



**talanx.**  
Insurance. Investments.

## Frankfurter Aktienforum

Frankfurt, 18. Dezember 2017  
Carsten Werle, Leiter Investor Relations

## Woher kommen wir?

### Vom Versicherungsverein der Eisen- und Stahlindustrie zum globalen Konzern



1903 Gründung als „Haftpflichtverband der Eisen- und Stahlindustrie“

1953 Beginn des Privatkundengeschäfts

1966 Aufbau eigener Rückversicherung

1994 IPO der Hannover Rück

2006 Kauf des Gerling-Konzerns

2012 IPO der Talanx

2016: vier Geschäftsbereiche, aktiv in 150 Ländern, gut 31 Mrd. € Bruttoprämien, 107 Mrd. € selbstverwaltete Kapitalanlagen, 907 Mio. € Konzernergebnis

# Wie treten wir am Markt auf?

## Erfolgreich mit der Mehrmarken-Strategie - Talanx für den Kapitalmarkt

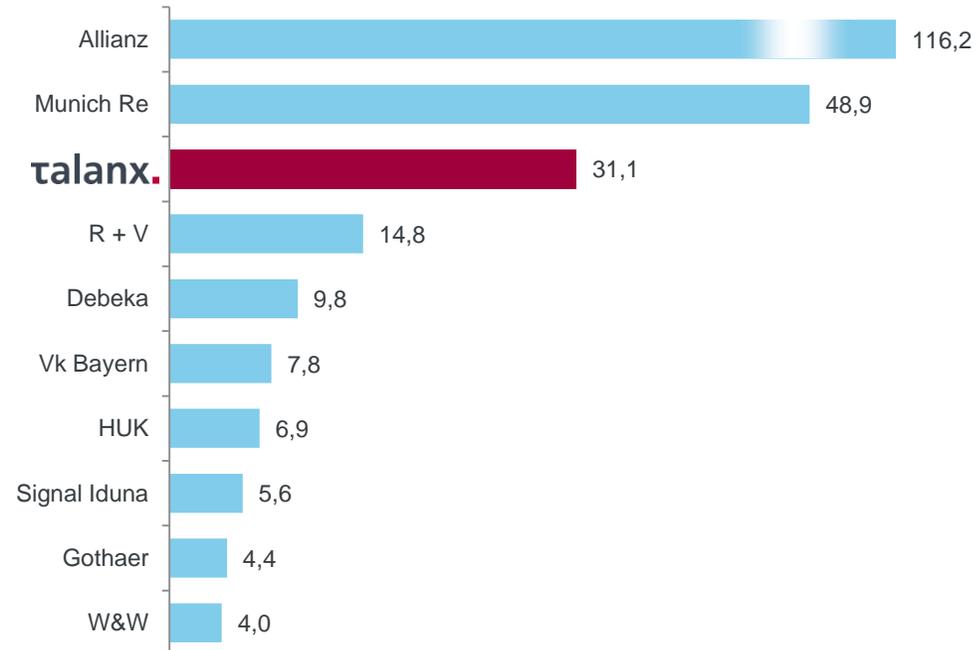


# Wo stehen wir heute?

## Unter den größten europäischen Versicherungskonzernen

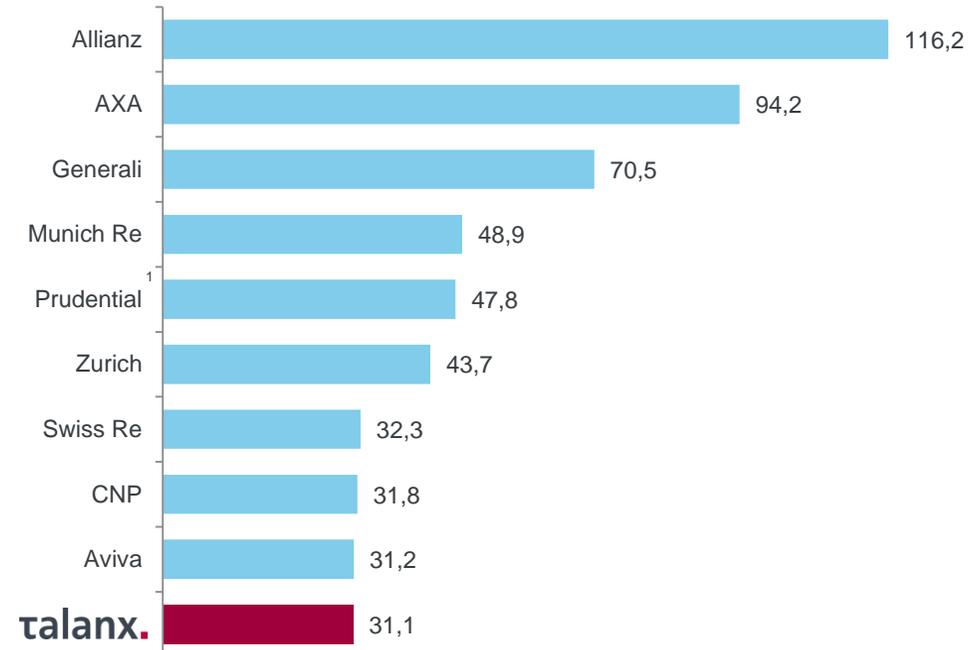
### Top 10 Versicherer Deutschland

nach Bruttoprämien (2016, Mrd. EUR)



