

Hauptversammlung 2016

Hannover, 11. Mai 2016



talanx.
Versicherungen. Finanzen.

Herzlich willkommen

Tagesordnung

- | | |
|--------------|--|
| TOP 1 | Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses und des gebilligten Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2015 |
| TOP 2 | Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns |
| TOP 3 | Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2015 |
| TOP 4 | Beschlussfassung über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2015 |
| TOP 5 | Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2016 sowie des Prüfers für die prüferische Durchsicht von Zwischenfinanzberichten und Zwischenlageberichten |
| a) | Abschlussprüfer/Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2016 und Prüfer für die prüferische Durchsicht von unterjährigen Abschlüssen |
| b) | Prüfer für die prüferische Durchsicht des unterjährigen Abschlusses und Zwischenlageberichts für das erste Quartal des Geschäftsjahres 2017 |

Hauptversammlung 2016

Hannover, 11. Mai 2016



Vortrag des
Vorstandsvorsitzenden

talanx.
Versicherungen. Finanzen.

Ergebnis 2015 – Eckdaten des Geschäftsjahres (I)

Talanx-Konzern, konsolidiert (IFRS)

Gebuchte Brutto- prämien

31,8 Mrd € (+10%)

Wachstum im Ausland
und in der Rück-
versicherung

Kombinierte Schaden-/Kostenquote

96,0% (-1,9%Pkt.)

Schaden-/Unfallversi-
cherung in allen
Segmenten unter 100%

Kapitalanlageergebnis

3,9 Mrd € (-5%)

Laufende Zinserträge
stabil – weniger Realisi-
rate aus Verkäufen

► **Versicherungstechnik stark verbessert – Kapitalanlageergebnis rückläufig**

Ergebnis 2015 – Eckdaten des Geschäftsjahres (II)

Talanx-Konzern, konsolidiert (IFRS)

Operatives Ergebnis (EBIT)

2,2 Mrd € (+15%)

Kräftiges Plus trotz
Goodwill-Abschreibung

Steuern

612 Mio € (+79%)

Höchste Steuerposition
der Konzerngeschichte

Konzerngewinn

734 Mio € (-5%)

Zweithöchstes Ergebnis
der Konzerngeschichte

► **Operatives Ergebnis und Steuern auf Rekordniveau**

Ergebnis 2015 – Eckdaten des Geschäftsjahres (III)

Talanx-Konzern, konsolidiert (IFRS)

Ergebnis je Aktie

2,90 € (-5%)

Steuerbelastung drückt
Ergebnis je Aktie

Eigenkapital (vor Minderheiten)

8,3 Mrd € (+4%)

