

**talanx.**

Insurance. Investments.

# Talanx: Nachhaltig rentabel

**Bernd Sablowsky, Steffen Olinski**  
**Talanx Investor Relations**

Schutzgemeinschaft der Kapitalanleger e.V., 6. September 2023

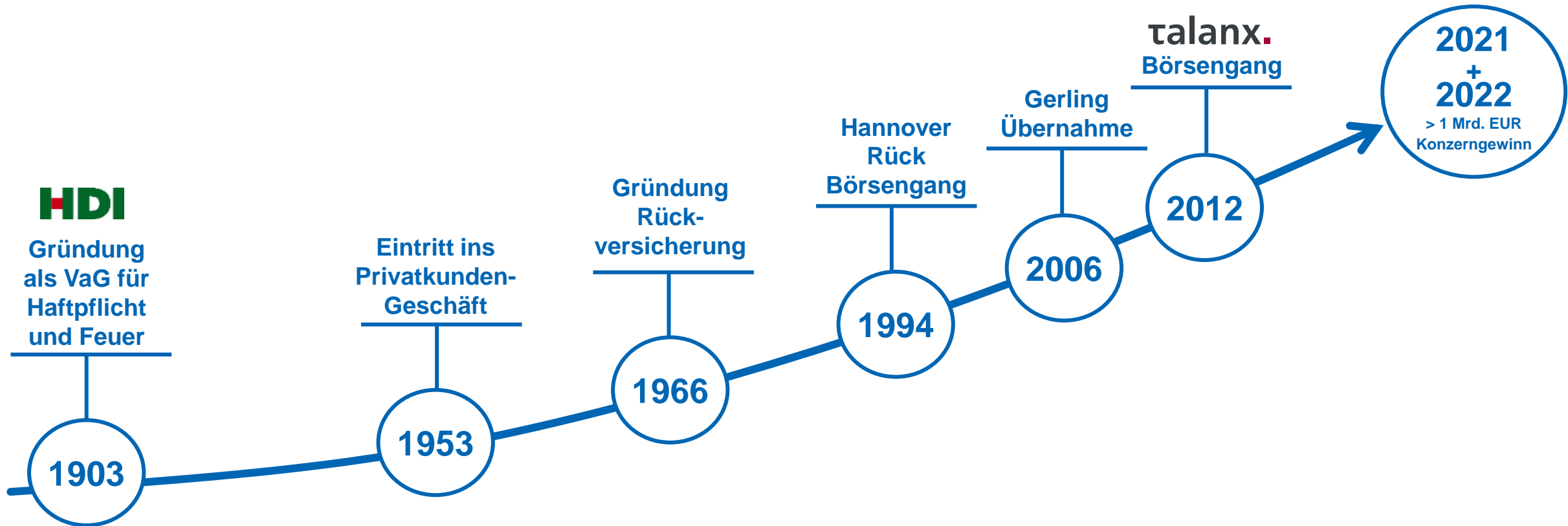




# Tagesordnung

- 1 Talanx auf einen Blick**
- 2 Konzernstrategie
- 3 6M 2023 Ergebnisse
- 4 Deep Dive Privatkunden International - LatAm
- 5 Ausblick 2023

# 1 Unsere mehr als 100-jährige Geschichte



# 2022 unter den 6 größten Versicherungsanbietern in Europa



## 5 Kontinente

Mehr als

## 175 Länder

## ~ 24.000

Mitarbeiter weltweit<sup>2</sup>

## 12.400

Auslandsmitarbeiter  
(Stand: Dezember 2020)

<sup>1</sup> Ohne Sparbeiträge aus fondsgebundenen Lebens- und Rentenversicherungen; Für Swiss Re und Zurich basiert die Währungsumrechnung auf durchschnittlichen Wechselkursen 2022; Quelle: Veröffentlichungen der Unternehmen, Stand: 06. Juni 2022

<sup>2</sup> Stand: Dezember 2022



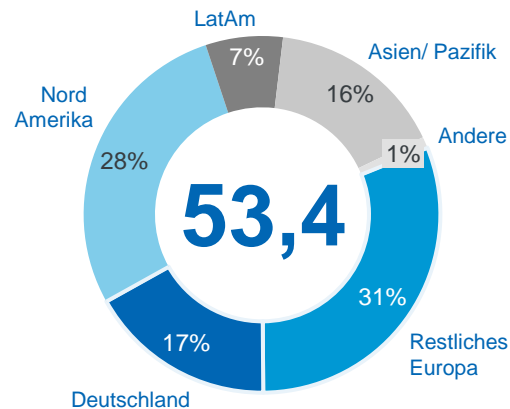
# Talanx betreibt ein Mehrmarkengeschäft mit 4 Segmenten und ...



# ... ein ausgewogenes Geschäft mit einem niedrigen Risikoprofil

## Versicherung

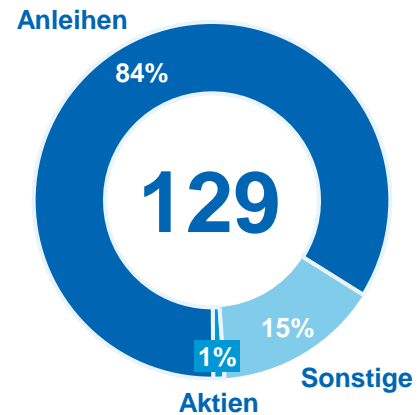
Bruttoprämien 2022, in Mrd. EUR



**Hohe  
Diversifizierung**

## Kapitalanlagen

Kapitalanlagenbestand zum 2022, in Mrd. EUR,



**Niedriges  
Kapitalmarktrisiko**

## Solvenz

Solvency 2 CAR für die HDI-Gruppe zum 30. Juni 2023



**Solide  
Kapitalisierung**

## Ratings

Finanzkraft des Versicherers (Talanx Erstversicherung)



**Starke  
Ratings**



# Tagesordnung

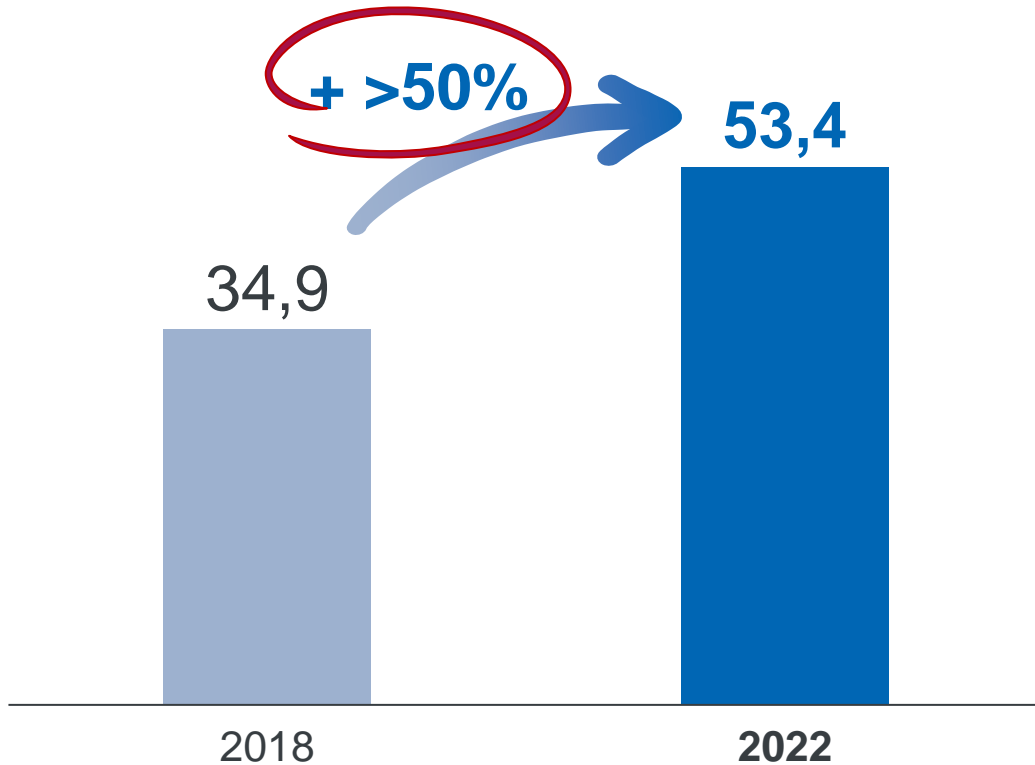
- 1 Talanx auf einen Blick
- 2 Konzernstrategie**
- 3 6M 2023 Ergebnisse
- 4 Deep Dive Privatkunden International - LatAm
- 5 Ausblick 2023

