

Talanx: Nachhaltige Rentabilität

Bernd Sablowsky, Fabian Hinz
Investor Relations

Schutzgemeinschaft
der Kapitalanleger e.V.

Hannover, 28. August 2025



Gesamtrendite für Aktionäre seit Januar 2025



Quelle: FactSet

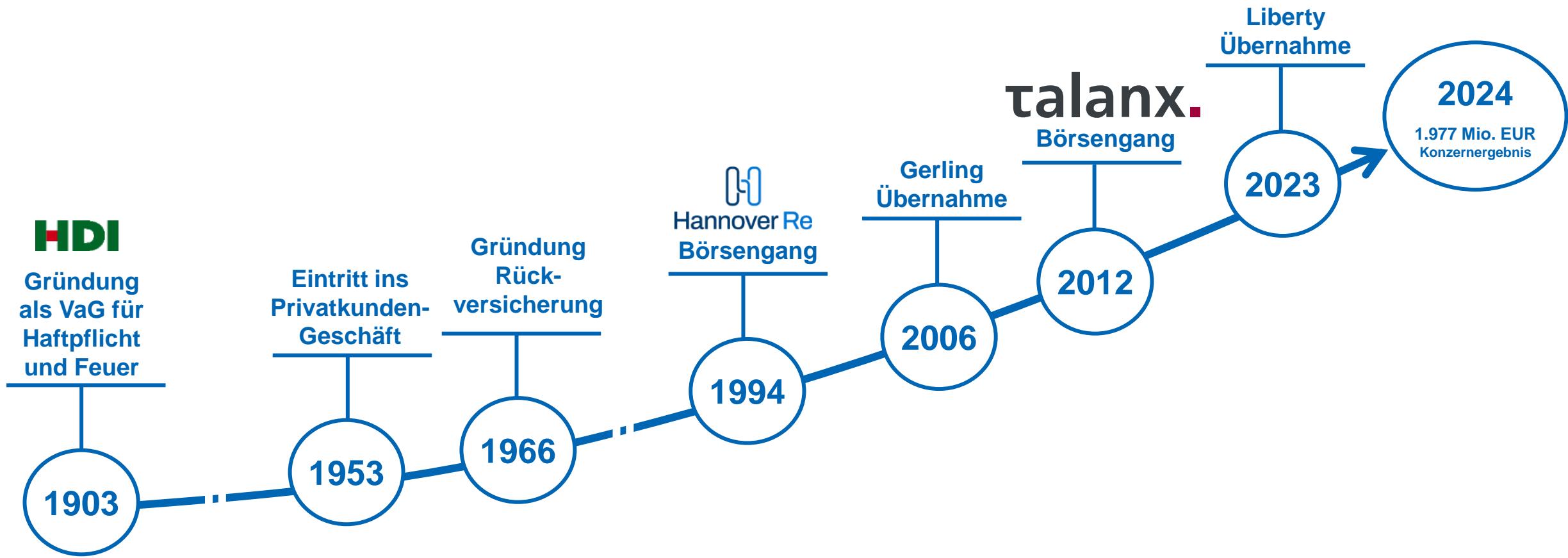
Anmerkung: Indexierte Wertentwicklung des Total Shareholder Returns (Gesamtrendite mit Berücksichtigung von Kurssteigerungen sowie Dividendenzahlungen) vom 1. Januar 2025 bis zum 26. August 2025



Agenda

- 1 Talanx auf einen Blick**
- 2 6M 2025 Highlights der Gruppe
- 3 Ausblick der Gruppe

Talanx blickt auf eine 120-jährige Geschichte zurück ...