Eigenkapital steigt um
fast 300 Mio € an

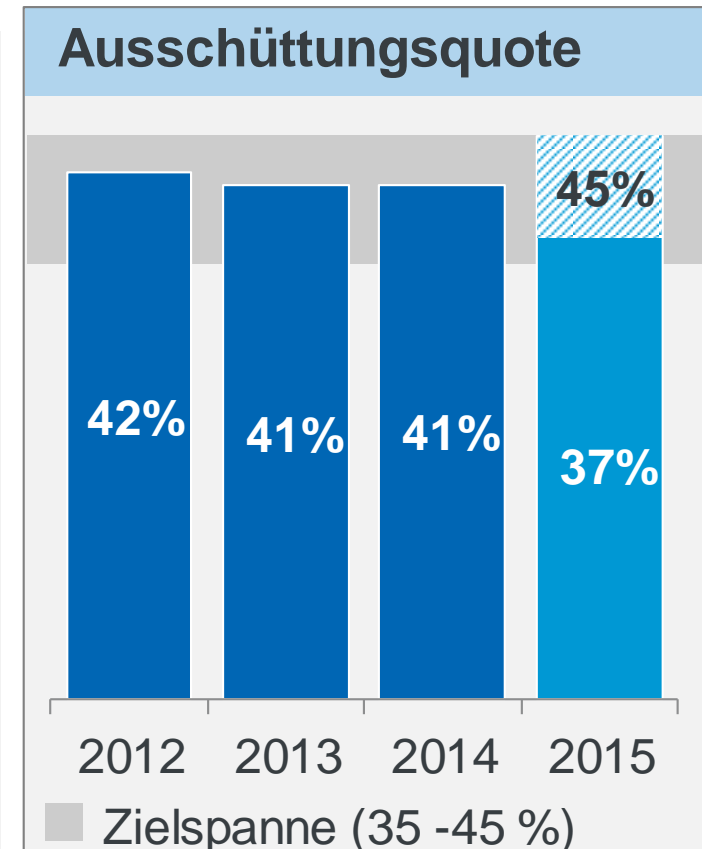
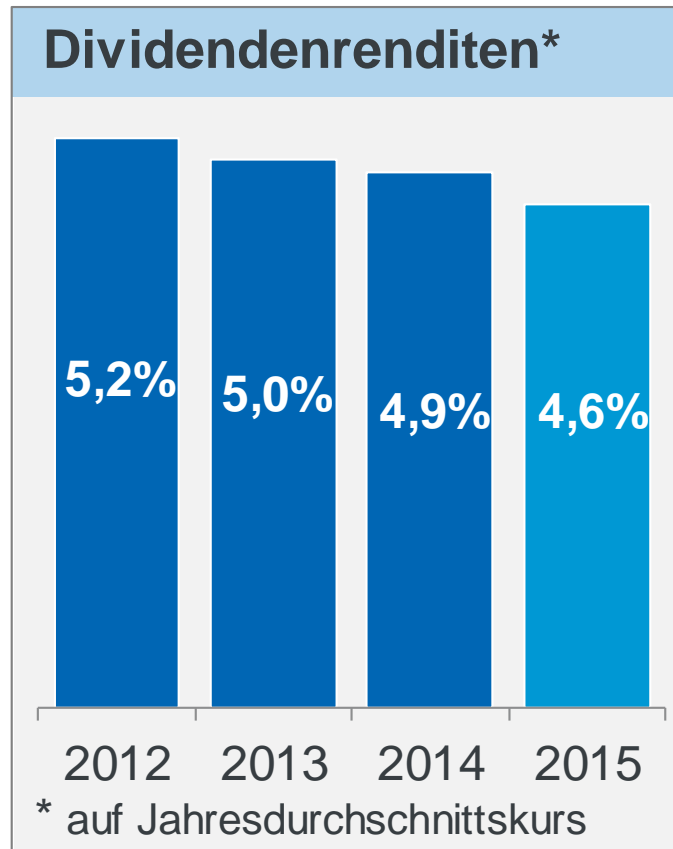
Eigenkapitalrendite

9,0% (-1,2%-Pkt.)