## 2 Profitables Wachstum ...

### Bruttoprämien

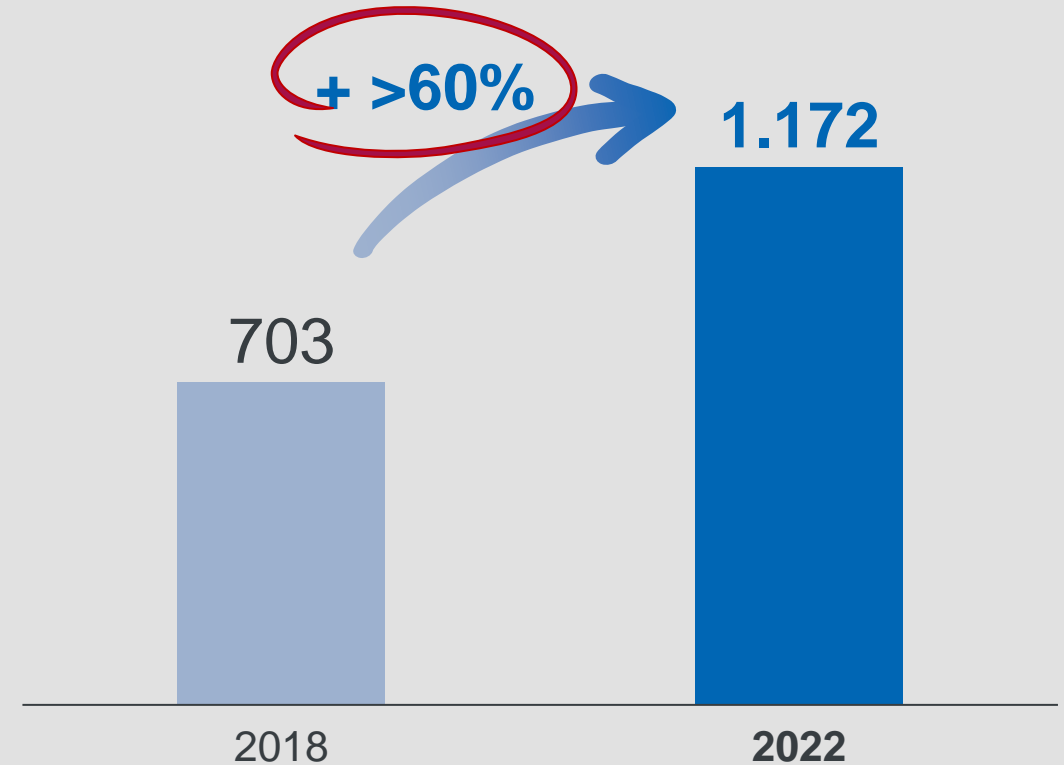
in Mrd. EUR

#1 Wachstum  
in Peergroup<sup>1</sup>



### Nettogewinn

in Mio. EUR



<sup>1</sup> Talanx-Vergleichsgruppe: Allianz, Münchener Rück, AXA, Generali, Mapfre, Swiss Re, VIG, Zürich

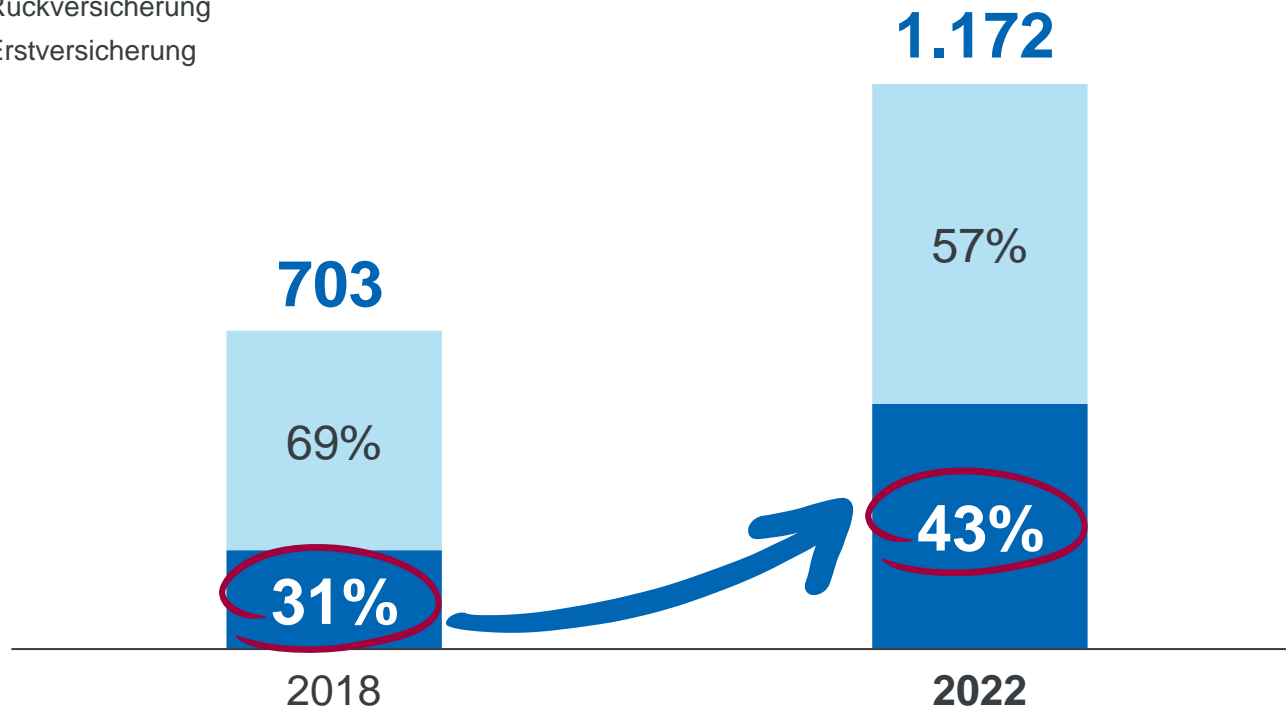


# ... getrieben durch den Beitrag der Erstversicherung

## Entwicklung des Nettogewinnbeitrags<sup>1</sup>

in Mio. EUR

■ Rückversicherung  
■ Erstversicherung



<sup>1</sup> Die Prozentsätze werden in Prozent des um Corporate Operations und Konsolidierung bereinigten Nettogewinns berechnet.

