



Hauptversammlung 2017

Hannover, 11. Mai 2017

talanx.
Versicherungen. Finanzen.

Herzlich willkommen

Tagesordnung (I)

- TOP 1** Vorlage des festgestellten Jahresabschlusses und des gebilligten Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2016
- TOP 2** Verwendung des Bilanzgewinns
- TOP 3** Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2016
- TOP 4** Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2016
- TOP 5** Wahl des Abschlussprüfers und des Konzernabschlussprüfers für das Geschäftsjahr 2017 sowie des Prüfers für die prüferische Durchsicht von Zwischenfinanzberichten und Zwischenlageberichten
 - a)** Abschlussprüfer/Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2017 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 2018

Tagesordnung (II)

- | | |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| TOP 6 | Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien |
| TOP 7 | Ermächtigung zum Einsatz von Derivaten im Rahmen des Erwerbs eigener Aktien und Aufhebung der bisherigen Ermächtigung |
| TOP 8 | Ermächtigung zur Ausgabe von Namensschuldverschreibungen mit bedingten Wandlungspflichten sowie entsprechende Änderung der Satzung (Schaffung eines bedingten Kapitals I) |
| TOP 9 | Ermächtigung zur Ausgabe von Schuldverschreibungen (Wandel- und Optionsanleihen), Gewinnschuldverschreibungen sowie Genussrechten und entsprechende Änderung der Satzung (Schaffung eines bedingten Kapitals II) |
| TOP 10 | Erneuerung des genehmigten Kapitals sowie entsprechende Änderung der Satzung |
| TOP 11 | Möglichkeit zur Verwendung eines Teils des genehmigten Kapitals zur Ausgabe von Aktien an Mitarbeiter sowie entsprechende Änderung der Satzung |



Hauptversammlung 2017

Hannover, 11. Mai 2017

Vortrag des
Vorstandsvorsitzenden

talanx.
Versicherungen. Finanzen.

Ergebnis 2016 – Eckdaten des Geschäftsjahres (I)

Talanx-Konzern, konsolidiert (IFRS)

Gebuchte Brutto- prämien

31,1 Mrd. € (-2%)

Währungskursbereinigt
nahezu stabil

Kombinierte Schaden-/Kostenquote

95,7% (-0,3%-Pkt.)

Deutlich verbesserte
Schadenquote in der
Industrieversicherung

Kapitalanlageergebnis

4,0 Mrd. € (+2%)

Höhere Realisate aus
Verkäufen überkompensieren
Rückgang der
laufenden Zinserträge

► Sowohl Versicherungstechnik als auch Kapitalanlageergebnis verbessert

Ergebnis 2016 – Eckdaten des Geschäftsjahres (II)

Talanx-Konzern, konsolidiert (IFRS)

Operatives Ergebnis (EBIT)

2,3 Mrd. € (+5%)

Alle Geschäftsbereiche liegen oberhalb ihrer jeweiligen Ergebnisziele

Steuern

585 Mio. € (-4%)

Niedrige Steuerquote sowie Abschreibungen auf latente Steuerforderungen

Konzerngewinn

907 Mio. € (+24%)

Der stark gestiegene Konzerngewinn übertrifft die Gewinnprognose deutlich

► **Operatives Ergebnis und Konzerngewinn auf bisher höchstem Niveau**

Ergebnis 2016 – Eckdaten des Geschäftsjahres (III)

Talanx-Konzern, konsolidiert (IFRS)

Ergebnis je Aktie

3,59 € (+24%)

Bisher höchstes
Ergebnis je Aktie

Eigenkapital (vor Minderheiten)

9,1 Mrd. € (+10%)

Eigenkapital steigt um
fast 800 Mio. € an

Eigenkapitalrendite

10,4% (+1,4%-Pkt.)