Weiterhin oberhalb des
Mindestrenditeziels

► Weiterhin oberhalb Mindestrenditeziel – Eigenkapital wächst weiter

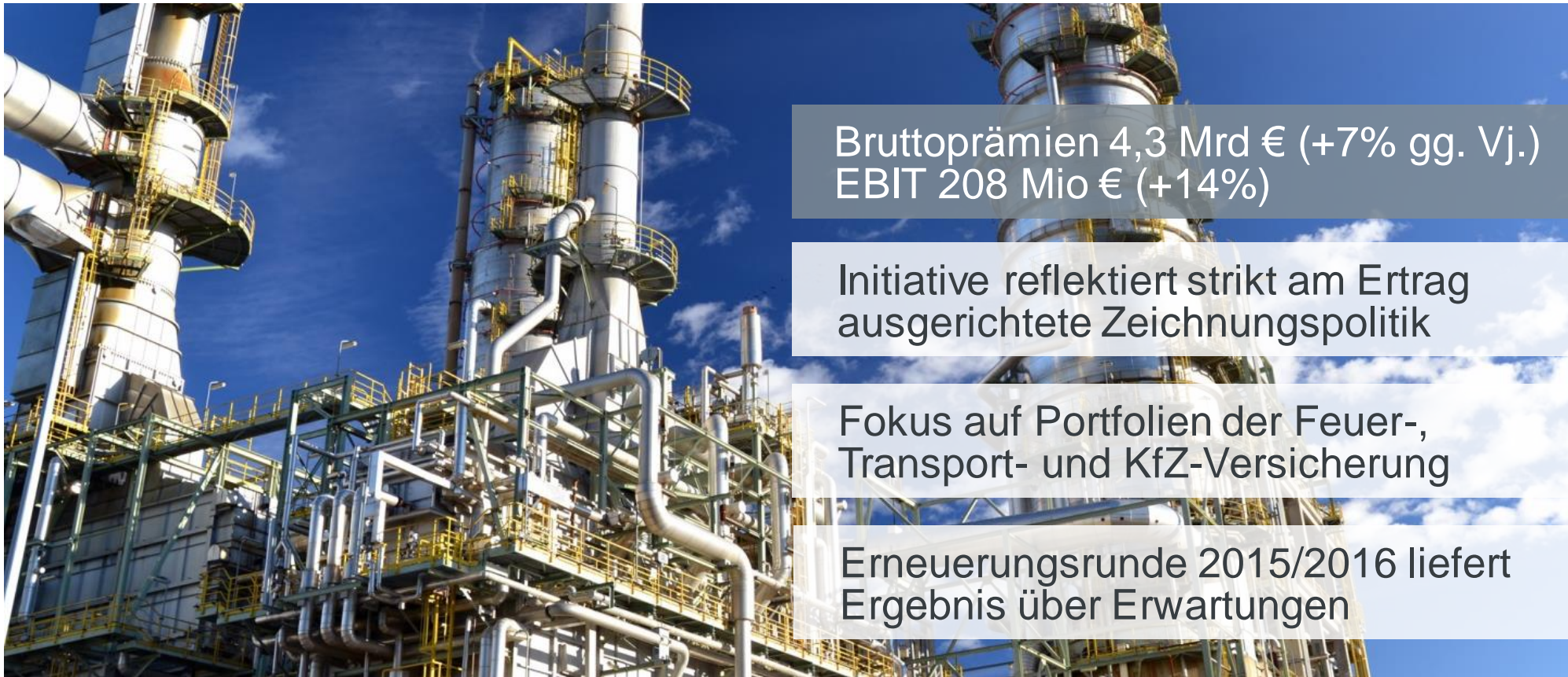
Ergebnis 2015 – Dividendenvorschlag



► **Vorschlag einer erneuten Dividendenerhöhung**

Ergebnis & Ereignisse 2015 – Industrieversicherung

Deutliche Verbesserung der Portfolioqualität



Bruttoprämien 4,3 Mrd € (+7% gg. Vj.)
EBIT 208 Mio € (+14%)

