



Talanx AG

■ Nachhaltig rentabel

Bernt Gade and Steffen Olinski
Talanx Investor Relations

37. Münchner Kapitalmarkt Konferenz, 25. April 2024

Inhalt



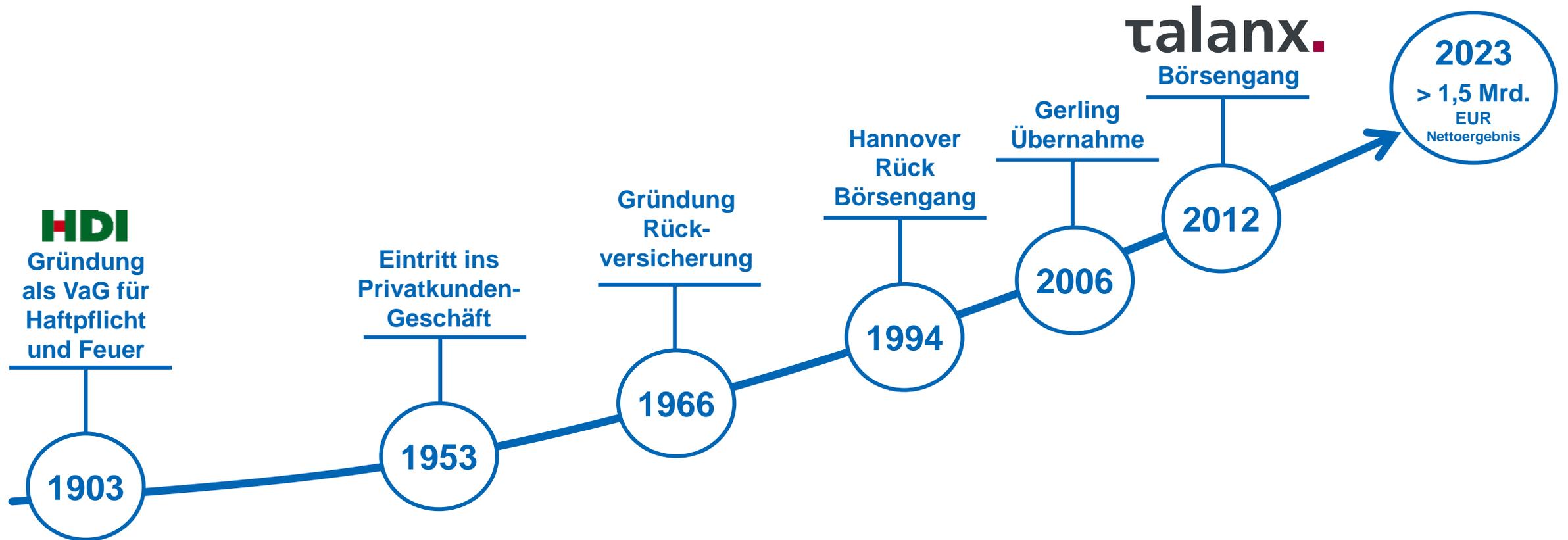
1 Talanx auf einen Blick

2 Highlights 2023

3 Ausblick

4 Anhang

1 Talanx blickt auf eine 120-jährige Geschichte zurück



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



TOP 6

Versicherungsanbieter in Europa¹

~75%

in derzeit harten B2B-Märkten

Mehr als

175 Länder

~ 28,000

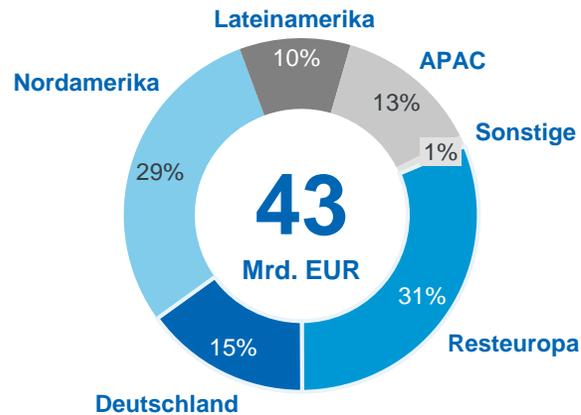
Mitarbeiter weltweit

¹ Bezogen auf den Versicherungsumsatz; Quelle: Veröffentlichungen der Unternehmen, Stand: 3. April 2024