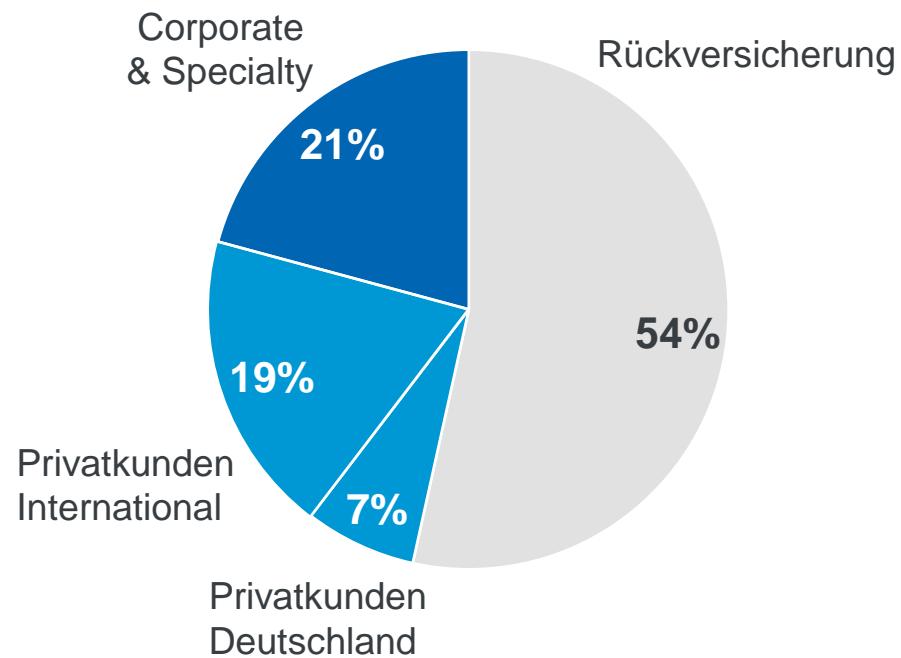


... und betreibt ein Mehrmarkengeschäft mit 4 Segmenten

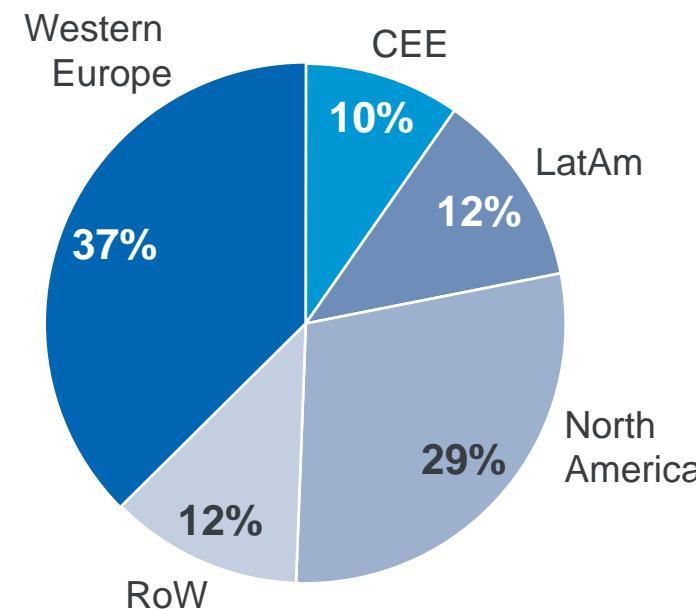


Diversifiziertes Schaden- und Unfallgeschäft ...

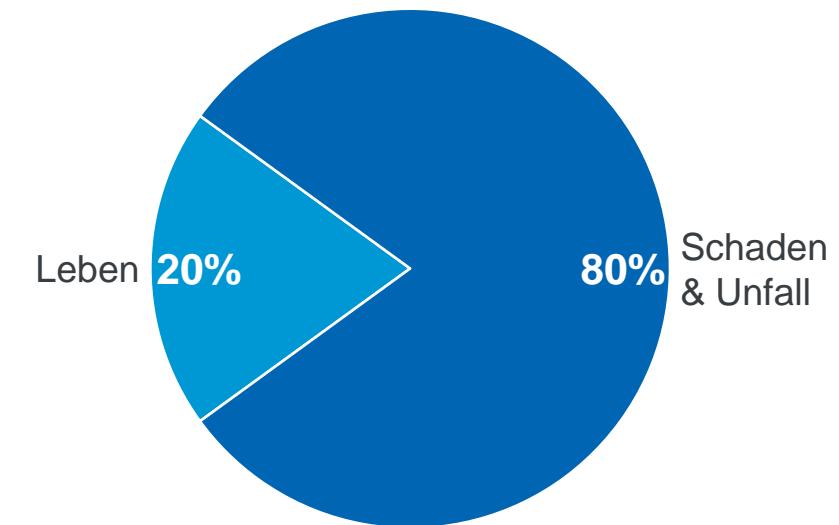
Diversifiziert – Segmente¹



Diversifiziert – Regionen²



Fokussiert – Schaden & Unfall¹



Hinweis: Aufgrund von Rundungsdifferenzen addieren sich die Zahlen ggf. nicht auf

