

**talanx.**

Versicherungen. Finanzen.

# Bilanzmedienkonferenz

15. März 2023



# Geschäftszahlen 2022 – Zusammenfassung

## Rekordergebnisse



Gebuchte  
Bruttoprämie

+17 %



Konzernergebnis

+16 %



# Geschäftszahlen 2022 – Zusammenfassung

## Starker Gegenwind



Naturkatastrophen



Ukraine-Krieg



Marktvolatilität



Inflation



# Geschäftszahlen 2022 – Zusammenfassung

## Höhere Dividende

EUR



Dividende je Aktie

€ 2,00 pro Aktie<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Dividende für 2022 wird im Jahr 2023 ausgezahlt, vorbehaltlich der Zustimmung des Aufsichtsrats und der Hauptversammlung



# Agenda

1

**CEO Highlights**

2

CFO Highlights

3

Highlights aus den Geschäftsbereichen

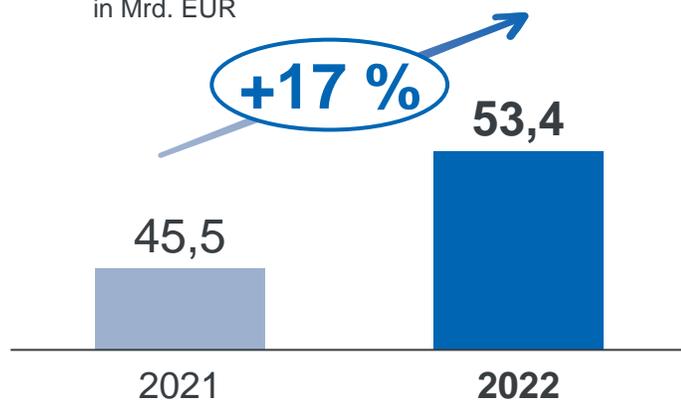
4

Highlights aus People & Culture

# 1 2022 bestes Geschäftsjahr in der Geschichte der Talanx

## Gebuchte Bruttoprämien

in Mrd. EUR

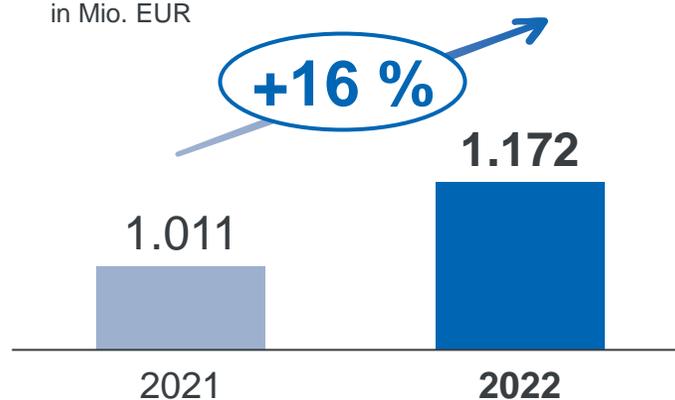


>50 Mrd. EUR



## Konzernergebnis

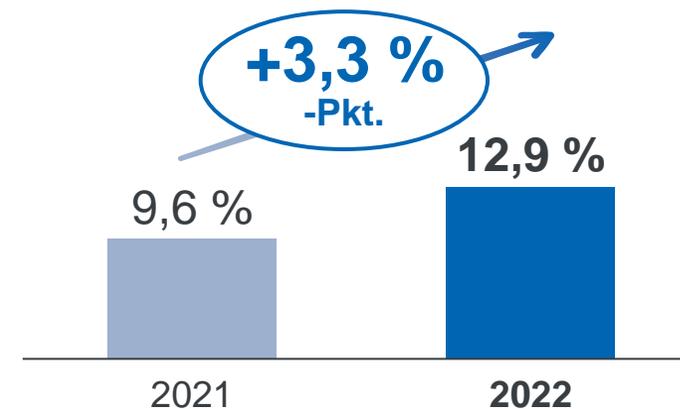
in Mio. EUR



1.050 – 1.150 Mio. EUR



## Eigenkapitalrendite (RoE)



>10 %

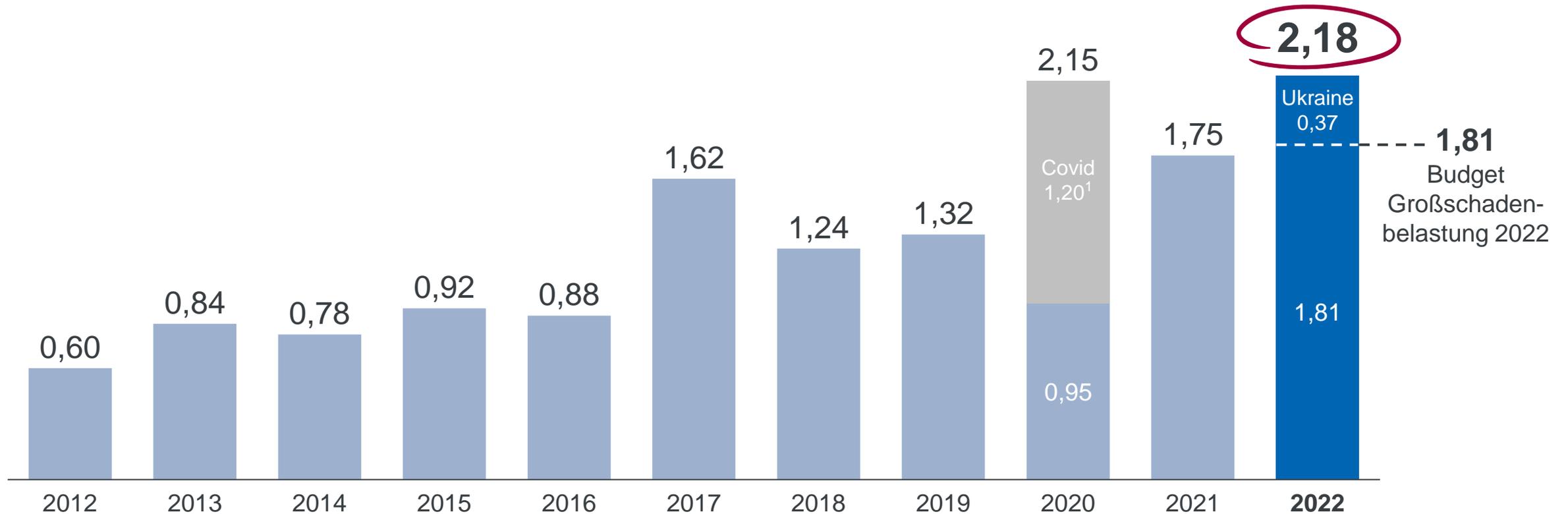


2022  
Ausblick

# Großschadenbelastung im Jahr 2022 mit 2,18 Mrd. EUR so hoch wie nie zuvor seit Börsengang

## Netto-Großschadenbelastung 2012 – 2022

in Mrd. EUR

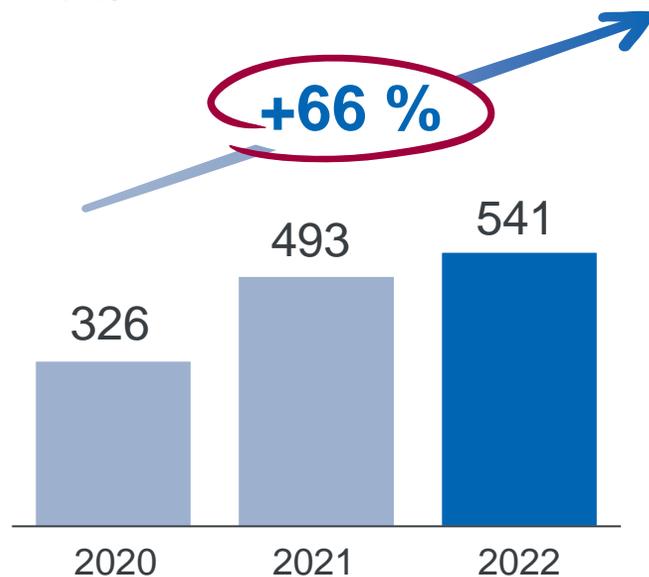


Nur Schaden/Unfall

# Erstversicherung trägt maßgeblich zum Konzernergebnis bei

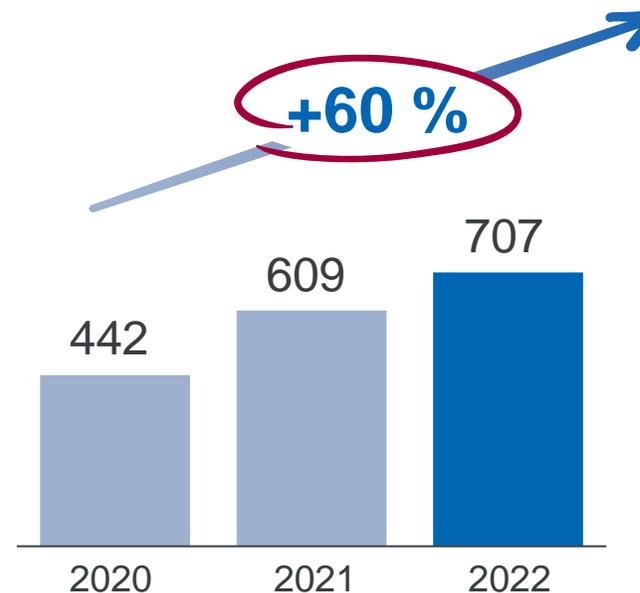
## Konzernergebnis Erstversicherung

in Mio. EUR



## Konzernergebnis Rückversicherung

in Mio. EUR



Hinweis: Erstversicherung ist definiert als die Summe der Geschäftsbereiche Industrierversicherung, Privat- und Firmenversicherung Deutschland sowie Privat- und Firmenversicherung International.

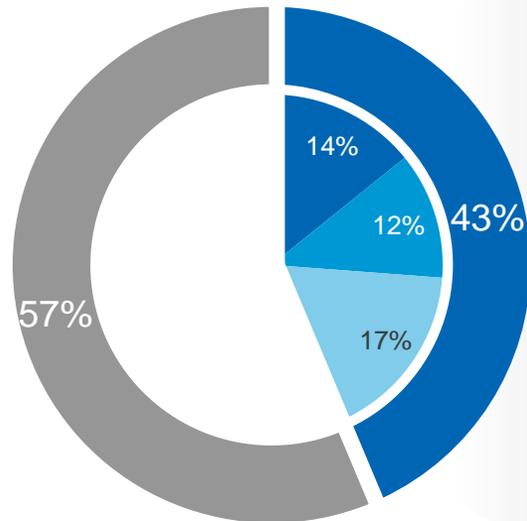
# Starke Leistung der Erstversicherung 2022 ...