1 ... und ein ausgewogenes Geschäft mit einem geringen Risikoprofil

Versicherung

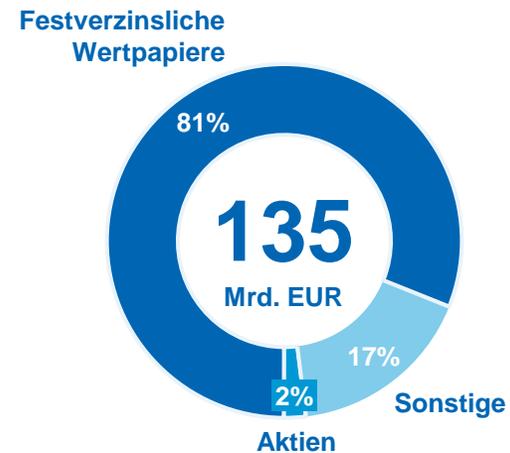
Versicherungsumsatz 2023, in Mrd. EUR



**Hohe
Diversifizierung**

Kapitalanlagen

Kapitalanlagenbestand zum 30.09.2023, in Mrd. EUR



**Niedriges
Kapitalmarktrisiko**

Solvenz

Solvabilität 2 CAR für die HDI-Gruppe zum 31.12.2023



**Solide
Kapitalisierung**

Ratings

Finanzkraft des Versicherers (Talanx Primary Group)



**Starke
Ratings**

Inhalt



1 Talanx auf einen Blick

2 Highlights 2023

3 Ausblick

4 Anhang

2 2023 - Ein weiteres Rekordjahr ...

Rekordergebnis



Nettoergebnis
in Mio. EUR

1.581¹

Hochwertige Erträge



Resilienz²
in Mio. EUR

> 3.500³

Erhöhte Dividende



Dividende je Aktie⁴
in EUR

2,35

Vorzeitiges Erreichen der strategischen Ziele für 2025

1 IFRS 4 2022: 1.172 Mio. EUR (2023 vs. 2022: + 35%); IFRS 17 2022: 706 Mio. EUR, keine aussagekräftige Vergleichsbasis aufgrund der unterschiedlichen Behandlung von Managementmaßnahmen im Jahr 2022 unter IFRS 4 | 2 Schätzungen zum Ende des Geschäftsjahres 2023 (externe Experteneinschätzung wird mit den Ergebnissen des ersten Quartals 2024 am 15. Mai 2024 veröffentlicht). Resilienz definiert als die Differenz zwischen den gebuchten Reserven (basierend auf den eigenen besten Schätzungen von Talanx) und der externen Expertenanalyse | 3 Nicht diskontiert; 31.12.2022: 2.648 Mio. EUR | 4 Dividende für 2023 wird 2024 ausgezahlt, vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung

2 ... mit starken Ergebnissen in der Erstversicherung

**Industrie-
versicherung**



Schaden-Kosten-Quote

91,5 %

**Underwriting
Champion**

**Privatkunden
International**



in LatAm



**Führender Anbieter
in Lateinamerika**

**Privatkunden
Deutschland**



Eigenkapitalrendite

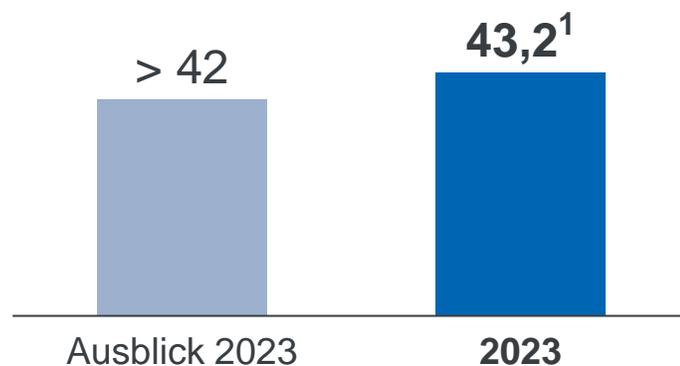
11 %

**Stabiler
Gewinnbringer**

2 Ein Versprechen ist ein Versprechen - Ausblick 2023 übertroffen

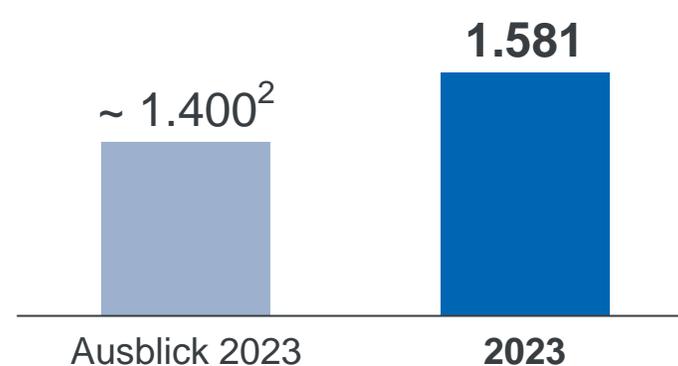
Versicherungsumsatz

in Mrd. EUR

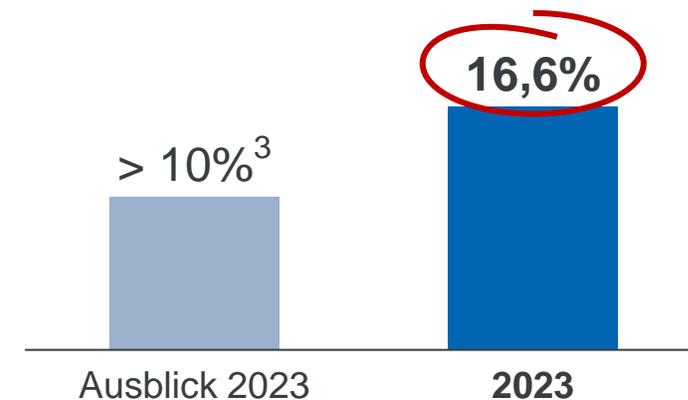


Nettoergebnis

in Mio. EUR



Eigenkapitalrendite