Weiterhin deutlich
oberhalb des
Mindestrenditeziels

► Weiterhin oberhalb Mindestrenditeziel – Eigenkapital wächst weiter

Ergebnis & Ereignisse 2016 – Industrieversicherung

Maßnahmen zur Portfoliooptimierung zeigen Erfolge



Die Bruttoprämien blieben trotz
Portfoliooptimierung nahezu stabil

Der Selbstbehalt stieg strategiekonform
auf 53,4% (51,8%)

Schaden-/Kostenquote mit 96,8%
(99,2%) nahezu auf Zielniveau von 96%

Das EBIT konnte deutlich um 42% auf
296 Mio. € gesteigert werden

Ergebnis & Ereignisse 2016 – Privat- und Firmenversicherung Deutschland

Strategie- und Modernisierungsprogramm KuRS im Plan



Die Bruttoprämien sinken gegenüber Vorjahr um 6% auf 6,3 Mrd. €

Planmäßiger Rückgang in Einmalbeiträgen und im traditionellen Lebensgeschäft

Schaden-/Kostenquote bereinigt um Investitionen durch KuRS unter 100%

Das EBIT liegt mit 90 Mio. € deutlich über Vorjahr (3 Mio. €)

Ergebnis & Ereignisse 2016 – Privat- und Firmenversicherung International

Starkes Wachstum des Geschäfts



Die Bruttoprämien konnten um 6% auf 4,9 Mrd. € ausgebaut werden

Integration in Chile erfolgreich: sowohl Prämien als auch EBIT deutlich erhöht

Neu eingeführte Vermögenssteuer in Polen belastet das Ergebnis mit 22 Mio. €

EBIT in Höhe von 212 Mio. € dennoch nahezu stabil

Ergebnis & Ereignisse 2016 – Rückversicherung

Starker Beitrag zum Konzernergebnis



Bruttoprämien sinken um 4% auf 16,3 Mrd. €; währungskursbereinigt um 2,1%

Großschadenlast unter den Erwartungen, jedoch leicht über Vorjahr

Die Schaden-/Kostenquote liegt mit 93,7% deutlich unter dem Ziel von 96%

Das EBIT liegt mit 1,7 Mrd. € 6% unter Vorjahr, Konzernergebnis auf Rekordniveau

Ergebnis & Ereignisse 2016 – Konzernfunktionen

Lebensgesellschaften erhalten BaFin-Genehmigung für internes Kapitalmodell



Ergebnis & Ereignisse 2016 – Kapitalanlagen

Talanx baut ihre Investitionsaktivitäten im Bereich Infrastruktur weiter aus



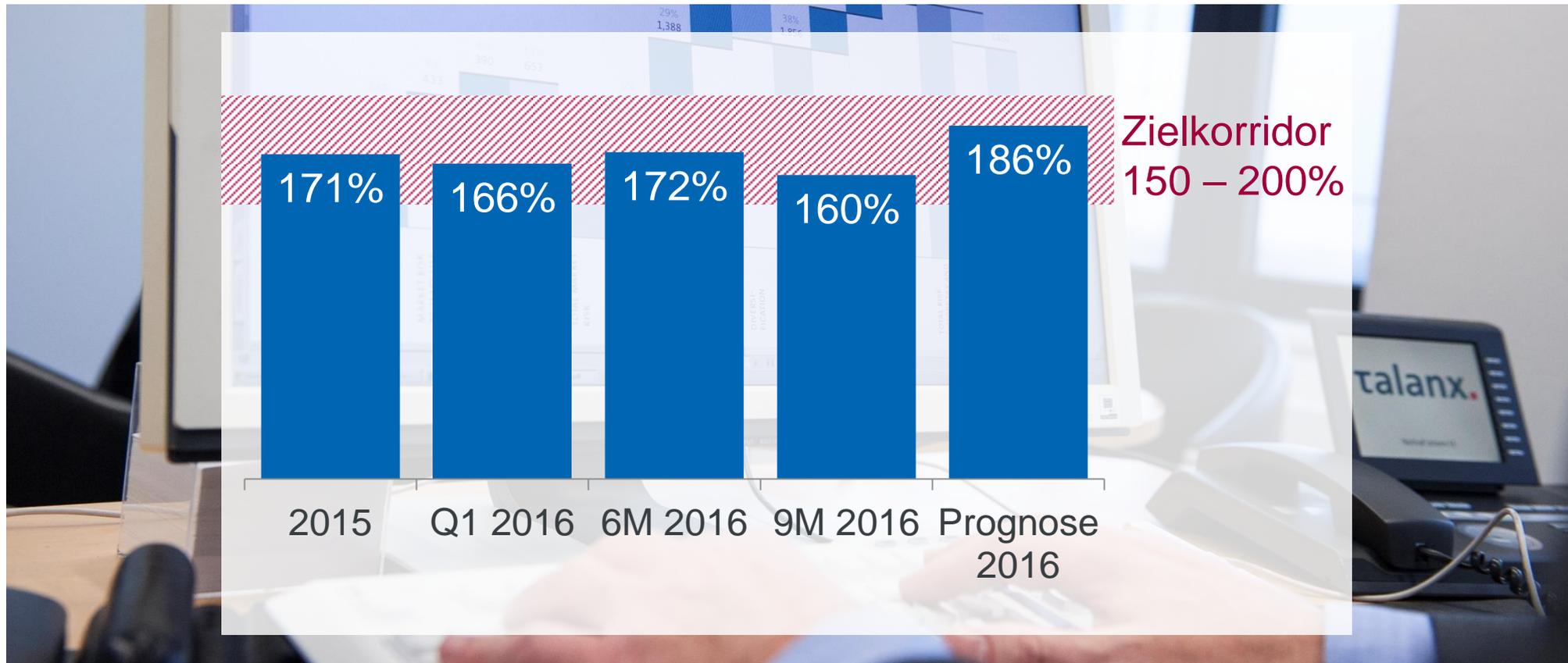
Talanx und NORD/LB finanzieren zwei Solarparks in Brandenburg. Der Anteil der Talanx-Gruppe liegt bei 50 Mio. €

Talanx finanziert sieben Gerichtsgebäude sowie 14 medizinische Erstversorgungszentren in Irland mit einem Volumen von gut 100 Mio. €

