

**talanx.**

Insurance. Investments.

# Talanx AG

## Nachhaltig rentabel

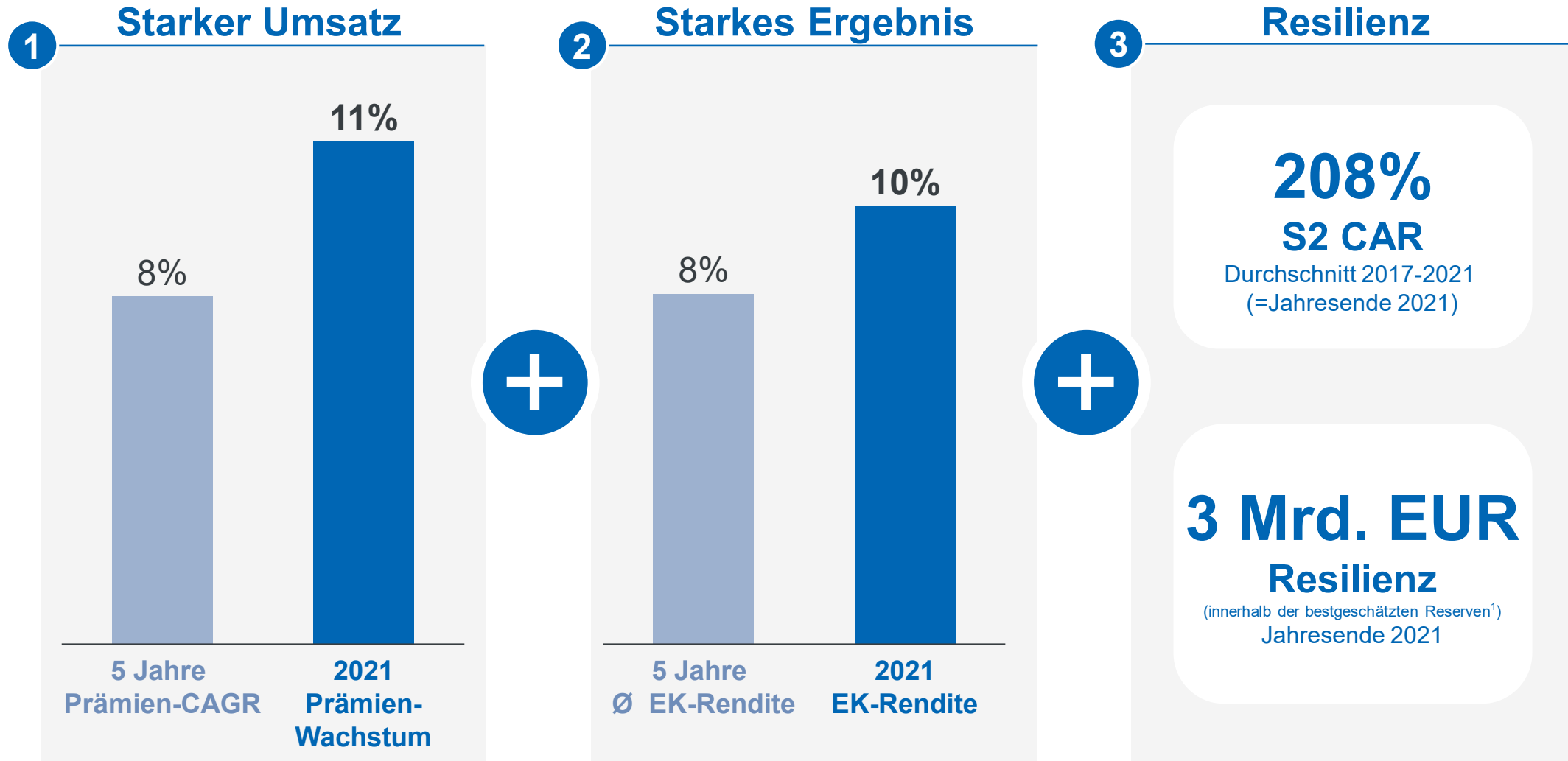
25. Januar 2023

Schutzgemeinschaft der  
Kleinanleger e.V.

Bernd Sablowsky, Steffen Olinski  
Investor Relations



# Profitables Wachstum hat ein starkes Unternehmen geschaffen



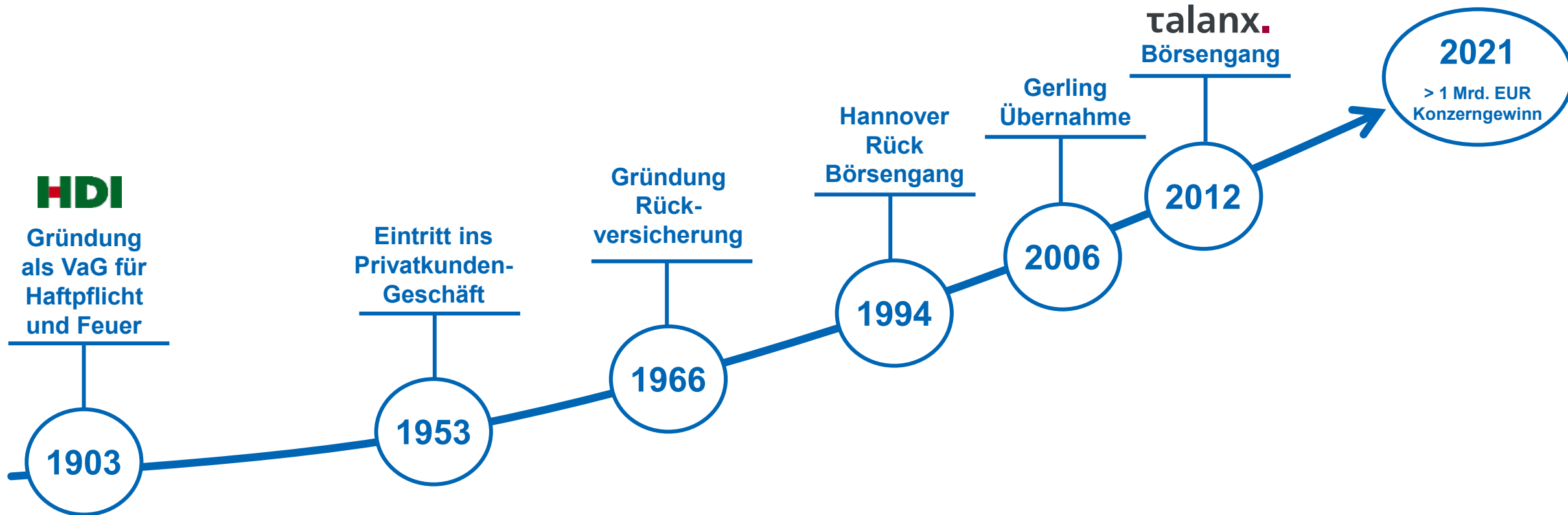
<sup>1</sup> Differenz zwischen den gebuchten Schadenrückstellungen (basierend auf Talanx eigenen besten Schätzungen) und der WTW-Analyse; WTW = Willis Towers Watson



# Agenda

- 1 **Talanx auf einem Blick**
- 2 Gruppenstrategie and Ausblick 2025
- 3 Strategien in den Segmenten
- 4 Anhang

# 1 Unsere mehr als 100-jährige Geschichte



# 1 Talanx weltweit



**5 Kontinente**

mehr als

**175 Länder**

rund **24.000**

**Mitarbeiter gesamt**

(Stand: Dezember 2021)

**12.400**

**Auslandsmitarbeiter**

(Stand: Dezember 2020)

# Talanx ist ein integrierter Erst- und Rückversicherer

## Die wichtigsten Fakten

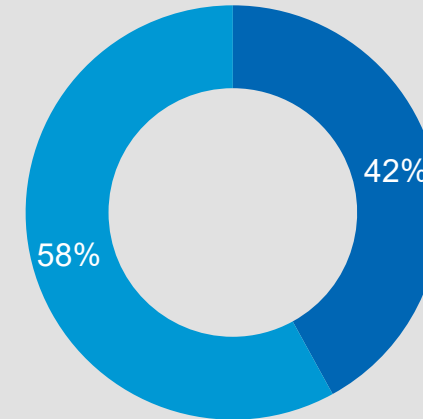
2021 / 31. Dezember 2021, in Mrd. EUR

<b>Bruttoprämien</b>	<b>45,5</b>
<b>Nettogewinn</b>	<b>1,01</b>
<b>Kapitalanlagen</b>	<b>136,0</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>10,8</b>
<b>Markt- kapitalisierung</b>	<b>10,8</b>

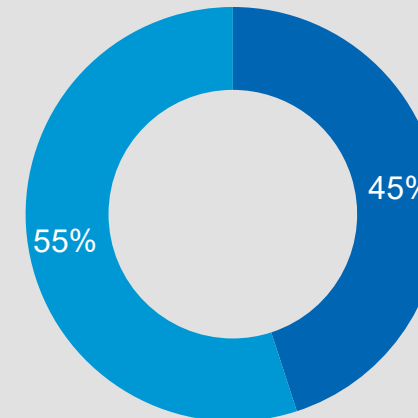
<sup>1</sup> Die Erstversicherung ist die Summe aus Industrieversicherung, Privatkunden Deutschland und Privatkunden International. Die Prozentsätze werden ohne Konzernfunktionen und Konsolidierung berechnet.

## Geschäfts-Mix<sup>1</sup>

Bruttoprämien 2021



Nettogewinn 2021



■ Erstversicherung  
■ Rückversicherung

# Talanx betreibt ein Mehrmarkengeschäft mit 4 Segmenten

## Erstversicherung

### Industrie- versicherung

**HDI**

- Deckung von Standard-Industrierisiken (z. B. Haftpflicht, Kraftfahrt, Feuer und Sach)
- Das Segment umfasst auch Spezialgeschäfte (z. B. Finanzdienstleistungen, Luftfahrt usw.)

