



Hauptversammlung 2018

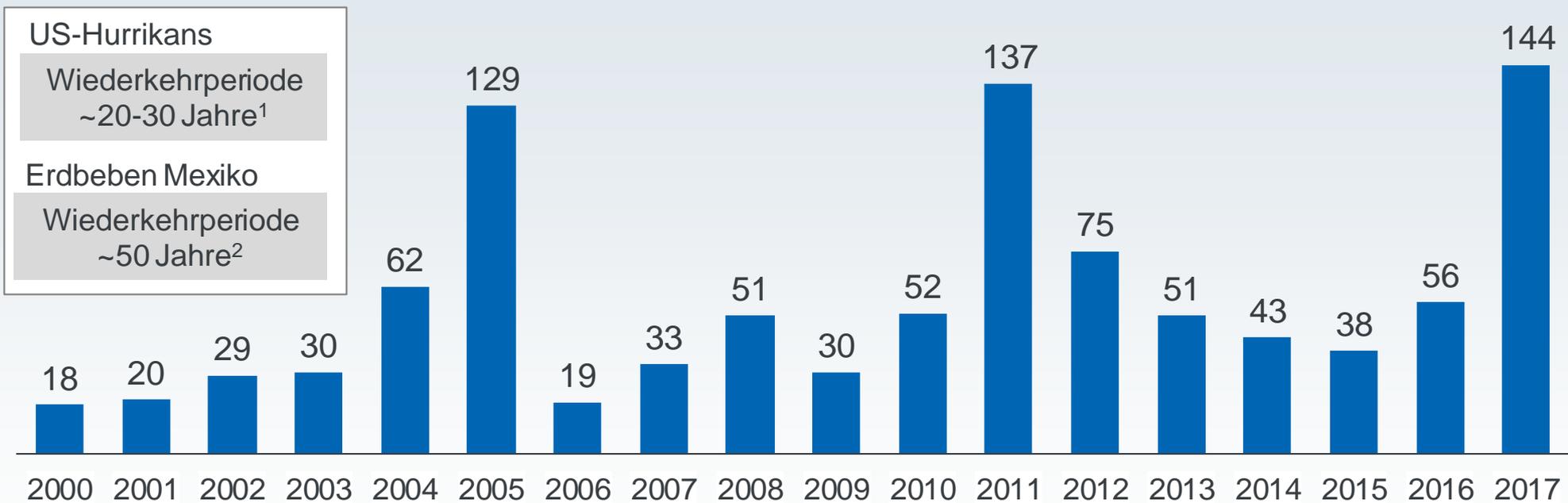
Hannover, 08. Mai 2018

talanx.
Versicherungen. Finanzen.

Vortrag des
Vorstandsvorsitzenden

Ergebnis 2017 – Belastung durch Naturkatastrophen im Markt

Weltweit versicherte Schäden: Alle Naturkatastrophen seit 2000 (in Mrd. USD)



Quelle: AonBenfield „Weather, Climate & Catastrophe Insight, 2017 Annual Report“. Hinweis: Zahl für 2017 stellt Wert zum Jahresende 2017 dar. Änderungen sind möglich

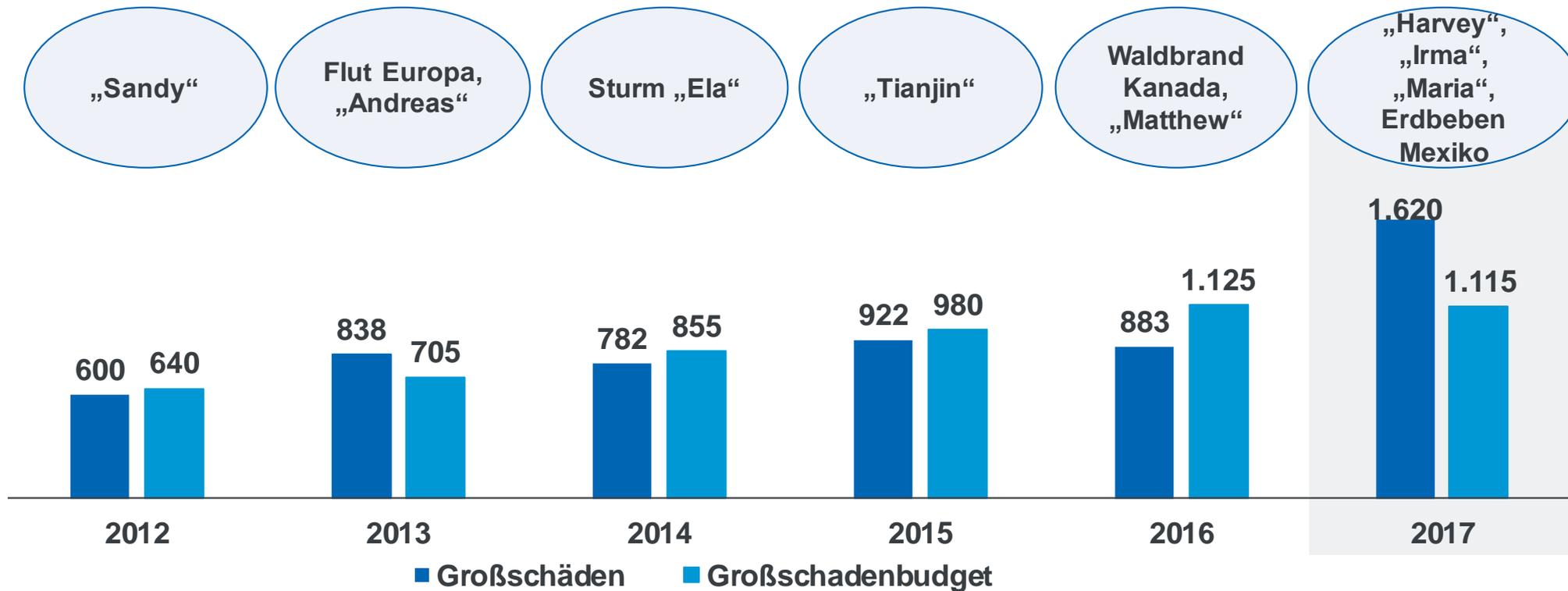
¹ Gemäß internem Modell und in Bezug auf jährliche Verluste des Talanx-Konzerns in dieser Größenordnung im Hinblick auf das Risiko „Atlantischer Hurrikan“