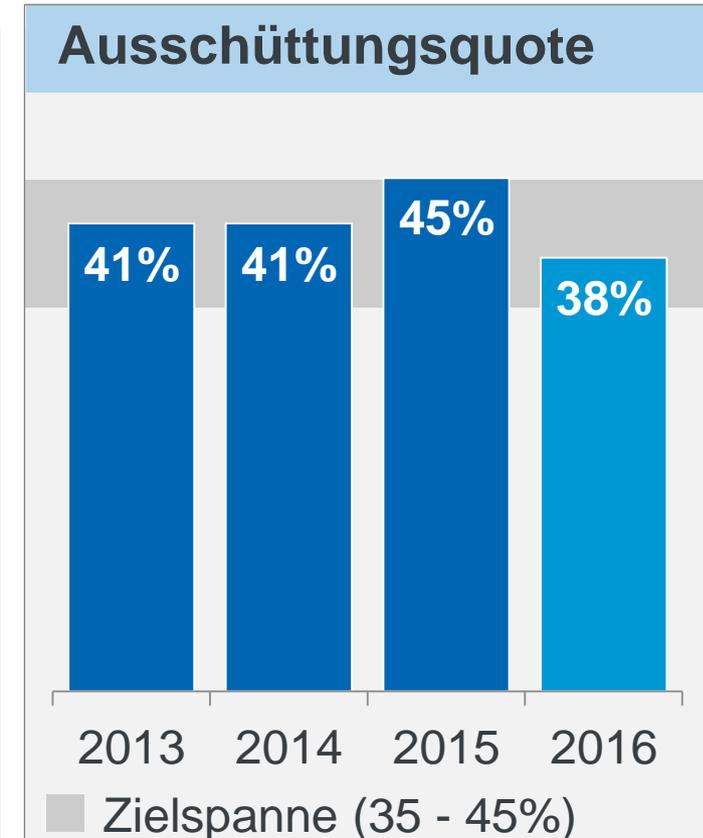
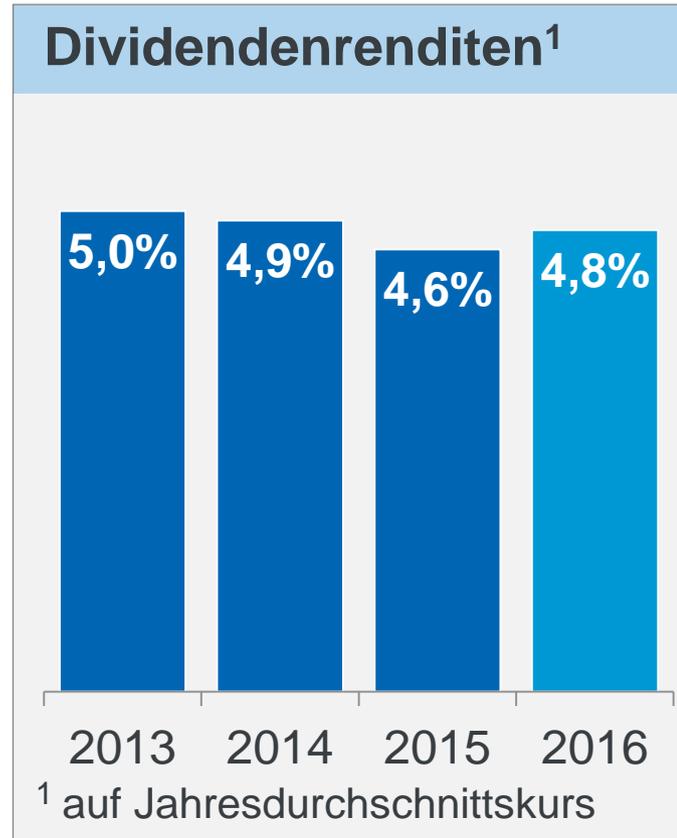
Die selbst verwalteten Kapitalanlagen betragen 107,2 Mrd. € (+6,3%), davon 1,5 Mrd. € in alternativen Investments