2021, in Mio. EUR

**Brutto-  
prämien**

**7.560**

**Netto-  
gewinn**

**143**

### Privatkunden Deutschland

**HDI**   
**life style** 

- Standard Privatkundenprodukte unter der Marke HDI
- Bancassurance-Geschäft mit verschiedenen deutschen Banken (z. B. Deutsche Bank, Sparkassen und Targobank)

**6.170**

**161**

### Privatkunden International

**HDI** **warta.** **EUROPA**  
UBEZPIECZENIA

- Standard Privatkundenprodukte in den Bereichen Schaden-/Unfall und Leben
- Regionaler Schwerpunkt auf CEE (Polen, Türkei, Ungarn, Österreich), Italien und LatAm (Brasilien, Mexiko, Chile, Kolumbien, Argentinien)

**6.127**

**189**

## Rückversicherung

*hannover re*<sup>®</sup>  
*e+s rück*

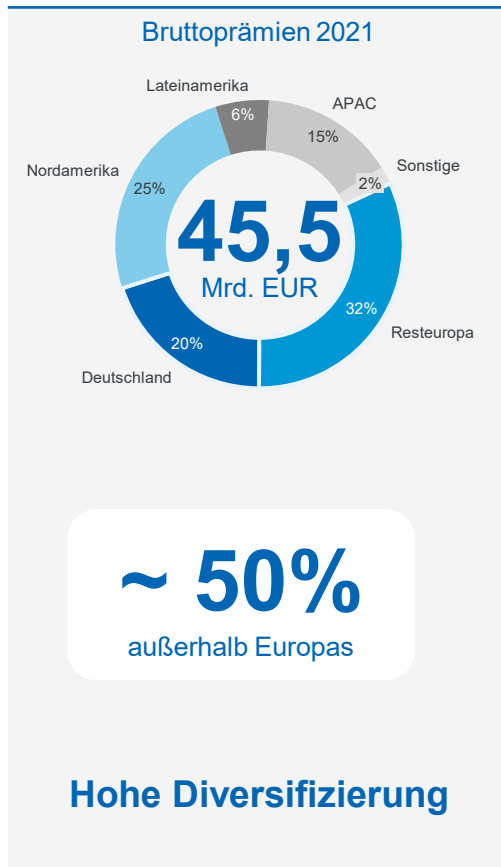
- Drittgrößter Rückversicherer der Welt mit breiter Palette von Lebens- und Nichtlebensrückversicherungsprodukten
- Börsennotiert seit 1994
- 50,2% im Besitz von Talanx

**27.762**

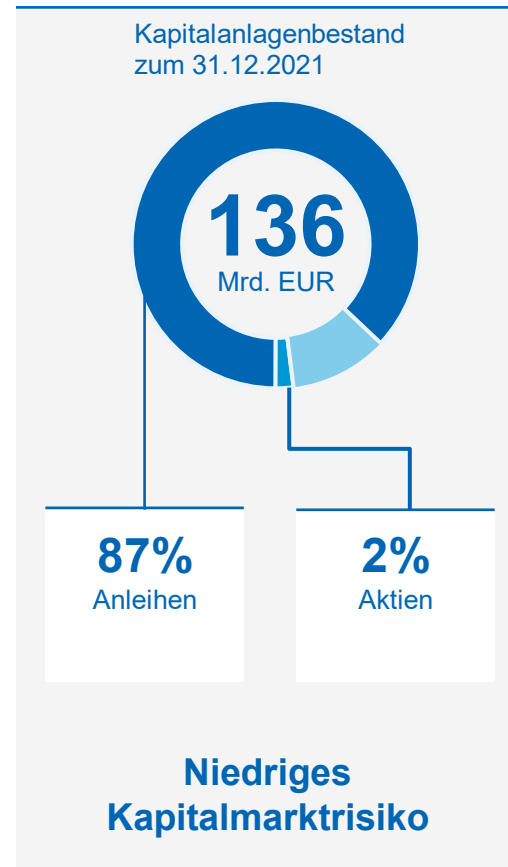
**609**

# Talanx betreibt ein ausgewogenes Geschäft mit einem niedrigen Risikoprofil

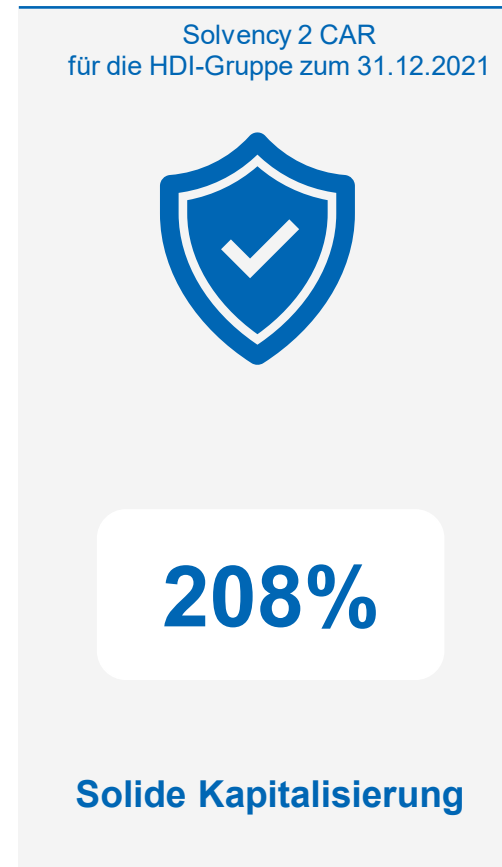
## Versicherung



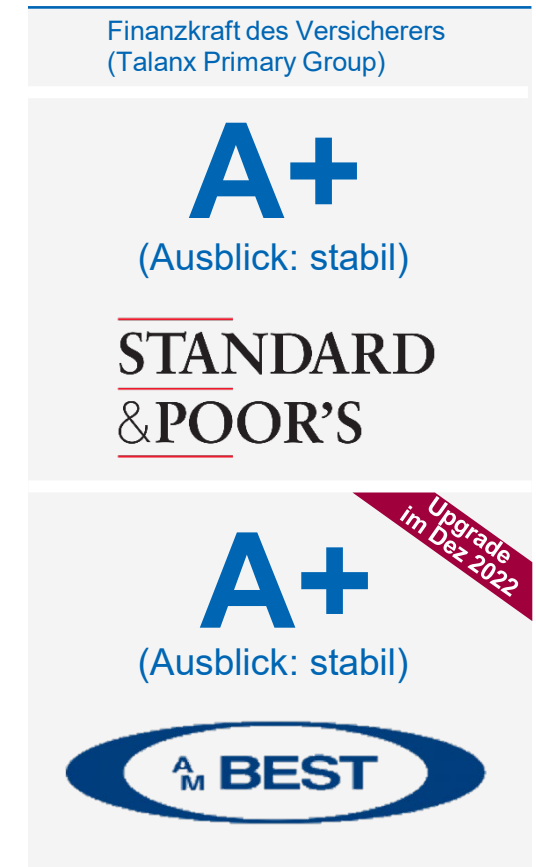
## Kapitalanlagen



## Solvenz



## Ratings







# Agenda

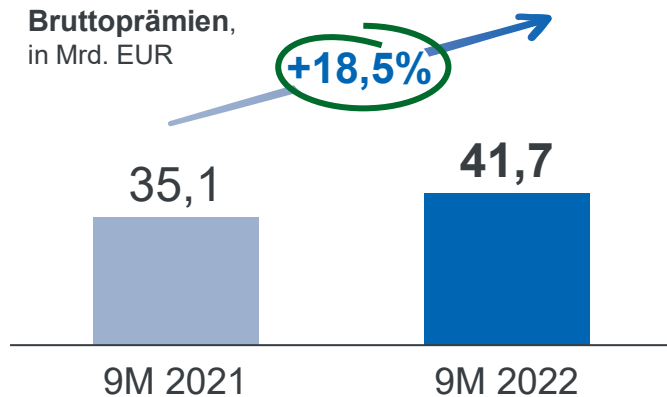
- 1 Talanx auf einem Blick
- 2 **Gruppenstrategie and Ausblick 2025**
- 3 Strategien in den Segmenten
- 4 Anhang

# Neunmonatsergebnis 2022

## Zweistelliges Wachstum und zweistellige Eigenkapitalrendite



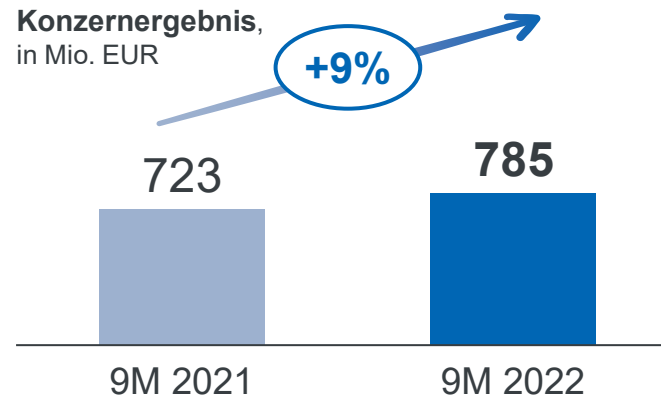
### Prämien



- Wachstumsdynamik hält an; währungsbereinigte Bruttoprämie steigt um 14%
- Starkes zweistelliges Wachstum in allen primären P/C-Segmenten gleicht niedrigere Prämien in Leben deutlich aus
- Erwartet jetzt ein Bruttoprämie > 50 Mrd. EUR für das Geschäftsjahr 2022



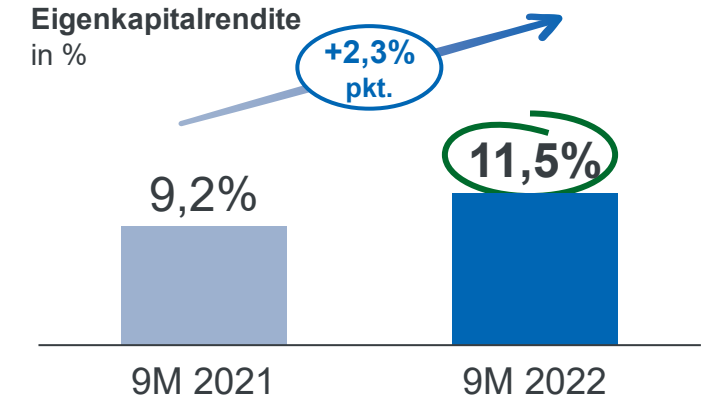
### Nettogewinn



- Schaden-Kosten-Quote von 98,6% inkl. 361 Mio. EUR Ukraine-Rückstellungen und 350 Mio. EUR Rückstellungen für Hurrikan "Ian"; anteilige Großschadenüberschreitung von insgesamt 480 Mio. EUR entspricht ~ 2%-Punkte Schaden-Kosten Quote
- Ergebnisprognose für das Geschäftsjahr 2022 in der Spanne von 1,05 - 1,15 Mrd. EUR bestätigt