² Gemäß internem Modell und in Bezug auf jährliche Verluste des Talanx-Konzerns in dieser Größenordnung im Hinblick auf das Risiko „Erdbeben Mexiko“

► **Naturkatastrophenschäden in 2017 auf neuem Rekordniveau**

Ergebnis 2017 – Belastung durch Naturkatastrophen bei Talanx

Großschäden vs. Großschadenbudget (in Mio. €)



► 2017 zeigt die mit Abstand höchste Großschadenbelastung seit IPO

Ergebnis 2017 – Eckdaten des Geschäftsjahres (I)

Talanx-Konzern, konsolidiert (IFRS)

Gebuchte Brutto- prämien

33,1 Mrd. € (+6%)

Getrieben durch internationales Privatkundengeschäft sowie Rückversicherung

Kombinierte Schaden-/Kostenquote

100,4% (+4,7%-Pkt.)

Deutlich beeinflusst durch Großschäden (1,6 Mio. €), insb. aufgrund von Naturkatastrophen

Kapitalanlageergebnis

4,5 Mrd. € (+11%)

Höhere Realisate zur Finanzierung der ZZR sowie Aktienverkäufe in der Rückversicherung

► Weiterhin erfolgreicher Ausbau des internationalen Geschäfts

Ergebnis 2017 – Eckdaten des Geschäftsjahres (II)

Talanx-Konzern, konsolidiert (IFRS)

Operatives Ergebnis (EBIT)

1,8 Mrd. € (-22%)

Beeinflusst durch hohen Schadenaufwand in den Segmenten Industrie- und Rückversicherung

Steuern

388 Mio. € (-35%)

Steuerquote bei 23,4%
rd. 4%-Punkte unter
Vorjahr

Konzerngewinn

672 Mio. € (-26%)

Die ursprüngliche
Prognose konnte auf-
grund der Großschäden
nicht erreicht werden

► **Sehr zufriedenstellendes Ergebnis trotz außerordentlicher Schadenlast**

Ergebnis 2017 – Eckdaten des Geschäftsjahres (III)

Talanx-Konzern, konsolidiert (IFRS)

Ergebnis je Aktie

2,66 € (-25%)

Analog des Konzerngewinns sinkt das Ergebnis je Aktie

Eigenkapital (vor Minderheiten)

8,8 Mrd. € (-2,2%)

Eigenkapital sinkt um 200 Mio. € aufgrund von Bewertungseffekten

Eigenkapitalrendite

7,5% (-2,9%-Pkt.)

Mindestrenditeziel 750 Bp über Bunds (8,3%)

► **Mindestrenditeziel nicht ganz erreicht – dennoch attraktive Kapitalrendite**

Ergebnis & Ereignisse 2017 – Industrieversicherung

Großschäden aus Naturkatastrophen belasten Ergebnisbeitrag signifikant



Bruttoprämien steigen um 4% auf 4,5 Mrd. €, getrieben durch Auslandsgeschäft

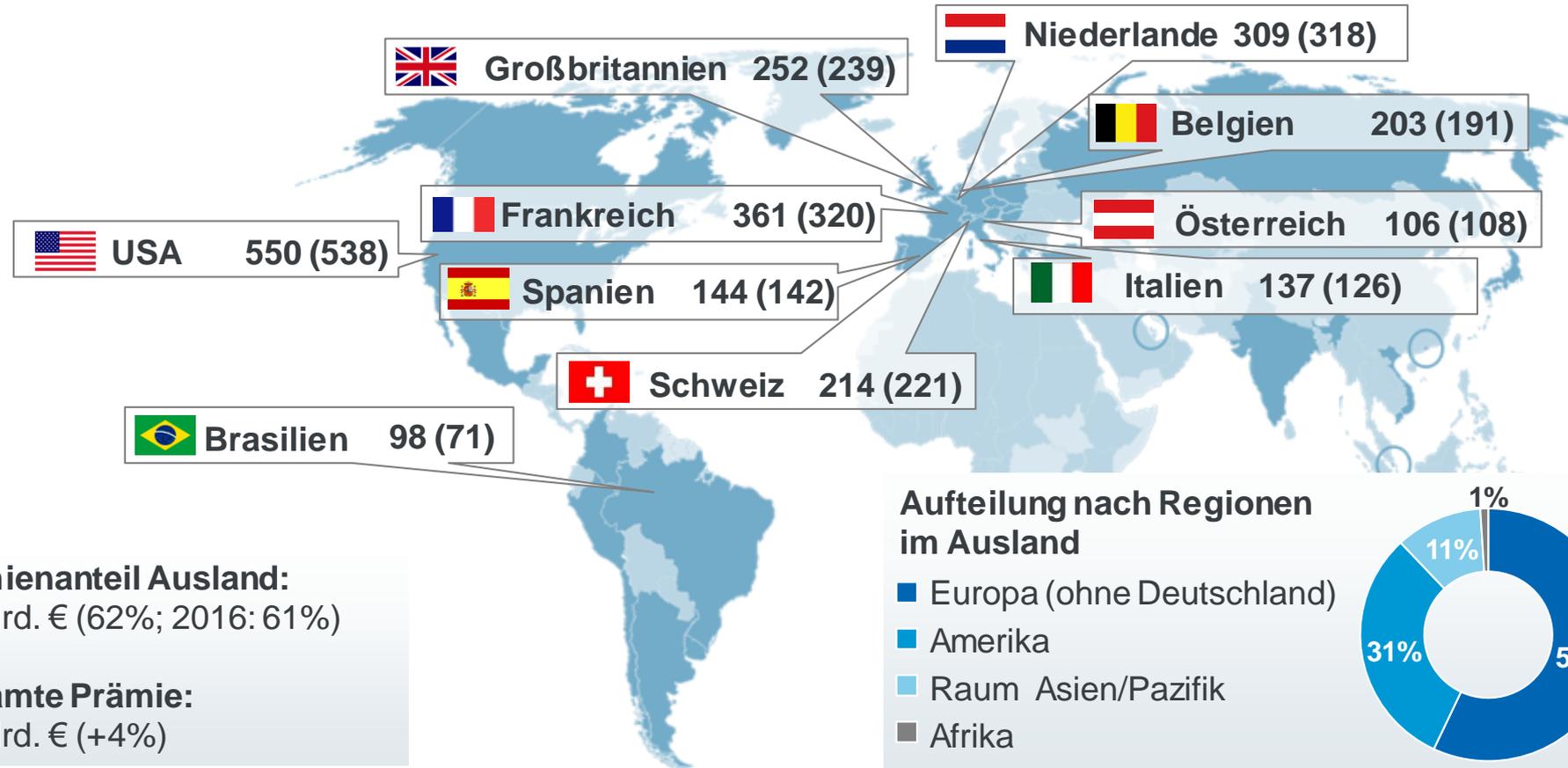
Der Selbstbehalt steigt strategiekonform auf 55,2% (53,4%)