### Industrie- versicherung

Erfolgreicher Turnaround



### Privatkunden International

Diversifizierung intensiviert



### Privatkunden Deutschland

KuRS liefert



## 2 Von der Stabilisierung zur Beschleunigung

### Strategie 2019 - 2022



Alle Versprechen eingehalten



Resilienz gestärkt



Globale Krisen überstanden



Stabilisierung

### Strategie 2023 - 2025

#### Steigern ...



Eigenkapitalrendite



Gewinnwachstum



Dividenden

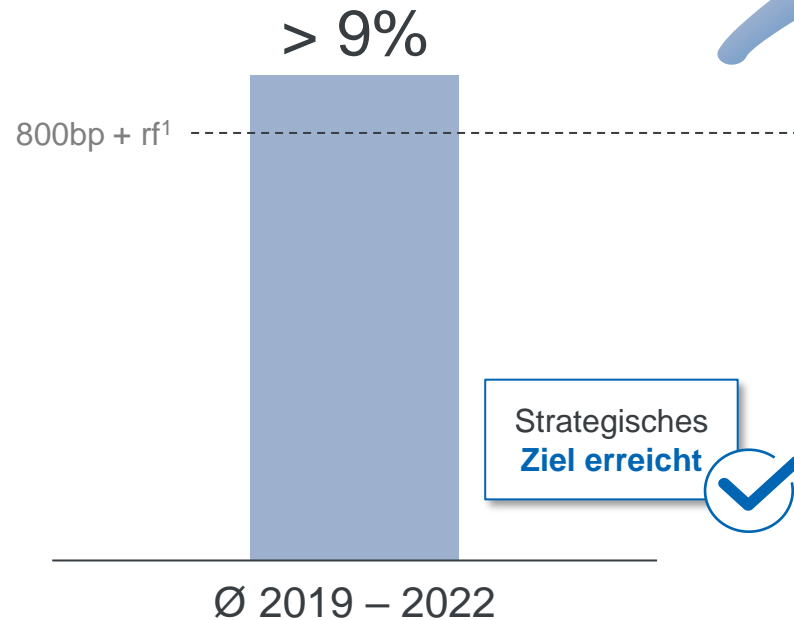


Beschleunigung

# Eigenkapitalrendite > 10% als neues Ziel für 2023 - 2025

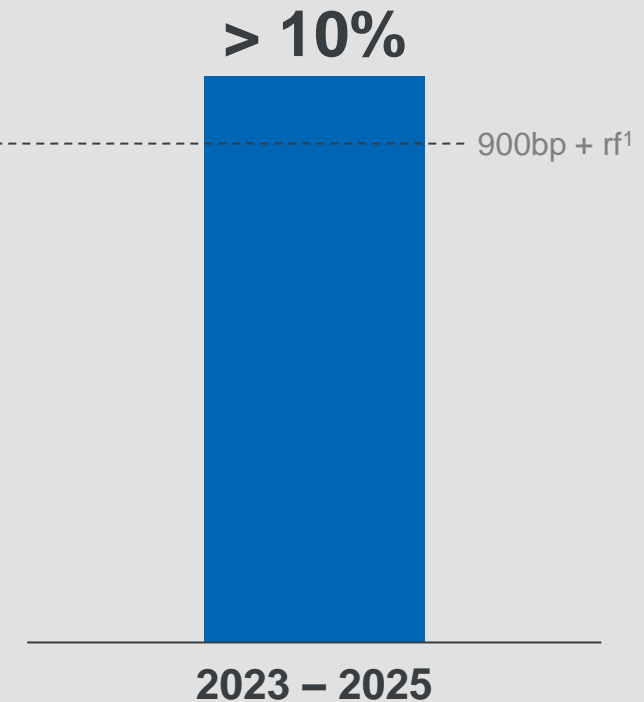
## Ø Eigenkapitalrendite 2019 - 2022

IFRS 4



## Strategisches Ziel für 2023 - 2025

IFRS 17

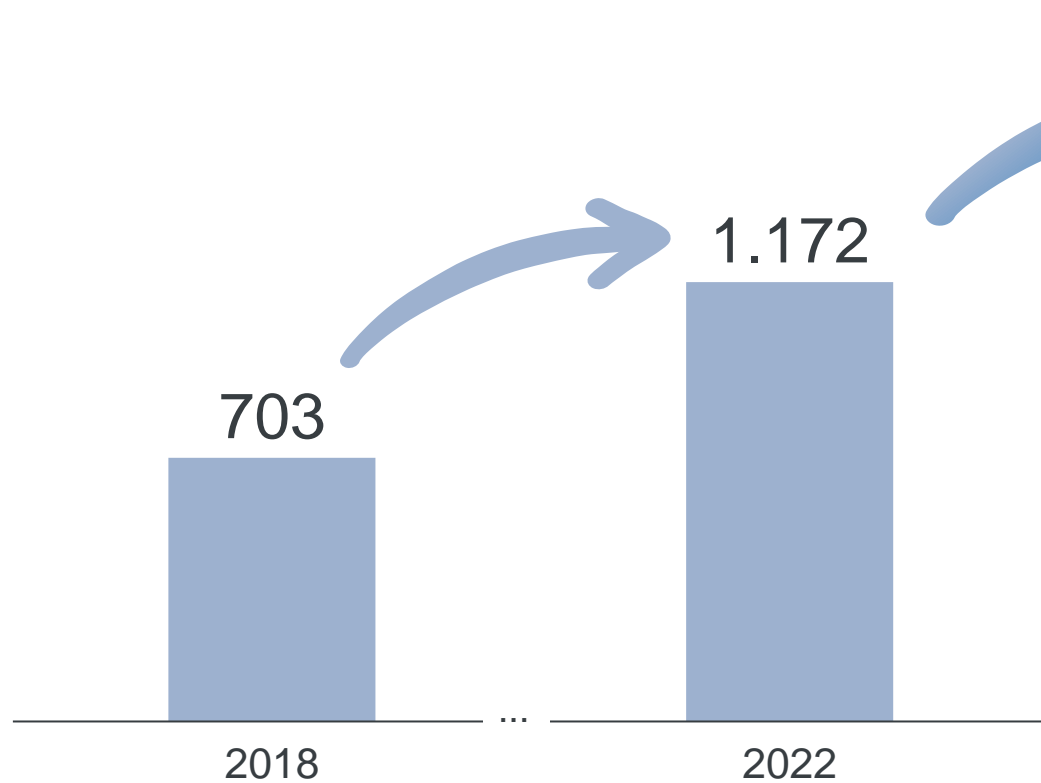


1 Ziel ist  $\geq 800$  Basispunkte über dem risikofreien Zinssatz für 2019-2022. Basis für die Vergütung der Führungskräfte angehoben auf  $\geq 900$  Basispunkte über dem risikofreien Zinssatz ab 2023. Der risikofreie Zinssatz ist definiert als der rollierende 5-Jahres-Durchschnitt der 10-jährigen Rendite deutscher Bundesanleihen. Der durchschnittliche risikofreie Zinssatz 2019 - 2022 beträgt  $\sim 0,2\%$ .