### Rentabilität



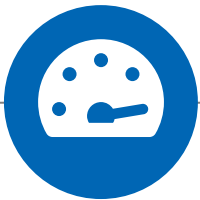
- Verbesserung der Eigenkapitalrendite vor allem aufgrund des geringeren Eigenkapitals aufgrund von Bilanzierungsinkongruenzen (d.h. Zinssätze spiegeln sich nur im Marktwert der Vermögenswerte, nicht aber in den Verbindlichkeiten wider)

## 2 Unsere drei Versprechen für 2023 – 2025

### Eigenkapitalrendite

**> 10%**

NEW

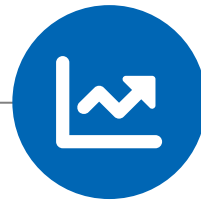


**Hohe Rentabilität**

### Nettogewinn Wachstum

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

NEW



**Starkes Gewinnwachstum**

### Dividendenzahlung

**+25%**

NEW

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

**+25%**

(zusätzliche Erhöhung bis 2025)



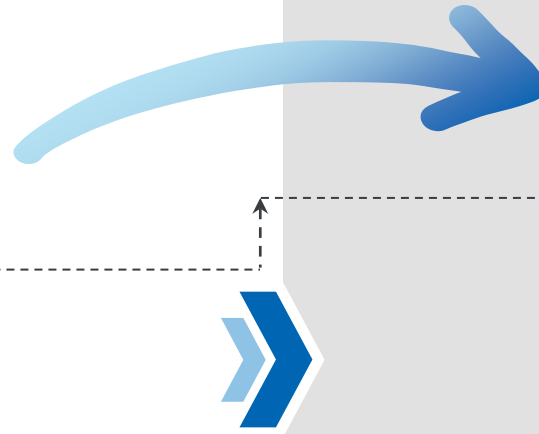
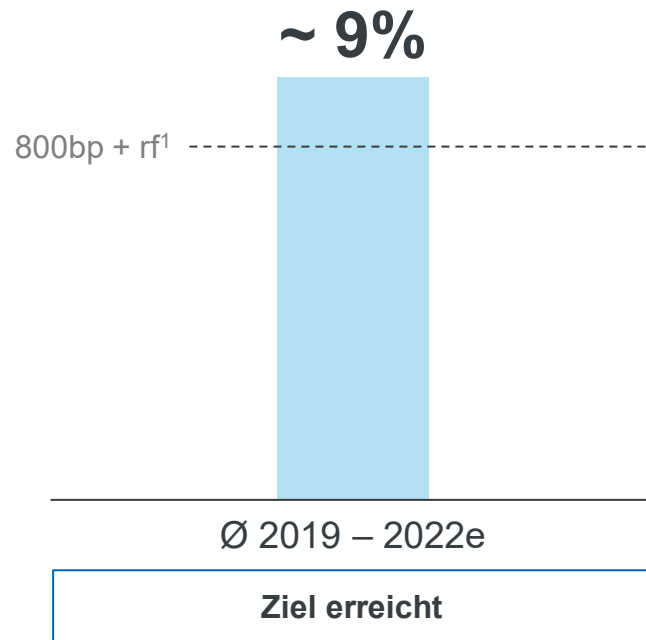
**Attraktive Dividende**

Hinweis: Die Ziele gelten ab dem GJ 2023. Die Ziele stehen unter dem Vorbehalt, dass die Großverluste im Rahmen der jeweiligen Jahresbudgets für Großschäden bleiben und keine größeren Turbulenzen am Währungs- und/oder Kapitalmarkt auftreten.  
1 Bis 2025 mit einem normalisierten Nettogewinn 2022 von ~1.250 Mio. EUR | 2 Dividende je Aktie für das GJ 2022, die 2023 ausgezahlt wird; vorbehaltlich der Zustimmung des Aufsichtsrats und der Hauptversammlung

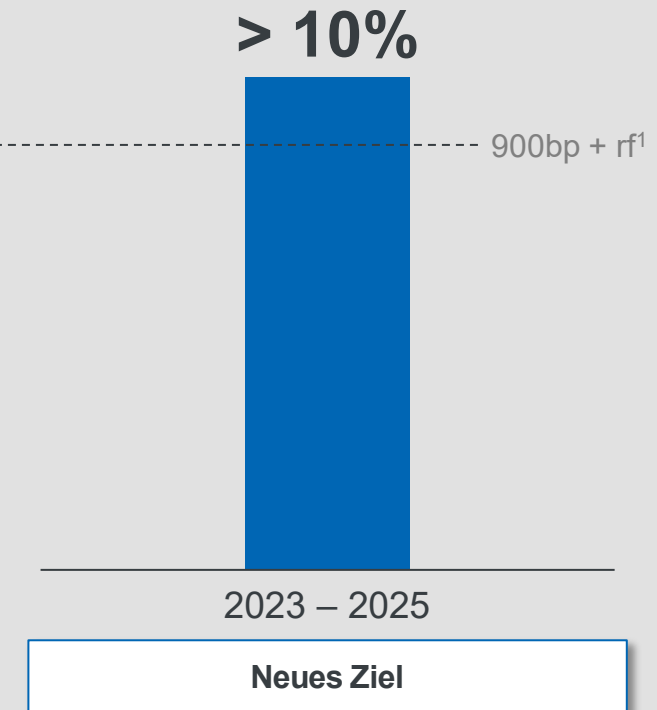
# Eigenkapitalrendite > 10%

## neues Ziel für 2023 – 2025

### Eigenkapitalrendite IFRS Standard



### Strategische Ambition für 2023 – 2025

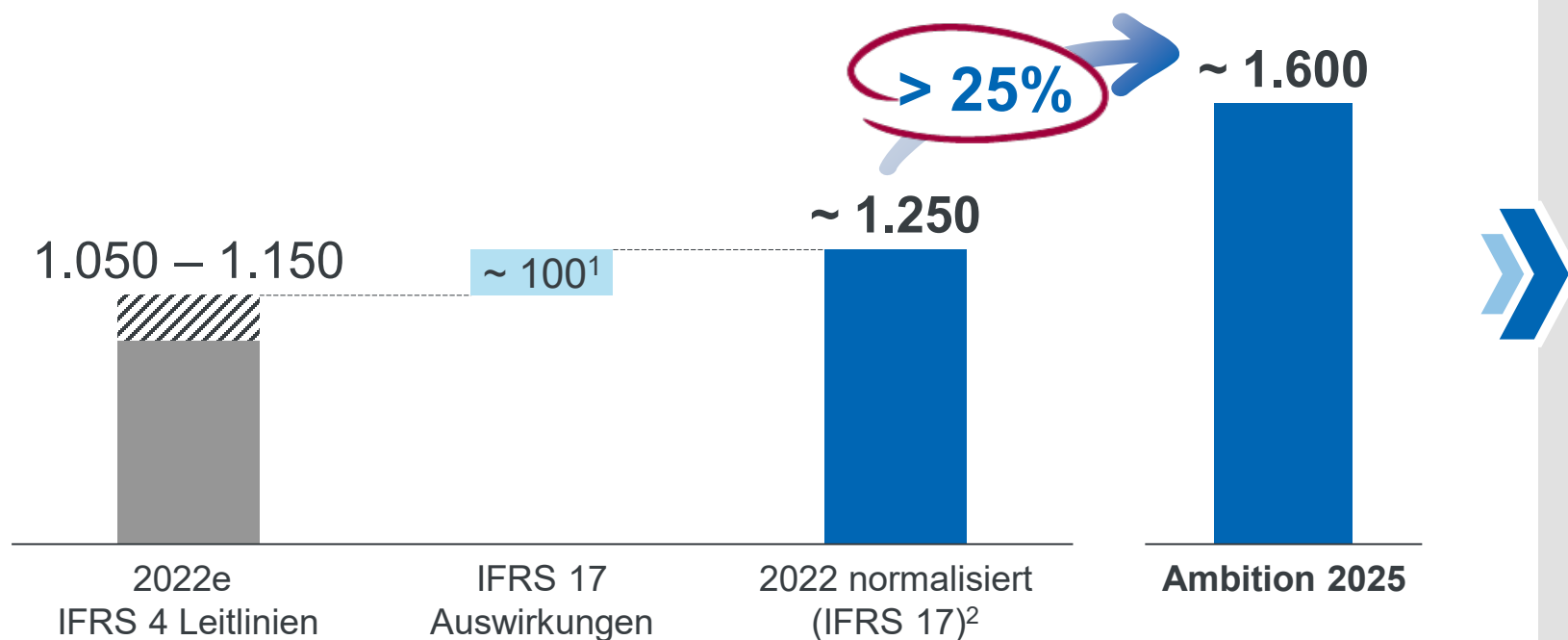


<sup>1</sup> Ziel ist  $\geq 800$  Basispunkte über dem risikofreien Zinssatz für 2019-2022e. Die Basis für die Vergütung der Führungskräfte wird ab 2023 auf  $\geq 900$  Basispunkte über dem risikofreien Zinssatz angehoben. Der risikofreie Zinssatz ist definiert als der rollierende 5-Jahres-Durchschnitt der 10-jährigen Rendite deutscher Bundesanleihen. Durchschnittlicher risikofreier Zinssatz 2019 - 2022e beträgt 0,1%.