## Ergebnismix des Konzerns

2022, den Talanx-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis<sup>1</sup>

### Äußerer Kreis

- Erstversicherung
- Rückversicherung



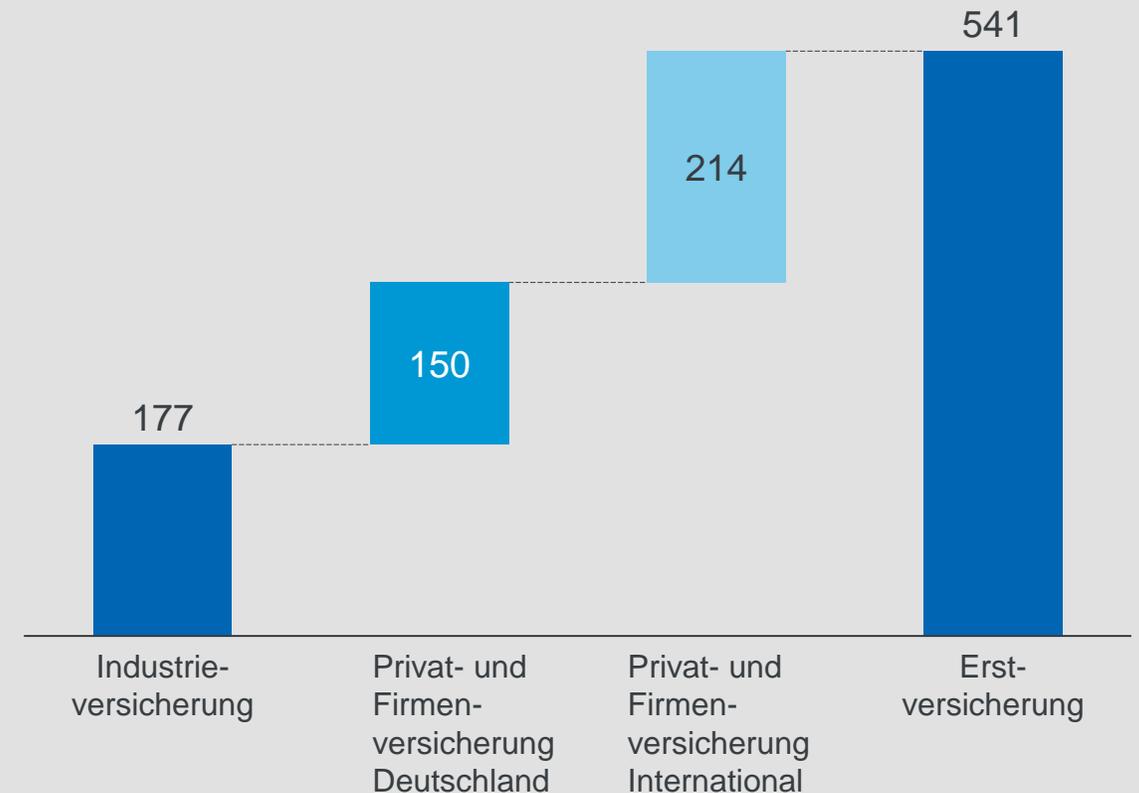
### Innerer Kreis

- Industrieversicherung
- Privat- und Firmenversicherung Deutschland
- Privat- und Firmenversicherung International

Hinweis: Erstversicherung ist definiert als Industrieversicherung, Privat- und Firmenversicherung Deutschland sowie Privat- und Firmenversicherung International  
 1 Prozentangaben werden in Prozent des um Konzernfunktionen und Konsolidierung bereinigten Konzernergebnisses berechnet.

## Ergebniszusammensetzung in der Erstversicherung

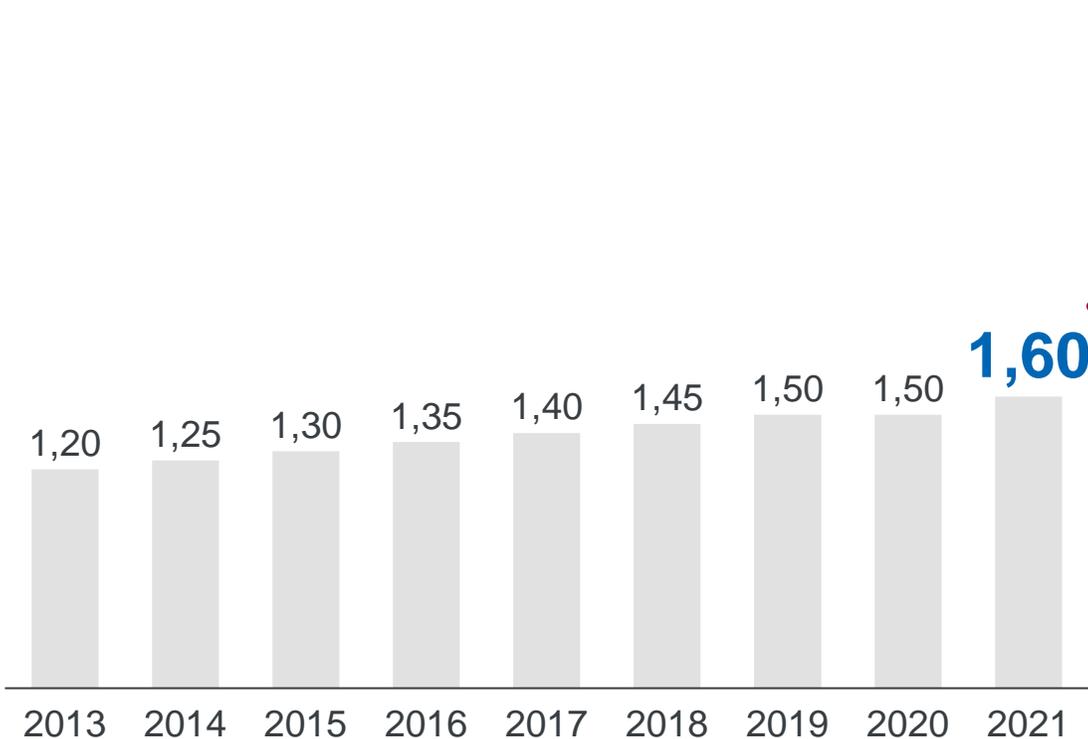
2022, den Talanx-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis<sup>1</sup>