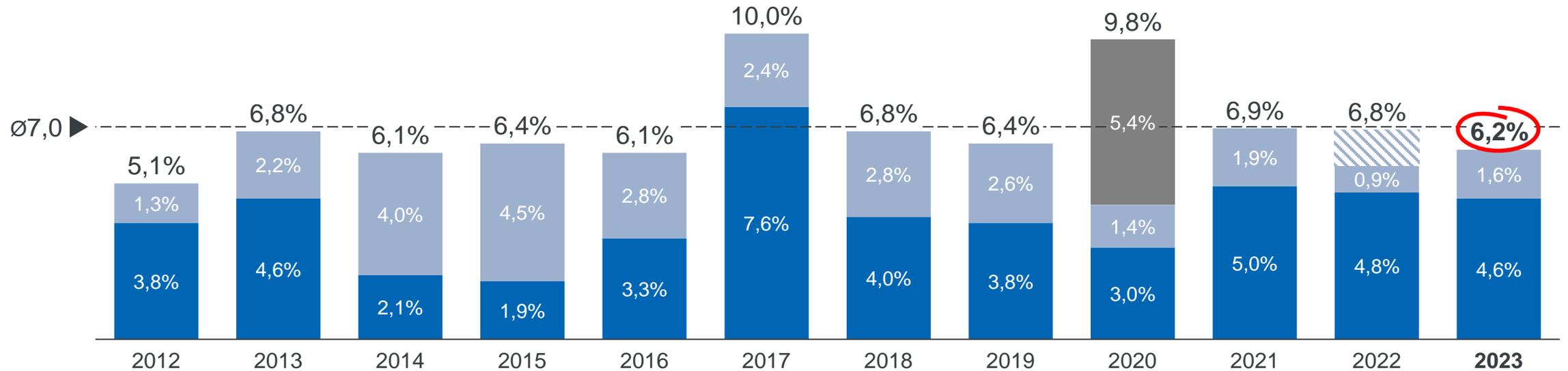


1 Wachstum des Versicherungsumsatzes 2023 gegenüber 2022: +9% (währungsbereinigt: +12%) | 2 Ursprüngliche Prognose wie mit den Ergebnissen 2022 kommuniziert; wurde mit den Ergebnissen von 6M 2023 auf >1.400 und mit den Ergebnissen von 9M 2023 auf >1.500 angehoben | 3 Ursprüngliche Prognose, die mit den Ergebnissen für 2022 bekannt gegeben wurde; wurde mit den Ergebnissen für 6M 2023 auf >> 10% angehoben

2 Großschäden mit 2.167 Mio EUR innerhalb des Budgets von 2.200 Mio EUR

Großschäden (relativ zum Umsatz)