# Nettogewinnsteigerung um mehr als 25% bis 2025 auf Basis von 1,25 Mrd. EUR im Jahr 2022

## Überleitung des Nettogewinns (IFRS 17)

in Mio. EUR



**~ 100 Mio. EUR Nettoergebnis**  
Einfluss aufgrund von Rechnungslegungsänderungen<sup>1</sup>

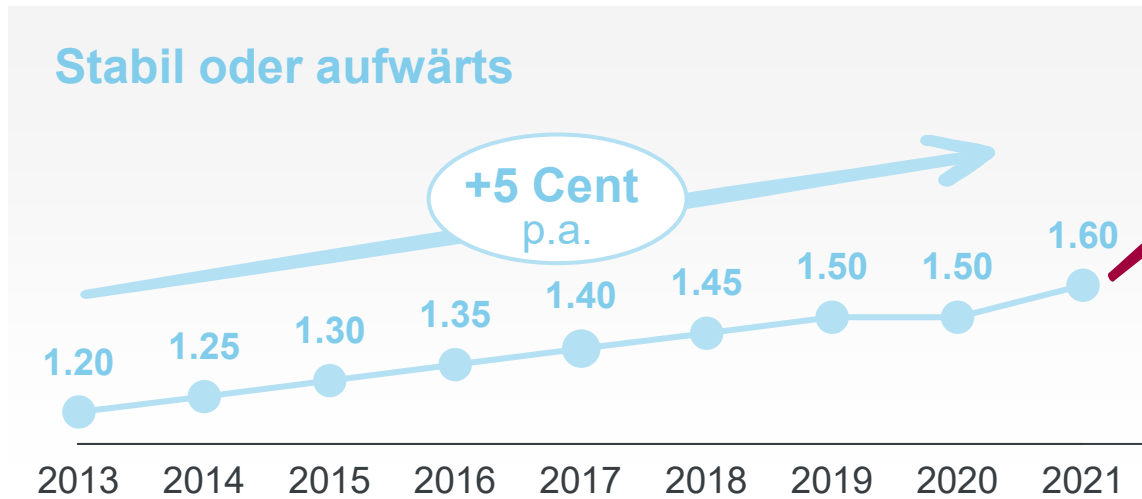
**>25% Nettoergebnis**  
Erhöhung bis 2025  
(Basis 2022: ~1,250 Mio. EUR)<sup>3</sup>

<sup>1</sup> Langfristiger jährlicher Effekt von ca. EUR 100 Mio. aufgrund der Freigabe von CSM über die nächsten Jahre in Retail Germany Life und L/H Re; buchhalterischer Effekt entspricht ca. 1%-Pkt. RoE | <sup>2</sup> Erste Schätzung der Auswirkungen von IFRS 17; ex-post-Berichterstattung über die endgültige Basislinie | <sup>3</sup> Zur Vereinfachung wurde die Basislinie für die mittelfristige Ambition vom oberen Ende der aktuellen Prognose für das Geschäftsjahr 2022 abgeleitet, unabhängig vom tatsächlichen Ergebnis für das Gesamtjahr 2022

## 2 Dividendenerhöhung um 25% im Jahr 2022 und weitere 25% bis 2025

2013 - 2021

in EUR je Aktie



2022e – 2025e

Aufwärts

2.00<sup>1</sup>

+25%

2.50<sup>2</sup>

+25%

2022

2023

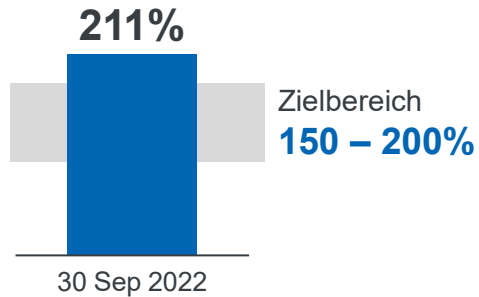
2024

2025

<sup>1</sup> Dividende für 2022 wird nach Genehmigung durch die Hauptversammlung im Jahr 2023 ausgezahlt | <sup>2</sup> Vorbehaltlich der Genehmigung durch die Hauptversammlung

# Erhöhte Dividendenausschüttung auf der Grundlage einer starken Widerstandsfähigkeit

Solvency 2 Ratio  
über dem  
Zielbereich



Starke  
Finanzratings

S&P Global  
Ratings

A+  
(Stable)

Upgrade  
im Dez 2022

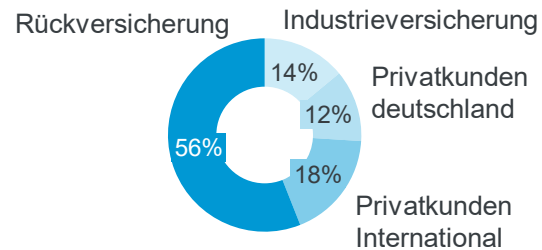
AM  
BEST  
SINCE 1899

A+  
(Stable)

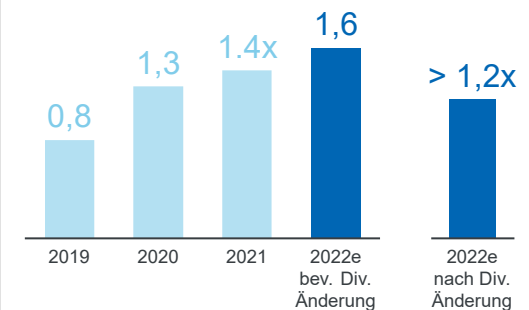


tal anx.

Gut diversifizierter  
Ergebnismix<sup>1</sup>



Hoher Dividenden-  
reservefaktor<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Jahresüberschuss 9M 2022, in % des Konzernüberschusses bereinigt um Konzernfunktionen und Konsolidierung. Ergebnisaufteilung für Rückversicherung auf Basis der EBIT-Beiträge

<sup>2</sup> Gewinnvortrag nach HGB dividiert durch Jahresdividende



# Agenda

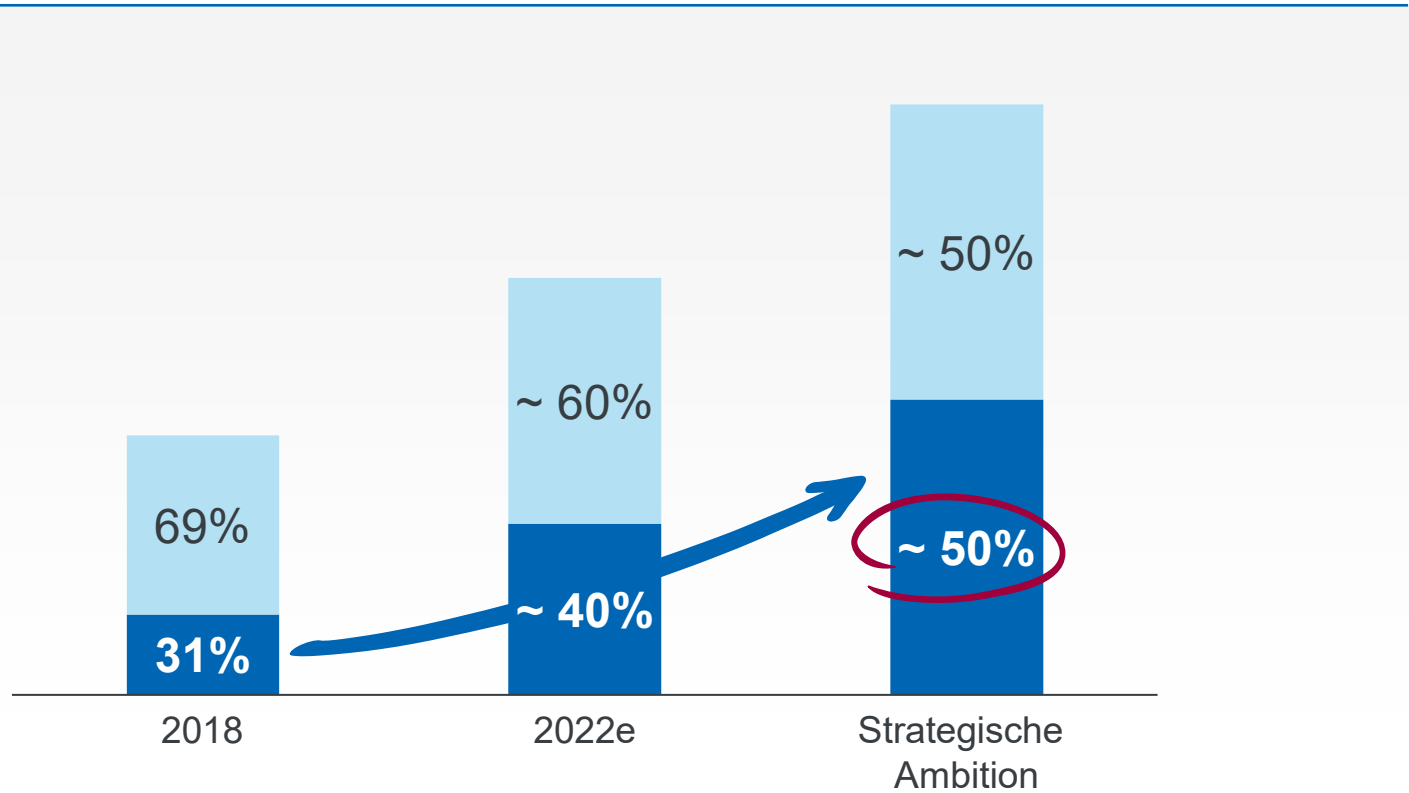
- 1 Talanx auf einem Blick
- 2 Gruppenstrategie and Ausblick 2025
- 3 Strategien in den Segmenten**
- 4 Anhang





### 3 Fokussierte Geschäftsfeldstrategien mit Beitragserhöhung in der Erstversicherung

#### Nettoergebnis Beitrag

- Industrieversicherung
- Privatkunden Deutschland
- Privatkunden International



 Rückversicherung  
 Erstversicherung

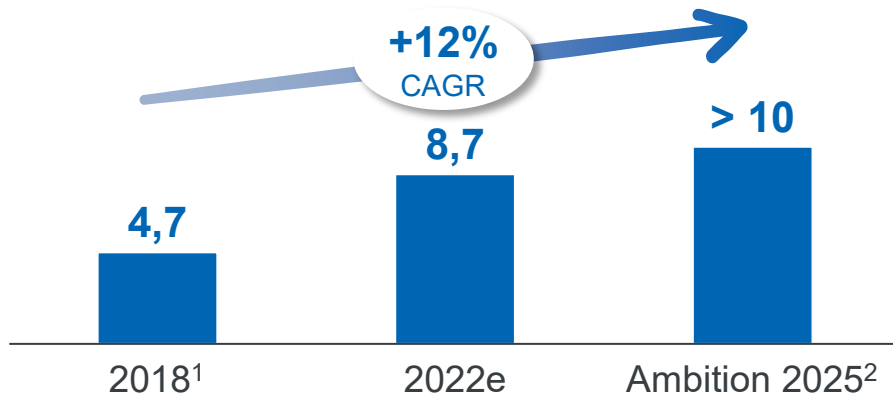
# 3 Industrierversicherung

## Scaling Quality<sup>3</sup>



- Schlanker Underwriting Champion
- Führender IP and Captive Versicherungsanbieter
- Specialty Powerhouse