Initiative reflektiert strikt am Ertrag
ausgerichtete Zeichnungspolitik

Fokus auf Portfolien der Feuer-,
Transport- und KfZ-Versicherung

Erneuerungsrunde 2015/2016 liefert
Ergebnis über Erwartungen

Ergebnis & Ereignisse 2015 – Privat- und Firmenversicherung Deutschland

Talanx richtet Lebensversicherungsgeschäft in Deutschland neu aus



Ergebnis & Ereignisse 2015 – Privat- und Firmenversicherung International

Auslandsgeschäft wächst organisch und anorganisch



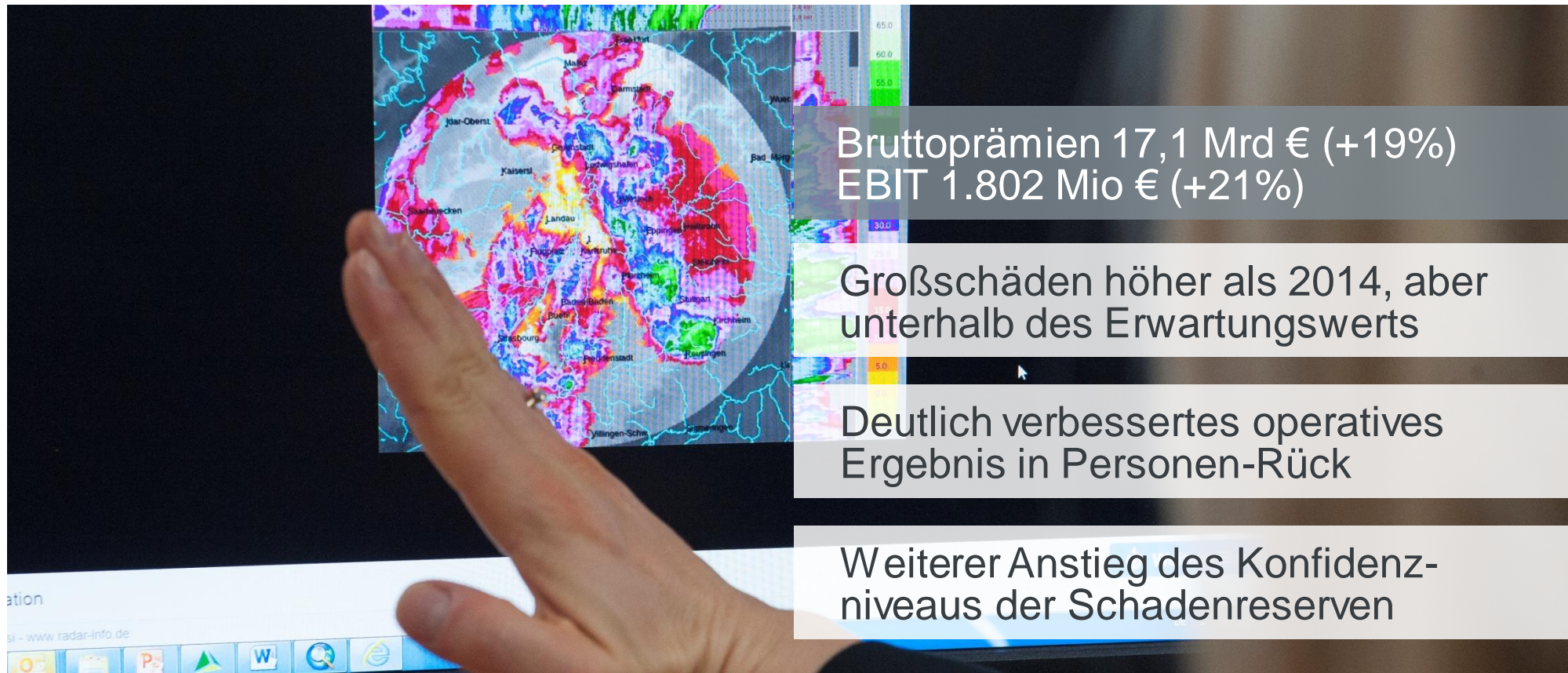
Bruttoprämien 4,6 Mrd € (+4%)
EBIT 217 Mio € (+4%)

Währungsbereinigtes Prämien-
wachstum von nahe 8%...