# 1 ... als Basis für Rekorddividende

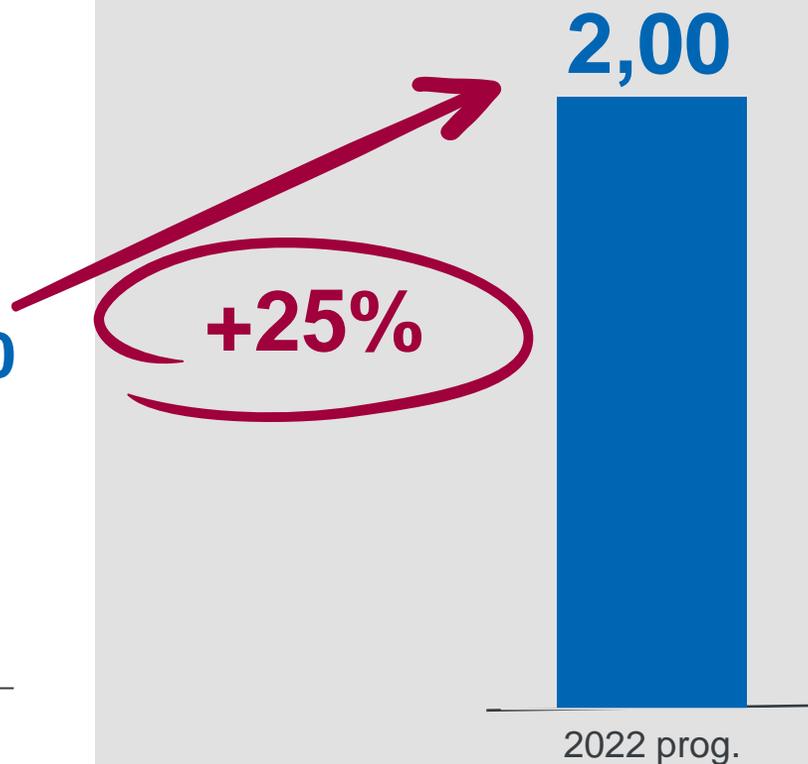
## Dividende 2013 - 2021

in EUR je Aktie



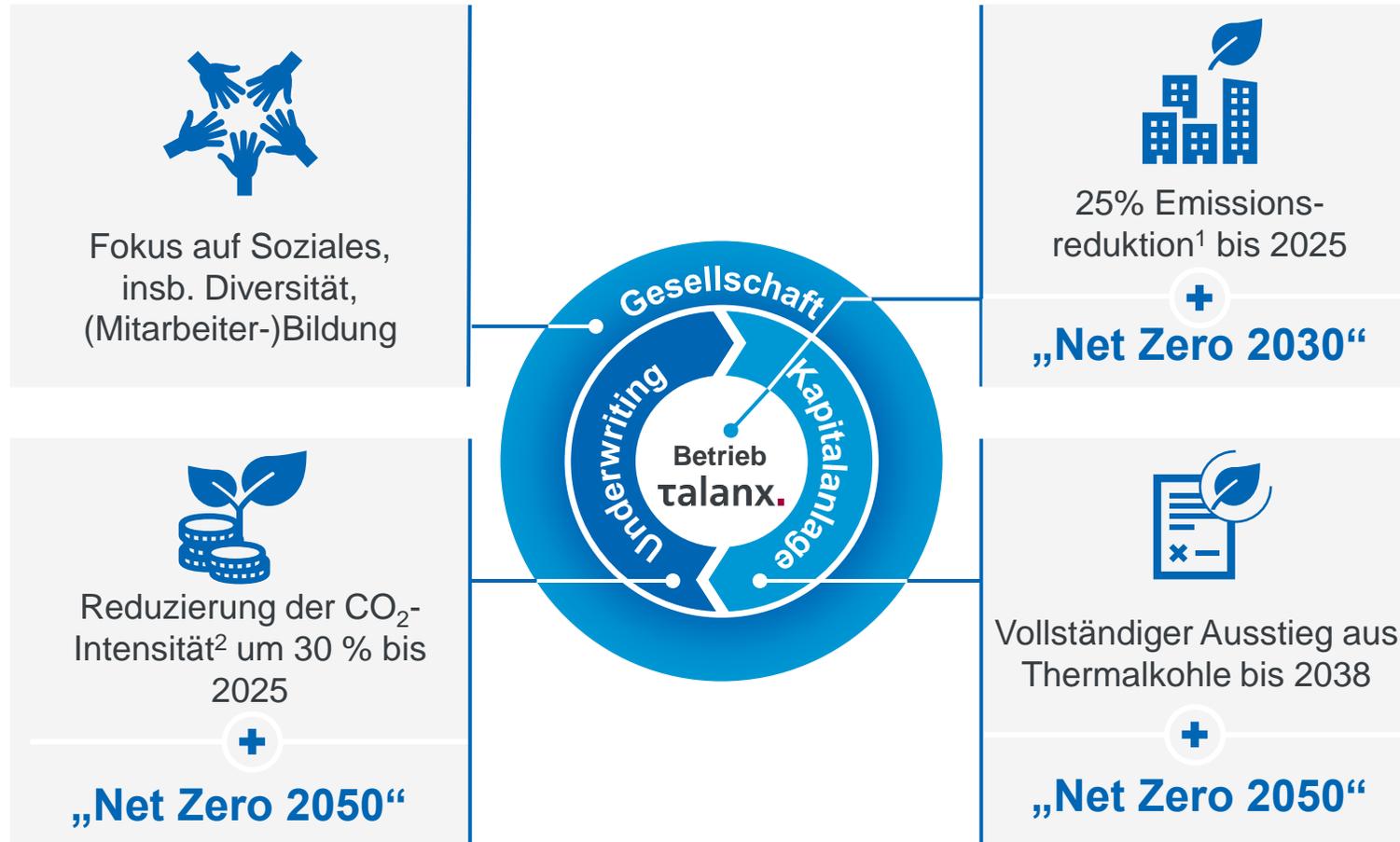
## Dividendenvorschlag 2022<sup>1</sup>

in EUR je Aktie



<sup>1</sup> Dividende für 2022 wird im Jahr 2023 ausgezahlt, vorbehaltlich der Zustimmung des Aufsichtsrats und der Hauptversammlung

# Unser Bekenntnis zu Nachhaltigkeit



Hinweis: Ratings auf Stand Veröffentlichungstag der Präsentation | 1 Scope 1 & Scope 2 in Deutschland  
 2 Reduktion der CO<sub>2</sub>-Intensität der liquiden Anlagen um 30% bis Ende 2025 im Vergleich zum Basisjahr 2019

## Ratings



**A**  
 CCC to AAA (top)



**B**  
 D- to A (top)  
 Upgrade von B- in 2022

# 1 Neuer Strategiezyklus 2023 – 2025

**tal anx.**

**A** Kapitalmanagement

**B** People Management

**C** Fokussierte Geschäftsbereichsstrategien

Erstversicherung

Industrierversicherung



Privat- und  
Firmenversicherung  
Deutschland



Privat- und  
Firmenversicherung  
International

*HINext*  
2025  
-Together-

Rückversicherung

Strategie  
2021–2023



**D** Nachhaltigkeit/ESG

**Steigerung von ...**



Eigenkapitalrendite



Nettogewinn



Dividende

NEU

# 1 Unsere Ambitionen bis 2025

## Eigenkapitalrendite

**> 10 %**

NEU



**Hohe Profitabilität**

## Anstieg des Konzernergebnisses

**> 25 %<sup>1</sup>**

NEU



**Starker Ergebnisanstieg**

## Dividende

**+25 %**

NEU

(Erhöhung im Jahr 2022 auf 2,00 EUR)<sup>2</sup>

**+25 %**

(weitere Erhöhung bis 2025 auf 2,50 EUR)

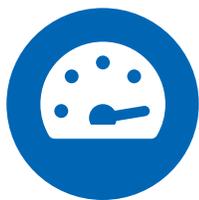


**Attraktive Dividende**

Hinweis: Finanzziele gelten ab dem Geschäftsjahr 2023 und stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden im Rahmen des Schadenbudgets für das jeweilige Jahr bleiben und größere Verwerfungen an Währungs- und/oder Kapitalmärkten ausbleiben.

1 Bis 2025 auf Basis eines normalisierten Ergebnisses 2022 von ~1.250 Mio. EUR | 2 Dividende je Aktie für 2022 wird im Jahr 2023 ausgezahlt, vorbehaltlich der Zustimmung des Aufsichtsrats und der Hauptversammlung

## Eigenkapitalrendite



**> 10 %**

## Konzernergebnis



**~ 1.400 Mio. EUR**

## Dividende



**> 2,00 EUR je Aktie**

Hinweis: Finanzziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das entsprechende Schadenbudget (2,2 Mrd. EUR für 2023) nicht überschreiten und Verwerfungen an Währungs- und Kapitalmärkten ausbleiben. Darüber hinaus kann die Prognose für das Konzernergebnis aufgrund der Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 17/9 für die Bewertung des Beteiligungsportfolios Schwankungen unterworfen sein. Der russische Krieg in der Ukraine hat sich als zusätzlicher Unsicherheitsfaktor herausgestellt.



# Agenda

1

CEO Highlights

2

**CFO Highlights**

3

Highlights aus den Geschäftsbereichen

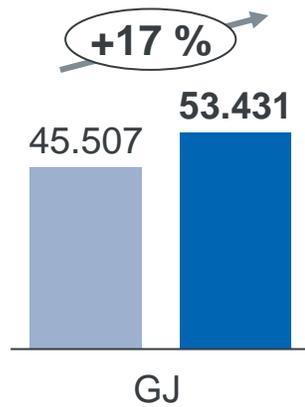
4

Highlights aus People & Culture

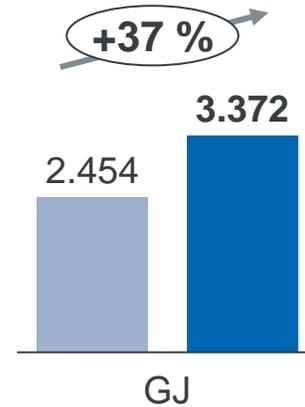
# 2 Monetarisierung des Wachstums – Rekordprämien treffen auf Rekordergebnis

In Mio. EUR ■ 2021 ■ 2022

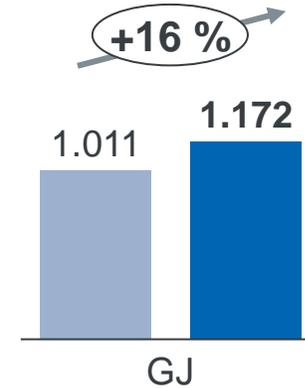
## Gebuchte Bruttoprämien



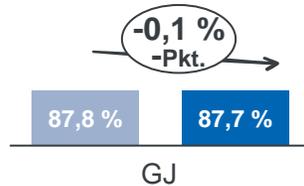
## Operatives Ergebnis (EBIT)



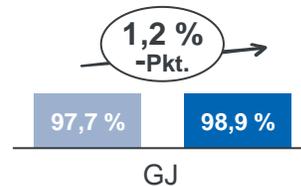
## Konzernergebnis



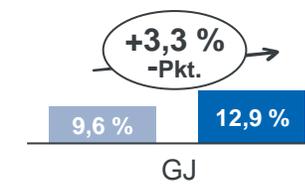
### Selbstbehalt



### Kombinierte Schaden-/Kostenquote



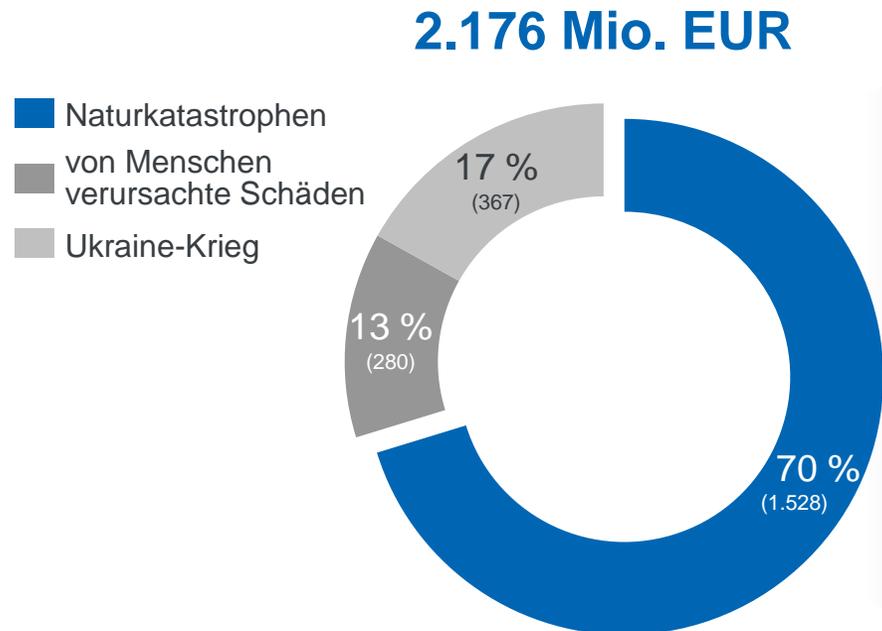
### Eigenkapitalrendite



## 2 Der Klimawandel ist Realität ...

### Netto-Großschadenbelastung

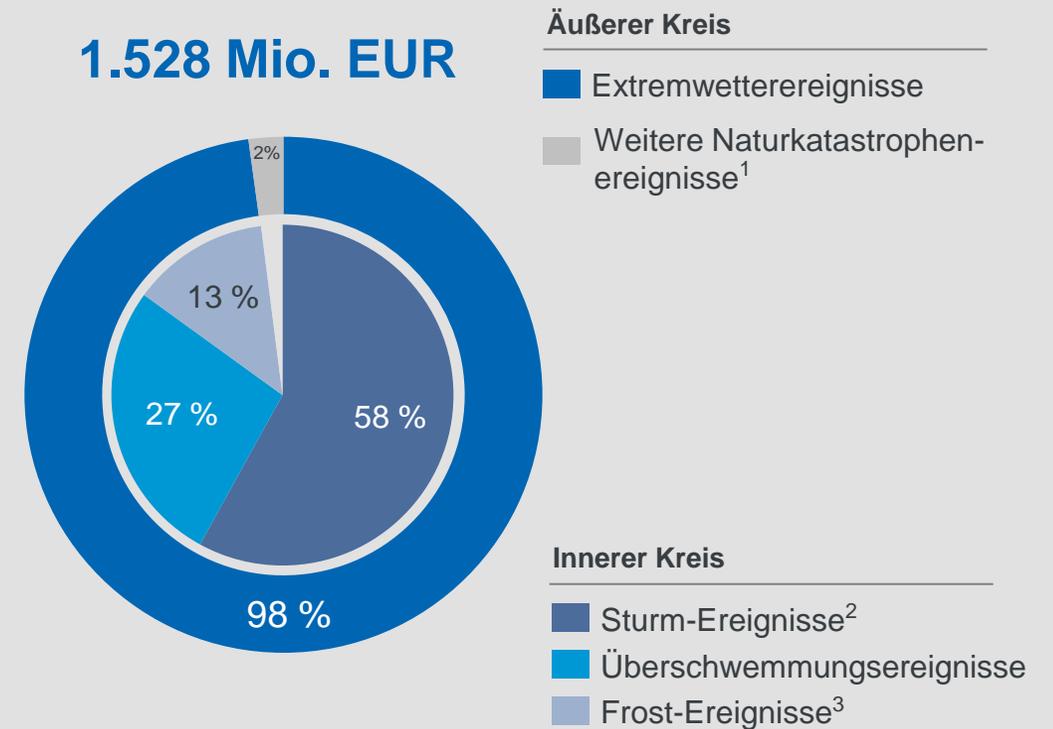
GJ 2022



- Naturkatastrophen
- von Menschen verursachte Schäden
- Ukraine-Krieg

### Belastung aus Naturkatastrophen im Detail

GJ 2022



#### Äußerer Kreis

- Extremwetterereignisse
- Weitere Naturkatastrophenereignisse<sup>1</sup>

#### Innerer Kreis

- Sturm-Ereignisse<sup>2</sup>
- Überschwemmungsereignisse
- Frost-Ereignisse<sup>3</sup>

