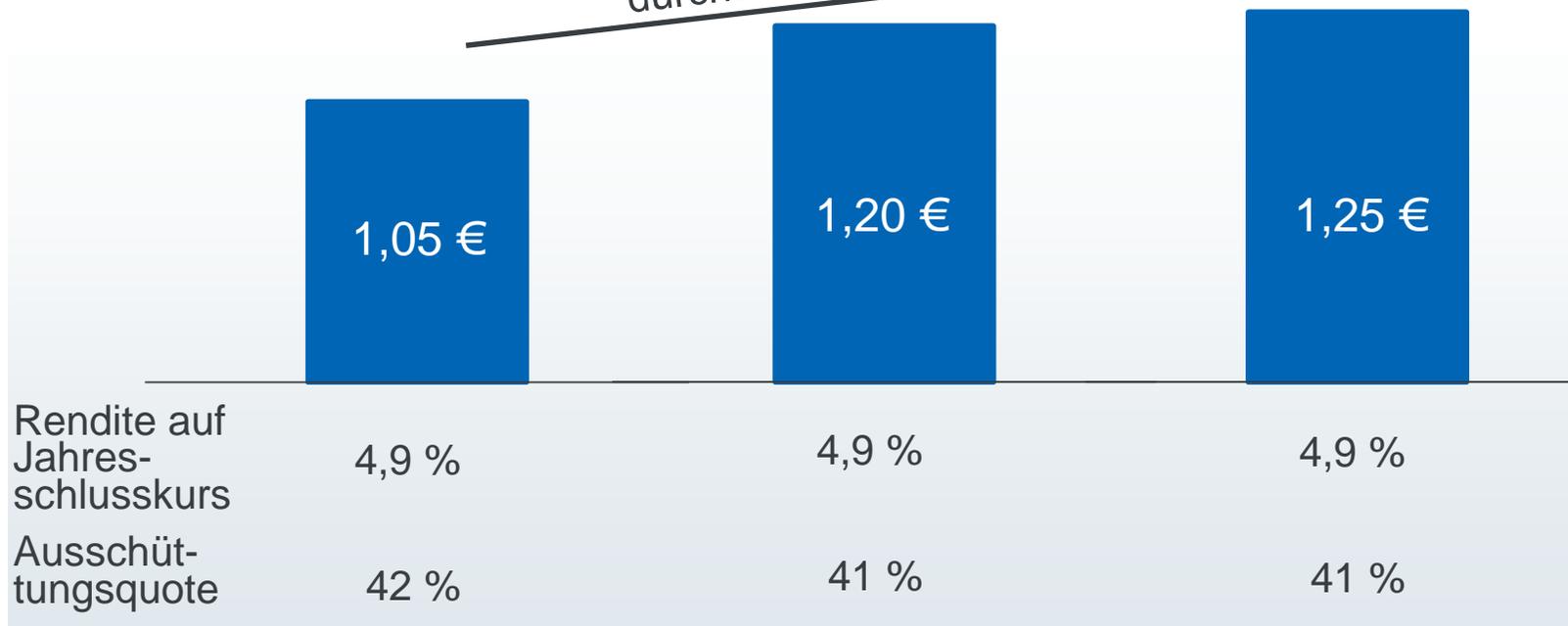
„Unsere Aktionäre sollen an der erfolgreichen Geschäftsentwicklung teilhaben“

Dividende für 2012  
(für 61 Handelstage)

Dividende für 2013

Vorschlag für 2014

durchschn. + ~9% pro Jahr



# Agenda

Ereignisse 2014



Ergebnisse 2014



Die Talanx-Aktie



Ausblick



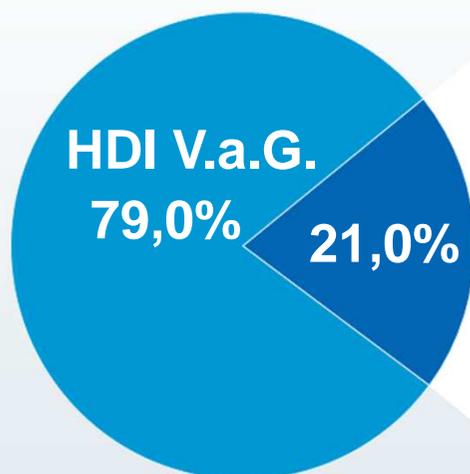
# Die Talanx-Aktie – ein erfolgreiches Investment