Bruttoprämie, in Mrd. EUR



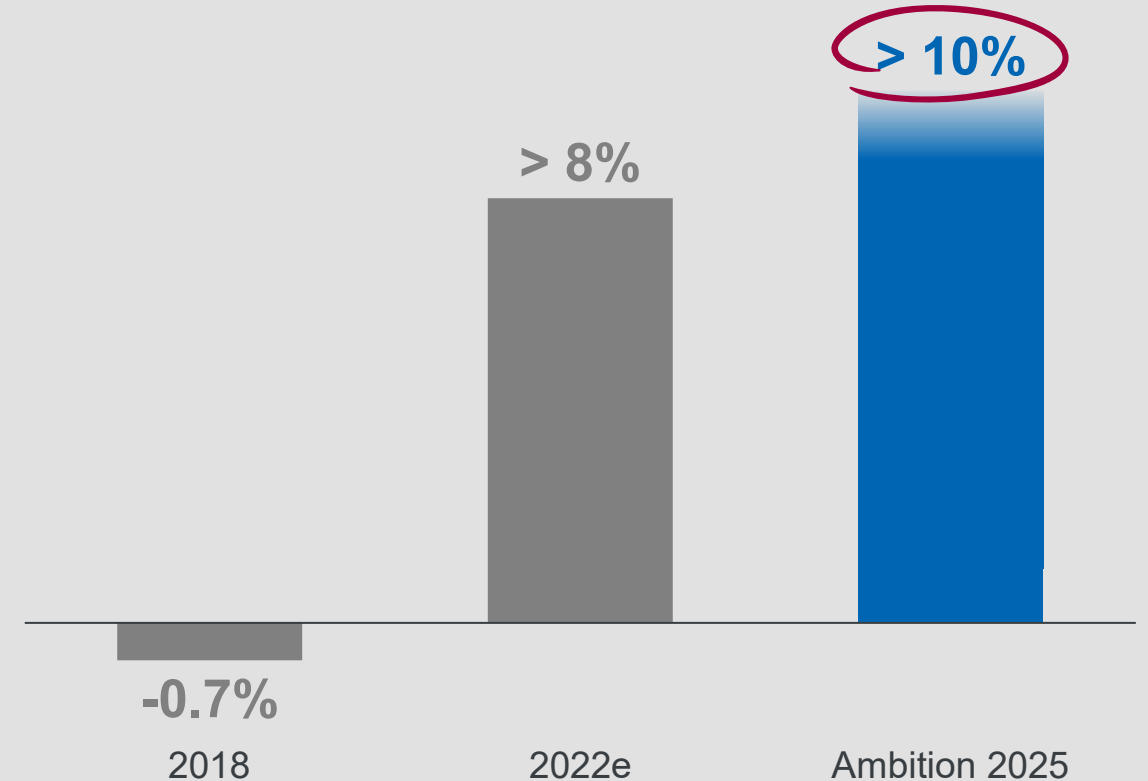
Schaden-Kosten Quote in %



Anmerkung: 2018 – 2022e nach IFRS 4, Ambition 2025 nach IFRS 17  
1 HGS Gründung: ~900 Mio. Bruttoprämie von Inter Hannover zum 1. Januar 2019 hinzugefügt  
2 Für 2025 wird der Versicherungsumsatz nach IFRS 17 ausgewiesen

## Zweistellige Eigenkapitalrendite

in %



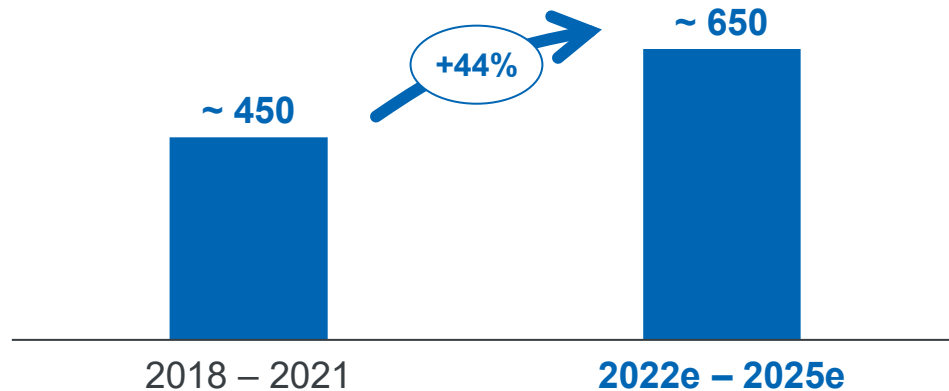
### 3 Privatkunden Deutschland

## GO25 Strategie bekräftigt



- Lieferung einer Eigenkapitalrendite > 10%
- Beschleunigung von Gewinn und Cash-Beitrag
- Fokussierter Ansatz in der Lebens- und Schaden/Unfall-Versicherung und Entwicklung zum führenden Anbieter von Bancassurance

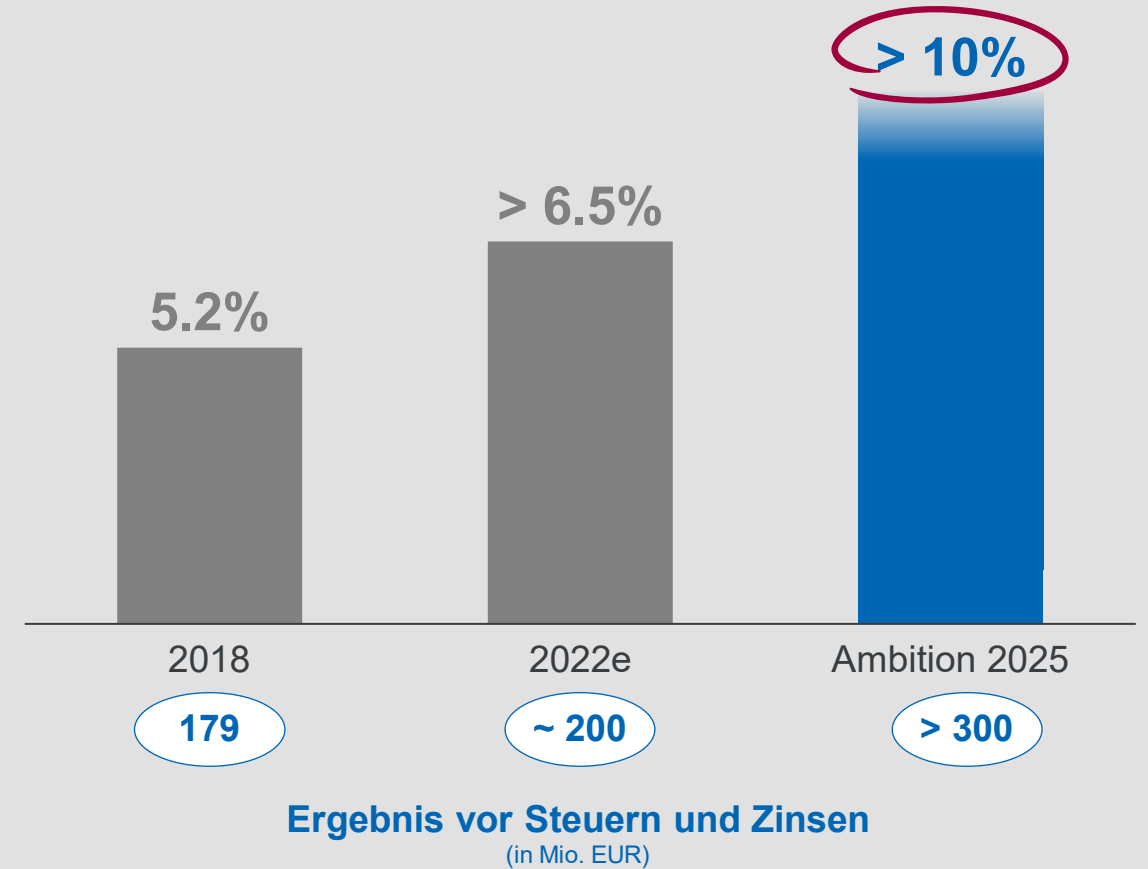
Gewinnabführung in Mio. EUR (German GAAP)



Anmerkung: 2018 – 2022e nach IFRS 4, Ambition 2025 nach IFRS 17  
1 Eigenkapitalrendite inkl. Asset Mgt. Beitrag; Eigenkapitalrendite exkl. Asset Mgt. Beitrag 2018: 4,2%  
2022e ~ 5,4% ; IFRS 4 Eigenkapital 31. Dez 2021 : EUR 2,6 Mrd. EUR

## Zweistellige Eigenkapitalrendite<sup>1</sup>

in %



Ergebnis vor Steuern und Zinsen  
(in Mio. EUR)

# 3 Privatkunden International

## Top 5 in Kernmärkten



- Organisches und anorganisches Wachstum
- Anhaltende technische Exzellenz
- Diversifizierung des Portfolios