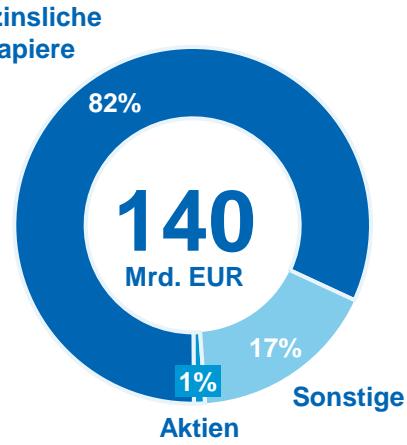
1 In % des Versicherungsumsatzes 6M 2025 von Erst- und Rückversicherung; Erstversicherung ist die Summe von Corporate & Specialty, Privatkunden International und Privatkunden Deutschland

2 In % des Versicherungsumsatzes 6M 2025 des Talanx-Konzerns

... mit einem niedrigen Risikoprofil

Kapitalanlagen

Kapitalanlagenbestand zum 30. Juni 2025, in Mrd. EUR



Solvenz

Solvenzquote für die HDI-Gruppe zum 30. Juni 2025¹



224%

Ratings

Bewertung der Finanzkraft des Versicherers (Talanx Primary Group)

AA-
(Ausblick: stabil)

S&P Global
Ratings

A+
(Ausblick: stabil)



Geringes Kapitalmarktrisiko

Solide Kapitalisierung

Starke Bonität

¹ Gemäß internem Modell; die aufsichtsrechtliche Solvenzquote betrug 215 % auf der Grundlage von Artikel 230 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG



Agenda

- 1 Talanx auf einen Blick
- 2 **6M 2025 Highlights der Gruppe**
- 3 Ausblick der Gruppe

Anhebung Ausblick 2025 nach Rekord-Halbjahresergebnis von 1.373 Mio. EUR

Starke Versicherungstechnik



90,7%

-0,5%Pkt. vs. 6M 2024

Schaden-Kosten-Quote
(netto/brutto)

Rekordergebnis



1.373 Mio. EUR

+ 26% vs. 6M 2024

Konzernergebnis

Verbesserte Ausblick



~2.300 Mio. EUR

Bisheriger Ausblick: EUR >2.100 Mio.