# Nettogewinn ~ 1.600 Mio. EUR als neues Ziel für 2025

## Nettogewinn

IFRS 4, in Mio EUR



## Strategisches Ziel für 2025

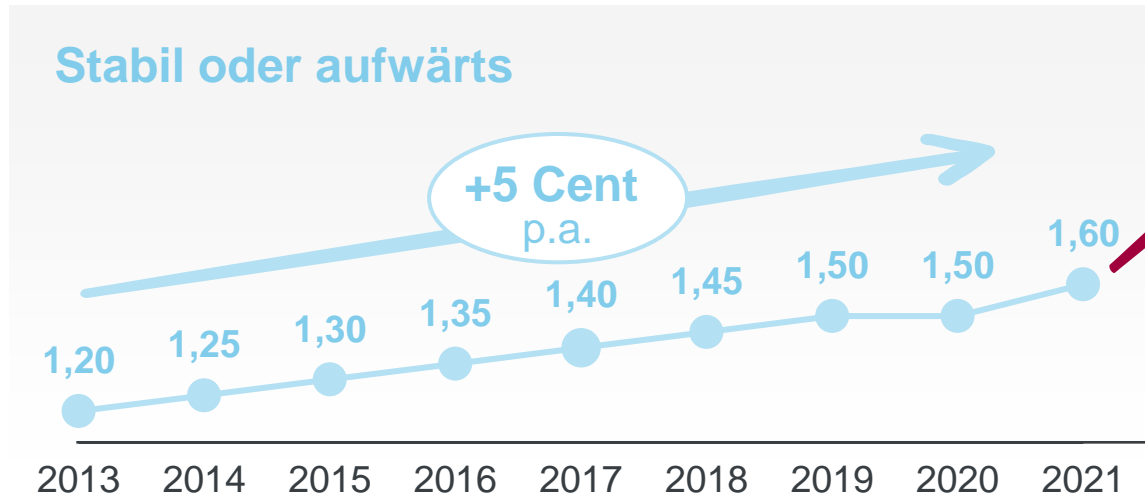
Nettogewinn, IFRS 17, in Mio. EUR



# Dividendenerhöhung um 25% im Jahr 2022 und +25% bis 2025

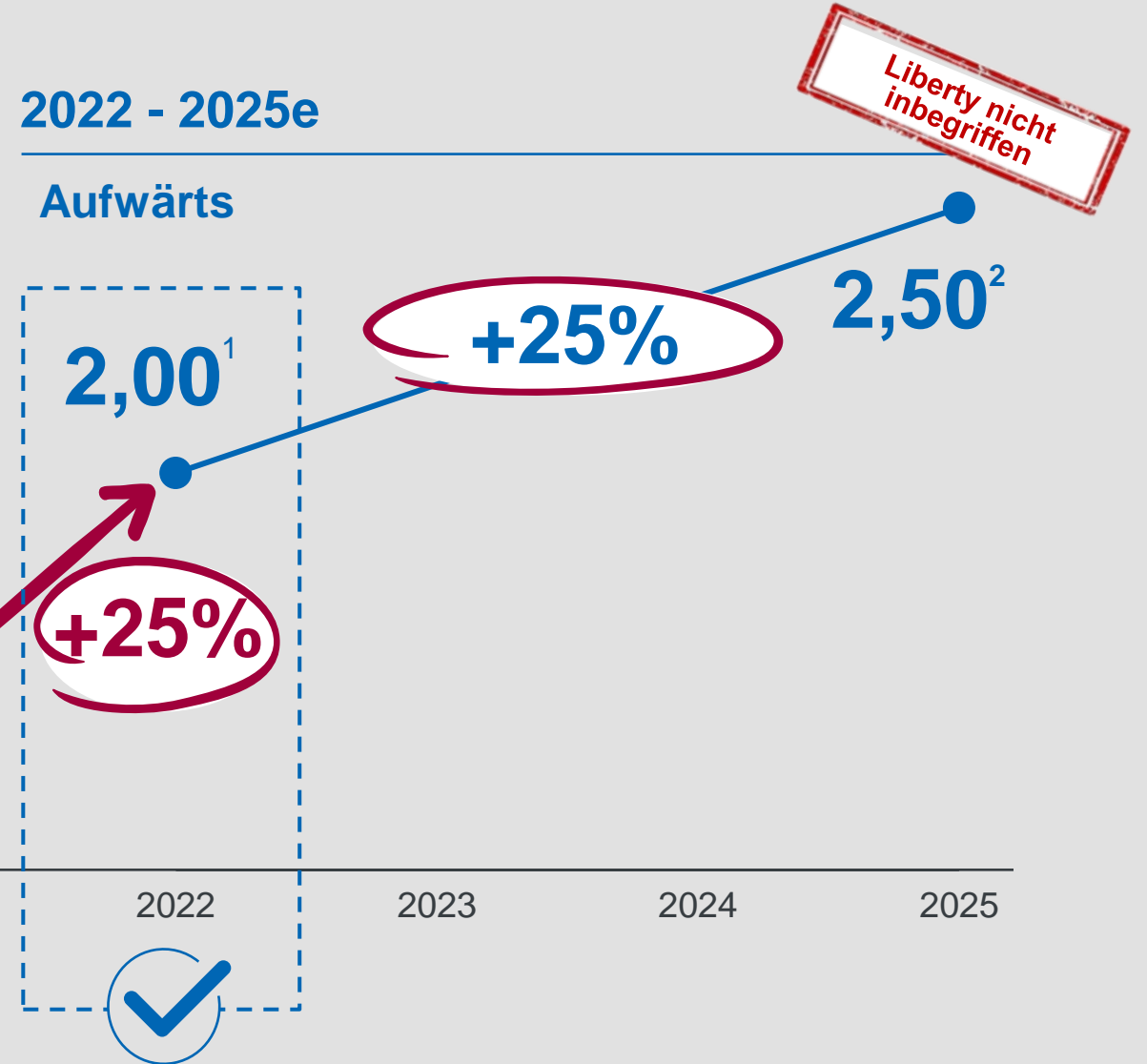
## 2013 - 2021

in EUR je Aktie



## 2022 - 2025e

Aufwärts



1 Dividende für 2022 wurde im Jahr 2023 ausgezahlt

2 Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Hauptversammlung





# Tagesordnung

- 1 Talanx auf einen Blick
- 2 Konzernstrategie
- 3 6M 2023 Ergebnisse**
- 4 Deep Dive Privatkunden International - LatAm
- 5 Ausblick 2023

### 3 Auf dem Weg zu einem Rekordjahr

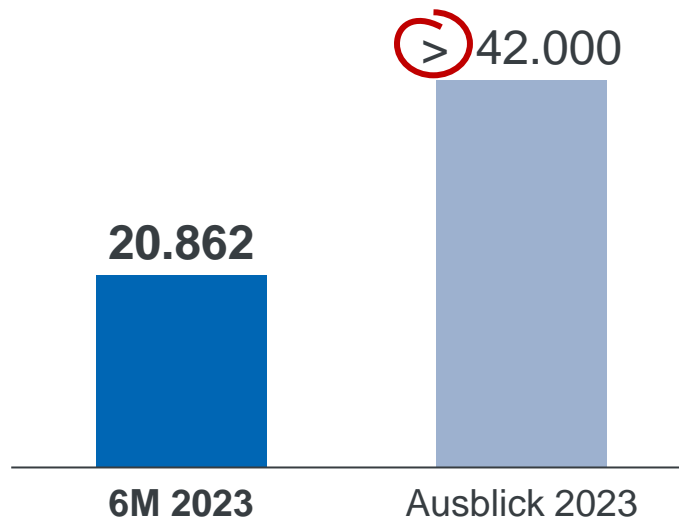


Anmerkung: Die Finanzziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das Großschadenbudget nicht überschreiten, keine Turbulenzen auf den Kapitalmärkten auftreten und keine wesentlichen Währungsschwankungen auftreten. Der russische Krieg in der Ukraine stellt einen zusätzlichen Unsicherheitsfaktor dar.