Schaden-/Kostenquote mit 108,5% (96,8%) beeinflusst durch Großschäden

Das EBIT geht um 64% auf 109 Mio. € zurück

Ergebnis & Ereignisse 2017 – Industrieversicherung

Top 10 nach Bruttoprämien in Mio. € (Vergleichswert Geschäftsjahr 2016 in Klammern)



Prämienanteil Ausland:
2,8 Mrd. € (62%; 2016: 61%)

Gesamte Prämie:
4,5 Mrd. € (+4%)

Ergebnis & Ereignisse 2017 – Privat- und Firmenversicherung Deutschland

Beitrag zum Konzernergebnis deutlich über Vorjahr



Die Bruttoprämien sinken gegenüber Vorjahr um 3% auf 6,1 Mrd. €

Planmäßiger Rückgang in Einmalbeiträgen und im traditionellen Lebensgeschäft

Schaden-/Kostenquote bereinigt um Investitionen durch KuRS bei 98,6%

Das EBIT liegt mit 137 Mio. € deutlich über Vorjahr (90 Mio. €)

Ergebnis & Ereignisse 2017 – Privat- und Firmenversicherung Deutschland

Projekt KuRS

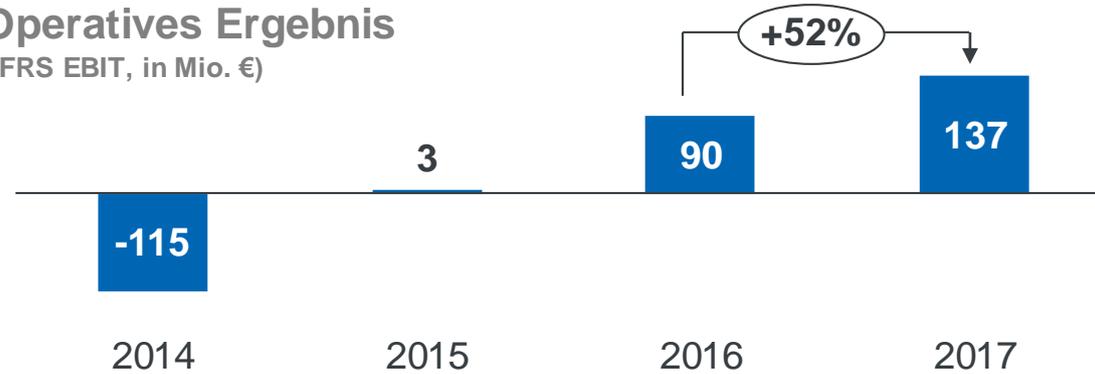
KuRS
Die Zukunft sichern.
2015 >> 2021

Investition
inkl.
Voyager4Life
~ 420 Mio. €

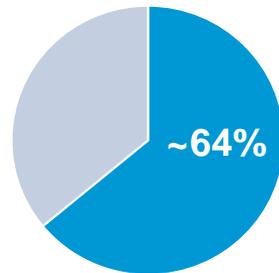
Anzahl
Projekte
~ 200

Kosten-
ersparnis
~ 240 Mio. €

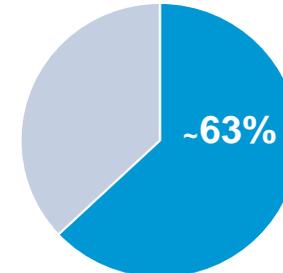
Operatives Ergebnis (IFRS EBIT, in Mio. €)



Bereits investiert (von ~ 420 Mio. €; Stand 2017)



Bereits eingespart (von ~240 Mio. €; Stand 2017)