Hinweis: Definition Großschaden: Größer als 10 Mio. EUR brutto, entweder in der Erstversicherung oder Rückversicherung

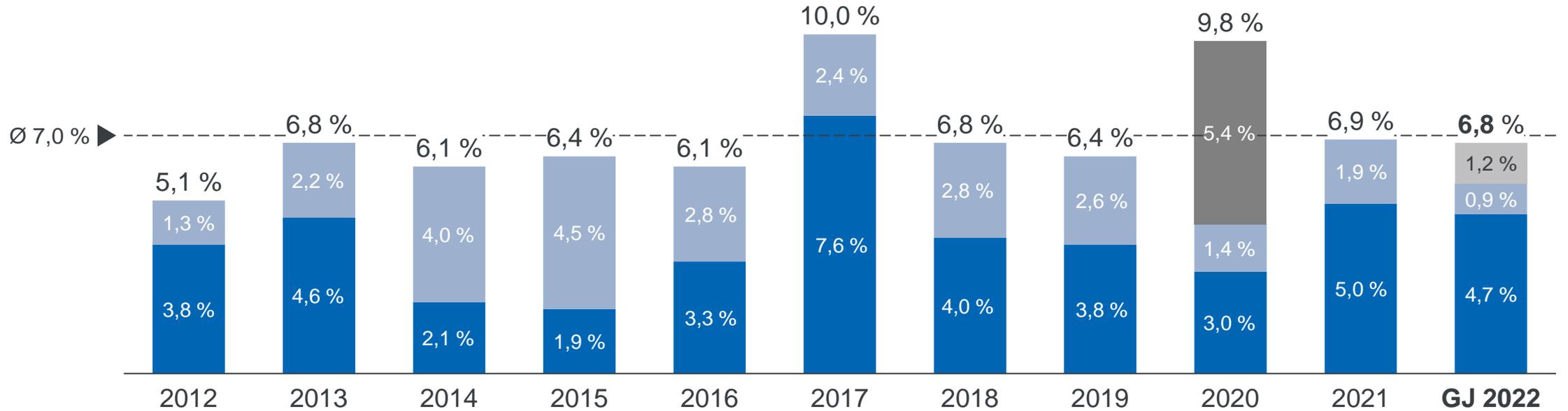
1 Ereignisse wie Erdbeben, Tsunami, Vulkanausbruch

2 Ereignisse wie Hurrikan, Taifun, Tornado, Zyklon, Sturm, besondere Ereignisse wie Derecho

3 Ereignisse wie Schneesturm, Wintersturm, Frost, Hagel

## 2 ... und dominiert Großschadenbelastung – relativ gesehen jedoch stabil

Netto-Großschadenbelastung, in % der verdienten Nettoprämien (ausschließlich Schaden/Unfall)



In Mio. EUR 600 838 782 992 883 1,620 1,244 1,319 2,148 1,745 2,176

■ Naturkatastrophen   
 ■ von Menschen verursachte Schäden  
■ Corona-Schäden (nur Schaden/Unfall)   
 ■ Ukraine-Krieg

Hinweis: Definition Großschaden: Größer als 10 Mio. EUR brutto, entweder in der Erstversicherung oder Rückversicherung

# Mit Resilienz Ergebnisvolatilität verringern und Gegenwind abfedern

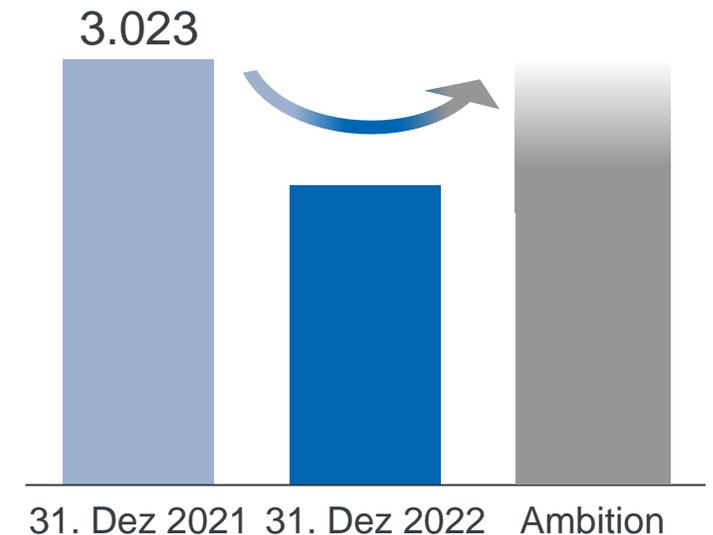
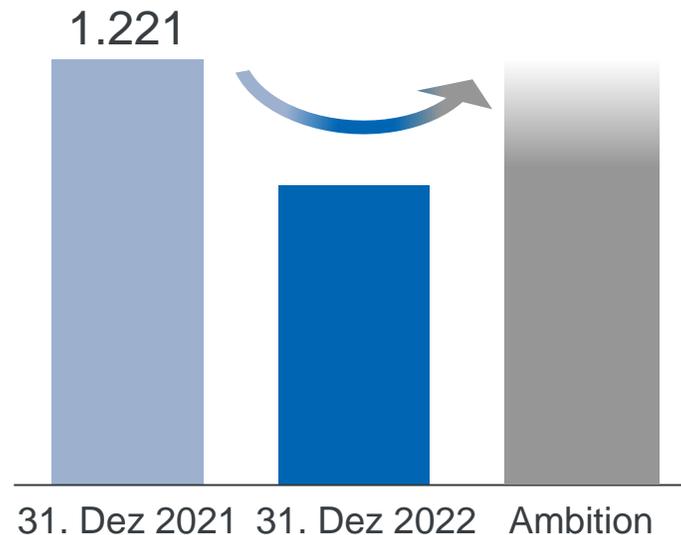
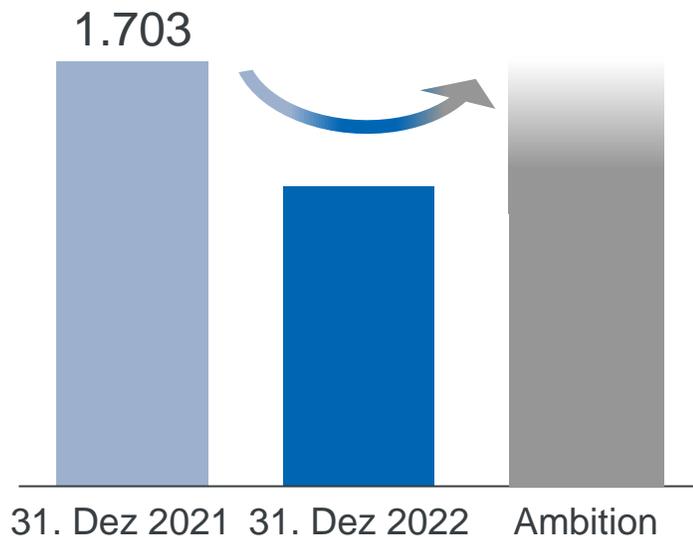
Zahlen zum 31. Dezember 2022 werden am 15. Mai 2023 gemeinsam mit den Ergebnissen für Q1 2023 veröffentlicht

## Rückversicherung (Hannover Re)

## Talanx Erstversicherung<sup>3</sup>

## Talanx<sup>4</sup>

Resilienz auf Basis bestmöglicher Schätzung<sup>1,2</sup>, in Mio. EUR

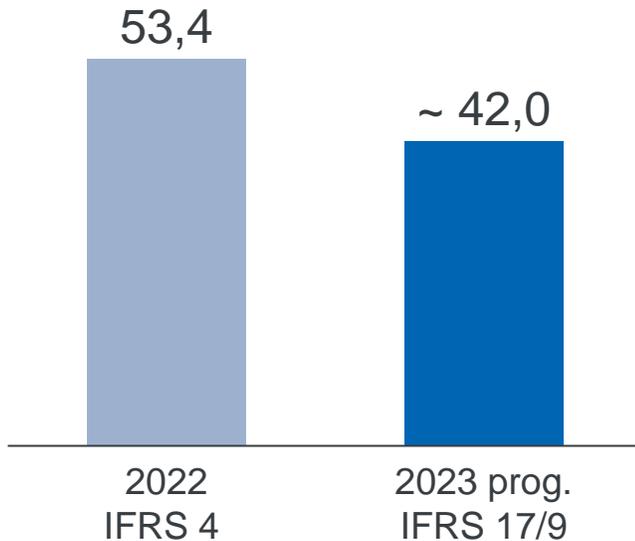


1 Resilienz definiert als die Differenz zwischen den gebuchten Rückstellungen (basierend auf den eigenen bestmöglichen Schätzungen von Talanx) und einer Analyse von Willis Towers Watson | 2 Zahlen vor Steuern und Minderheiten; Quelle: Berechnung von Willis Towers Watson auf der Grundlage der von Talanx bereitgestellten Daten. 3 Talanx Primary Group, ohne Talanx AG | 4 Summe aus Hannover Rück, Talanx Primary Group, Talanx AG (nicht konsolidiert)