Ergebnis 2016 – Eigenkapitalausstattung & Solvabilität

Die Talanx-Gruppe bewegt sich mit Solvency-II-Quote im Zielkorridor



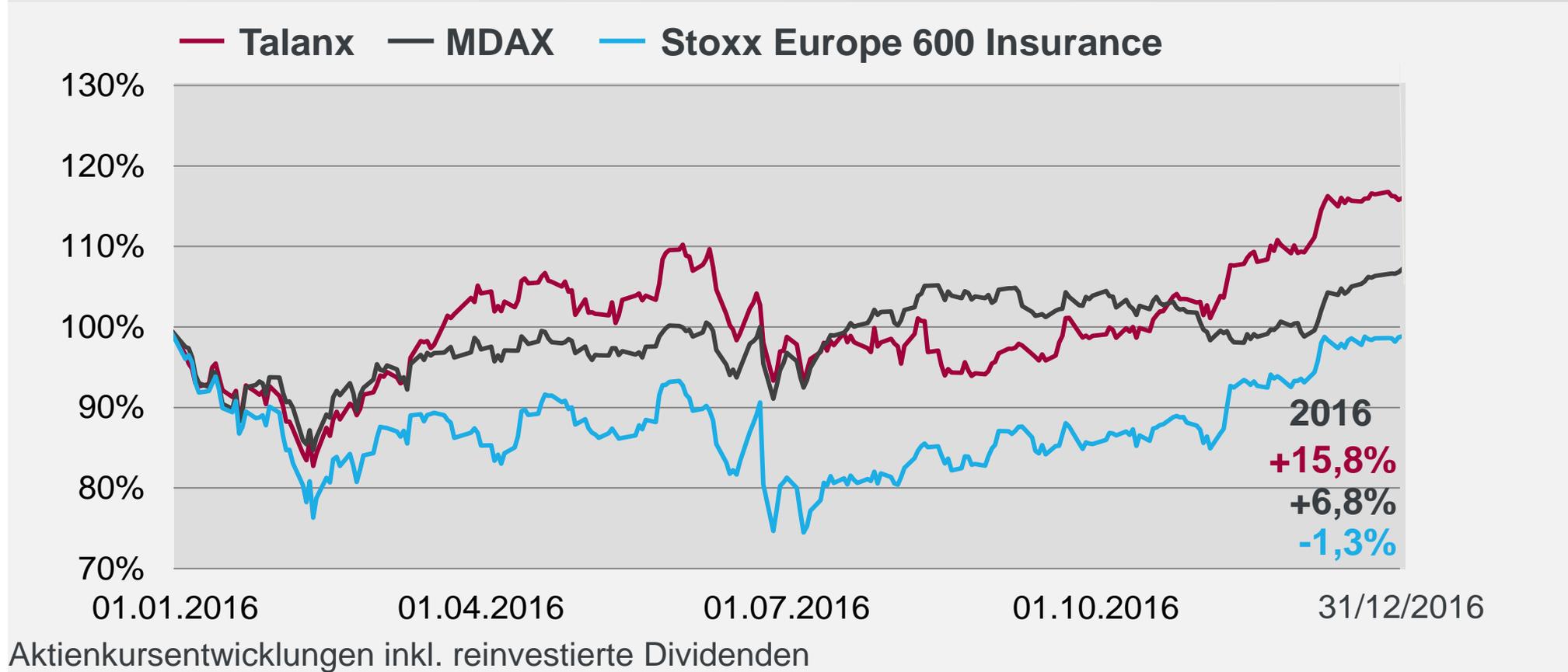
Ergebnis 2016 - Dividendenvorschlag



► **Kontinuierliche Erhöhung der Dividende seit Börsengang**

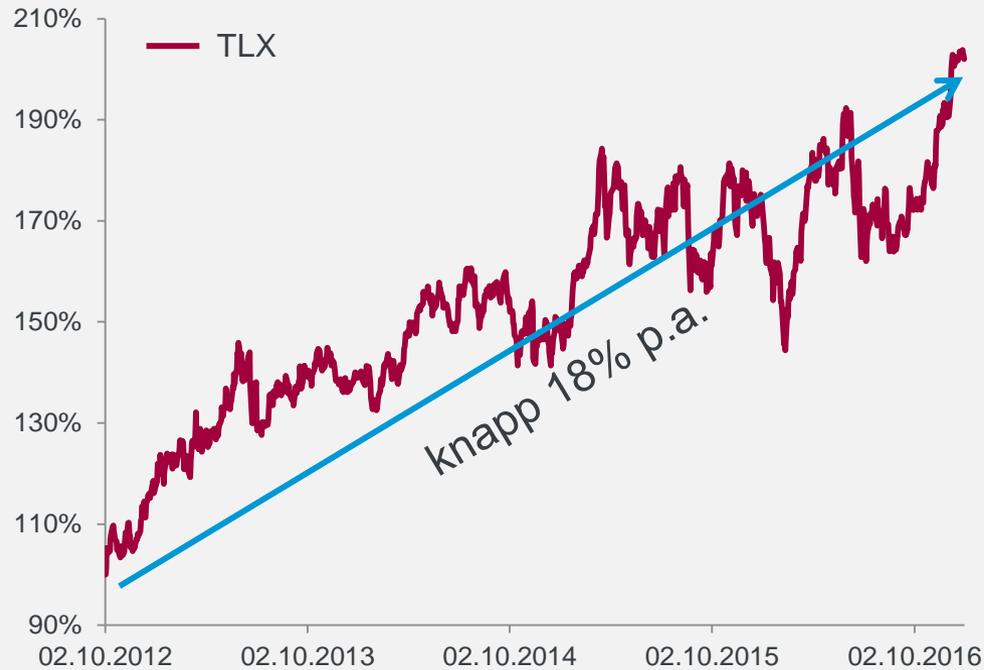
Die Talanx-Aktie – ein solides Investment

Aktienkurs im Jahr 2016 (Indizes rückbasiert)



Die Talanx-Aktie – Rendite gut vier Jahre nach dem IPO

Performance der Talanx-Aktie seit Börsengang



In Mio. €	31.12.2016
Marktkapitalisierung 31.12.2016	8.031
Marktkapitalisierung zum Börsengang	./. 4.623
Dividendenausschüttung	+ 1.213
Wertsteigerung seit IPO	4.621

► Rendite seit Börsengang knapp 18% p.a.