Ursprünglich geplante
Einsparung bis 2017:
40%

Ergebnis & Ereignisse 2017 – Privat- und Firmenversicherung International

Alle Kernmärkte tragen zum Wachstum bei



Die Bruttoprämien steigen deutlich um 11% auf 5,5 Mrd. €

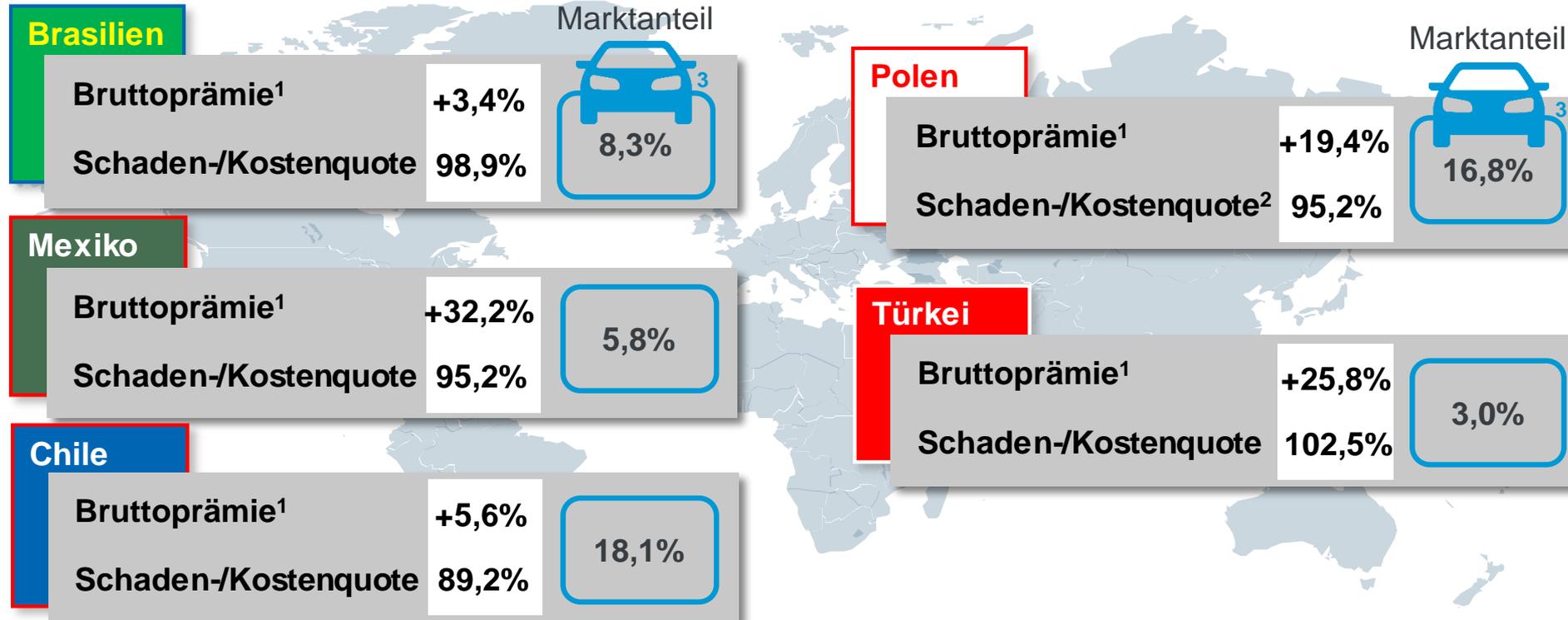
Die Schaden-/Kostenquote verbessert sich um 1,2%-Punkte auf 95,3% (96,5%)

Übernahme der Generali Colombia Seguros zum weiteren Ausbau des Geschäfts in Lateinamerika

Das EBIT steigt deutlich um 12,7 % auf 240 (213) Mio. €

Ergebnis & Ereignisse 2017 – Privat- und Firmenversicherung International

Überblick über die Kernmärkte

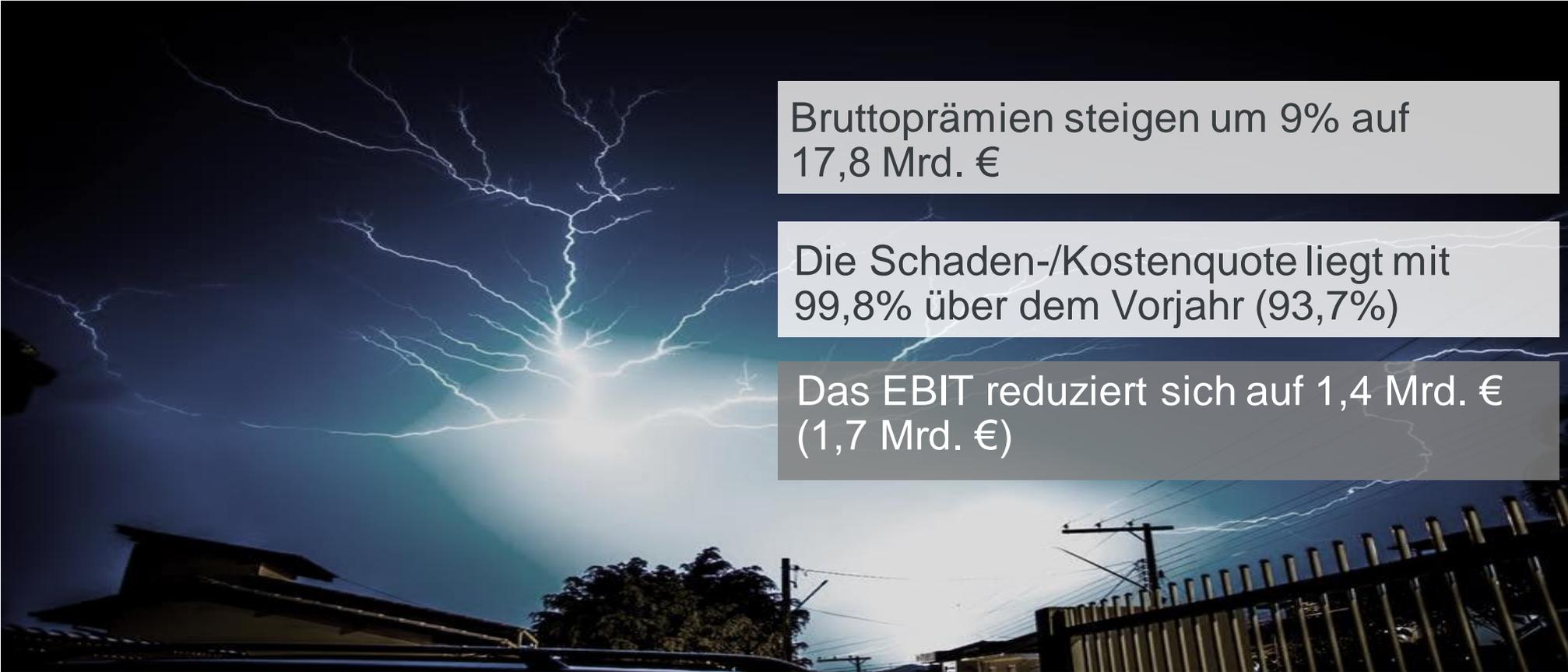


1 in lokaler Währung 2 Sachgeschäft Warta

3 Marktanteil Krafffahrt 9M 2017, Quellen: Polish KNF, Turkish TSB, Brazilian Siscorp, Mexican AMIS, Chilean AACH

Ergebnis & Ereignisse 2017 – Rückversicherung

Zufriedenstellendes Ergebnis trotz hoher Schäden aus Naturkatastrophen



Bruttoprämien steigen um 9% auf
17,8 Mrd. €

Die Schaden-/Kostenquote liegt mit
99,8% über dem Vorjahr (93,7%)