...Schaden/Unfallgeschäft wächst
strategiekonform stärker: +17%

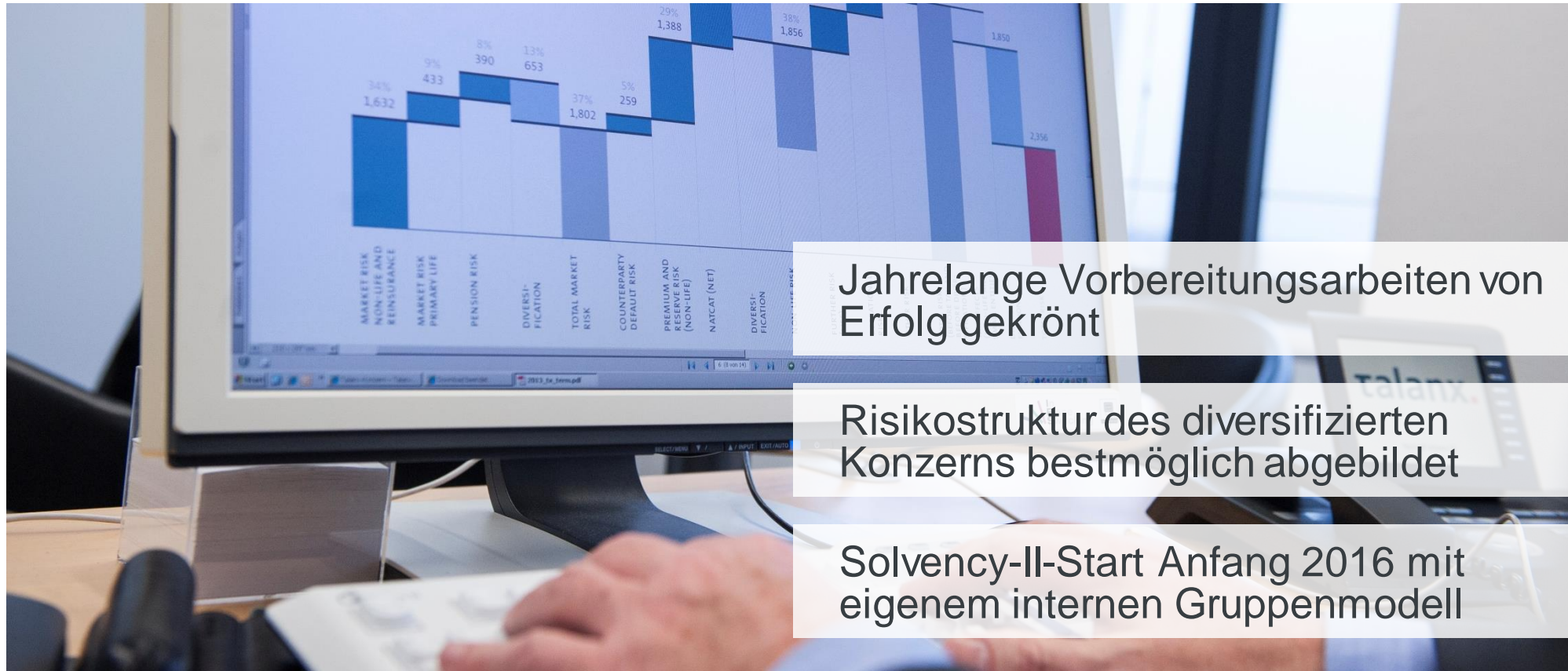
Chile steuert 280 Mio € Brutto-
prämien und 10 Mio € EBIT bei

Rückversicherung erzielt erneutes Rekordergebnis



Ergebnis & Ereignisse 2015 – Konzernfunktionen

Talanx erhält BaFin-Genehmigung für internes Kapitalmodell



Jahrelange Vorbereitungsarbeiten von Erfolg gekrönt

Risikostruktur des diversifizierten Konzerns bestmöglich abgebildet

Solvency-II-Start Anfang 2016 mit eigenem internem Gruppenmodell

Talanx verstärkt Engagement in alternativen Kapitalanlagen



Selbst verwaltete Kapitalanlagen
100,8 Mrd € (+4,5%)

Talanx beteiligt sich mit 45% an
Investment-Spezialist Caplantic

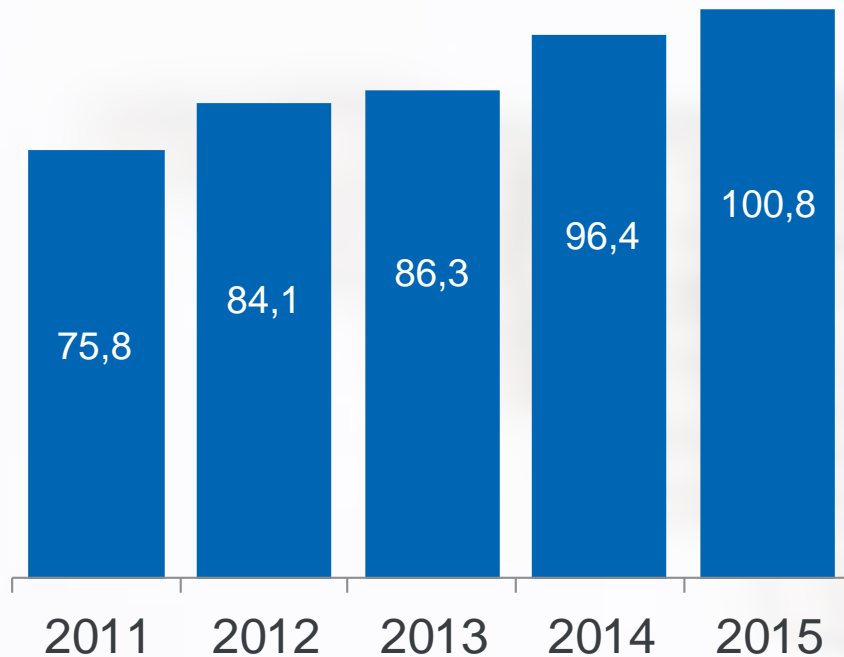
Talanx führt Konsortium zur
Finanzierung von „Gode Wind 1“