### Top 10 Versicherer Europa

nach Bruttoprämien (2016, Mrd. EUR)



<sup>1</sup> verdiente Bruttoprämien  
Quelle: Unternehmensberichte

# Haben wir unsere Finanzziele bislang erreicht?

## Kontinuierliche Ergebnisentwicklung seit Börsengang

Kapitalanlagerendite



**2016 Ausblick** Kapitalanlagerendite von mind. 3,0%

Bruttoprämien-Wachstum (in Mrd. EUR)



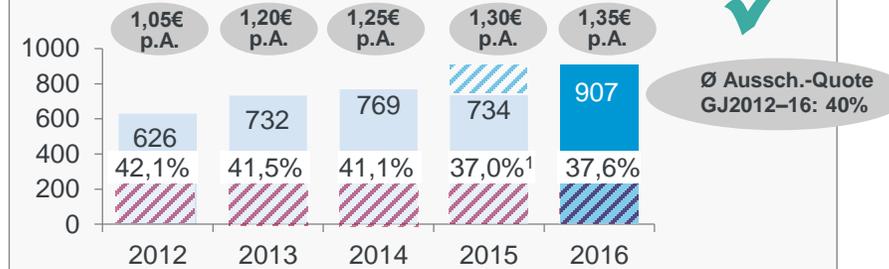
**2016 Ausblick** Bruttoprämien stabil

Eigenkapitalrendite



**2016 Ausblick** Eigenkapitalrendite größer 8,5%

Konzernergebnis und Ausschüttung (in Mio. EUR)



**2016 Ausblick** Konzernergebnis ≥ €750m; Ausschüttung 35-45%

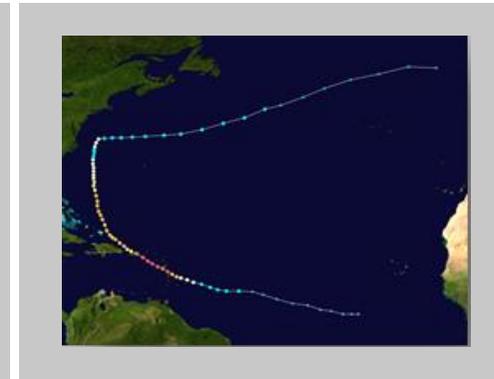
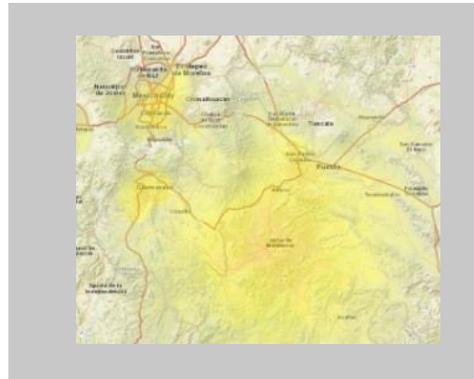
Anmerkung: Zahlen wurden adjusted auf Basis von IAS8

<sup>1</sup> Ohne Goodwill-Abschreibung in der Lebensversicherung Deutschland in Höhe von 155 Mio. EUR im zweiten Quartal