Das EBIT reduziert sich auf 1,4 Mrd. €
(1,7 Mrd. €)

Ergebnis & Ereignisse 2017 – Konzernfunktionen

Solvency-II-Start gut gemeistert



Erstmalige Veröffentlichung von
detaillierten SFCR Berichten

Solvency-Quoten aller deutschen
Lebensversicherer Ende 2017 ohne
Übergangsmaßnahmen über 100%

Auflegung eines EMTN-Programms mit
einem Volumen von 3 Mrd. € und
Emission einer 750 Mio. € Hybrid-Anleihe

Ergebnis & Ereignisse 2017 – Kapitalanlagen

Talanx baut ihre Investitionsaktivitäten im Bereich Infrastruktur weiter aus



Talanx beteiligt sich an Finanzierung des Offshore-Windparks Borkum Riffgrund 2 als Lead Investor

Fremdkapitalinvestment in Höhe von 175 Mio. € in die zwei größten Betreiber von Stromverteilnetzen in Finnland

Die selbst verwalteten Kapitalanlagen betragen 107,9 Mrd. € (+0,7%), davon rd. 2 Mrd. € in alternativen Investments

Ergebnis & Ereignisse 2017 – Nachhaltigkeit

Talanx in Nachhaltigkeitsindex FTSE4Good aufgenommen

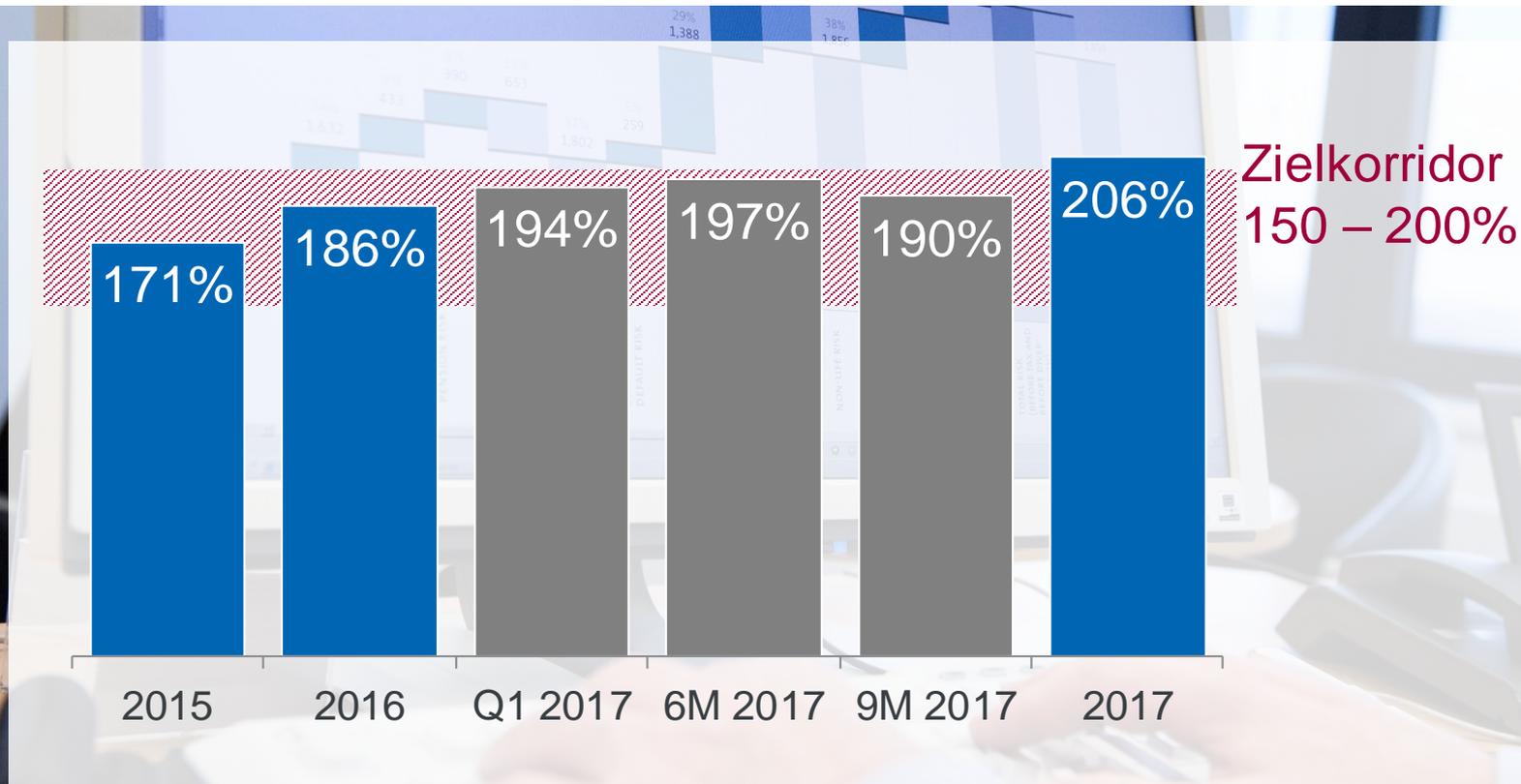


Die Talanx AG ist 2017 in die Indexserie FTSE4Good aufgenommen worden. Diese erfasst Unternehmen, die sich durch ein starkes Engagement in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung auszeichnen

Auf Grundlage des UN Global Compact und dessen zehn Prinzipien verantwortungsvollen Handelns erfolgt ein Screening der Kapitalanlagen. Der Abbau nicht angemessener Investitionen wurde im vergangenen Geschäftsjahr vorangetrieben