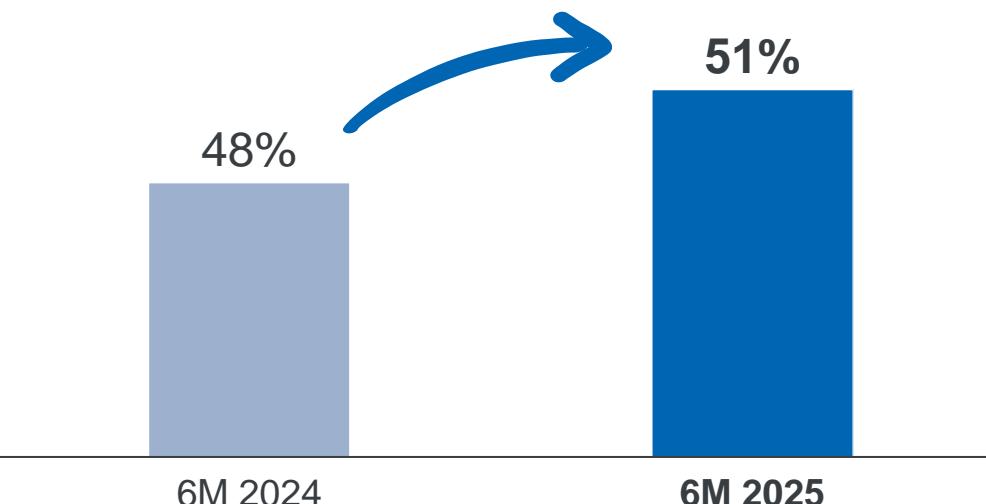
Konzernergebnis GJ 2025

Anmerkung: Die Ziele stehen unter dem Vorbehalt, dass die Großschäden innerhalb der jeweiligen jährlichen Großschadenbudgets bleiben (2,8 Mrd. EUR im Jahr 2025) und keine größeren Turbulenzen am Währungs- und/oder Kapitalmarkt auftreten.

Hohe Diversifizierung

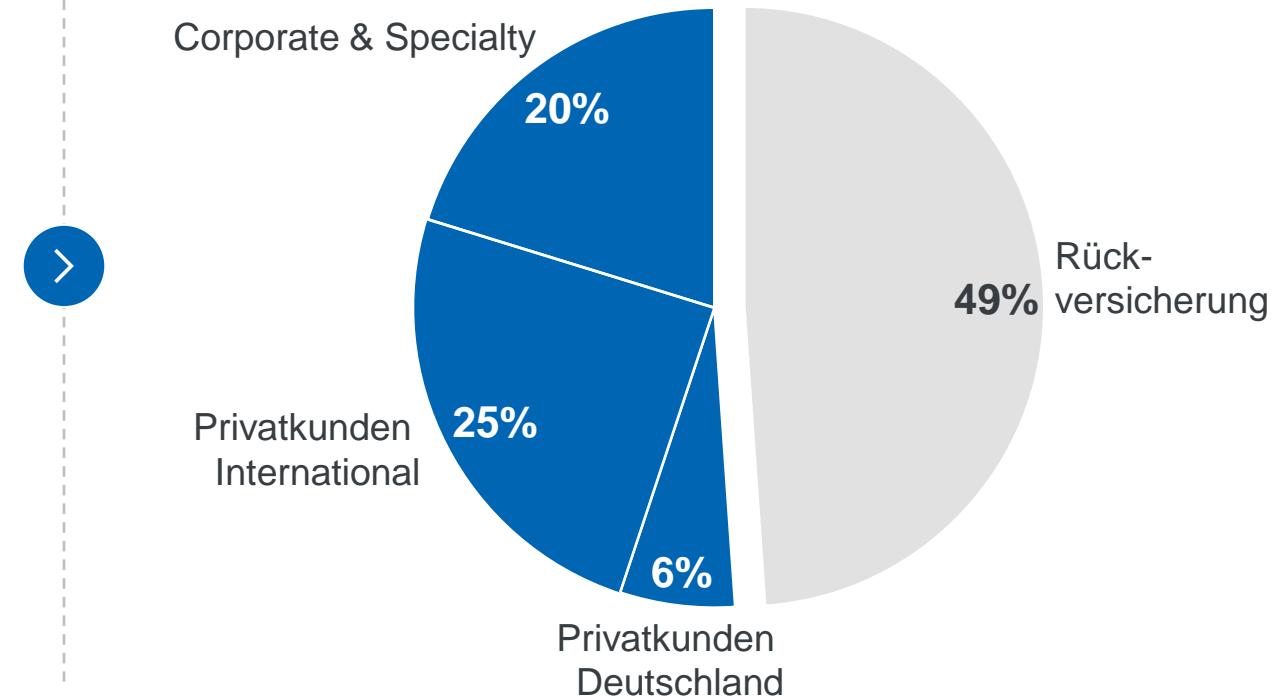
Beitrag Erstversicherung zum Konzernergebnis