■ Ausschüttungsquote  
■ Anpassung durch Goodwill-Abschreibung

# Was bedeuten die Naturkatastrophen in 2017?

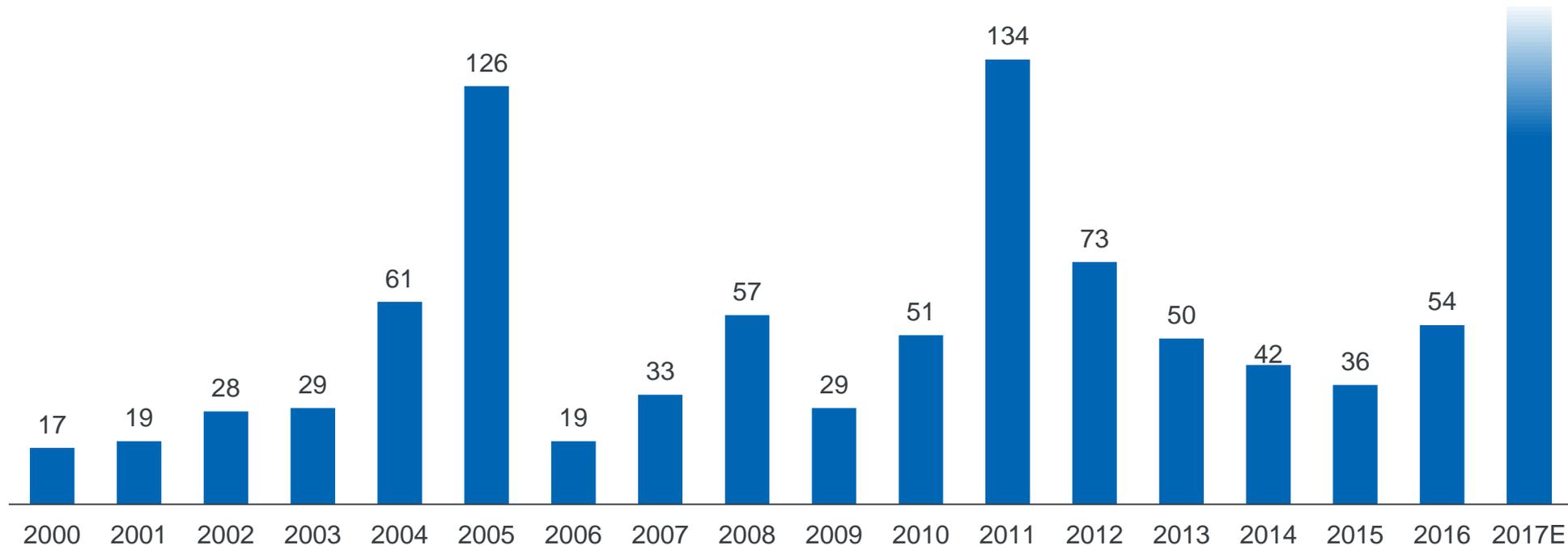
Harvey, 26 Aug – 1 Sept 2017		Irma, 06-12 Sept 2017		Erdbeben Mexiko, 19 Sept 2017		Maria, 18-25 Sept 2017	
Landfall	<b>Texas</b>	Landfall	<b>Florida</b>	Location	<b>Puebla</b>	Landfall	<b>Puerto Rico</b>
Kategorie	<b>4 (bei Landfall)</b>	Kategorie	<b>4 (bei Landfall)</b>	Stärke	<b>7.11</b>	Kategorie	<b>5 (bei Landfall)</b>
Gesamtschaden	<b>~ 53-90 Mrd. USD</b>	Gesamtschaden	<b>~ 62 Mrd. USD</b>	Gesamtschaden	<b>n/a</b>	Gesamtschaden	<b>~ 45-95 Mrd. USD</b>
Schaden Talanx	<b>71 Mio. EUR (erw.)</b>	Schaden Talanx	<b>45 Mio. EUR (erw.)</b>	Schaden Talanx	<b>39 Mio. EUR (erw.)</b>	Schaden Talanx	<b>42 Mio. EUR (erw.)</b>
Vorrangig betroffene Industrie	<b>Chemie und Raffinerien</b>	Vorrangig betroffene Industrie	<b>Infrastruktur</b>	Vorrangig betroffene Industrie	<b>Auto-Hersteller und - Zulieferer</b>	Vorrangig betroffene Industrie	<b>Pharmazie und Infrastruktur</b>



Quelle: Talanx

# Wie außergewöhnlich ist die Großschaden-Erfahrung 2017?

## Globale Versicherungsschäden aus Naturkatastrophen seit 2000 (in Mrd. USD)



Quelle: AonBenfield 2016 Annual Global Climate and Catastrophe Report; 2017: Schätzungen Hannover Rück

**► Großschäden in 2017 könnten sogar die Spitzenjahre 2005 und 2011 übersteigen**

## Was bedeutet dies für unseren Ausblick 2017<sup>1</sup>?

■ Bruttoprämien	▶	>4%
■ Kapitalanlagerendite	▶	≥3.0%
■ Konzernergebnis	▶	~650 Mio. EUR
■ Eigenkapitalrendite	▶	~7.5%
■ Dividenden-Ausschüttungsquote	▶	35-45% <sup>2</sup> Zielband

**Hinweis:**  
Die Ziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden im Rahmen der Erwartungen bleiben und an den Währungs- und Kapitalmärkten keine Verwerfungen auftreten.

<sup>1</sup> Die Ziele basieren auf der Annahme, dass ein Quartals-Großschadenbudget für Q4 2017 zur Verfügung steht.