## 2 IFRS 17/9 führt zu erheblichen Veränderungen

### Versicherungsumsatz

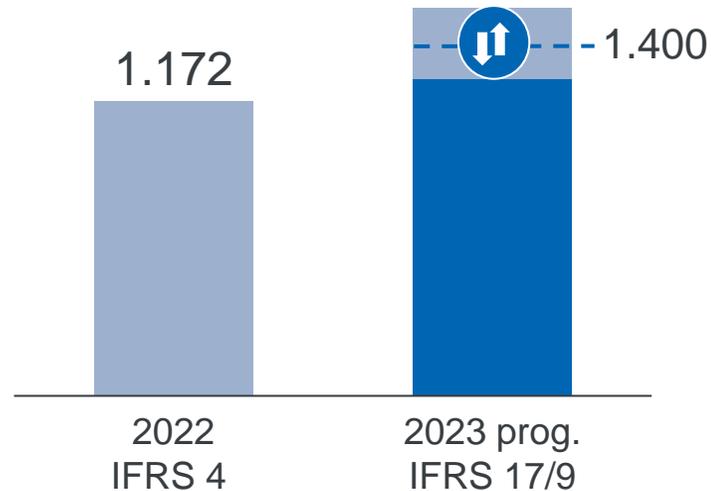
in Mrd. EUR



**Nichtberücksichtigung von Kapitalanlagekomponenten**

### Konzernergebnis

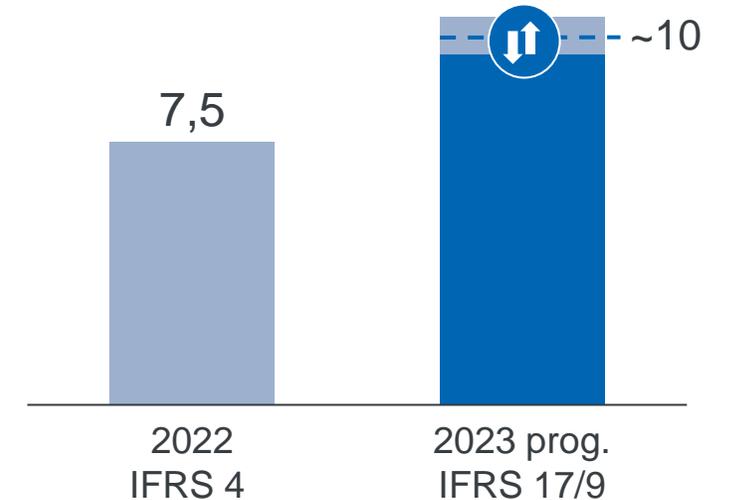
in Mio. EUR



**Wertschwankungen von FVPL-Vermögenswerten**

### Eigenkapital

Zum Ende des Berichtszeitraums, in Mrd. EUR



**Beseitigung des Accounting Mismatch**

### 3 Kapitalanlageergebnis

In Mio. EUR, IFRS	GJ 2021	GJ 2022	Δ
Ordentliche Kapitalanlageerträge	3.706	4.317	+16 %
Außerordentliche Kapitalanlageerträge	1.077	-489	n.m.
Ergebnis aus selbst verwalteten Kapitalanlagen	4.460	3.476	-22 %
Gesamt: Kapitalanlageergebnis	4.718	3.700	-22 %
Kapitalanlagerendite <sup>1</sup>	3,4 %	2,6 %	-0,7 %-Pkt.

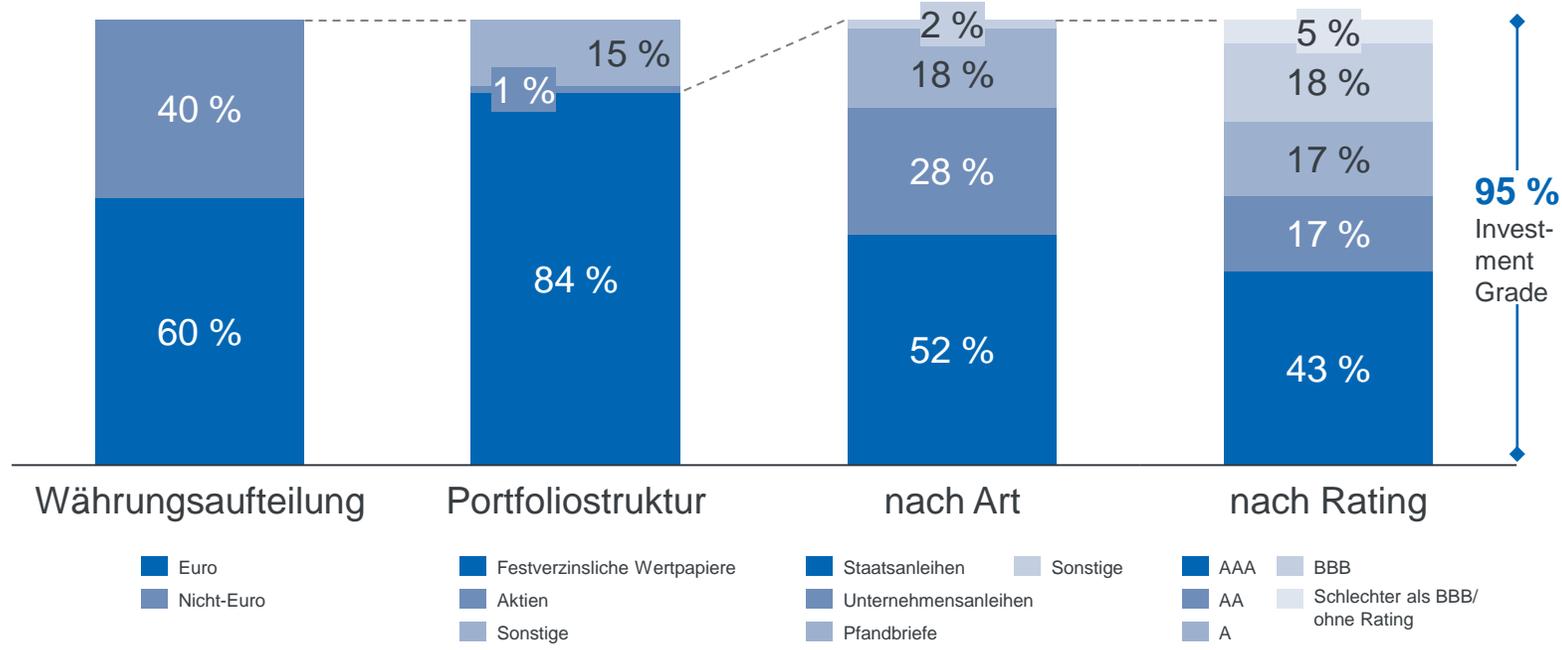
<sup>1</sup> Kapitalanlagerendite: Kapitalanlageergebnis aus selbst verwalteten Kapitalanlagen im Verhältnis zum durchschnittlichen Bestand selbst verwalteter Kapitalanlagen



### 3 Hohe Qualität des Anlageportfolios

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2022  
Summe: **128,6 Mrd. EUR**

Aufteilung festverzinsliche Anlagen  
Summe: **107,6 Mrd. EUR**



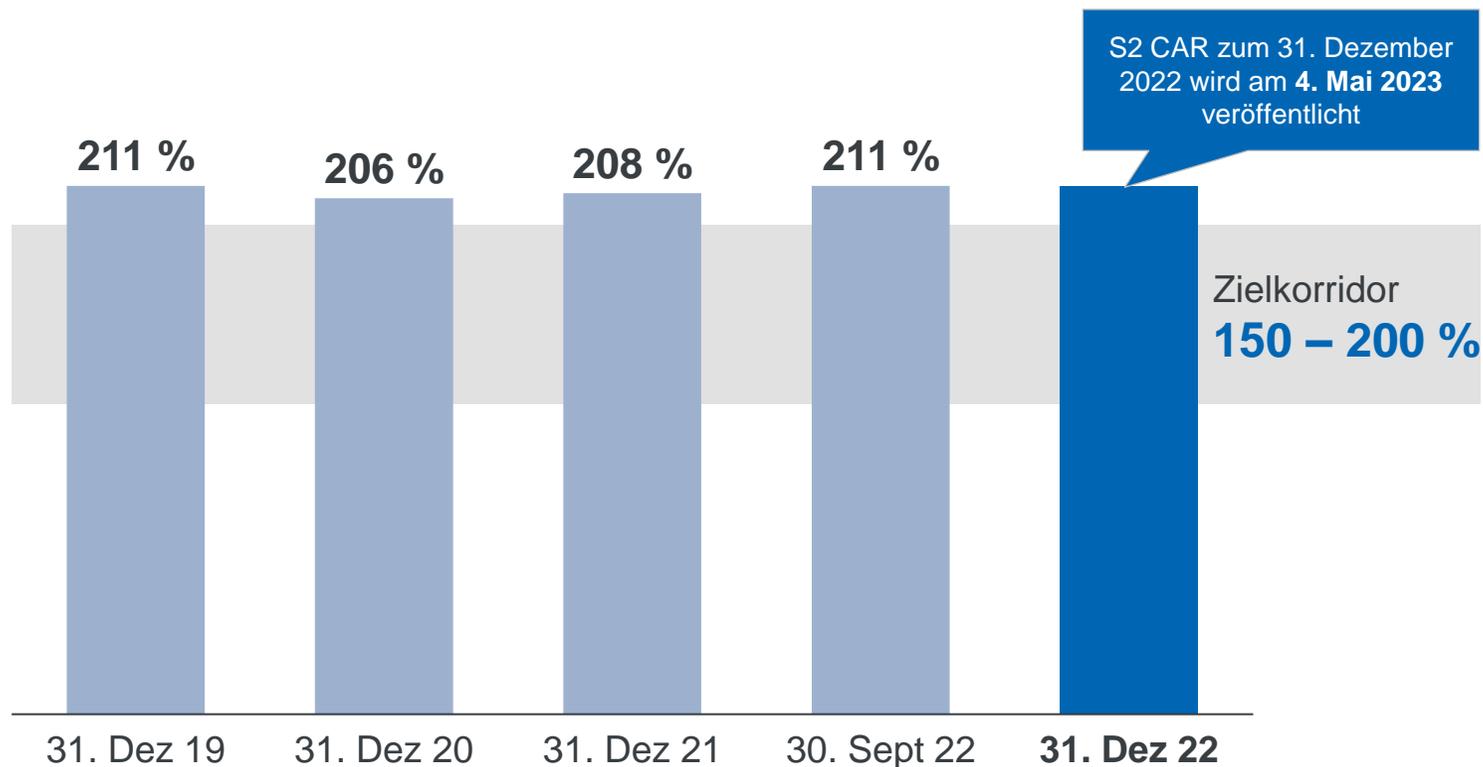
**Kapitalanlagestrategie unverändert – 95 % der Anleihen Investment Grade**

Hinweis: „Schlechter als BBB/ohne Rating“ beinhaltet Anleihen ohne Bonitätsnote.