Heute finanziert Talanx bereits 14
europäische Windparks auf Land

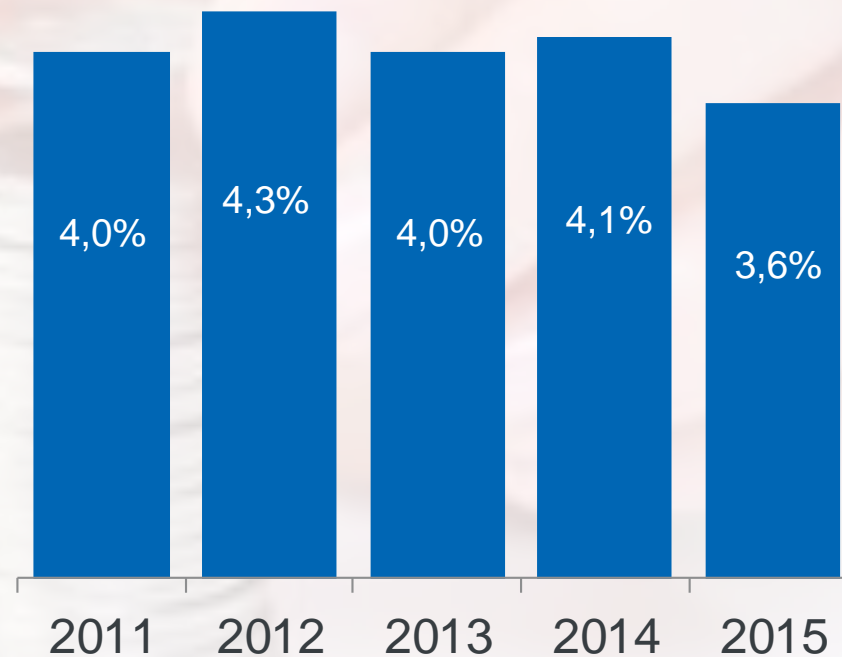
Ergebnis 2015 – Kapitalanlagen

Selbstverwaltete Kapitalanlagen und Kapitalanlagerendite im Zeitablauf

Selbstverwaltete Kapitalanlagen (in Mrd €)