Für 2012 - 2021 IFRS 4, in % der verdienten Nettoprämien (nur Schaden- und Unfallversicherung)
 Für 2022 und 2023 IFRS 17, in % des Versicherungsumsatzes (nur Schaden- und Unfallversicherung)



Anmerkung: Definition "Großschaden": Mehr als 10 Mio. EUR brutto entweder in der Erst- oder Rückversicherung

2 Widerstandskraft gestärkt

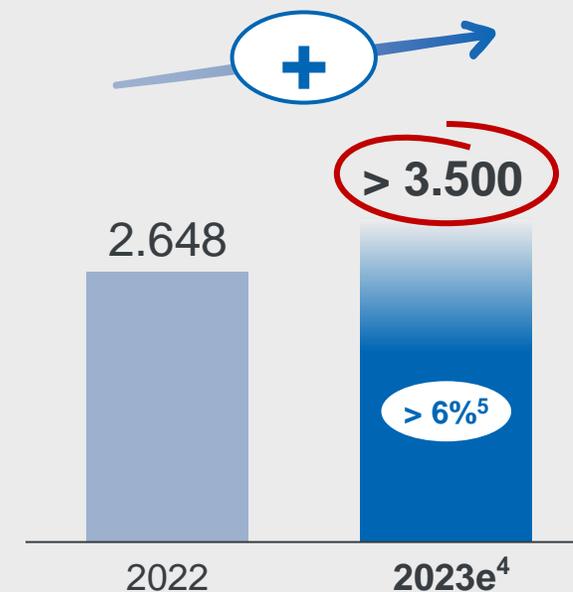
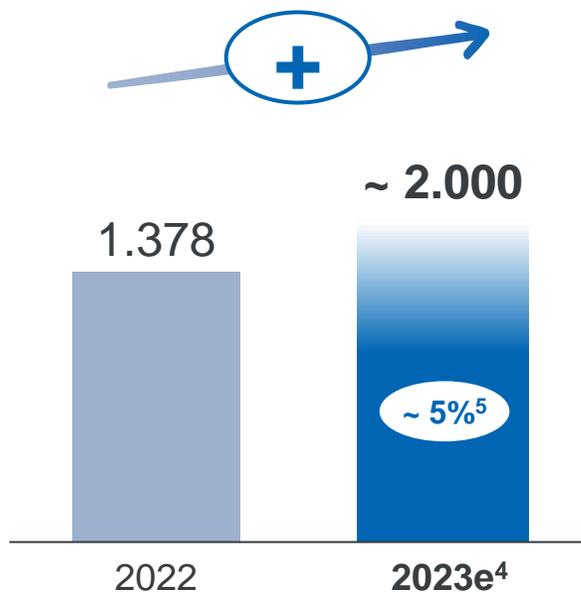
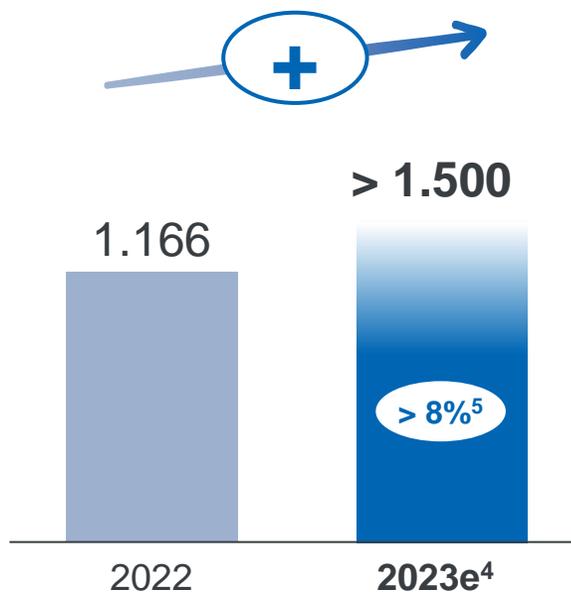
Externes Expertengutachten zu den Zahlen vom 31. Dezember 2023 wird mit den Ergebnissen des ersten Quartals 2024 am 15. Mai 2024 veröffentlicht