## Zuversichtlich die Prognose für das Geschäftsjahr 2023 zu übertreffen ...

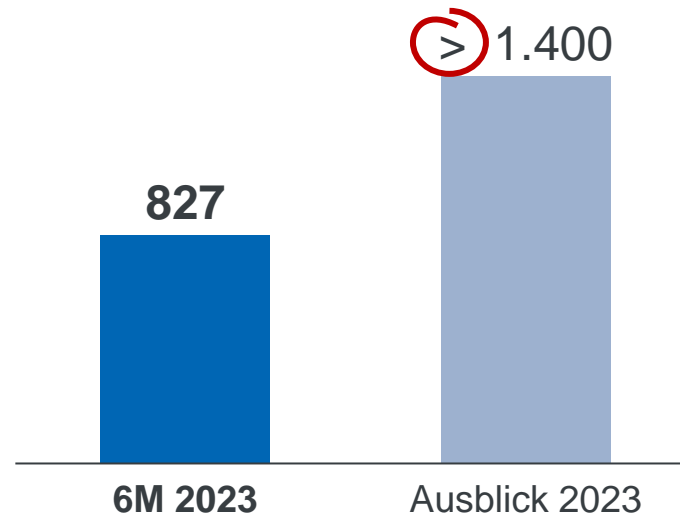
### Versicherungs- umsatz

in Mio. EUR

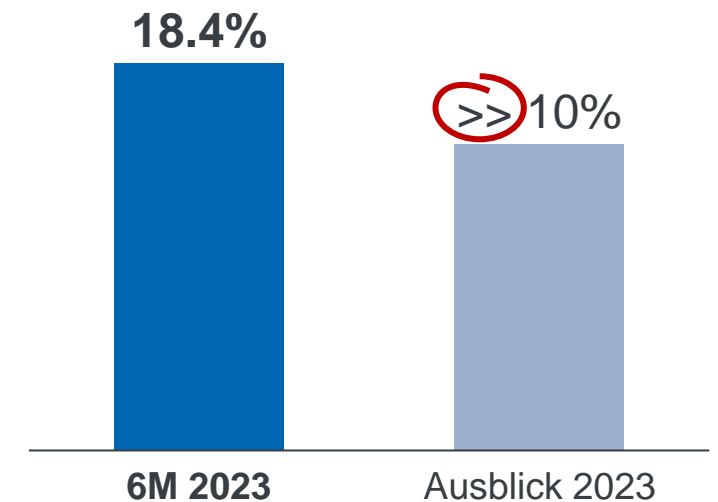


### Nettogewinn der Gruppe

in Mio. EUR



### Eigenkapital- rendite



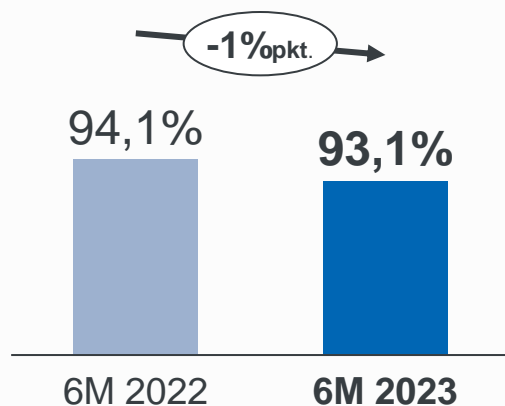
Anmerkung: Alle Ziele gelten unter der Voraussetzung, dass Großverluste das Großverlustbudget nicht überschreiten, keine Turbulenzen auf den Kapitalmärkten auftreten und keine wesentlichen Währungsschwankungen auftreten. Darüber hinaus können die Ziele aufgrund der Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 für die Bewertung des Beteiligungsportfolios Schwankungen unterliegen. Der russische Krieg in der Ukraine stellt einen zusätzlichen Unsicherheitsfaktor dar.