Herausforderungen & Chancen – Digitalisierung

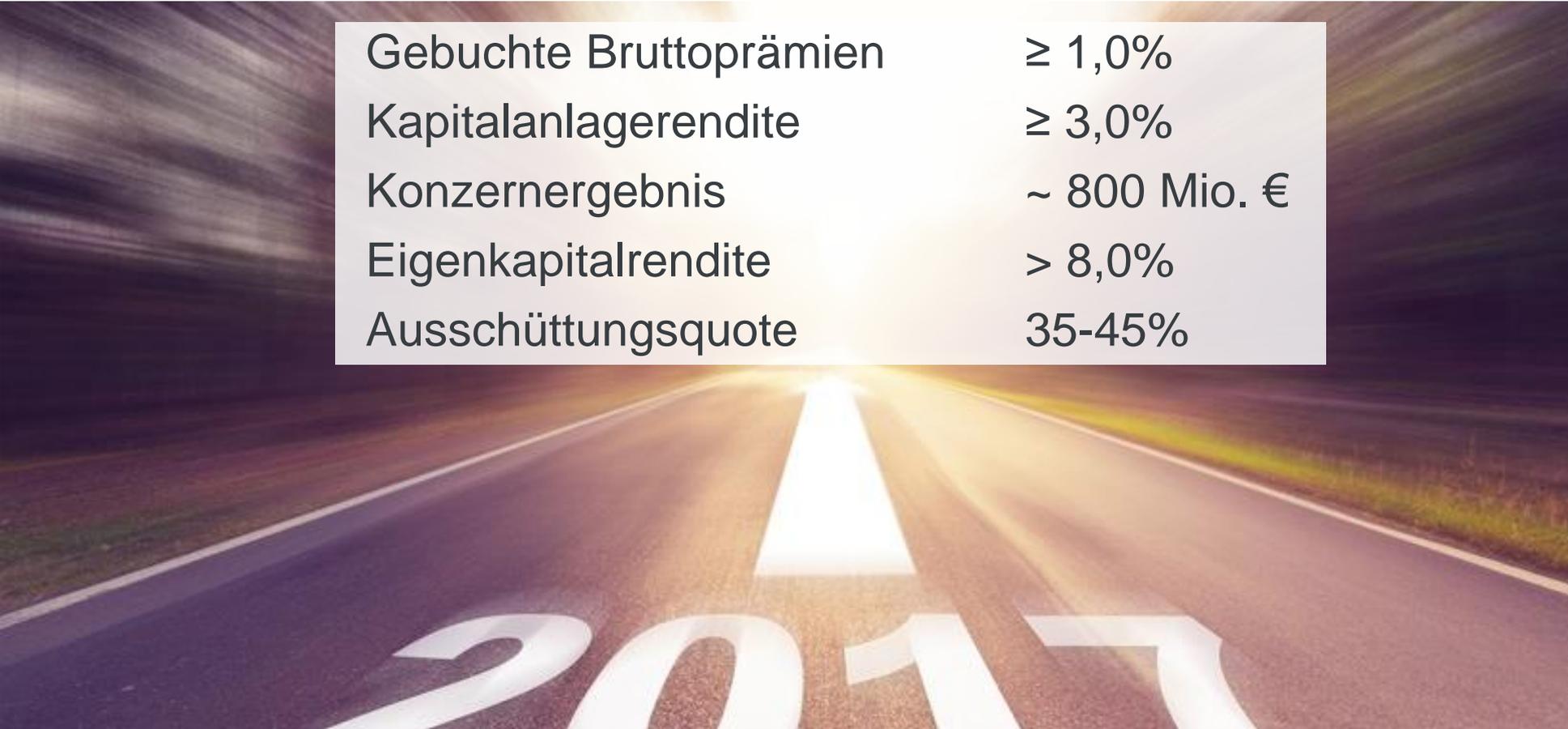
Kontinuierliche Umsetzung der Innovations- und Digitalisierungsstrategie