Talanx Erstversicherung²

Rückversicherung (Hannover Rück)

Talanx netto³

Resilienz in den Netto-Schadenrückstellungen in der S/U-Versicherung (nicht abgezinst)¹, vor Steuern und Minderheitsanteilen, zum Jahresende in Mio. EUR



¹ In der besten Schätzung enthaltene Resilienz (resiliency embedded in best estimate) definiert als die Differenz zwischen den gebuchten Reserven (basierend auf Talanx' eigenen besten Schätzungen) und der Analyse externer Experten. Externe Expertenberechnung für 2022 auf Basis der von Talanx zur Verfügung gestellten Daten | ² Talanx Erstversicherung ist die Summe aus Industrial Lines, Retail Germany und Retail International, ohne Talanx AG | ³ Summe aus Hannover Rück, Talanx Erstversicherung, Talanx AG (nicht konsolidiert). | ⁴ Schätzungen zum Ende des Geschäftsjahres 2023 (externe Expertenberechnung wird mit den Ergebnissen des 1. Quartals 2024 am 15. Mai 2024 veröffentlicht | ⁵ In % der gesamten P/C-Rückstellungen nach Rückversicherung

2 Versicherungsumsatz: Erstversicherung als wichtigster Wachstumstreiber ...

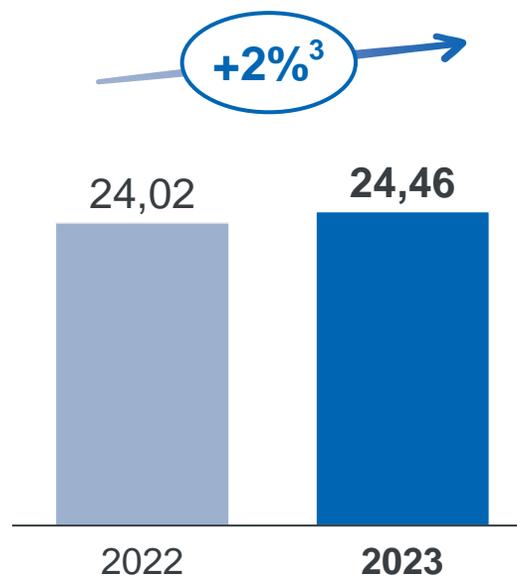
Erstversicherung

in Mrd. EUR



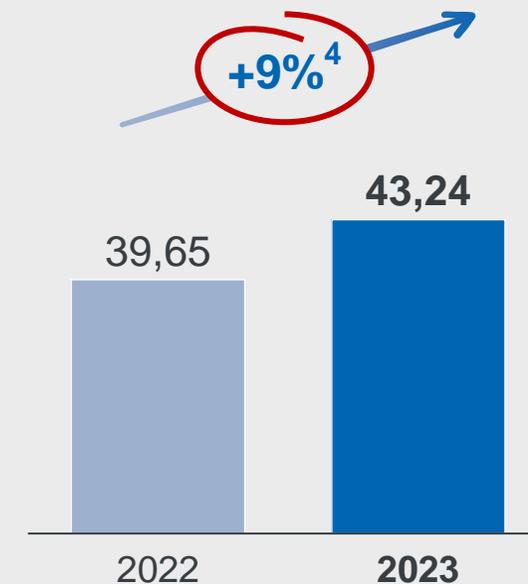
Rückversicherung

in Mrd. EUR



Konzern

in Mrd. EUR



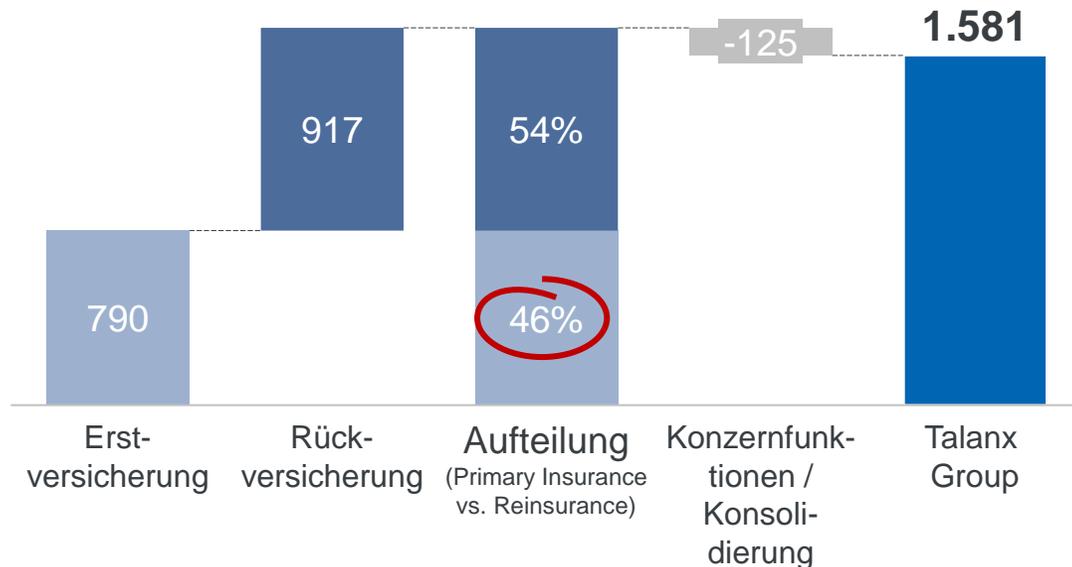
Anmerkung: Erstversicherung ist die Summe aus Industrieversicherung, Retail Deutschland und Retail International

1 Währungsbereinigt: +20% | 2 Davon ~ 0,6 Mrd EUR aus Akquisitionen | 3 Währungsbereinigt: +4%; Verschiebung zu nicht-proportionalem Geschäft | 4 Währungsbereinigt: +12%