Konzernergebnis nach Minderheiten



Ergebnisverteilung gut diversifiziert

Konzernergebnis nach Minderheiten, 6M 2025

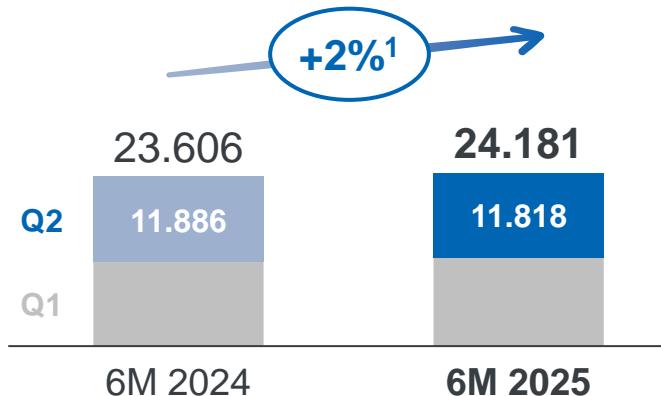


Hinweis: Erstversicherung ist die Summe aus Corporate & Specialty, Privatkunden International und Privatkunden Deutschland; die Prozentzahlen sind in Prozent des um Konzernfunktionen und Konsolidierung bereinigten Konzerngewinns berechnet