# Gleichbleibend hohe Resilienz während des gesamten Strategiezyklus

## Hohe Solvabilität



Hinweis: Solvency-II-Quote ohne Berücksichtigung von Übergangsmaßnahmen zum Ende der Periode

## Starke Ratings

**S&P Global**  
Ratings

**A+**  
(Stable)

**AM**  
**BEST**  
SINCE 1899

**A+**  
(stable)  
Upgrade  
im Dez. 2022

Hinweis: Finanzstärkeratings für Versicherer



# Agenda

1

CEO Highlights

2

CFO Highlights

3

**Highlights aus den Geschäftsbereichen**

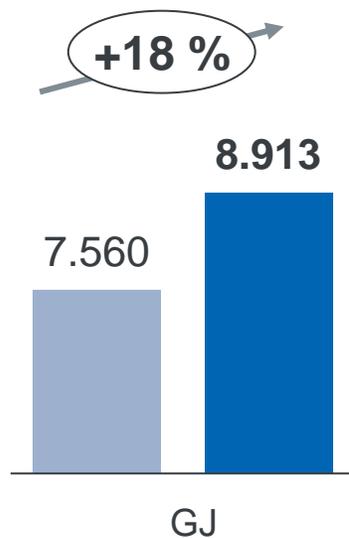
4

Highlights aus People & Culture

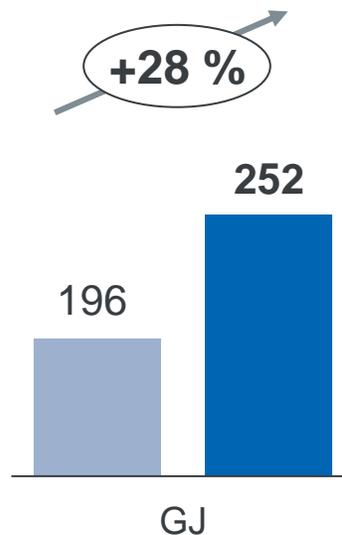
# Industrierversicherung



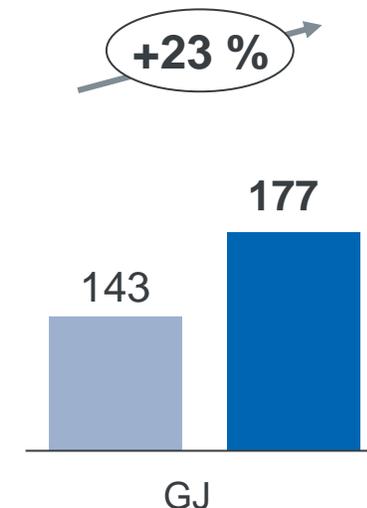
### Gebuchte Bruttoprämien



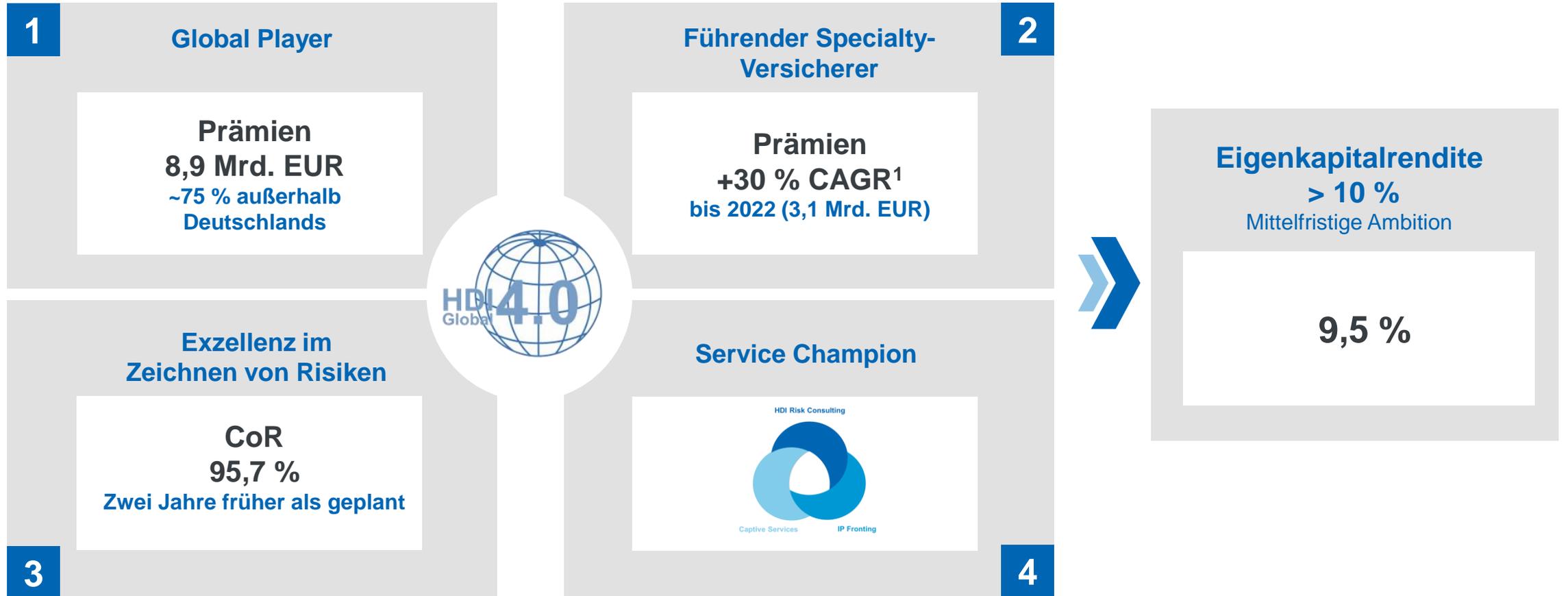
### Operatives Ergebnis



### Konzernergebnis



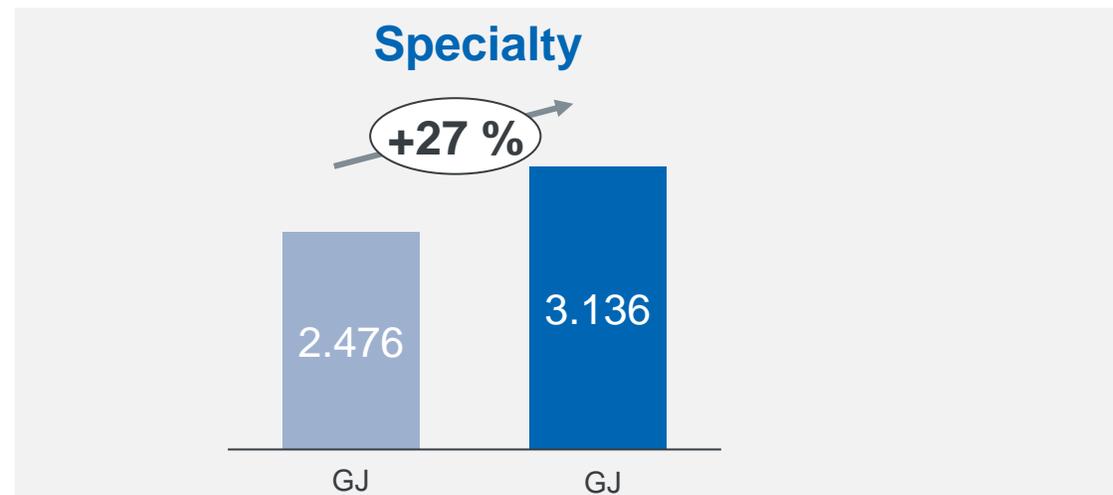
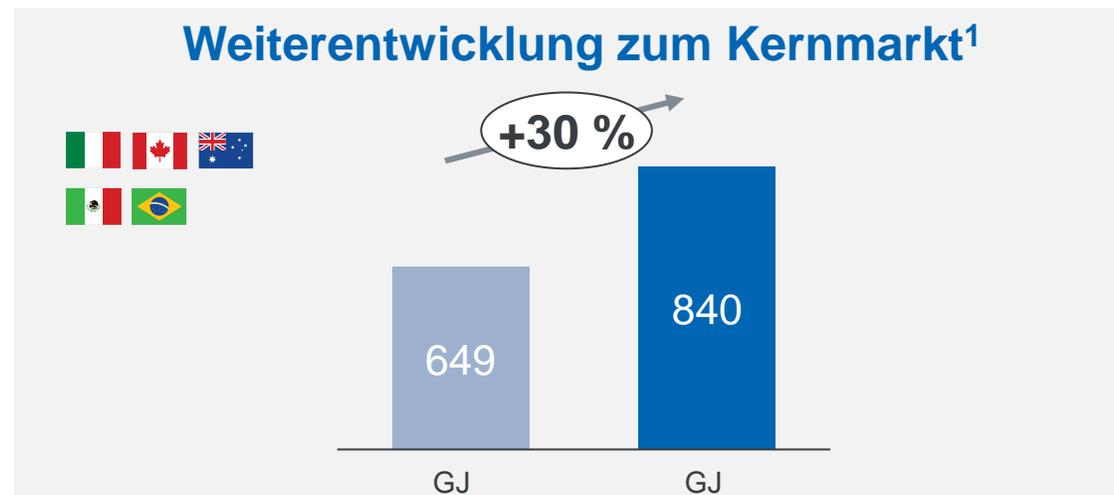
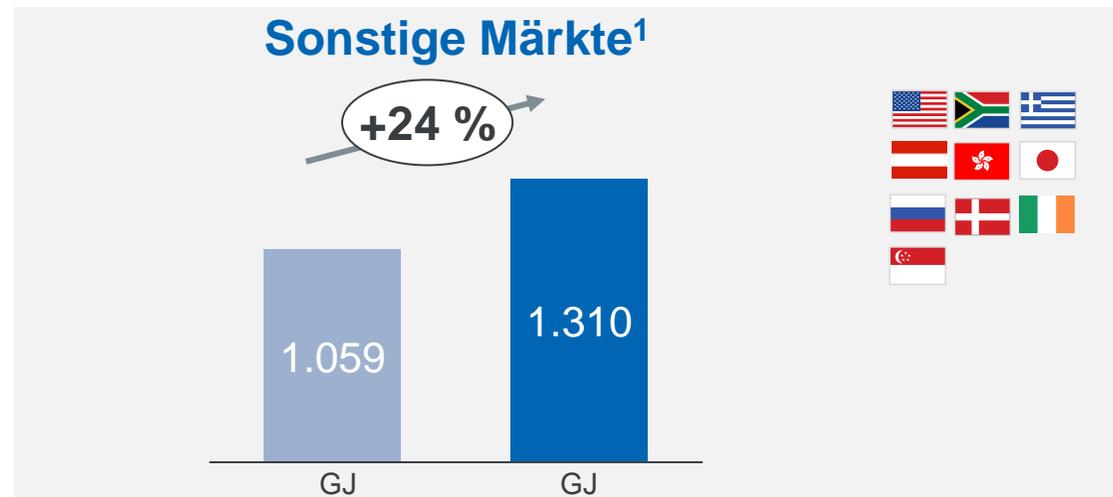
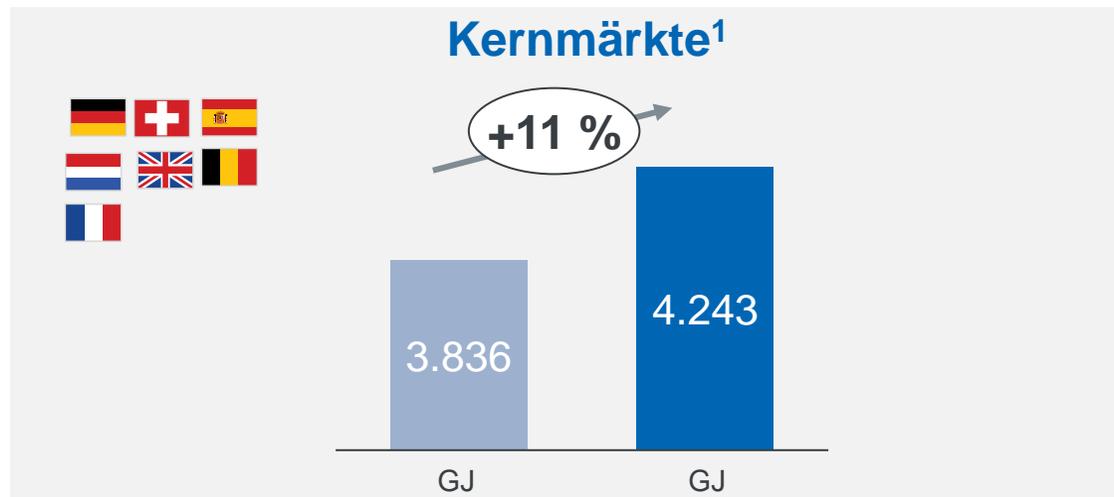
## 4 HDI Global 4.0 – geliefert wie versprochen