<sup>2</sup> Eine Dividendenzahlung mindestens auf Höhe des Vorjahresniveaus ist aus heutiger Sicht gewährleistet.

## Und für unseren Ausblick 2018?<sup>1</sup>

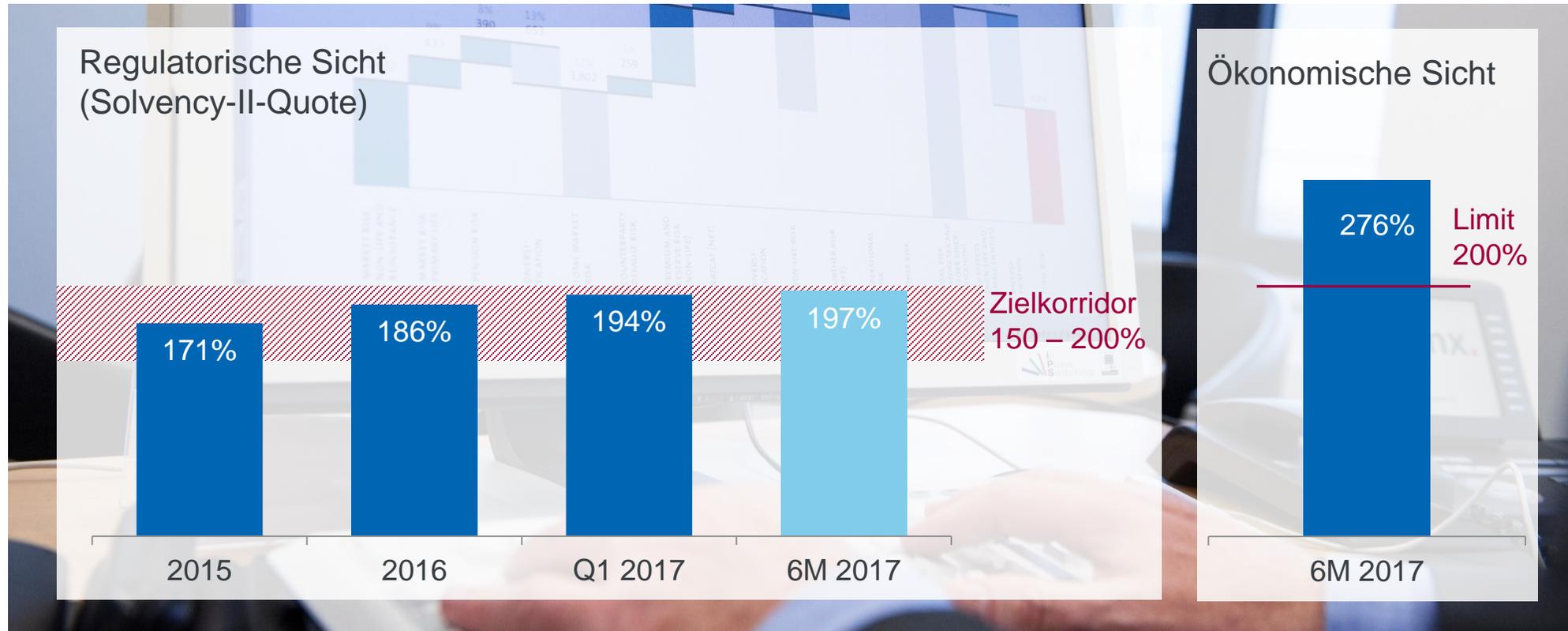
■ Bruttoprämien	▶	$\geq 2\%$
■ Kapitalanlagerendite	▶	$\geq 3.0\%$
■ Konzernergebnis	▶	~850 Mio. EUR
■ Eigenkapitalrendite	▶	~9.0%
■ Dividenden-Ausschüttungsquote	▶	35-45% Zielband

**Hinweis:**  
Die Ziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden im Rahmen der Erwartungen bleiben und an den Währungs- und Kapitalmärkten keine Verwerfungen auftreten.

<sup>1</sup> Die Ziele basieren auf einem Großschadenbudget in Höhe von 300 Mio EUR (2017: 290 Mio. EUR) in der Erstversicherung. Das Großschadenbudget in der Rückversicherung liegt unverändert bei 825 Mio EUR