## ... angetrieben durch starke Leistung der Erstversicherung



### Industrierversicherung

Kombinierte Schaden-Kosten-Quote

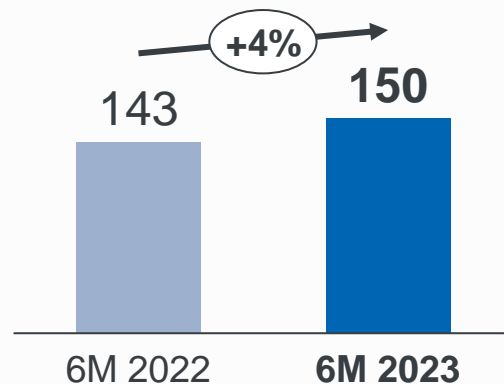


**Starkes und kontinuierlich verbessertes Ergebnis**



### Privatkunden Deutschland

EBIT



**Stabilität trotz Gegenwinds**

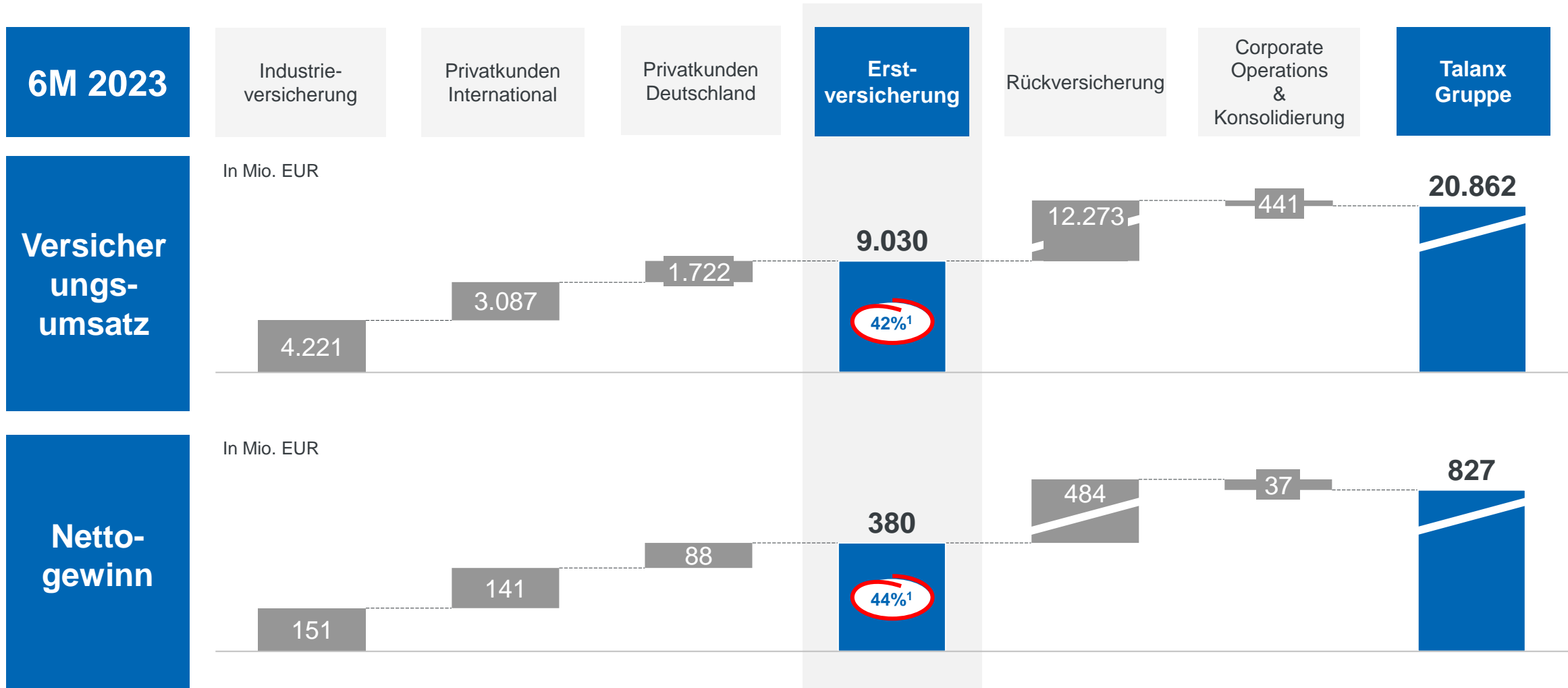


### Privatkunden International



**Gewinnwachstum in Lateinamerika**

### 3 Beitrag der Erstversicherung zum Nettoergebnis 44%



Anmerkung: Erstversicherung ist die Summe aus Industrieversicherung, Retail Deutschland und Retail International

<sup>1</sup> Die Prozentsätze werden in Prozent des Versicherungsumsatzes bzw. des Nettogewinns der Gruppe berechnet, bereinigt um Corporate Operations und Konsolidierung





# Tagesordnung

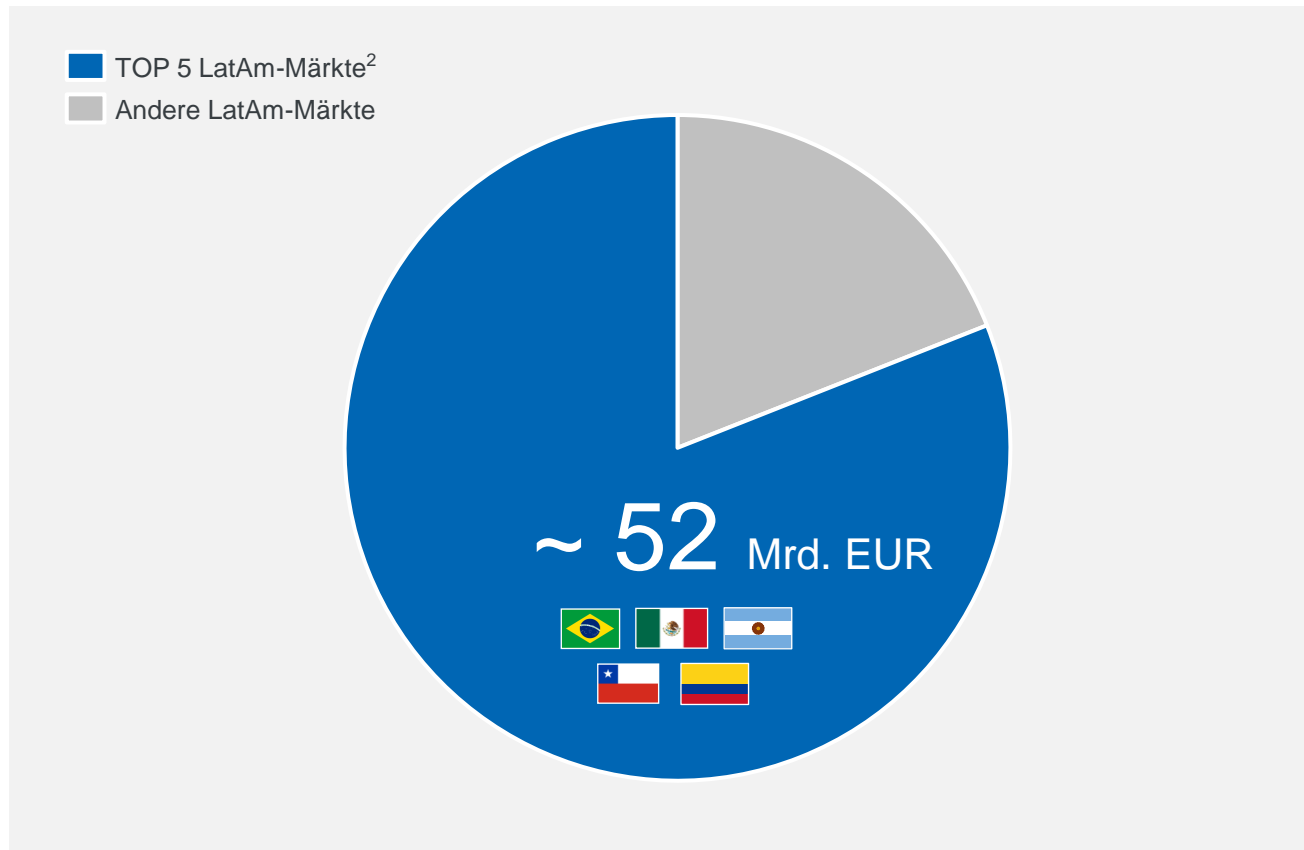
- 1 Talanx auf einen Blick
- 2 Konzernstrategie
- 3 6M 2023 Ergebnisse
- 4 Privatkunden International – Deep Dive LatAm**
- 5 Ausblick 2023

# Privatkunden International – Deep Dive LatAm

## Große und profitabel wachsende Märkte in LatAm

### Schaden-/ Unfallversicherung Bruttoprämien<sup>1</sup>

2022E



Quelle: Lokale Aufsichtsbehörden

1 Geschätzt 2022E; Währungsumrechnung zum durchschnittlichen Wechselkurs 2022 | 2 Brasilien, Mexiko, Argentinien, Chile, Kolumbien

3 Durchschnitt ohne Argentinien

### Charakteristik der TOP 5 Märkte

Bevölkerung

~ 460m

davon Brasilien 216 Mio.  
im Jahr 2022

Bruttoprämien-Wachstum

> 7%

CAGR 2017 - 2021<sup>3</sup>

Kombinierte Schaden-Kosten-Quote

Ø 96%

2017 - 2021<sup>3</sup>

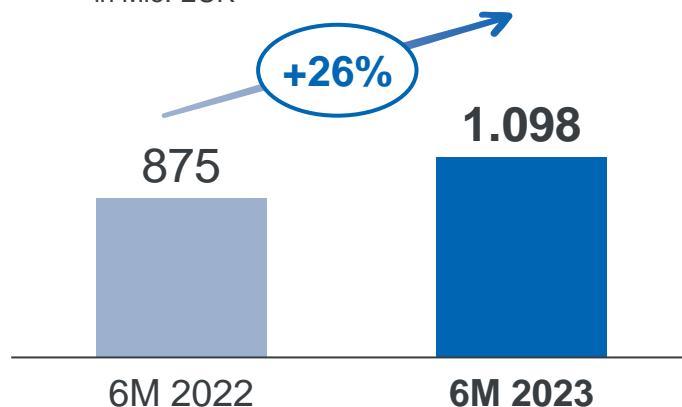
# Privatkunden International – Deep Dive LatAm