Sehr starkes Konzernergebnis auf Rekordniveau

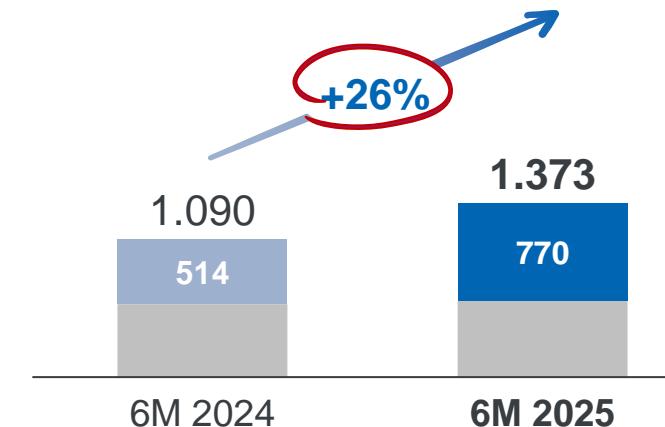
Versicherungsumsatz

in Mio. EUR



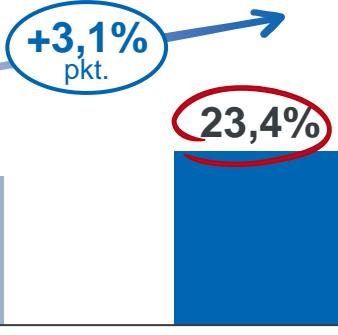
Konzernergebnis

in Mio. EUR



Eigenkapitalrendite

20,3%



Währungsbereinigtes
Wachstum 4,5%¹

Starke Profitabilität zur weiteren
Stärkung der Bilanz genutzt

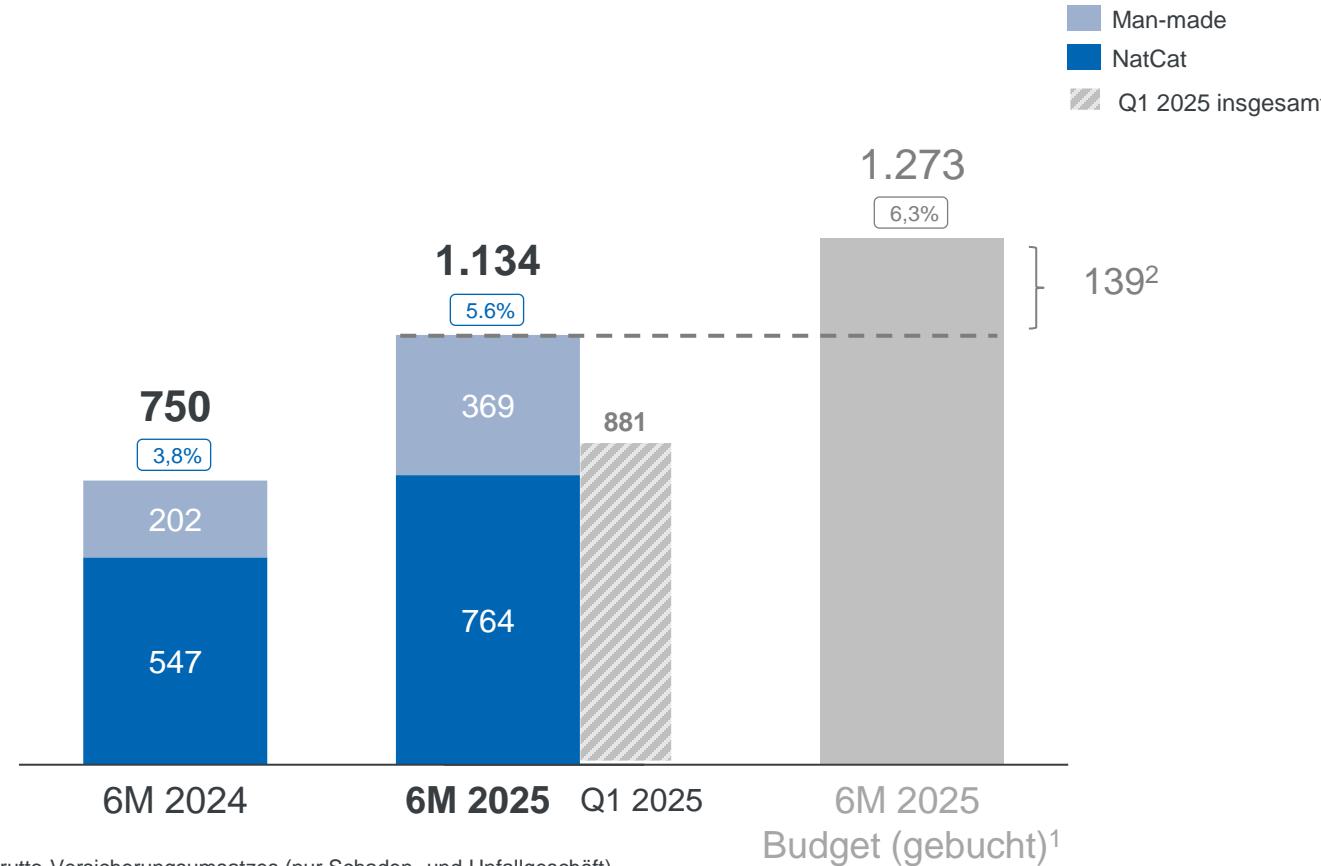
RoE unterstützt durch positives
Währungsergebnis²

¹ Die Wachstumsrate mit Anpassung der Berechnung von Prämienabgrenzungen in der Rückversicherung wäre um ~3%-Pkt. höher ausgefallen | ² Nettowährungsergebnis von ~120 Mio. EUR nach Steuern und Minderheiten (davon ~90 Mio. EUR in der Rückversicherung); RoE bereinigt um diese Währungsgewinne und um das gesamte Währungs-OCI hätte ~20% betragen

Großschäden mit rund 140 Mio. EUR Puffer aus der Erstversicherung

Netto-Großschäden

in Mio. EUR



TOP 3 Großschäden

Waldbrände Los Angeles 624 Mio. EUR
Erdbeben Myanmar 59 Mio. EUR
Tornados, Hagel USA 50 Mio. EUR

Differenz zwischen gebuchten Großschadenbudget und eingetretenen Schäden entspricht 0,7%-Pkt. der Schaden-Kosten-Quote

= in % des Brutto-Versicherungsumsatzes (nur Schaden- und Unfallgeschäft)

Hinweis: Aufgrund von Rundungsdifferenzen addieren sich die Zahlen ggf. nicht auf

1 anteilig | 2 Saldo der Unterauslastung des Budgets in der Erstversicherung (156 Mio. EUR) und im Segment Konzernfunktionen (24 Mio. EUR) sowie der Überschreitung in der Rückversicherung (41 Mio. EUR)

Starke Leistung in allen Erstversicherungssegmenten

Corporate & Specialty



Global Player

Versicherungs-
umsatz

5,1 Mrd. EUR
(4,8 Mrd. EUR)

+ 7%

Konzern-
ergebnis¹

274 Mio. EUR
(223 Mio. EUR)

+ 23%

Privatkunden

International



Growth Player

Deutschland



Stable Player



1,7 Mrd. EUR
(1,8 Mrd. EUR)

- 8%



84 Mio. EUR
(82 Mio. EUR)

+ 2%

1 Nach Minderheiten



Agenda

- 1** Talanx auf einen Blick
- 2** 6M 2025 Highlights der Gruppe
- 3** **Ausblick der Gruppe**

Ein robustes Talanx-Geschäftsmodell ...