# Wie ist die Eigenkapitalposition der Gruppe?

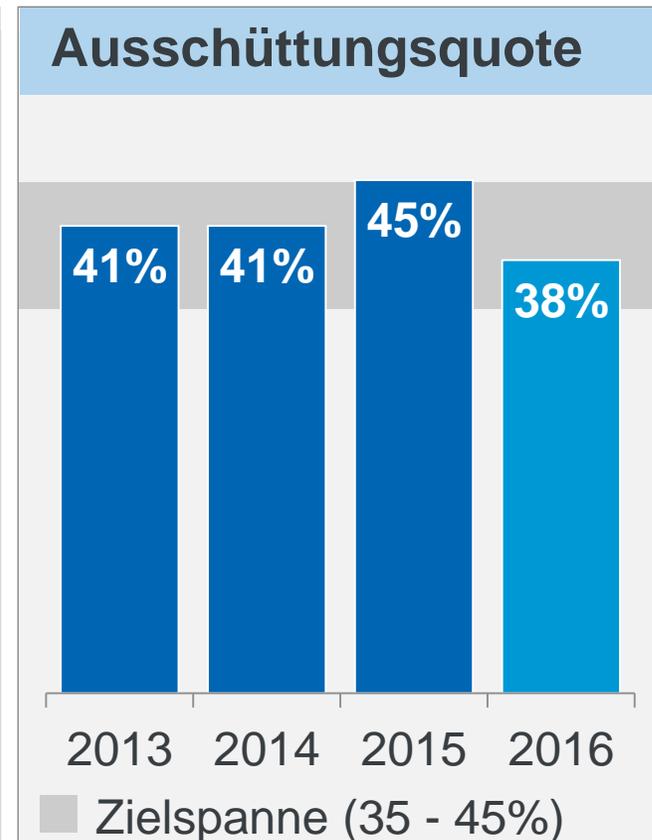
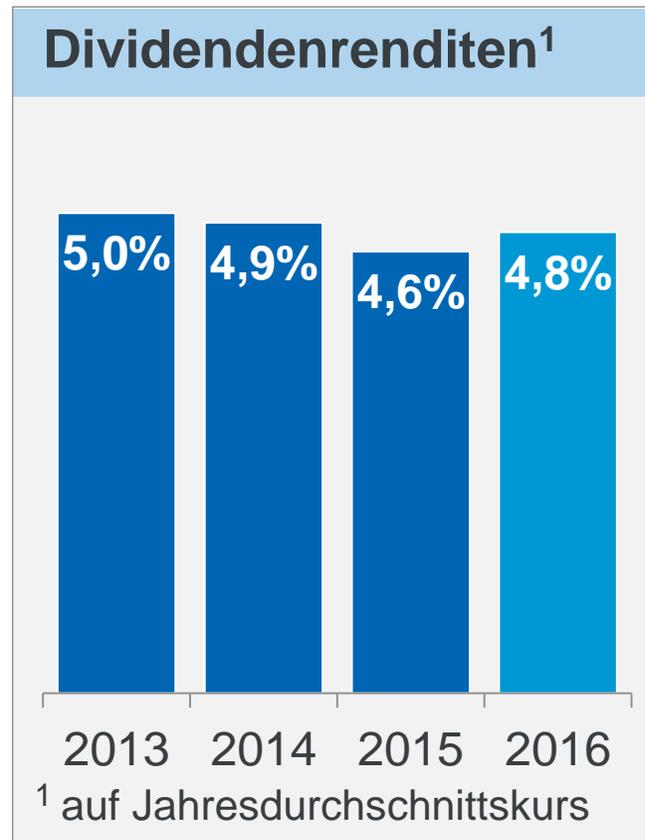
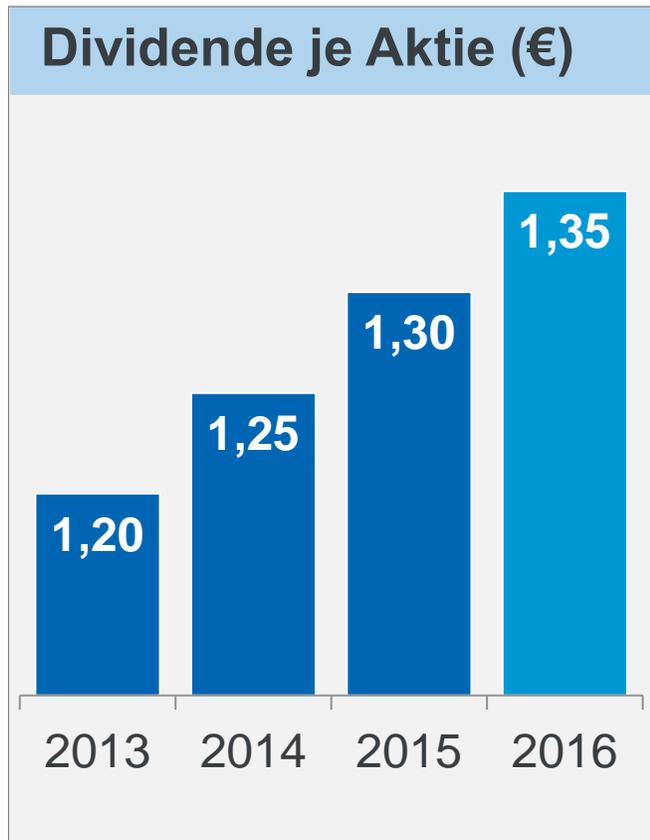
## Die Solvency-II-Quote bewegt sich innerhalb des Zielkorridors



Die dargestellte Solvency-II-Quote für den HDI V.a.G. als regulierter Einheit ist vor Anwendung genehmigter Übergangsmaßnahmen. Inklusive Übergangsmaßnahmen lag die Quote zum Stichtag per 30.06.2017 bei 243% (GJ 2016 236%).