## Top 5 in Kernmärkten



Polen



Türkei



Brasilien



Mexiko



Chile



## 2021



5 von 5 in Motor



## Ambition 2025

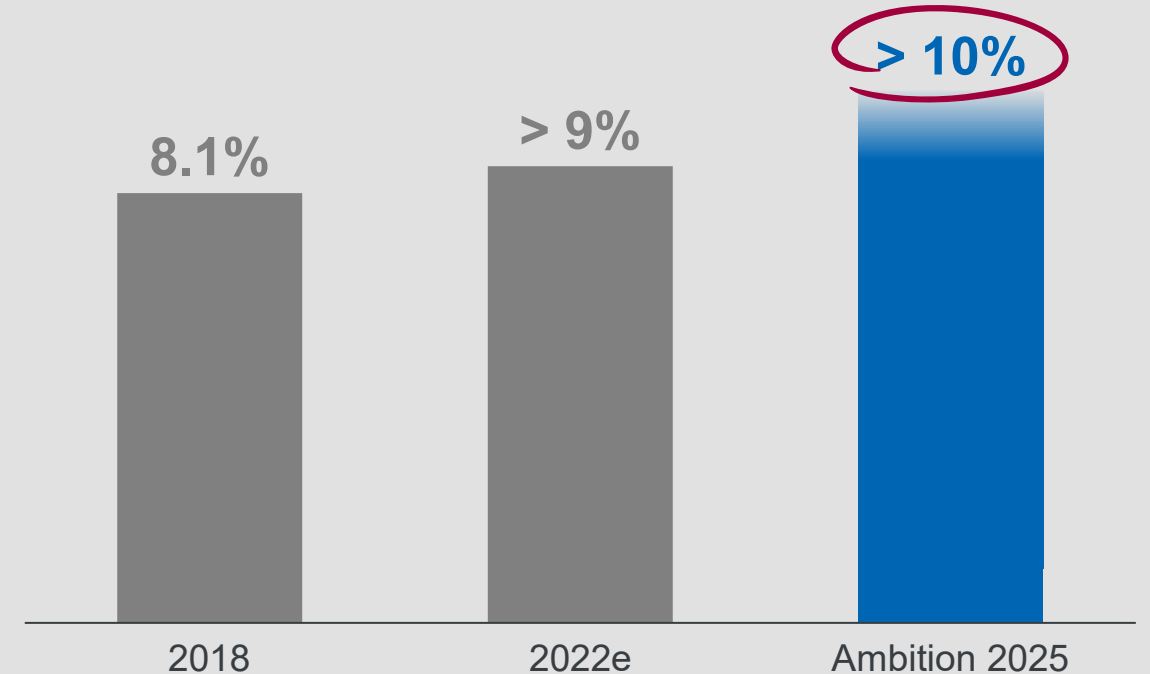


5 von 5 in Schaden/Unfall<sup>1</sup>

Anmerkung: 2018 – 2022e nach IFRS 4, Ambition 2025 nach IFRS 17  
1 Derzeit 3 von 5 nach lokalen GAAP

## Zweistellige Eigenkapitalrendite

in %



# 3 Rückversicherung

## Pure-play Rückversicherer

Strategie  
2021 – 2023



- Fokus Rückversicherung
- Anhaltende Outperformance
- Schlankes Betriebsmodell

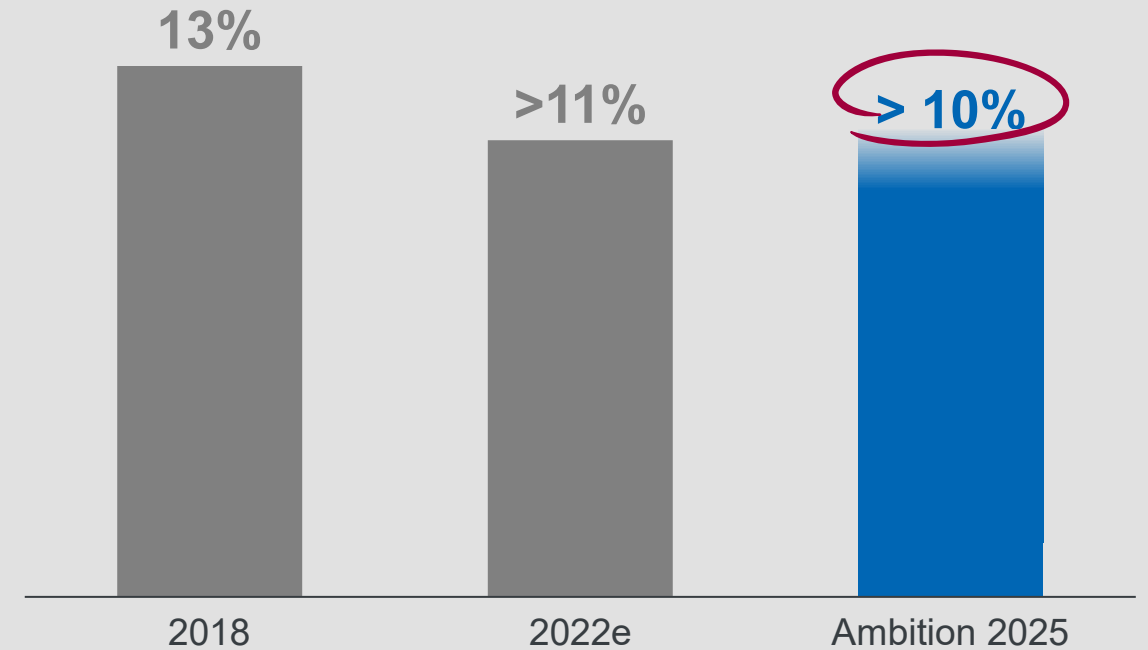


Weitere Information:  
HanRe Investors' Day 2022



## Zweistellige Eigenkapitalrendite

in %



Bemerkung: 2018 – 2022e nach IFRS 4, Ambition 2025 nach IFRS 17



# Agenda

- 1 Talanx auf einem Blick
- 2 Gruppenstrategie and Ausblick 2025
- 3 Strategien in den Segmenten
- 4 **Anhang**

## 4 Ausblick 2022 für die Talanx Gruppe



Währungsbereinigtes  
Bruttoprämienwachstum



Nettorendite  
Investitionen



Netto-  
einkommen



Eigenkapital-  
rendite



Dividenden-  
ausschüttung



Ausblick  
2022

~ 10%  
(> 50 Mrd. EUR)

~2.5%

1.050 – 1.150 Mio. EUR

>10%

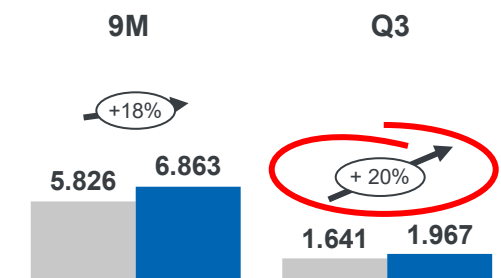
2,00 EUR pro Aktie

Hinweis: Alle Ziele 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 hat sich als zusätzlicher Unsicherheitsfaktor erwiesen. Die Dividendenausschüttung steht unter dem Vorbehalt der Genehmigung durch den Aufsichtsrat und die Hauptversammlung.

# 9M 2022 Ergebnisse in der Erstversicherung: Anhaltende Bruttoprämien-Dynamik mit zweistelligem Wachstum

## Industrieversicherung

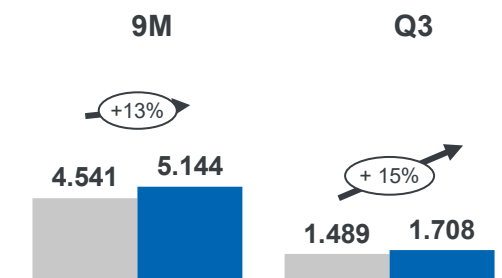
Bruttoprämie in Mio. EUR



- Anhaltende solide Wachstumsdynamik in allen Sparten
- Specialty 9M Bruttoprämien Anstieg um EUR 460 Mio. im Vergleich zum Vorjahr entspricht ~45% des Wachstums im Industrieversicherungsgeschäft
- Bruttoprämien-Beitrag der Sparte Specialty von 2,2 Mrd. EUR in den ersten neun Monaten entspricht ~30% des gesamten GWP der Sparte Industrieversicherung

## Privatkunden International

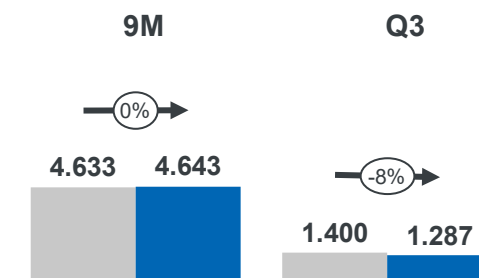
Bruttoprämie in Mio. EUR



- Währungsbereinigtes Bruttoprämien-Wachstum von 19,5%
- Bruttoprämie in P/C steigt um 26,7% (währungsbereinigt 34,9%), insbesondere in der Türkei, Brasilien und Polen. Wachstum vor allem durch Preiserhöhungen (v.a. Kfz) und Geschäftsausweitung im Nicht-Kfz-Bereich (v.a. Banco Estado Chile)
- Rückgang im Lebensversicherungsgeschäft um 15,5 % (währungsbereinigt -13,5 %), bedingt durch den beabsichtigten Rückgang des Einmalbeitragsgeschäfts in Italien (De-Risking) und den Verkauf der russischen Lebensversicherungsgesellschaft im Q1

## Privatkunden Deutschland

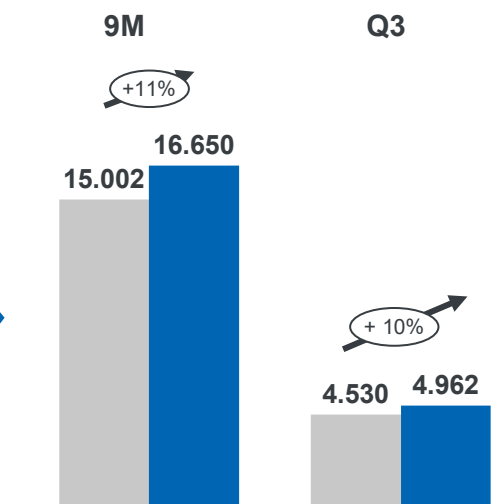
Bruttoprämie in Mio. EUR



- Anstieg des GWP in der Schaden- und Unfallversicherung um 10,3 % auf 1.442 Mio. EUR im Einklang mit der SME-Wachstumsstrategie
- Bruttoprämien-Rückgang in Leben um 3,6 % in den ersten neun Monaten, vor allem durch geringeres Einmalbeitragsgeschäft im Einklang mit dem Markt
- 9 Mio. EUR Bruttoprämien-Anstieg im biometrischen Bancassurance-Geschäft um 62 Mio. EUR nach Erholung von der Pandemie