... gibt große Zuversicht für den Ausblick 2025

Versicherungsumsatz

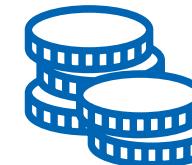
Währungsbereinigtes Wachstum in %



**Mittlerer
einstelliger Bereich**

Konzernergebnis

in Mio. EUR



~2,300

UP

Eigenkapitalrentabilität

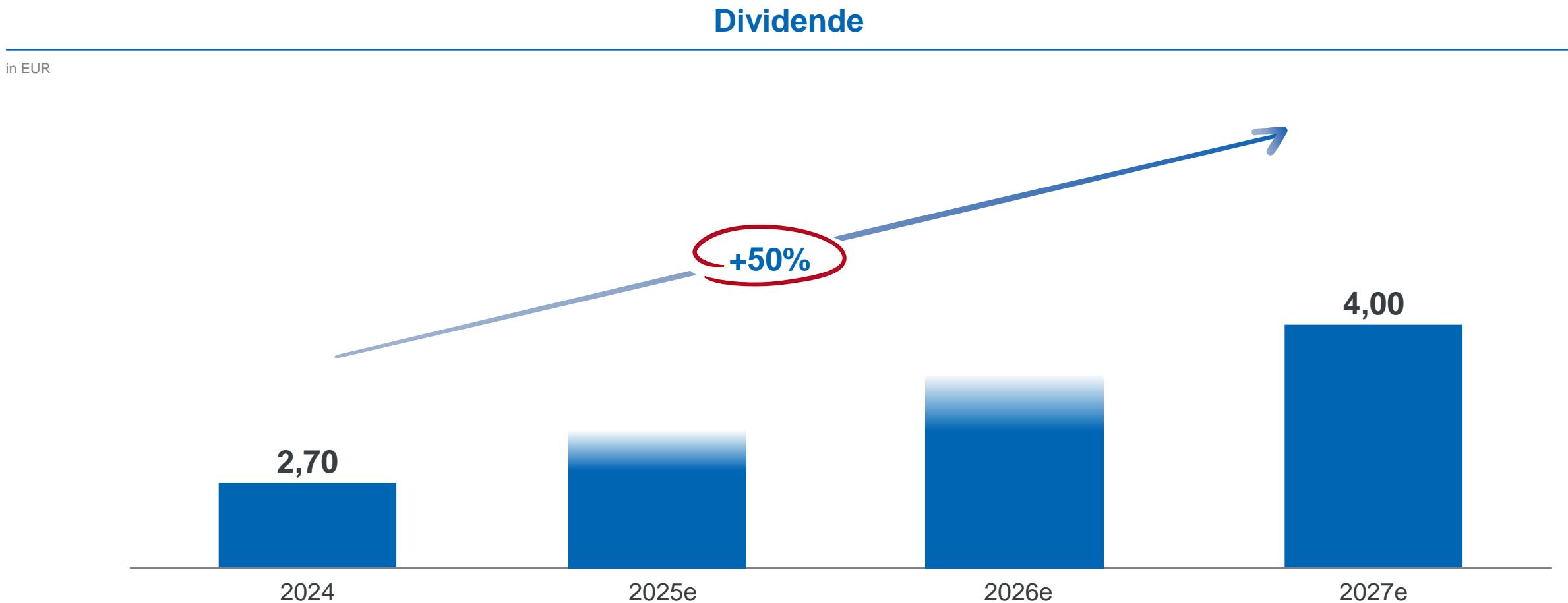


~18%

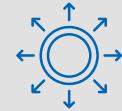
UP

Anmerkung: Die Ziele stehen unter dem Vorbehalt, dass die Großschäden im Rahmen der jeweiligen jährlichen Großschadenbudgets bleiben (2,8 Mrd. EUR im Jahr 2025) und keine größeren Turbulenzen auf dem Währungs- und/oder Kapitalmarkt auftreten.