Kapitalanlagerendite



Ergebnis 2015 – Zielerreichung

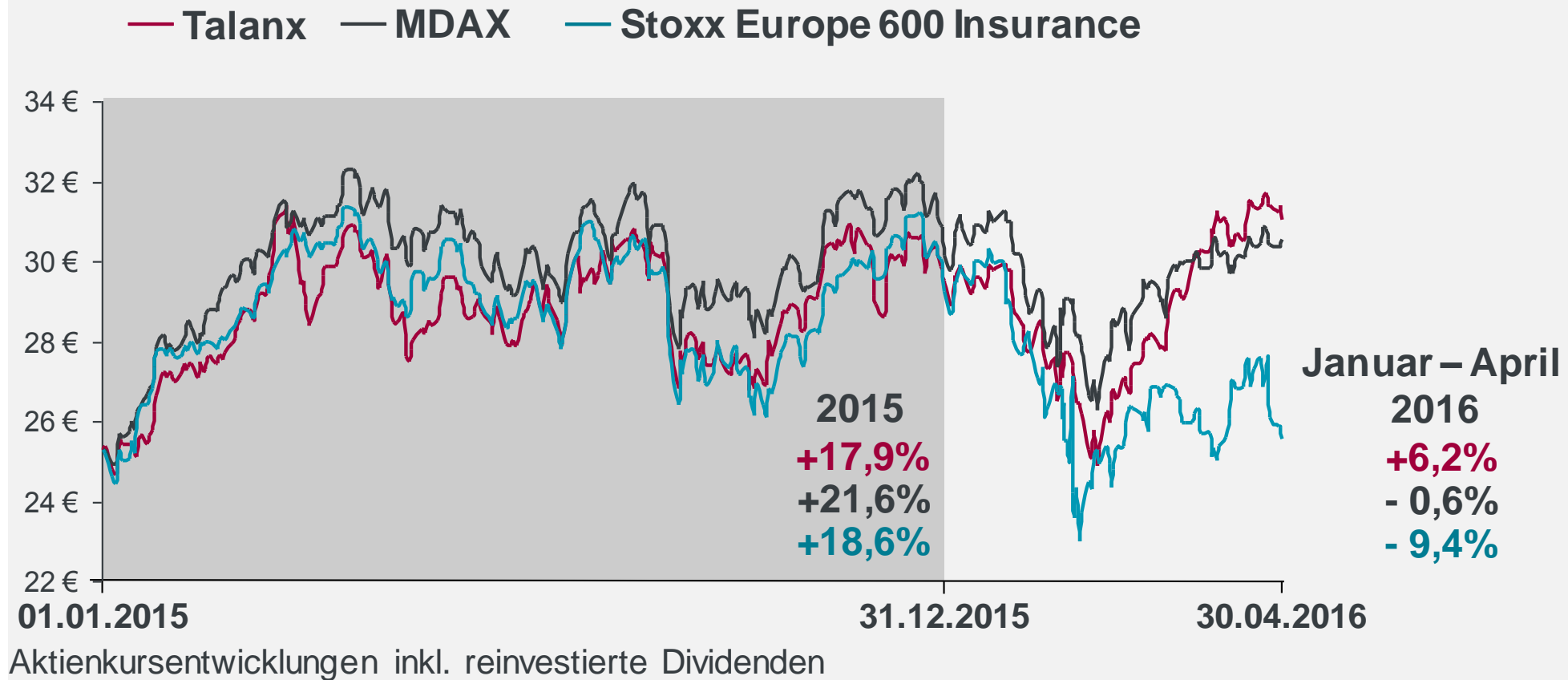
Zielerreichung

	Ausblick HV 2015 ¹	Ist	
Gebuchte Bruttoprämien	+ 1 - 3 %	+ 9,7 %	✓
Kapitalanlagenrendite	> 3,0 %	3,6 %	✓
Eigenkapitalrendite	~9 %	9,0 %	✓
Konzernergebnis	≥ 700 Mio €	734 Mio €	✓
Ausschüttung	35 – 45 %	37,0%	✓

¹ Ausblick 2015 berücksichtigt die zum Zeitpunkt der Hauptversammlung 2015 formulierten Ziele

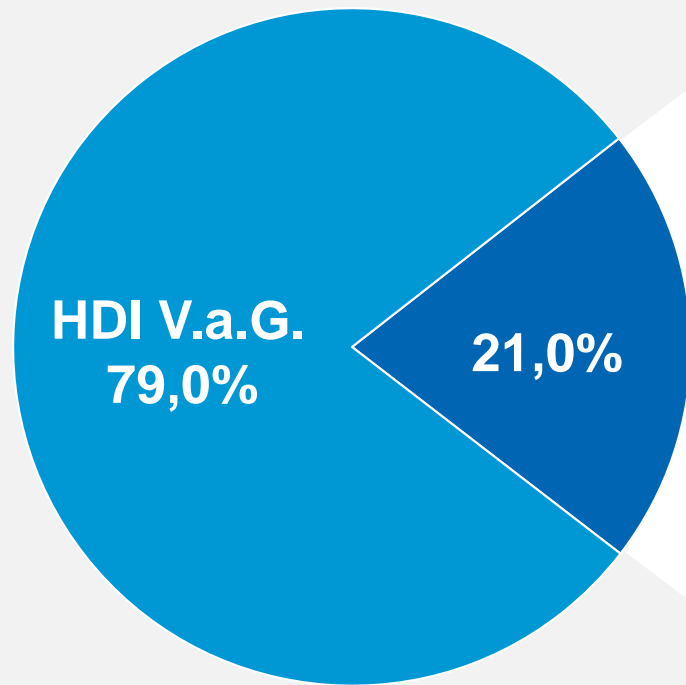
Die Talanx-Aktie – ein solides Investment