## Erstversicherung

Bruttoprämie in Mio. EUR



2021 2022

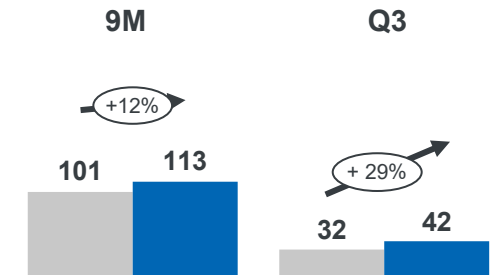
Hinweis: Die Erstversicherung ist die Summe aus Industrieversicherung, Privatkunden Deutschland und Privatkunden International  
Vortrag für Schutzgemeinschaft der Kleinanleger e.V. | 25. Januar 2023



# 9M 2022 Ergebnisse in der Erstversicherung: 13% Wachstum des Nettogewinns in Q3

## Industrieversicherung

Nettogewinn in Mio. EUR

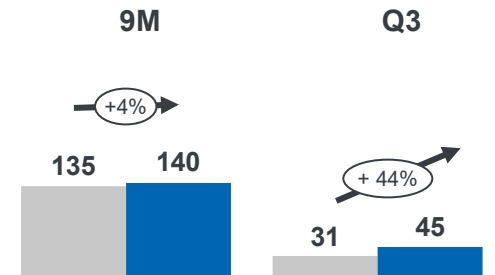


CoR in %	9M 2021	9M 2022	Q3 2021	Q3 2022
CoR in %	98,6	96,7	99,1	97,0
RoE in %	6,0	7,8	5,6	9,4

- Weitere Verbesserung des CoR trotz Ukraine-Rückstellungen (30 Mio. EUR) und schwerer NatKat-Ereignisse (insgesamt 251 Mio. EUR; davon Hurrikan "Ian" 73 Mio. EUR)
- CoR durch Schadeninflation und anteilige Großschadenüberschreitung von 69 Mio. EUR belastet
- Normalisierung der Kapitalerträge nach der hervorragenden Performance von Private-Equity-Anlagen im Vorjahr

## Privatkunden International

Nettogewinn in Mio. EUR

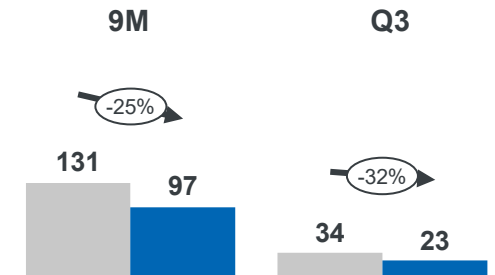


CoR in %	9M 2021	9M 2022	Q3 2021	Q3 2022
CoR in %	94,3	96,9	97,0	97,6
RoE in %	7,8	9,5	5,3	10,0

- Trotz des Drucks in Ländern mit hoher Inflation insgesamt sehr widerstandsfähig
- Die Auswirkungen der hohen Schadeninflation wurden hauptsächlich durch Preiserhöhungen und höhere Kapitalerträge gemildert
- Die Kapitalanlagerendite stieg von 2,7% auf 3,2%
- Ohne die Veränderungen bei Konsolidierungen wäre der Nettogewinn in den ersten neun Monaten um 13% gestiegen<sup>1</sup>

## Privatkunden Deutschland

Nettogewinn in Mio. EUR

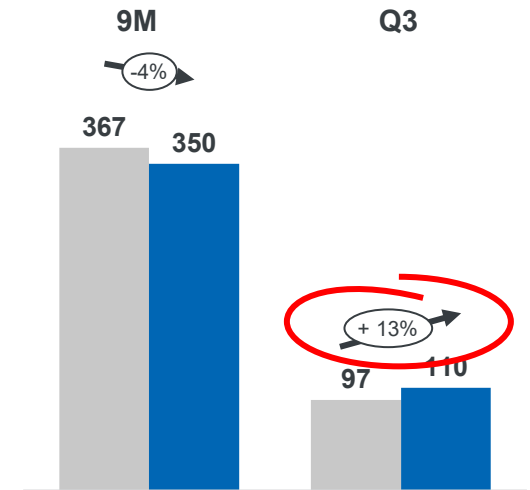


CoR in %	9M 2021	9M 2022	Q3 2021	Q3 2022
CoR in %	96,8	99,9	108,0	100,8
RoE in %	6,4	5,8	5,0	4,6

- Höherer Selbstbehalt in P/C (Anstieg um ~5%-Punkte im Jahresvergleich) aufgrund einer veränderten Rückversicherungsstruktur
- CoR in der deutschen P/C durch NatKat-Ereignisse (26 Mio. EUR Februar-Sturm & 10 Mio. EUR Sturm "Emmelinde"), Schadeninflation und Normalisierung der Schadenhäufigkeit in Motor beeinflusst
- Auswirkungen der Schadeninflation von 9 Mio. ~3%-Punkte
- Pro-Rata-Großschadenüberschreitung von 14 Mio. EUR entspricht 1,2%-Punkte CoR

## Erstversicherung

Nettogewinn in Mio. EUR



CoR in %	9M 2021	9M 2022	Q3 2021	Q3 2022
CoR in %	96,5	97,3	99,5	97,8

2021 2022

Hinweis: Die Erstversicherung ist die Summe aus Industrieversicherung, Privatkunden Deutschland und Privatkunden International  
<sup>1</sup> Entkonsolidierungsverlust von 23 Mio. EUR im Zusammenhang mit der Veräußerung der CiV Life in Russland und der aktiven Neuausrichtung der Beteiligungsstruktur bei TU Europa (11 Mio. EUR)  
 Vortrag für Schutzgemeinschaft der Kleinanleger e.V. | 25. Januar 2023

# Die Erstversicherung trug 39 % zur Bruttoprämie in 9M 2022 und ...

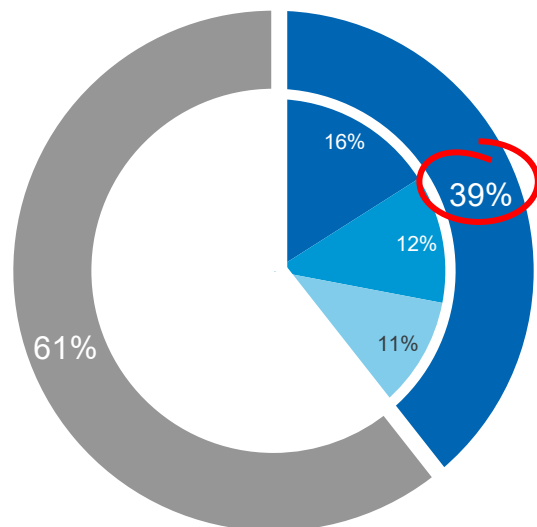
## Bruttoprämien-Verteilung in der Gruppe

9M 2022, Bruttoprämie

### Äußerer Kreis

- Erstversicherung
- Rückversicherung

41,7 Mrd. EUR<sup>1</sup>

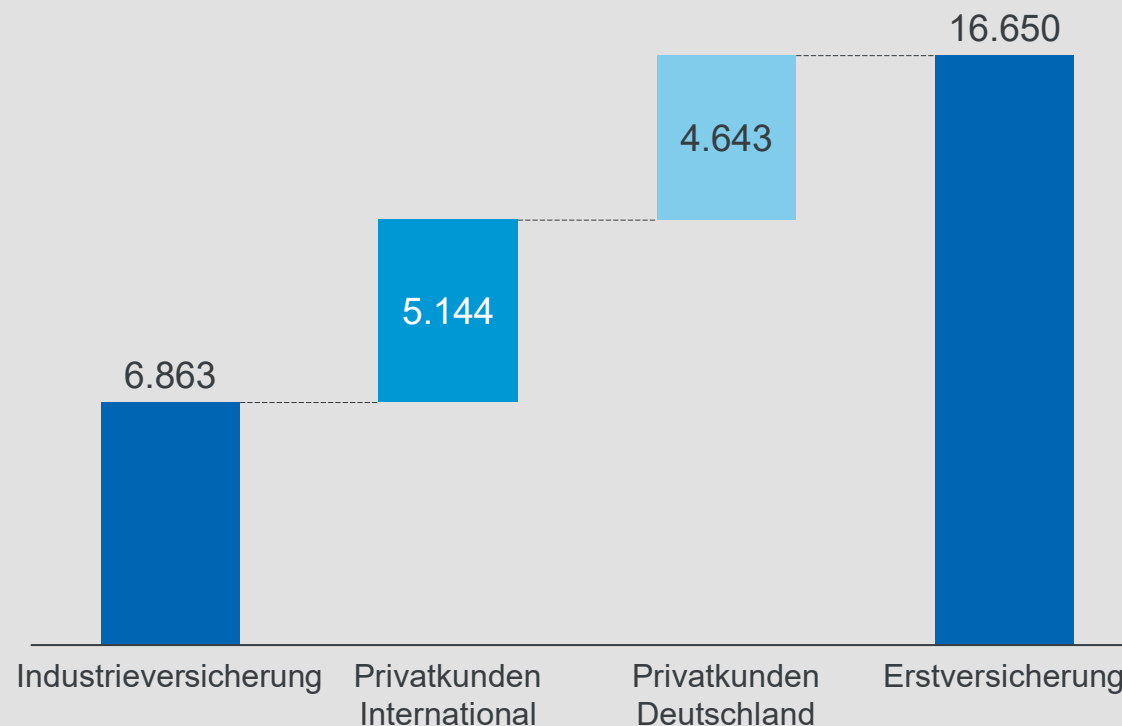


### Innerer Kreis

- Industrieversicherung
- Privatkunden International
- Privatkunden Deutschland

## Zusammensetzung Erstversicherungsprämien

9M 2022, Bruttoprämie in Mio. EUR



Hinweis: Die Erstversicherung ist die Summe aus Industrieversicherung, Privatkunden Deutschland und Privatkunden International  
 1 Die Prozentsätze werden in Prozent des GWP des Konzerns berechnet, bereinigt um Corporate Operations und Konsolidierung