1 seit 2019 (1,4 Mrd. EUR)

# Starkes Wachstum in den strategischen Zielgruppen

in Mio. EUR ■ 2021 ■ 2022



<sup>1</sup> basierend auf unkonsolidierten GWP-Zahlen

# 4 Globale Herausforderungen und Chancen



## Wachstum Versicherungsumsatz



oberer einstelliger  
Bereich

## Komb. Schaden-/ Kostenquote



< 96 %

## Eigenkapitalrendite



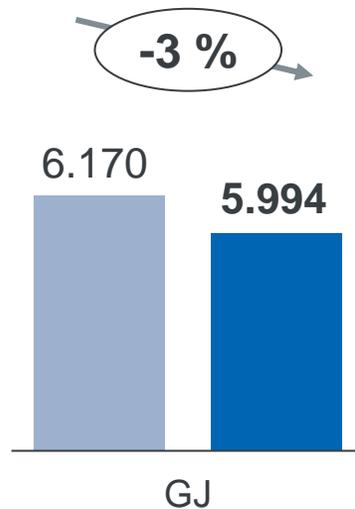
> 9 %

Hinweis: Alle Finanzziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das Großschadenbudget (365 Mio. EUR für 2023 für Industrieversicherung) nicht überschreiten, keine Turbulenzen auf den Kapitalmärkten und keine wesentlichen Währungsschwankungen auftreten. Ferner kann das erwartete Konzernergebnis im Hinblick auf die Anwendung des neuen Bewertungsstandards IFRS 9 für die Bewertung von Kapitalanlagen Schwankungen unterliegen.

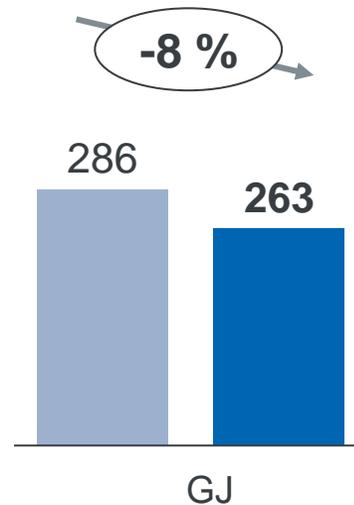
# Privat- und Firmenversicherung Deutschland



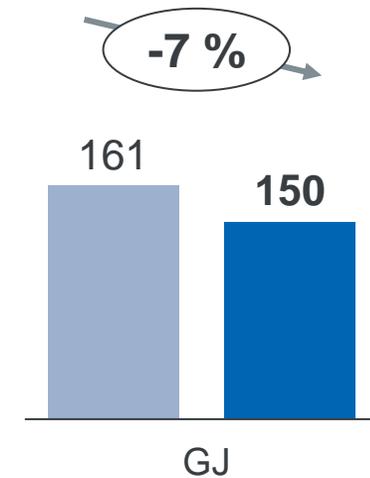
### Gebuchte Bruttoprämien



### Operatives Ergebnis

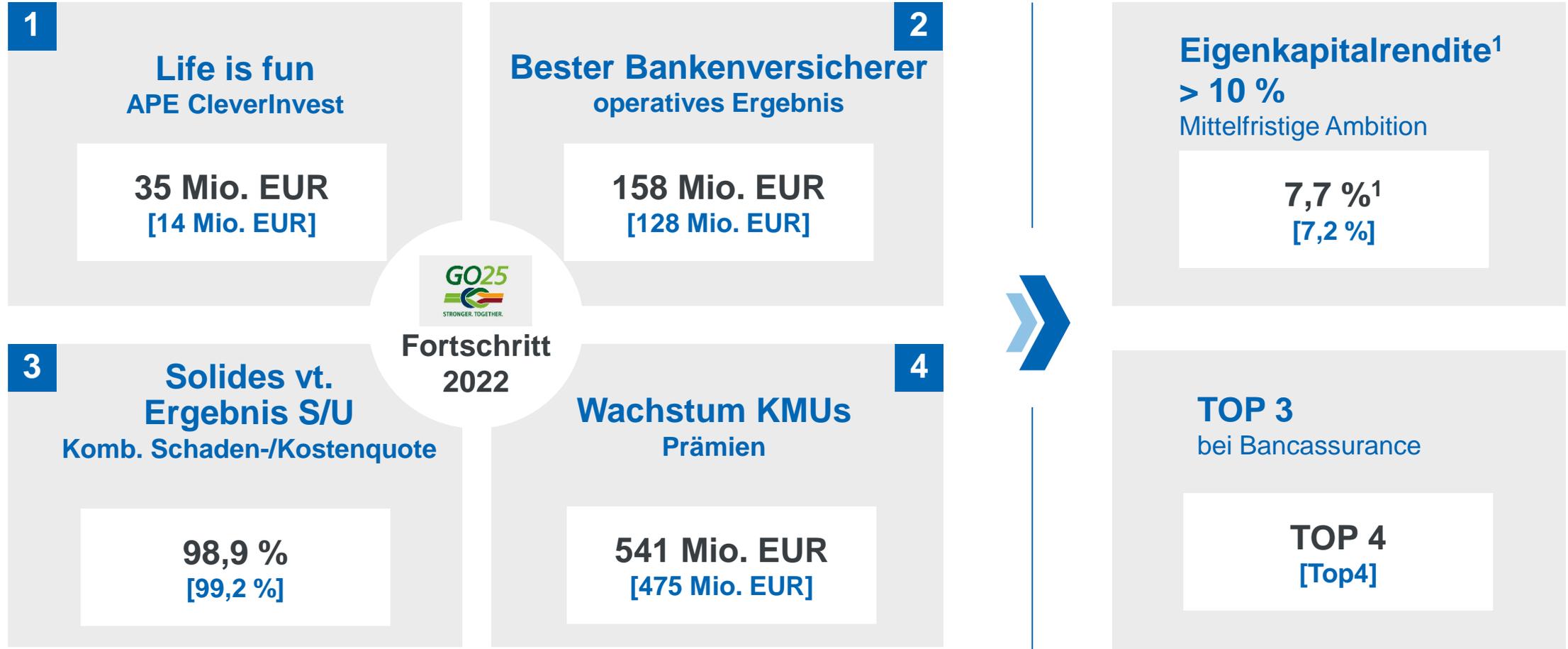


### Konzernergebnis



# Privat- und Firmenversicherung Deutschland

## GO25 – Weitere Fortschritte 2022 erzielt



## Starke Kooperationen und Erschließung Embedded Insurance

### EFFIZIENT & ERGEBNISSTARK

~ **60 % EBIT**  
HDI Deutschland

**2,8 Mrd. EUR GBB**  
in 2022

### ERFOLGREICH BEI AKQUISE & NEUGESCHÄFT

~ **65 % APE**  
HDI Deutschland

~ **65** aktive und **5** neue  
Sparkassen Kooperationen

Anbindung **Deutsche  
Bank** Gruppe

### HERVORRAGEND POSITIONIERT

> **60 Jahre**  
Markterfahrung  
bei Banken

Verständnis von  
**B2B-Anforderungen**

**Auf Partner aus-  
gerichtete** Lösungen

~ **1/3** des weltweiten  
Retail Neugeschäfts  
über Bankenkanal

### MIT KLAREM AUFTRAG

Ausweitung bestehende  
und Gewinnung neuer  
**Kooperationen**

Aufbau **hybride**  
Bancassurance-  
Wertschöpfung

Erschließung  
**Embedded  
Insurance**



**Wachstum  
Versicherungs-  
umsatz**



**Komb. Schaden-/  
Kostenquote S/U**



**Leben  
Neugeschäftswert<sup>1</sup>**



**Eigenkapitalrendite<sup>2</sup>**



S/U: mittlerer einstelliger Bereich  
Leben: oberer einstelliger Bereich

**~ 97 %**

**> 300 Mio. EUR**

**> 9 %**

Hinweis: Finanzziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das entsprechende Schadenbudget (45 Mio. EUR für 2023 für Privat- und Firmenversicherung Deutschland) nicht überschreiten und Verwerfungen an Währungs- und Kapitalmärkten ausbleiben. Darüber hinaus kann die Prognose aufgrund der Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 für die Bewertung des Anlageportfolios Schwankungen unterliegen.