# Wie partizipiert der Aktionär? - Dividende

## Kontinuierliche Steigerung der Dividendenausschüttung seit Börsengang



# Wie partizipiert der Aktionär? – Wertsteigerung seit IPO

## Rund 17% jahresdurchschnittliche Performance seit Börsengang

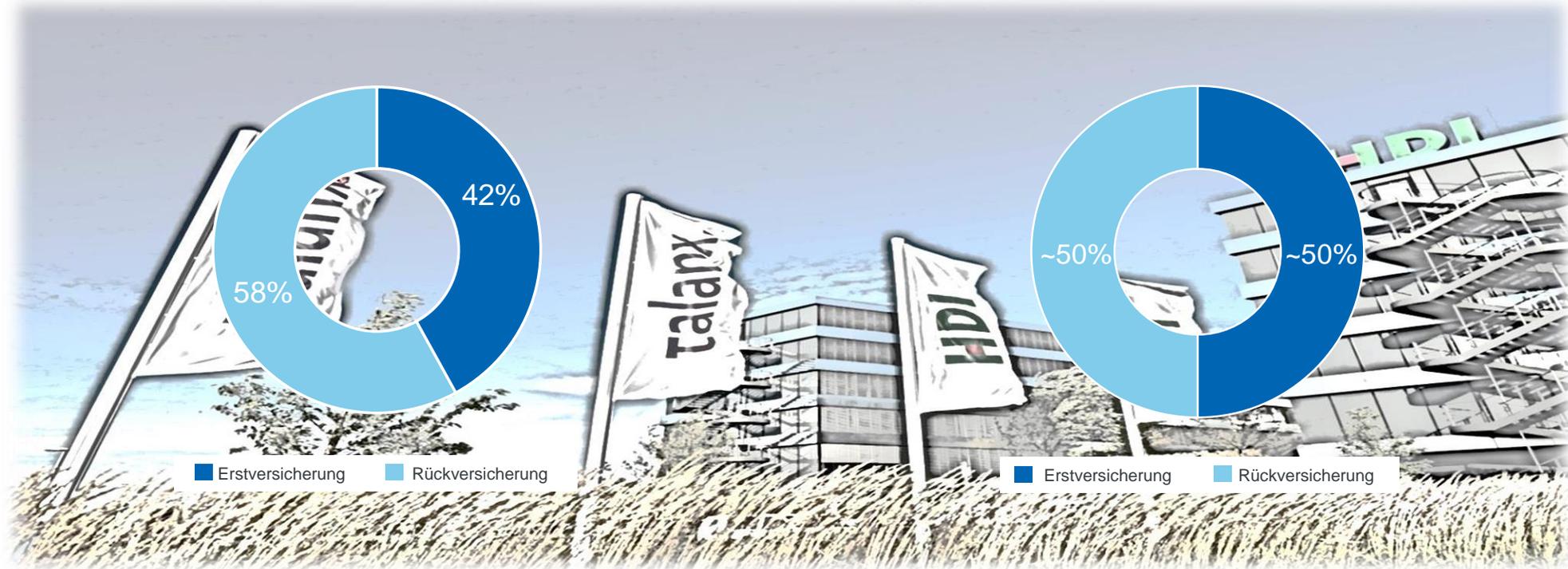


Was ist unser Antrieb für die kommenden Jahre?