Ausblick laufendes Geschäftsjahr

	Brutto- prämien	Versiche- rungstechn. Ergebnis	Kapital- anlagen- rendite
Industrieversicherung	↗	↗	↘
Privat- und Firmenversicherung Deutschland	→	↗	→
Privat- und Firmenversicherung International	↗	↗	↘
Rückversicherung	↗	↘	↘

Ausblick laufendes Geschäftsjahr – Zusammenfassende Erwartung



Gebuchte Bruttoprämien	≥ 1,0%
Kapitalanlagerendite	≥ 3,0%
Konzernergebnis	~ 800 Mio. €
Eigenkapitalrendite	> 8,0%
Ausschüttungsquote	35-45%

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 2017 sowie des Prüfers für die prüferische Durchsicht von Zwischenfinanzberichten und Zwischenlageberichten

a)

Abschlussprüfer/Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2017 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 2018

Abschlussprüfungskosten KPMG AG 2016

8,2 Mio. € (2015: 5,6 Mio. €)

Erwartete Prüfungskosten 2017

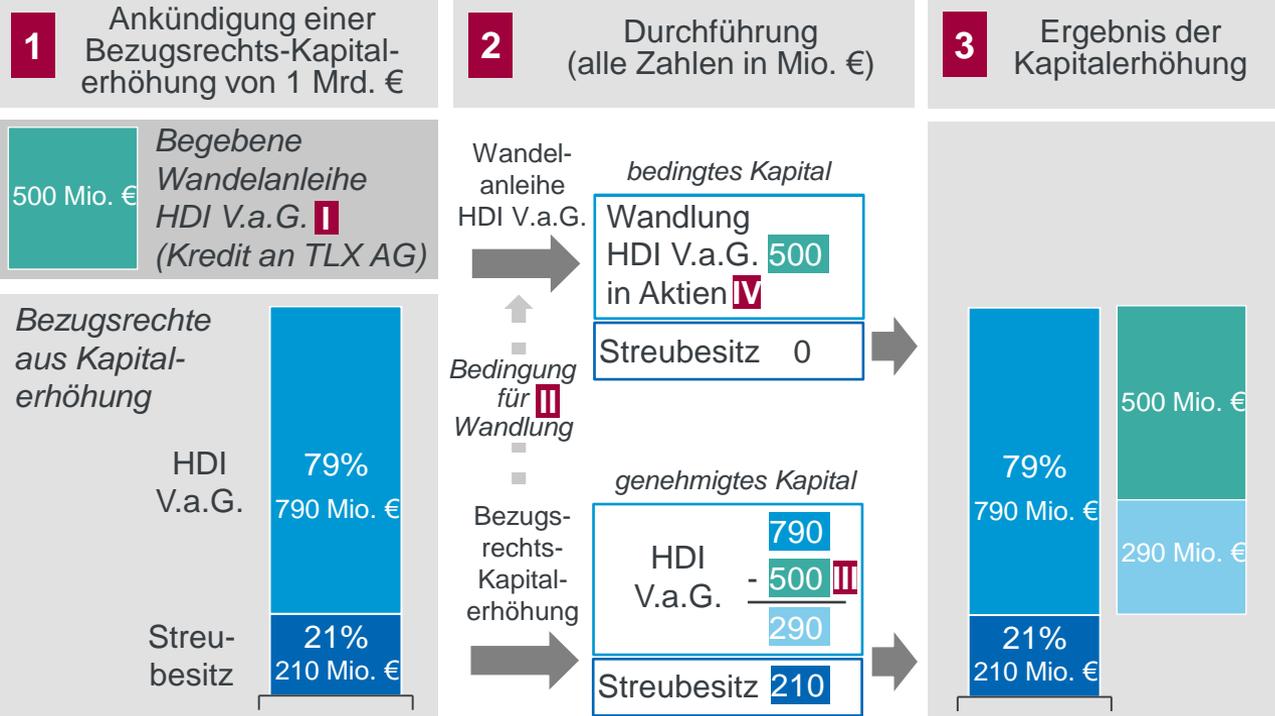
stabil bis leicht rückläufig

Erläuterungen zu TOP 6 - 8

TOP 6	Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien
TOP 7	Ermächtigung zum Einsatz von Derivaten im Rahmen des Erwerbs eigener Aktien und Aufhebung der bisherigen Ermächtigung
TOP 8	Ermächtigung zur Ausgabe von Namensschuldverschreibungen mit bedingten Wandlungspflichten sowie entsprechende Änderung der Satzung (Schaffung eines bedingten Kapitals I)
TOP 9	Ermächtigung zur Ausgabe von Schuldverschreibungen (Wandel- und Optionsanleihen), Gewinnschuldverschreibungen sowie Genussrechten und entsprechende Änderung der Satzung (Schaffung eines bedingten Kapitals II)
TOP 10	Erneuerung des genehmigten Kapitals sowie entsprechende Änderung der Satzung
TOP 11	Möglichkeit zur Verwendung eines Teils des genehmigten Kapitals zur Ausgabe von Aktien an Mitarbeiter sowie entsprechende Änderung der Satzung