Ergebnis 2017 – Eigenkapitalausstattung & Solvabilität (I): Status

Die Talanx bewegt sich mit der Solvency-II-Quote im bzw. über Zielkorridor



Ergebnis 2017 – Eigenkapitalausstattung & Solvabilität (II): Stressszenarien

Erdbeben in den USA (New Madrid Seismic Zone)

- Großschäden für HDI Global SE und Hannover Rück SE summieren sich potenziell auf ca. 10,7 Mrd. Euro brutto
- Ausfall einiger US-Versicherer
- Intervention der Federal Reserve zur Stabilisierung des Kapitalmarkts

Solvenzquote Talanx-Gruppe
ohne Übergangsmaßnahmen

~ 140 Prozent



Weltweite Pandemie

- Fokus auf Rückversicherung
- Anstieg von Sterblichkeit und Erkrankungen
- Auswirkungen auf Volkswirtschaften

> 150 Prozent



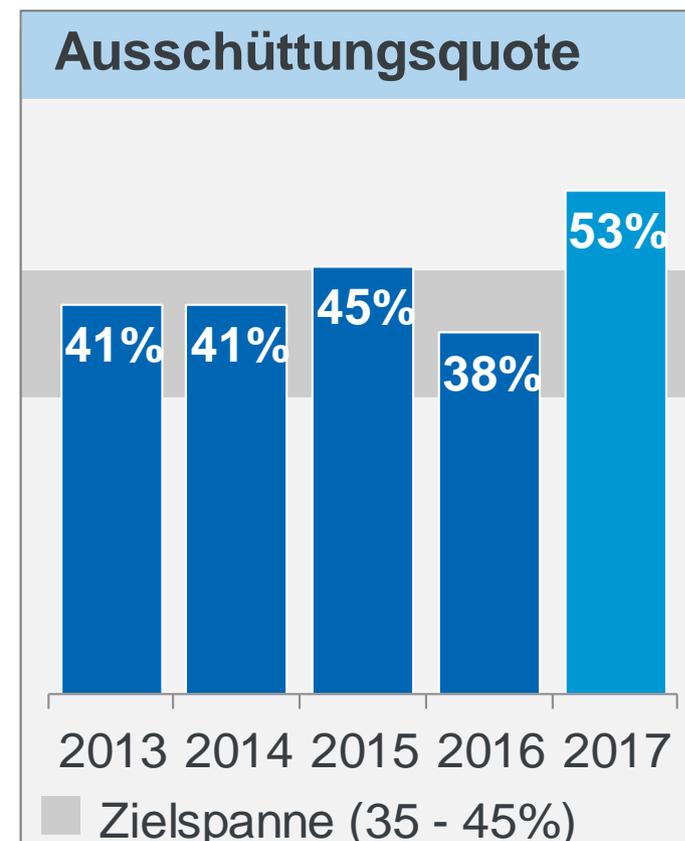
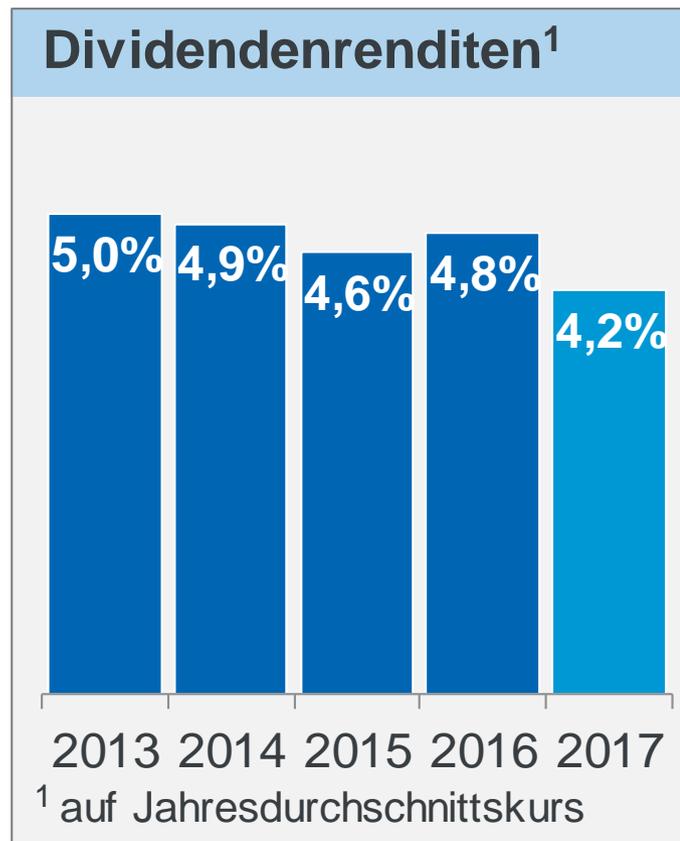
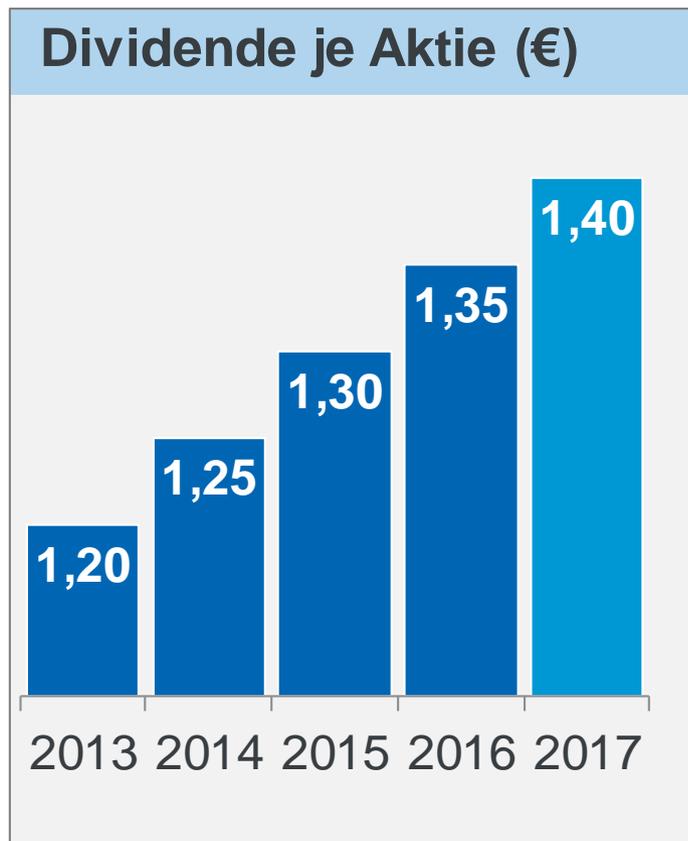
Austritt Italiens aus der Euro-Zone