## Ausgeglichenes Ergebnis durch Fortschritte in der Erstversicherung

Operatives Ergebnis (EBIT) 2016<sup>1</sup>

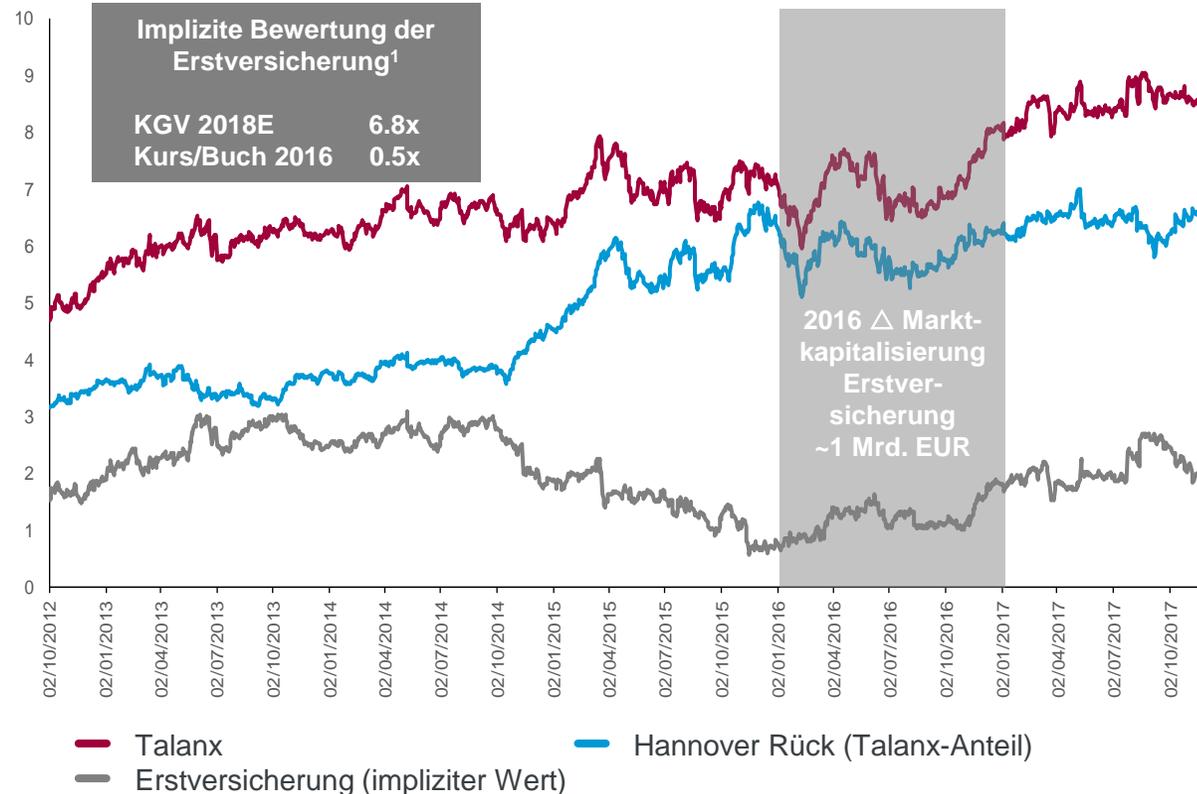
Angestrebt bis 2021<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Bereinigt um den 50,2%-Anteil an der Hannover Rück

# Wo setzen wir an?

## Bewertung der Erstversicherung verbessert, aber unterdurchschnittlich



<sup>1</sup> In dieser Analyse umfasst die Erstversicherung die Konzernfunktionen und die Konsolidierung. Aktienkurse und Berechnung zum Stichtag 8. Dezember 2017

### 1 Industrierversicherung

- Profitabilisierung ausgewählter Portfolien
- Forcieren ausländischen Wachstums
- Prozess-Exzellenz

### 2 Internationales Privatkundengeschäft

- weiteres, fokussiertes Wachstum
- Innovationsführerschaft

### 3 Deutsches Privatkundengeschäft

- konsequenter Risikoabbau im Lebengeschäft
- Profitabilisierung im Schaden/Unfall-Geschäft
- besonderes Augenmerk auf IT/Digitalisierung

# Was machen wir im Bereich Nachhaltigkeit? – Ein prominentes Beispiel

## Energiegewinnung p.a. in 2015: ~ 560 GWh

- 2015 konnten wir die Privathaushalte einer Stadt in der Größe von Kiel mit Strom aus Windkraft versorgen
- Zu diesem Zeitpunkt sechs Windparks mit einer Kapazität von ~220 MW



## Energiegewinnung p.a. in 2017: ~1.700 GWh

- Heute haben wir unsere Produktion nahezu verdreifacht und könnten die Privathaushalte in Frankfurt mit Strom versorgen
- Die heutige Kapazität liegt bei ~575 MW



Die Finanzierung Borkum Riffgrund 2 wird zu zusätzlichen 55 MW/200 GWh führen (anteilig)

▶ Mit der derzeitigen Windkapazität von ~575 MW liegt Talanx unter den großen Anbietern erneuerbarer Energie

# Wie bereiten wir uns auf technologische Veränderungen vor?

## Kontinuierliche Umsetzung der Innovations- und Digitalisierungsstrategie



## Welche Überlegungen könnten für die Talanx sprechen?

Globale Versicherungsgruppe mit starken Wurzeln in Deutschland

Führender und erfolgreicher Partner für professionelle Kunden (B2B)