Erläuterungen zu TOP 8a) Ermächtigung zur Ausgabe von Namensschuldverschreibungen mit der Möglichkeit zum Ausschluss des Bezugsrechts

Fiktive Beispielrechnung



Erläuterungen

- I Vereinbarung zwischen HDI V.a.G. und Talanx AG vom 21.10. 2016 über eine revolvingierende Kreditlinie, die seitens der Talanx AG in Form von Namensschuldverschreibungen mit bedingter Pflichtwandlung in Anspruch genommen werden kann
- II Eine Bezugsrechts-Kapitalerhöhung ist notwendige Bedingung für die Wandlung
- III Die Wandlung ersetzt die Lieferung von Aktien aus der Bezugsrechts-Kapitalerhöhung, da der HDI V.a.G. auf entsprechende Bezugsrechte in gleicher Höhe verzichtet (siehe Beispiel)
- IV Die Anzahl der aus der Wandlung entstehenden Aktien des HDI V.a.G. ist auf die maximal beziehbare Anzahl Aktien aus der Bezugsrechts-Kapitalerhöhung begrenzt

► Eine Verwässerung der Minderheitenaktionäre ist in jedem Szenario ausgeschlossen

Erläuterungen zu TOP 9 - 11

TOP 6	Ermächtigung zum Erwerb und zur Verwendung eigener Aktien
TOP 7	Ermächtigung zum Einsatz von Derivaten im Rahmen des Erwerbs eigener Aktien und Aufhebung der bisherigen Ermächtigung
TOP 8	Ermächtigung zur Ausgabe von Namensschuldverschreibungen mit bedingten Wandlungspflichten sowie entsprechende Änderung der Satzung (Schaffung eines bedingten Kapitals I)
TOP 9	Ermächtigung zur Ausgabe von Schuldverschreibungen (Wandel- und Optionsanleihen), Gewinnschuldverschreibungen sowie Genussrechten und entsprechende Änderung der Satzung (Schaffung eines bedingten Kapitals II)
TOP 10	Erneuerung des genehmigten Kapitals sowie entsprechende Änderung der Satzung
TOP 11	Möglichkeit zur Verwendung eines Teils des genehmigten Kapitals zur Ausgabe von Aktien an Mitarbeiter sowie entsprechende Änderung der Satzung



Hauptversammlung 2017

Hannover, 11. Mai 2017

Auf Wiedersehen
am 08. Mai 2018

talanx.
Versicherungen. Finanzen.