- Fall des risikolosen Zinses
- Wiedereinführung der Lira mit deutlicher Abwertung
- Krise erfasst Bankensektor

~ 120 Prozent



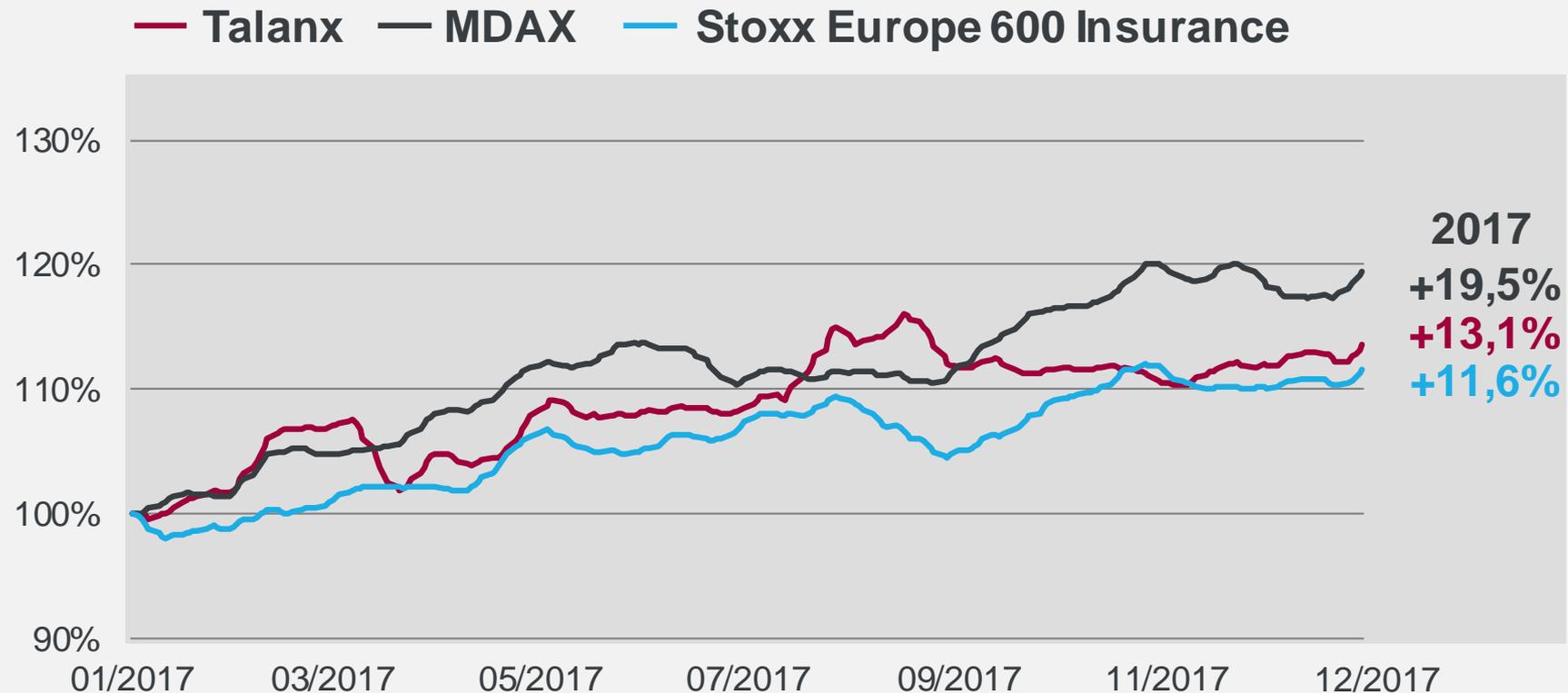
Ergebnis 2017 - Dividendenvorschlag



► **Kontinuierliche Erhöhung der Dividende seit Börsengang (2012: 1,05 €)**

Die Talanx-Aktie – ein solides Investment

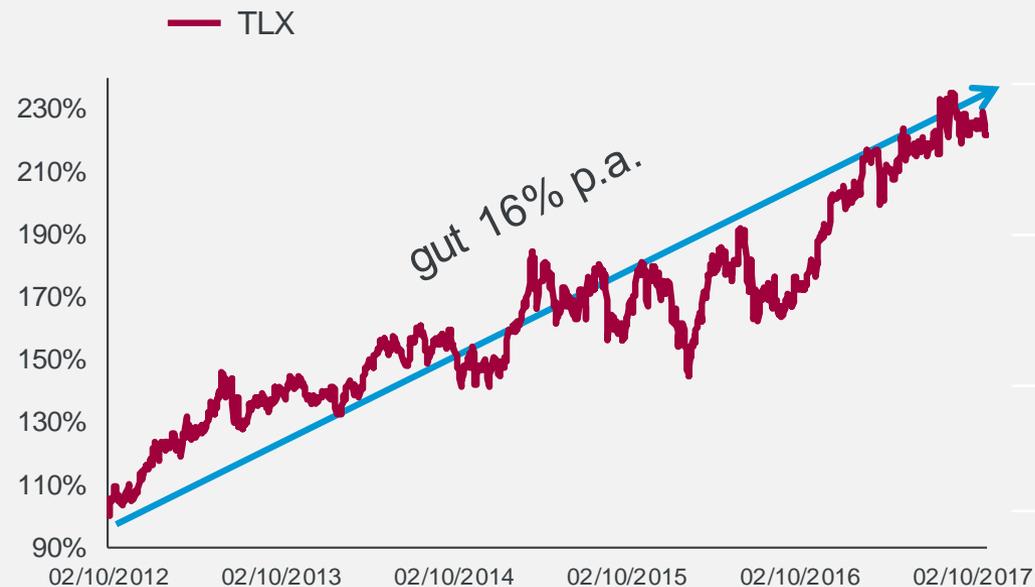
Aktienkurs im Jahr 2017 (Indizes rückbasiert)



Aktienkursentwicklungen inkl. reinvestierte Dividenden

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

Performance der Talanx-Aktie seit Börsengang



In Mio. €

31.12.2017

Marktkapitalisierung
31.12.2017

8.613

Marktkapitalisierung zum
Börsengang

./. 4.623

Dividendenausschüttung

+ 1.554

Wertsteigerung seit IPO

5.544

► Rendite seit Börsengang gut 16% p.a.