Aktienkurs seit Anfang 2015 (Indizes rückbasiert)



Die Talanx-Aktie – Aktionärsstruktur

Aktuelle Aktionärsstruktur und Anteile am Streubesitz



Größte institutionelle Minderheiten-Aktionäre

1.		Meiji Yasuda	23,6%
2.		Fondsgesellschaft	5,1%
3.		Fondsgesellschaft	3,4%
4.		Fondsgesellschaft	2,8%
5.		Fondsgesellschaft	2,6%
6.		Fondsgesellschaft	1,9%
7.		Fondsgesellschaft	1,6%
8.		Fondsgesellschaft	1,3%

Privatanleger 31,4%

Ergebnis einer Aktionärsanalyse vom 31. März 2016

Digitalisierung „by Talanx“ – Gewinner „Digitaler Leuchtturm“ im Geschäftsjahr 2015



Direktabsatz/ Kundenportal

Auf www.hdi.de am
Beispiel Kfz mit
Echtzeitanalyse der
Online-Nutzungsdaten



Digitaler Schadenprozess

Schaden-App „HDI
hilft“ und Daimler-
Schadennetz



HDI-Live

Social Collaboration
im Konzern: Pilot bei
der HDI Global SE



ARGOS

Entscheidungsunterstüt-
zendes Informations-
system zum Bewerten
von Naturgefahren



HDI bAVnet

Digitale bAV-
Verwaltung für den
Arbeitgeber im
Zukunftsmarkt bAV



Digitale Vertriebs- unterstützung

Apps zur Organisation
und Optimierung der
Betreuung der
Bankpartner

Ausblick laufendes Geschäftsjahr – Erwartung für das Bruttoprämienwachstum

Industrieversicherung



Privat- und Firmenversicherung Deutschland



Privat- und Firmenversicherung International



Rückversicherung



Ausblick laufendes Geschäftsjahr – Erwartung für das versicherungstechnische Ergebnis

Industrieversicherung



Privat- und Firmenversicherung Deutschland



Privat- und Firmenversicherung International



Rückversicherung



Ausblick laufendes Geschäftsjahr – Erwartung für das Kapitalanlageergebnis

Industrieversicherung



Privat- und Firmenversicherung Deutschland



Privat- und Firmenversicherung International



Rückversicherung



Ausblick laufendes Geschäftsjahr – Zusammenfassende Erwartung

Gebuchte Bruttoprämien	stabil
Kapitalanlagerendite	≥ 3,0 %
Konzernergebnis	~ 750 Mio €
Eigenkapitalrendite	> 8,5 %
Ausschüttungsquote	35-45 %

Die Ziele beruhen auf einem Großschadenbudget von 300 Mio € in der Erstversicherung, wovon 270 Mio € auf die Industrierversicherung entfallen. Das Großschadenbudget in der Rückversicherung wurde von 690 Mio € auf 825 Mio € erhöht.

Die Ziele 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 2016 sowie des Prüfers für die prüferische Durchsicht von Zwischenfinanzberichten und Zwischenlageberichten

a)

Abschlussprüfer/Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2016 und Prüfer für die prüferische Durchsicht von unterjährigen Abschlüssen

b)

Prüfer für die prüferische Durchsicht des unterjährigen Abschlusses und Zwischenlageberichts für das erste Quartal des Geschäftsjahres 2017

Abschlussprüfungskosten KPMG AG 2015

5,6 Mio € (2014: 5,7 Mio €)

Erwartete Prüfungskosten 2016

weitestgehend stabil*

*ohne Berücksichtigung von Solvency-II-Prüfungskosten

Hauptversammlung 2016

Hannover, 11. Mai 2016



Auf Wiedersehen
am 11. Mai 2017

talanx.
Versicherungen. Finanzen.