Dividendenausblick bis 2027



Warum sollte man in Talanx investieren?



Hohe Diversifizierung



Diversifizierung über Segmente, Länder
sowie

50/50 Geschäftsverteilung zwischen **Erst- und Rückversicherung**



Kostenführerschaft



Kostenführerschaft in **93%** des Geschäftsportfolios



Resilientes Geschäftsmodell



Gute Solvenzquote, risikobewusste Anlagepolitik
sowie

starke Bilanz mit hohen Resilienzreserven

Q & A

Qualifikationen und Vorbehalte

Diese Präsentation enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf bestimmten Annahmen, Erwartungen und Meinungen des Managements der Talanx AG (die "Gesellschaft") beruhen oder aus Quellen Dritter zitiert werden. Diese Aussagen unterliegen daher bestimmten bekannten oder unbekannten Risiken und Unsicherheiten. Eine Vielzahl von Faktoren, von denen zahlreiche außerhalb des Einflussbereichs der Gesellschaft liegen, beeinflussen die Geschäftsaktivitäten, die Geschäftsstrategie, die Ergebnisse, die Leistungen und die Erfolge der Gesellschaft. Sollten einer oder mehrere dieser Faktoren oder Risiken oder Ungewissheiten eintreten, können die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungen oder Erfolge des Unternehmens erheblich von denjenigen abweichen, die in der betreffenden zukunftsgerichteten Aussage ausdrücklich oder implizit als erwartet, antizipiert, beabsichtigt, geplant, geglaubt, angestrebt, geschätzt oder projiziert bezeichnet werden. Das Unternehmen garantiert nicht, dass die Annahmen, die solchen zukunftsgerichteten Aussagen zugrunde liegen, frei von Fehlern sind, und übernimmt keine Verantwortung für den tatsächlichen Eintritt der prognostizierten Entwicklungen. Das Unternehmen hat weder die Absicht noch übernimmt es eine Verpflichtung, diese zukunftsgerichteten Aussagen bei einer anderen als der erwarteten Entwicklung zu aktualisieren oder zu überarbeiten.

Soweit Informationen und Statistiken aus externen Quellen zitiert werden, sind diese nicht so auszulegen, als seien sie von der Gesellschaft als richtig übernommen oder gebilligt worden.

Die Präsentationen des Unternehmens enthalten in der Regel zusätzliche Finanzkennzahlen (z. B. Kapitalrendite, Eigenkapitalrendite, Brutto/Netto-Kombinationskennzahlen, Solvabilitätskennzahlen), die das Unternehmen für nützliche Leistungskennzahlen hält, die jedoch nicht als Kennzahlen nach den International Financial Reporting Standards, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind ("IFRS"), anerkannt sind. Daher sollten diese Kennzahlen als Ergänzung, nicht aber als Ersatz für die nach IFRS ermittelten Daten der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung oder der Kapitalflussrechnung betrachtet werden. Da nicht alle Unternehmen diese Kennzahlen auf die gleiche Weise definieren, sind die jeweiligen Kennzahlen möglicherweise nicht mit ähnlich bezeichneten Kennzahlen anderer Unternehmen vergleichbar.

Diese Präsentation ist datiert vom 28. August 2025. Weder die Aushändigung dieser Präsentation noch weitere Gespräche des Unternehmens mit den Empfängern dürfen unter keinen Umständen zu der Annahme führen, dass es seit diesem Datum keine Änderungen in den Angelegenheiten des Unternehmens gegeben hat. Dieses Material wird in Verbindung mit einer mündlichen Präsentation des Unternehmens vorgelegt und sollte nicht aus dem Zusammenhang gerissen werden.

Aufgrund von Rundungen ist es möglich, dass sich Zahlen und Prozentsätze nicht aufaddieren. Aus demselben Grund kann es vorkommen, dass prozentuale Veränderungen nicht mit den absoluten Zahlen übereinstimmen, auf die sie sich beziehen.