Herausforderungen & Chancen – Digitalisierung (I)

Initiativen

1



Maschinelles Lernen

2



Verhaltensökonomik

3



Spracherkennung

Fokus

Preissetzung und Schadenbearbeitung verbessern sich fortlaufend durch maschinelles Lernen

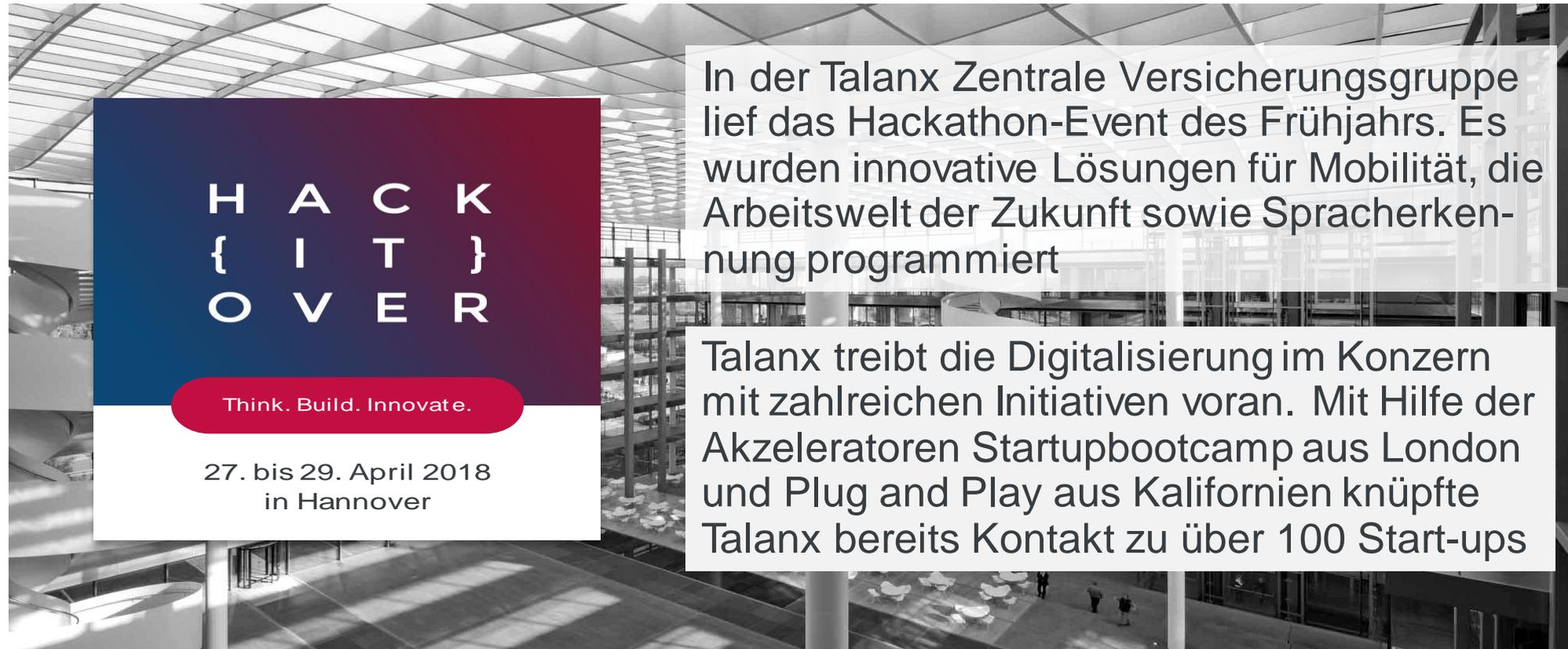
Stärkere Berücksichtigung der Zahlungsbereitschaft von Kunden, insb. in der KfZ-Versicherung

Stimm- und Textroboter als effiziente und effektive Schnittstelle zum Kunden

► Bündelung von Ressourcen, um Chancen bestmöglich zu nutzen

Herausforderungen & Chancen – Digitalisierung (II)

Talanx treibt das Thema Digitalisierung weiter voran



Ausblick laufendes Geschäftsjahr – Zusammenfassende Erwartung



Gebuchte Bruttoprämien	> 2,0%
Kapitalanlagerendite	≥ 3,0%
Konzernergebnis	~ 850 Mio. €
Eigenkapitalrendite	~ 9,0%
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 2018 sowie des Prüfers für die prüferische Durchsicht von Zwischenfinanzberichten und Zwischenlageberichten

a)

Abschlussprüfer/Konzernabschlussprüfer für das Geschäftsjahr 2018 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 2019

Abschlussprüfungskosten KPMG AG 2017

9,3 Mio. € (2016: 8,2 Mio. €)

Erwartete Prüfungskosten PWC 2018

7,4 Mio. €

The logo for KPMG, consisting of the letters 'KPMG' in a bold, blue, sans-serif font. Above the letters are four small, empty square boxes.



The logo for PWC, featuring the letters 'pwc' in a bold, black, sans-serif font. To the right of the letters is a stylized graphic of three stacked squares in shades of orange and red.

Hauptversammlung 2018

Hannover, 08. Mai 2018



talanx.
Versicherungen. Finanzen.