# ... 44% des gesamten Nettogewinns in 9M 2022

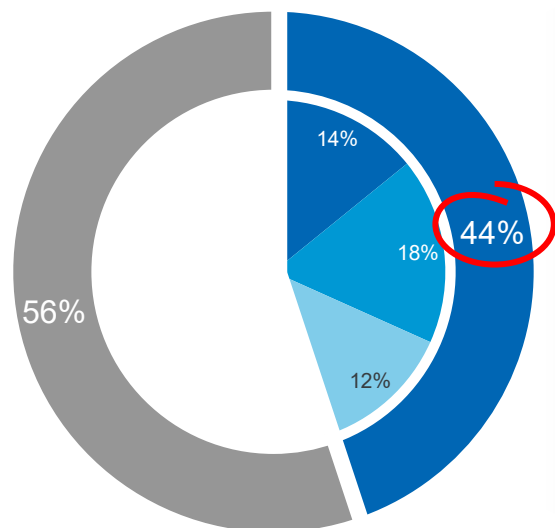
## Ertragsmix der Gruppe

9M 2022, Talanx-Aktionären zurechenbarer Nettogewinn<sup>1</sup>

### Äußerer Kreis

- Erstversicherung
- Rückversicherung

785 Mio. EUR<sup>1</sup>

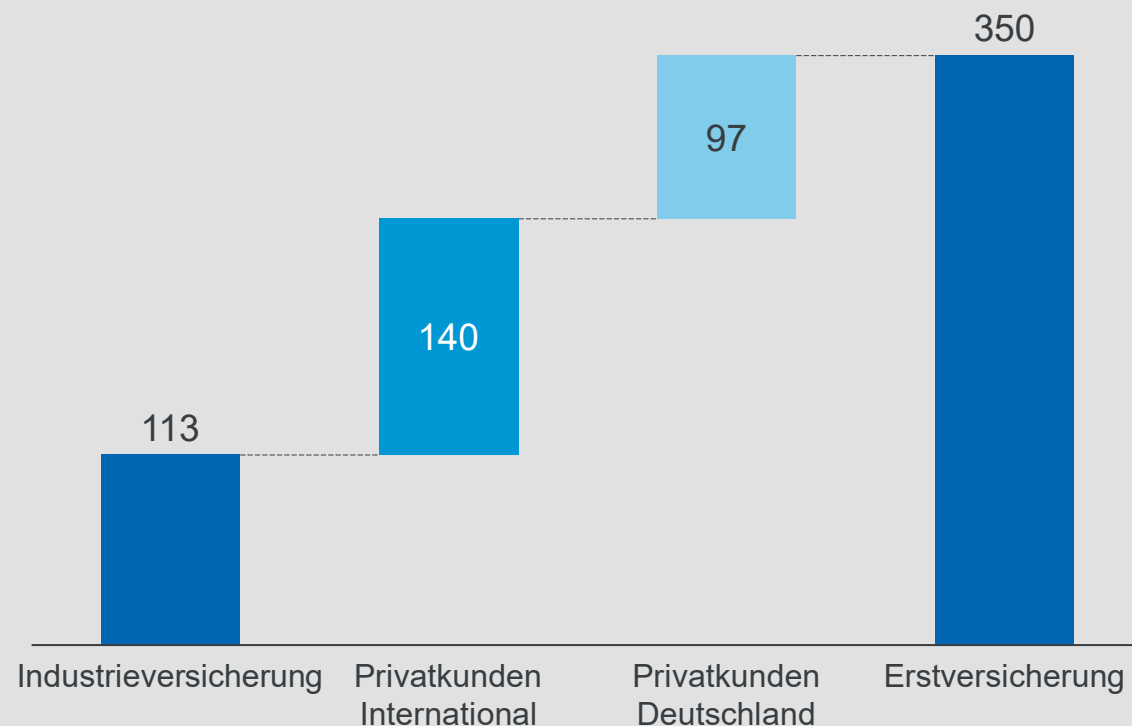


### Innerer Kreis

- Industrierversicherung
- Privatkunden International
- Privatkunden Deutschland

## Zusammensetzung Erträge aus Erstversicherung

9M 2022, Talanx-Aktionären zurechenbarer Nettogewinn<sup>1</sup>



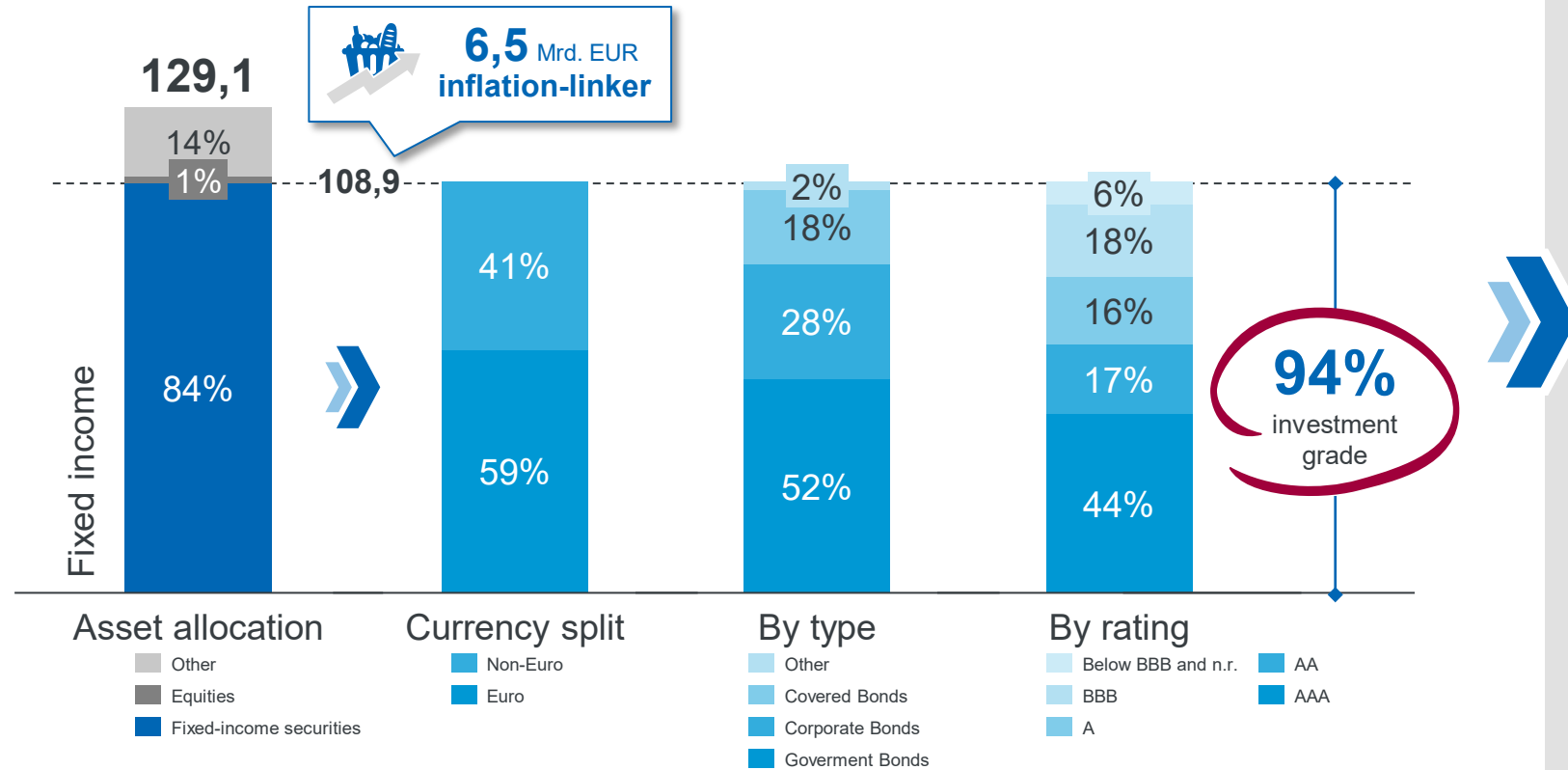
Hinweis: Die Erstversicherung ist die Summe aus Industrierversicherung, Privatkunden Deutschland und Privatkunden International

<sup>1</sup> Die Prozentsätze werden in Prozent des GWP des Konzerns berechnet, bereinigt um Corporate Operations und Konsolidierung

# Starke Widerstandsfähigkeit spiegelt sich auch im Anlageportfolio wider

## Verwaltetes Vermögen (AuM)

zum 30. September 2022, in Mrd. EUR



**Ausgewogenes Portfolio mit hohem Investment-Grade-Anteil**

**Fortführung der Low-Beta-Anlagestrategie**

Anmerkung: Aufgrund von Rundungen können sich die Prozentsätze nicht aufaddieren. "Unter BBB und n.r." umfasst nicht geratete Anleihen

# Kontakt



## Bernd Sablowsky

Leiter Investor Relations und M&A

+49 511 3747-2793

[bernd.sablowsky@talnx.com](mailto:bernd.sablowsky@talnx.com)



## Anna Färber

Veranstaltungsmanagement

+49 511 3747-2227

[anna.farber@talnx.com](mailto:anna.farber@talnx.com)



## Bernt Gade

Investor Relations Aktien und Anleihen

+49 511 3747-2368

[bernt.gade@talnx.com](mailto:bernt.gade@talnx.com)



## Jessica Blinne

Investor Relations Aktien und Anleihen

+49 511 3747-2135

[jessica.blinne@talnx.com](mailto:jessica.blinne@talnx.com)



## Steffen Olinski

Investor Relations Aktien und Anleihen

+49 511 6455-2556

[steffen.olinski@talnx.com](mailto:steffen.olinski@talnx.com)



Microsoft Teams Sie können uns auch per Videokonferenz erreichen

## Finanzkalender

**09. Februar 2023**

Vorläufige Ergebnisse Geschäftsjahr 2022

**15. März 2023**

Ergebnisse Geschäftsjahr 2022

**4. Mai 2023**

Talanx Hauptversammlung

**15 May 2023**

3M 2023 Ergebnisse



## Folgen Sie uns

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

## Finden Sie uns

Talanx AG

HDI-Platz 1, 30659 Hannover, Deutschland

E-Mail: [ir@talnx.com](mailto:ir@talnx.com)

**tal anx.**

Insurance. Investments.