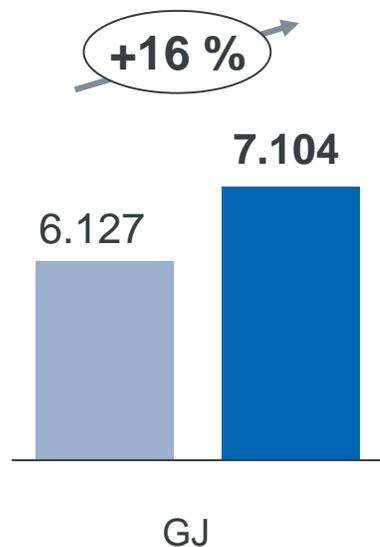
<sup>1</sup> Vertragliche Servicemarge (CSM) aus Neugeschäft abzüglich Verlustkomponente aus Neugeschäft, vor Rückversicherung.

<sup>2</sup> Eigenkapitalrendite ohne Kapitalanlage; Eigenkapitalrendite mit Kapitalanlage: > 11 %

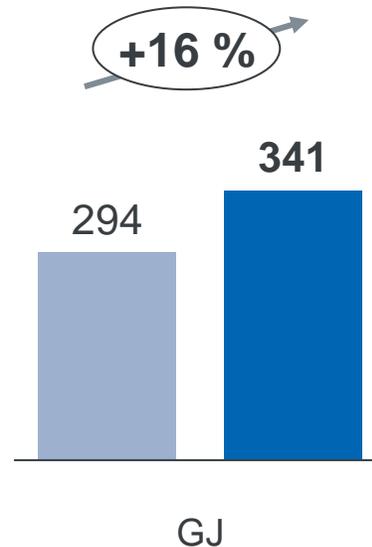
# Privat- und Firmenversicherung International



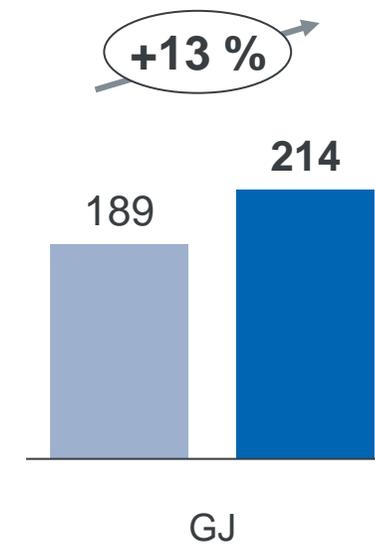
## Gebuchte Bruttoprämien



## Operatives Ergebnis



## Konzernergebnis



# Privat- und Firmenversicherung International

## HINexT 2025 – weitere Fortschritte im vergangenen Jahr erzielt



1 Mittelfristige Ambition ohne M&A  
2 zum 30. September 2022

Zahlen 2022

Zahlen 2021

# Privat- und Firmenversicherung International

## Strategische Maßnahmen 2022 zur Portfoliooptimierung

### Maßnahmen

1	<b>Bolt-on Akquisitionen</b> 	  <span>NEW</span>	Signing; Closing im 1. Halbjahr 2023 erwartet
		  <span>NEW</span>	Closing Leben Januar 2023; Gründung JV Nicht-Leben, Start in 2023
2	<b>Lokale Partnerschaften</b> 	 	~100 Mio. EUR Gebuchte Bruttoprämien in 2022
		  <span>NEW</span>	Closing / Start Mitte des Jahres 2023 erwartet
3	<b>Verkäufe</b> 	 	Verkauf & Dekonsolidierung
		  <span>NEW</span>	Signing; Closing im ersten Halbjahr 2023 erwartet

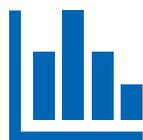
### Strategische Gründe

Verbesserung der Wettbewerbsposition – Fokus auf Nicht-Leben und Risikoleben

Ausbau der Kundenreichweite & Digitalisierung

Derisking Leben & Portfoliokonsolidierung

### Wachstum Versicherungsumsatz



S/U: niedriger zweistelliger Bereich  
Leben: mittlerer einstelliger Bereich

### Komb. Schaden-/ Kostenquote



< 95 %

### Eigenkapital- rendite



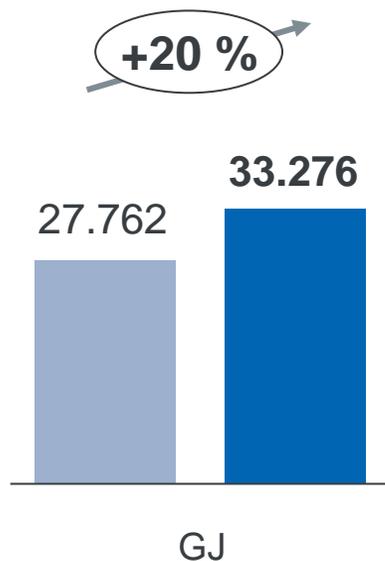
~ 8,5 %

Hinweis: Finanzziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das entsprechende Schadenbudget (15 Mio. EUR für 2023 für Privat- und Firmenversicherung International) nicht überschreiten und Verwerfungen an Währungs- und Kapitalmärkten ausbleiben. Darüber hinaus kann die Prognose aufgrund der Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 für die Bewertung des Anlageportfolios Schwankungen unterliegen.

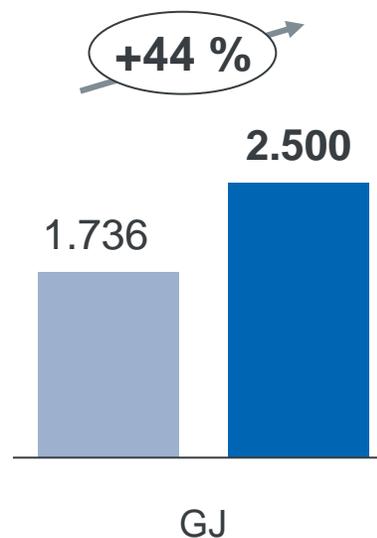
# Rückversicherung



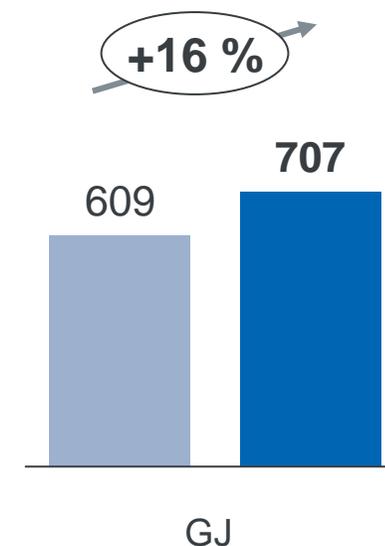
## Gebuchte Bruttoprämien



## Operatives Ergebnis<sup>1</sup>



## Konzernergebnis



<sup>1</sup> Beeinflusst durch Maßnahmen zur Verwaltung des Anlageportfolios (d.h. Dekonsolidierung von Private-Equity-Vermögenswerten und Renditeverbesserungen im Anleiheportfolio)

## Wachstum Rückversicherungsumsatz



**> 5 %<sup>1</sup>**

## Konzernergebnis



**≥ 850 Mio. EUR<sup>2</sup>**

## Eigenkapitalrendite



**Oberhalb des  
Mindestziels<sup>3</sup>**

Hinweis: Alle Finanzziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das Großschadenbudget (1.725 Mio. EUR für 2023 für Rückversicherung) nicht überschreiten, keine Turbulenzen auf den Kapitalmärkten und keine wesentlichen Währungsschwankungen auftreten. Ferner kann das erwartete Konzernergebnis im Hinblick auf die Anwendung des neuen Bewertungsstandards IFRS 9 für die Bewertung von Kapitalanlagen besonderen Schwankungen unterliegen.

<sup>1</sup> Bereinigt um Währungseffekte | <sup>2</sup> Anteil von Talanx am veröffentlichten Ziel der Hannover Rück (> 1.700 Mio. EUR) | <sup>3</sup> Definiert als 1.000 Basispunkte oberhalb der Fünf-Jahres-Durchschnittsrendite von zehnjährigen deutschen Staatsanleihen



# Agenda

1

CEO Highlights

2

CFO Highlights

3

Highlights aus den Geschäftsbereichen

4

**Highlights aus People & Culture**

# Neuer Strategiezyklus 2023 - 2025 – People Management



# Einflussfaktoren auf die Leistungsfähigkeit der Organisation



## Trends / Wandel



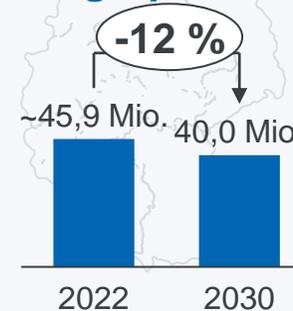
- New Work
- New Leadership
- Wertewandel
- Agile und Digitale Transformation



## Fakten



### Reduktion der Erwerbstätigen durch demographischen Wandel



Erwerbstätige in Deutschland

Quelle: www.destatis.de

## 4 Fokus auf People Management

HDI.X



### Hire

Wir...

... denken Recruiting zielgruppenorientiert und ganzheitlich.



### Develop

... fördern Mitarbeitende gezielt durch attraktive Entwicklungspfade.



### Inspire

... inspirieren unsere Mitarbeitenden, aktiv unsere Kultur weiter zu entwickeln, und fördern Unternehmertum.



### Xperience

... schaffen (Frei-)Räume und machen unsere Kultur erlebbar.

## 4 Entwicklung und Talentmanagement



## 4 Mitarbeiterbindung über mehrere Dimensionen

Beteiligung  
Konzerngewinn

TALANX  
AKTIEN-  
PROGRAMM

42 %  
Beteiligung

Herausragende  
Leistungen

SPOT ON  
AWARDS

Flexibel und zeitnah  
in Verbindung  
mit kontinuierlichem  
Feedback



Eine **attraktive Kultur**  
und der tief im  
Unternehmen verankerte  
**Purpose**  
*„Together we take care of  
the unexpected and  
foster entrepreneurship“*

HDI.X

# 4 Zusammenarbeit im New Work

Collaboration  
Transparency  
Engagement



Trust



together.

Together we take care of the unexpected  
and foster entrepreneurship

Mobiles Arbeiten



Moderne Bürokonzepte





# Ihre Fragen

---

**talanx.**

Versicherungen. Finanzen.