## Ausgezeichnete Leistung in LatAm - Starker Turnaround in Brasilien

Liberty nicht  
inbegriffen

### Versicherungs- umsatz

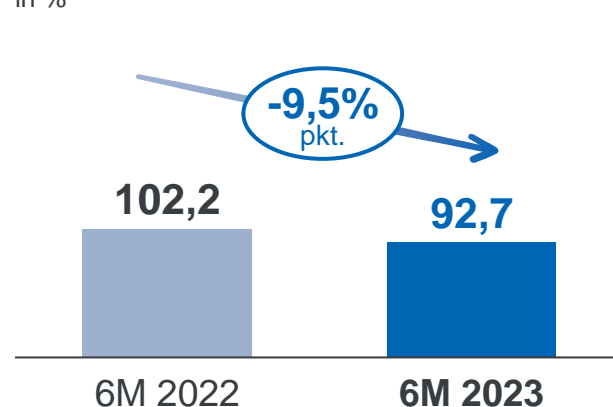
in Mio. EUR



Starkes  
Umsatzwachstum

### Kombinierte Schaden-Kosten-Quote

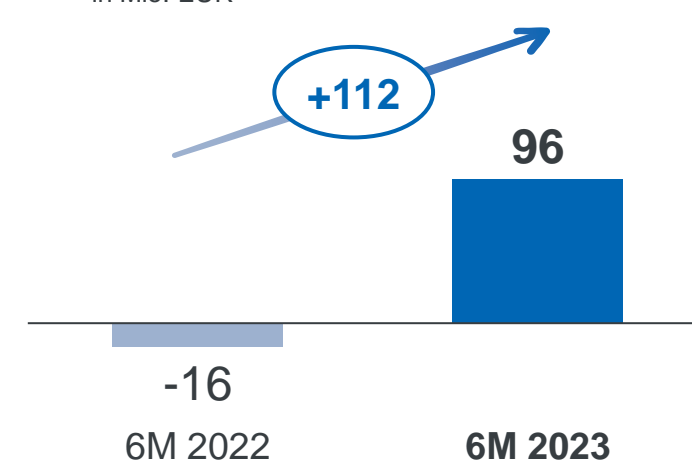
in %



Technische Exzellenz  
stark verbessert

### Ergebnis vor Steuern und Zinsen

in Mio. EUR

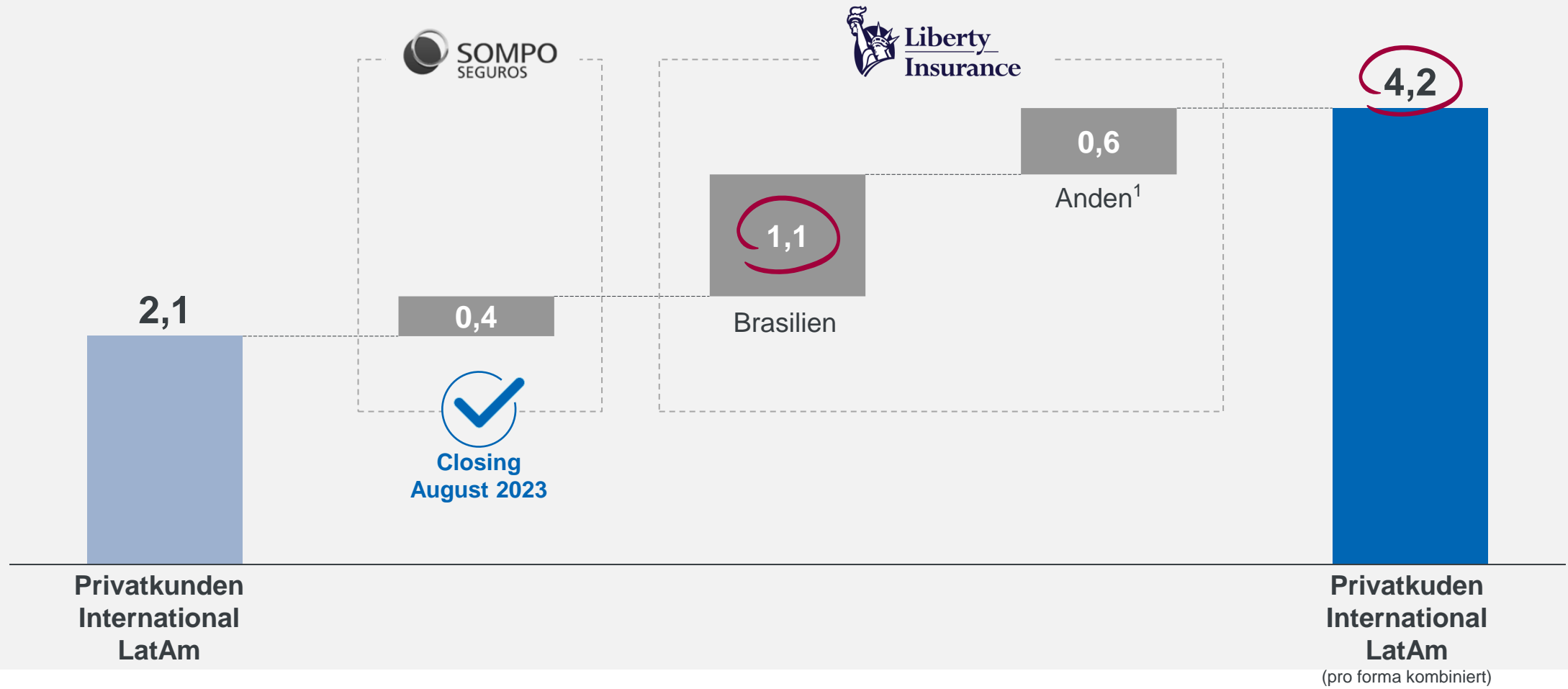


Starker Anstieg  
der Rentabilität

# Privatkunden International – Deep Dive LatAm

## Verdoppelung unseres LatAm-Geschäfts

Bruttoprämien 2022, IFRS 4, in Mrd. EUR



¹ Chile, Kolumbien, Ecuador

**#3**  
in  
**Lateinamerika**

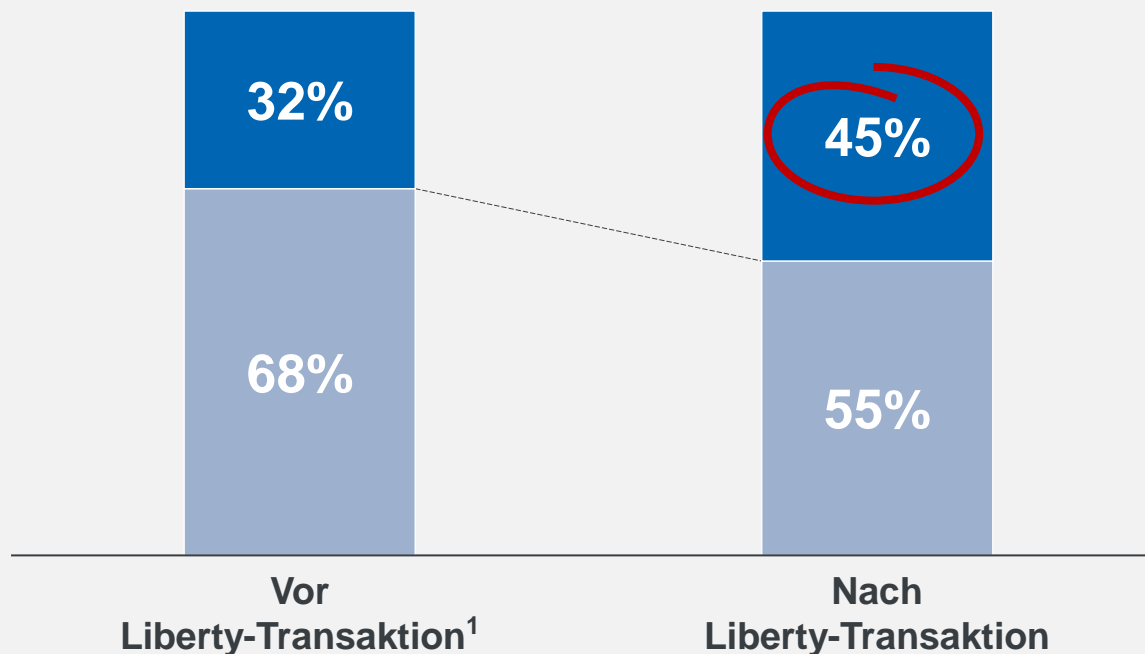


Anmerkung: Marktranking P/C 2022YE (pro-forma inkl. Liberty-Geschäft und von Sompo übernommenes Geschäft); zusätzlich Verbesserung der Marktposition in Kolumbien auf Platz 7 (pro-forma kombiniert)



### Regionaler Geschäftsmix

■ LatAm  
■ Europa

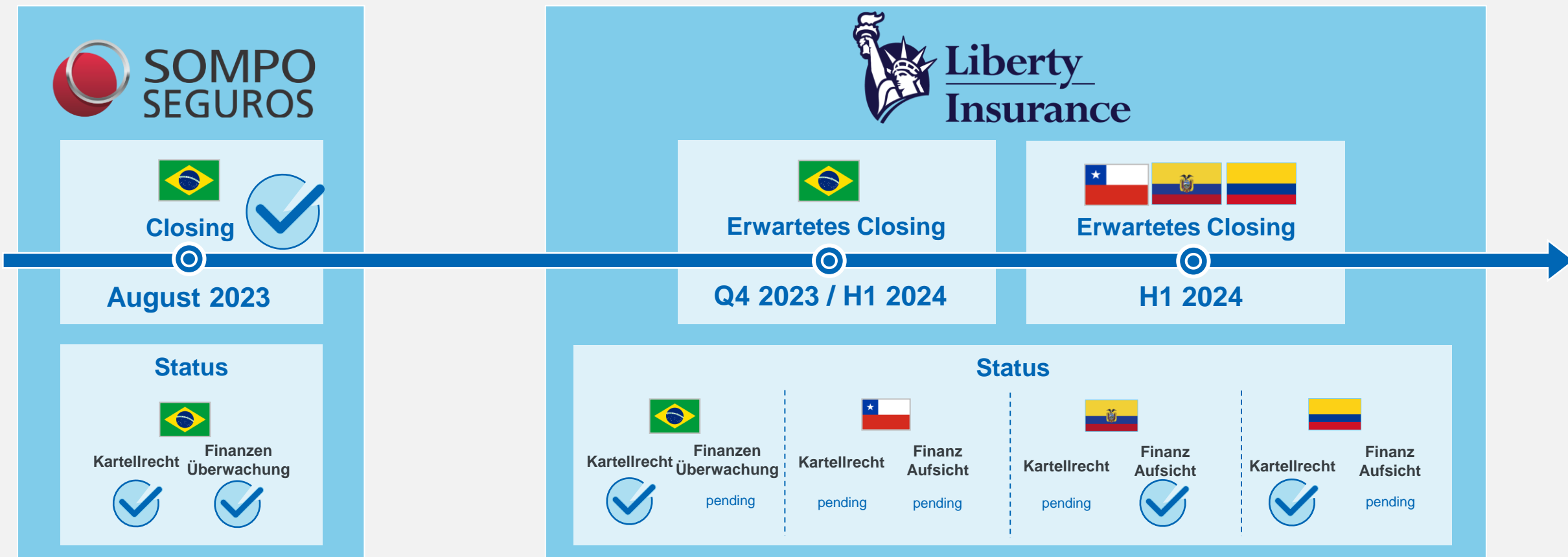


GWP 2022, IFRS 4, Privatkunden International gesamt

<sup>1</sup> Sompo-Transaktion ist bereits enthalten

# Privatkunden International – Deep Dive LatAm

## 2 Liberty-Abschluss für H1 2024 erwartet - Brasilien möglicherweise früher



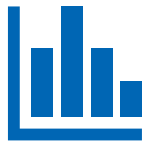


# Tagesordnung

- 1 Talanx auf einen Blick
- 2 Konzernstrategie
- 3 6M 2023 Ergebnisse
- 4 Deep Dive Privatkunden International - LatAm
- 5 **Ausblick 2023**

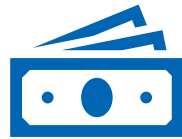
# Zuversichtlich die Prognose für das Geschäftsjahr 2023 zu übertreffen

Versicherungseinnahmen



> 42 Mrd. EUR

Nettogewinn



> 1.400 Mio. EUR

Eigenkapitalrendite



>> 10%

Dividende pro Aktie



> EUR 2,00  
(zu zahlen im Jahr 2024)