Langfristige Wertgenerierung durch konzernübergreifende Synergien

Profitabilitäts-Initiativen in der Industrieversicherung und der Privat- und Firmenversicherung  
Deutschland auf den Weg gebracht

Fokus auf Versicherungsrisiken statt auf Investment-Risiken

Zielrating "AA" im Kapitalmodell von Standard & Poor's

Ziel einer Dividendenausschüttung von 35-45% des IFRS-Konzernergebnis

# Finanzkalender und Kontakte

**19. März 2018**

Geschäftsbericht 2017

**08. Mai 2018**

Hauptversammlung 2018

**11. Mai 2018**

Quartalsmitteilung zum  
31. März 2018

**13. August 2018**

Zwischenbericht zum  
30. Juni 2018



Von links nach rechts: Alexander Grabenhorst (*Equity & Debt IR*), Anna Färber (*Team-Assistentin*), Carsten Werle (*Leiter IR*), Wiebke Großheim (*Roadshows & Konferenzen, IR Webseite*), Hannes Meyburg (*Ratings*); Alexander Zessel (*Ratings*), Marcus Sander (*Equity & Debt IR*); nicht auf dem Bild: Nicole Tadge (*Strategische IR & Projekte*)

**Talanx AG**

Riethorst 2

30659 Hannover

0511 / 3747 - 2227

ir@tal anx.com

## Hinweis zu Zukunftsaussagen

Diese Präsentation enthält zukunftsbezogene Aussagen, die auf gewissen Annahmen, Erwartungen und Einschätzungen des Managements der Talanx AG (die „Gesellschaft“) beruhen oder aus externen Quellen übernommen wurden. Diese Aussagen unterliegen daher gewissen bekannten oder unbekanntem Risiken und Unwägbarkeiten. Es gibt verschiedene Faktoren, von denen sich viele der Kontrolle der Gesellschaft entziehen, welche Einfluss auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, ihre Geschäftsstrategie, ihr Geschäftsergebnis, ihre Geschäftsentwicklung und ihre Performance haben. Sollten einer oder mehrere dieser Faktoren oder Risiken oder Unwägbarkeiten tatsächlich eintreten, so könnten die tatsächlich erzielten Geschäftsergebnisse der Gesellschaft bzw. deren tatsächliche Geschäftsentwicklung oder Performance wesentlich von dem abweichen, was in der relevanten zukunftsbezogenen Aussage erwartet, antizipiert, beabsichtigt, geplant, angenommen, angestrebt, geschätzt oder prognostiziert wurde.

Die Gesellschaft gibt weder Garantie dafür, dass Annahmen, die solchen zukunftsbezogenen Aussagen zugrunde liegen, fehlerfrei sind, noch übernimmt die Gesellschaft jegliche Haftung für das tatsächliche Eintreten prognostizierter Entwicklungen. Die Gesellschaft hat weder die Absicht, noch übernimmt sie jegliche Verpflichtung, solche zukunftsbezogenen Aussagen zu aktualisieren oder zu berichtigen, falls die tatsächlichen Entwicklungen von den angenommenen abweichen sollten.

Werden Informationen oder Statistiken aus externen Quellen zitiert, so sind derartige Informationen oder Statistiken nicht so auszulegen, dass sie von der Gesellschaft als zutreffend übernommen oder für zutreffend gehalten werden. Präsentationen der Gesellschaft enthalten in der Regel zusätzliche Finanzkennzahlen (z. B. Kapitalanlagerendite, Eigenkapitalrendite, kombinierte Schaden-/Kostenquoten (brutto/netto), Solvabilitätsquoten), welche die Gesellschaft für nützliche Performancekennzahlen hält, die jedoch nicht als Kennzahlen im Sinne der von der Europäischen Union übernommenen International Financial Reporting Standards („IFRS“) anerkannt sind. Solche Kennzahlen sind daher nur als Ergänzung der gemäß IFRS ermittelten Daten in der Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung oder Kapitalflussrechnung zu verstehen. Da nicht alle Unternehmen derartige Kennzahlen gleich definieren, sind die betreffenden Kennzahlen unter Umständen nicht mit ähnlich bezeichneten Kennzahlen, die von anderen Unternehmen benutzt werden, zu vergleichen. Diese Präsentation datiert vom 18. Dezember 2017. Durch den Vortrag dieser Präsentation oder weitere Gespräche, die die Gesellschaft mit Empfängern führen mag, wird unter keinen Umständen impliziert, dass es seit dem genannten Stichtag keine Änderung der Angelegenheiten der Gesellschaft gegeben hat. Dieses Material wird in Verbindung mit einer mündlichen Präsentation der Gesellschaft vorgelegt und ist in keinem anderen Kontext zu verwenden.