## Aktienpreis 2014 (Indizes rückbasiert)



# Die Talanx-Aktie – Aktionärsstruktur

## Aktuelle Aktionärsstruktur

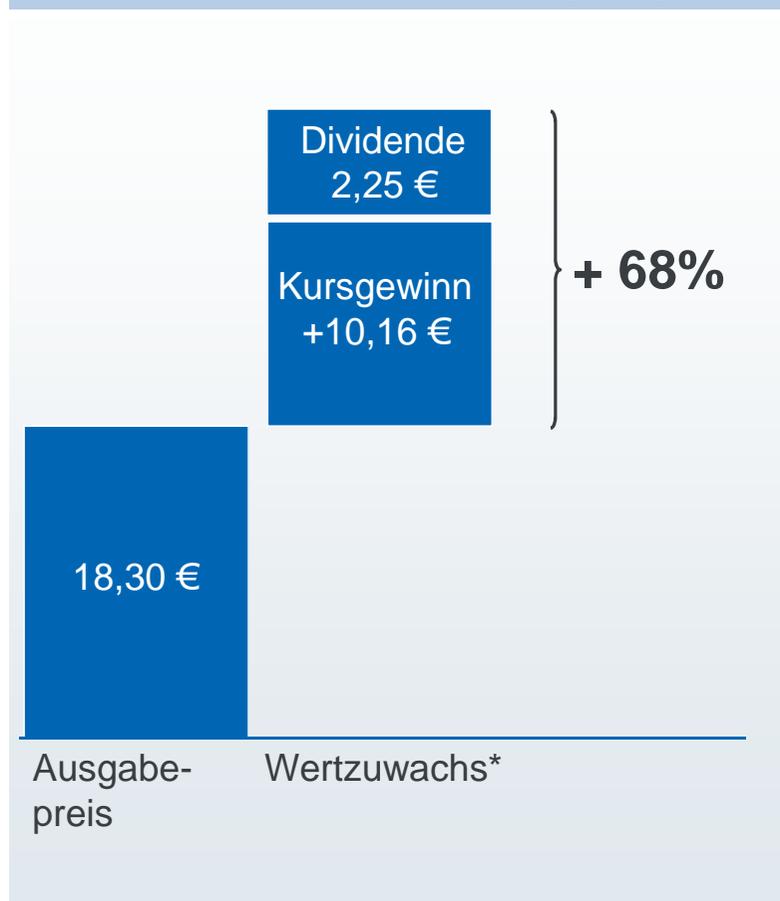


### Größte Minderheiten-Aktionäre

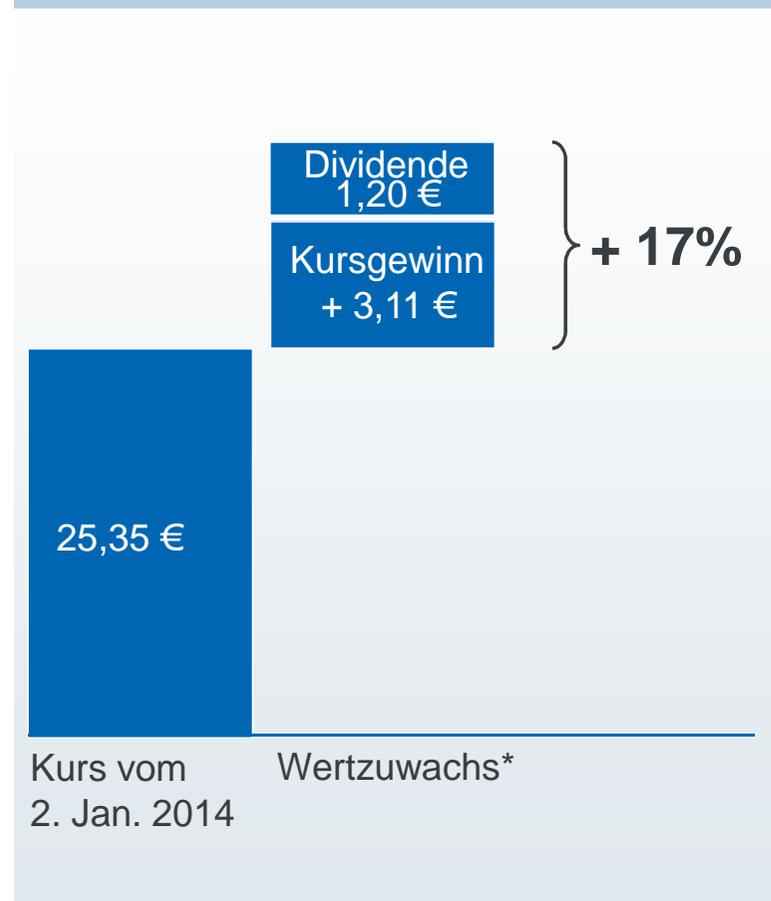
1.  Meiji Yasuda
2.  Fondsgesellschaft
3.  Fondsgesellschaft
4.  Fondsgesellschaft
5.  Passiv-Strategien/  
ETF-Anbieter
6.  Fondsgesellschaft
7.  Fondsgesellschaft
8.  Passiv-Strategien/  
ETF-Anbieter
9.  Fondsgesellschaft
10.  Fondsgesellschaft

# Die Talanx-Aktie – Attraktive Rendite für Aktionäre

## Investor ab Börsengang



## Investor ab 2. Januar 2014



\* Schlusskurs vom 30. April 2015 (28,46 €)

# Agenda

Ereignisse 2014



Ergebnisse 2014



Die Talanx-Aktie



Ausblick



## Ausblick – Prognose für das Geschäftsjahr 2015

|                        |              |
|------------------------|--------------|
| Gebuchte Bruttoprämien | +1-3 %       |
| Kapitalanlagerendite   | > 3,0 %      |
| Konzernergebnis        | ≥ 700 Mio. € |
| Eigenkapitalrendite    | ~ 9 %        |
| Ausschüttungsquote     | 35-45 %      |

Die Ziele beruhen auf einem erhöhten Großschadenbudget von 290 Mio. € (zuvor 185 Mio. €) in der Erstversicherung und 690 Mio. € (zuvor 670 Mio. €) in der Rückversicherung.

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

## Erläuterungen zu TOP 5

### TOP 5

Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2015 sowie des Prüfers für die prüferische Durchsicht des Abschlusses und Zwischenlageberichts des 1. Halbjahres 2015

Abschlussprüfungskosten KPMG AG 2014 5,7 Mio. €

Erwartete Prüfungskosten 2015 weitestgehend stabil

# Hauptversammlung 2015

Hannover, 7. Mai 2015

**tal anx.**

Versicherungen. Finanzen.