Anmerkung: Alle Ziele gelten unter der Voraussetzung, dass Großverluste das Großverlustbudget nicht überschreiten, keine Turbulenzen auf den Kapitalmärkten auftreten und keine wesentlichen Währungsschwankungen auftreten. Darüber hinaus können die Ziele aufgrund der Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 für die Bewertung des Beteiligungsportfolios Schwankungen unterliegen. Der russische Krieg in der Ukraine stellt einen zusätzlichen Unsicherheitsfaktor dar.

## 5 Kontakt



### Bernd Sablowsky

Leiter der Abteilung Investor Relations  
und M&A



+49 511 3747-2793



[bernd.sablowsky@tal anx.com](mailto:bernd.sablowsky@tal anx.com)



### Anna Färber

Veranstaltungsmanagement



+49 511 3747-2227



[anna.farber@tal anx.com](mailto:anna.farber@tal anx.com)



### Bernt Gade

Eigenkapital & Fremdkapital IR



+49 511 3747-2368



[bernt.gade@tal anx.com](mailto:bernt.gade@tal anx.com)



### Jessica Blinne

Eigenkapital & Fremdkapital IR



+49 511 3747-2135



[jessica.blinne@tal anx.com](mailto:jessica.blinne@tal anx.com)



### Steffen Olinski

Eigenkapital & Fremdkapital IR



+49 511 6455-2556



[steffen.olinski@tal anx.com](mailto:steffen.olinski@tal anx.com)



### Hannes Meyburg

Rating-Agenturen



+49 511 3747-2714



[hannes.meyburg@tal anx.com](mailto:hannes.meyburg@tal anx.com)



Microsoft Teams Sie können uns auch per Videokonferenz erreichen

## Join us

### 07. September 2023

Post 6M Roadshow, London

### 08. September 2023

Post 6M Roadshow, Frankfurt

### 18. September 2023

Berenberg Goldman Sachs GCC, München

### 19. September 2023

Baader Helvea Investment Konferenz, München

### 20. September 2023

Bank of America Merrill Lynch Konferenz für Finanzwerte, London

### 13. November 2023

Telefonkonferenz 9M 2023



## Folgen Sie uns

[www.talanx.com](http://www.talanx.com)

## Finden Sie uns

Talanx AG  
HDI-Platz 1, 30659 Hannover, Deutschland  
E-Mail: [ir@tal anx.com](mailto:ir@tal anx.com)