2 ... mit starken Gewinnen und Cash-Beiträgen

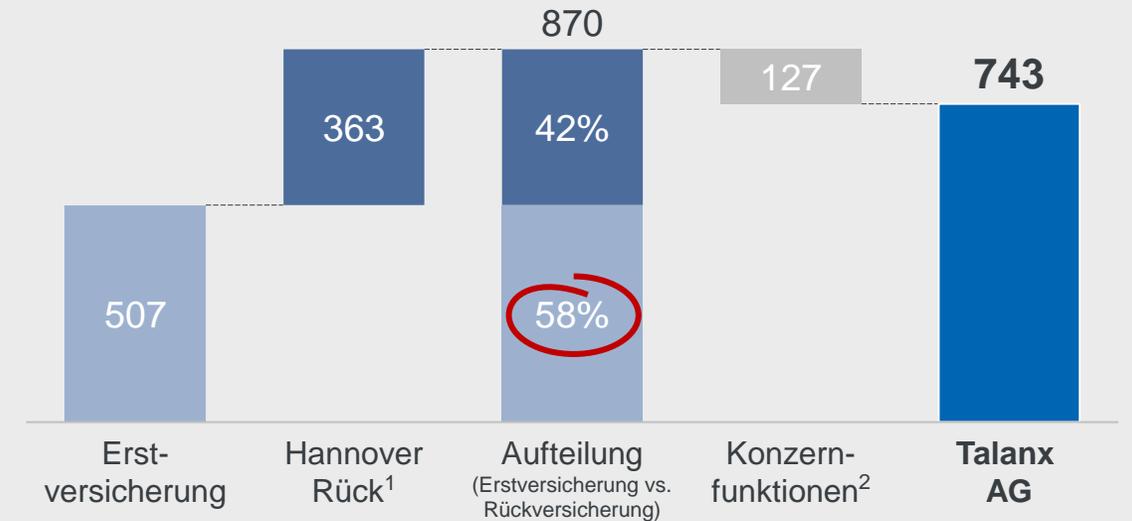
Nettoergebnis

2023, in Mio. EUR



Dividendenbeitrag von Tochtergesellschaften

Lokale Rechnungslegung, wie abgebildet in der Gewinn- und Verlustrechnung 2023 der Talanx AG, in Mio. EUR



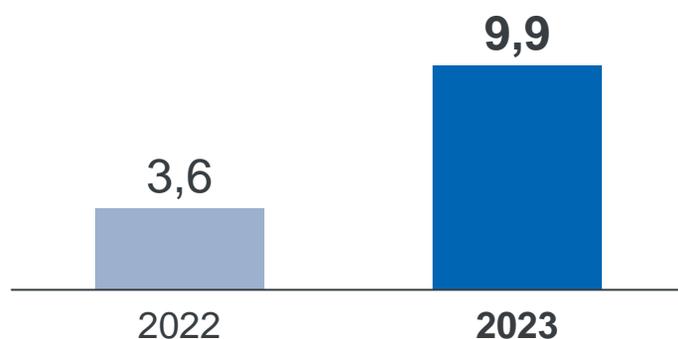
Anmerkung: Erstversicherung ist die Summe aus Industrieversicherung, Privat- und Firmenkunden Deutschland sowie Privat- und Firmenkunden International

¹ Dividende der Hannover Rück, die die Talanx AG im Jahr 2023 für das Geschäftsjahr 2022 erhält | ² Inklusive Beiträge von Ampega und Talanx Reinsurance sowie Talanx Holdingkosten

2 Deutlich verbesserte Marktkapitalisierung und Handelsliquidität ...

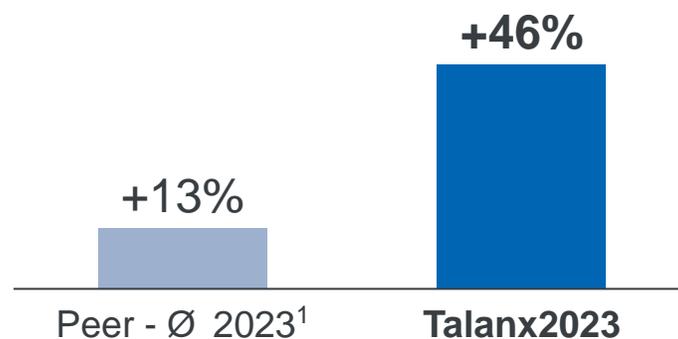
Handelsliquidität

Durchschnittlicher Tagesumsatz², in Mio. EUR



Handelsvolumen
mehr als verdoppelt

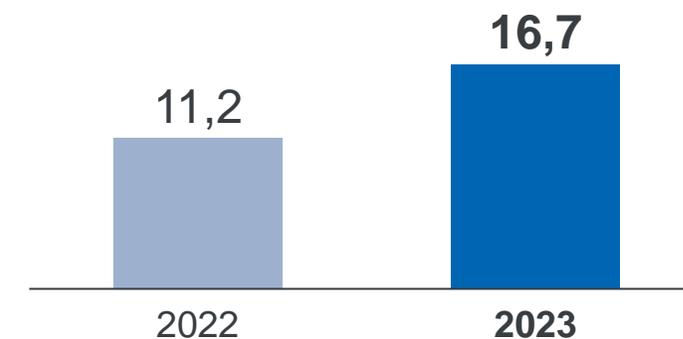
Aktienkurs Performance



Beste Performance unter
den Versicherungsaktien in Europa
im Jahr 2023

Markt- kapitalisierung

in Mrd. EUR



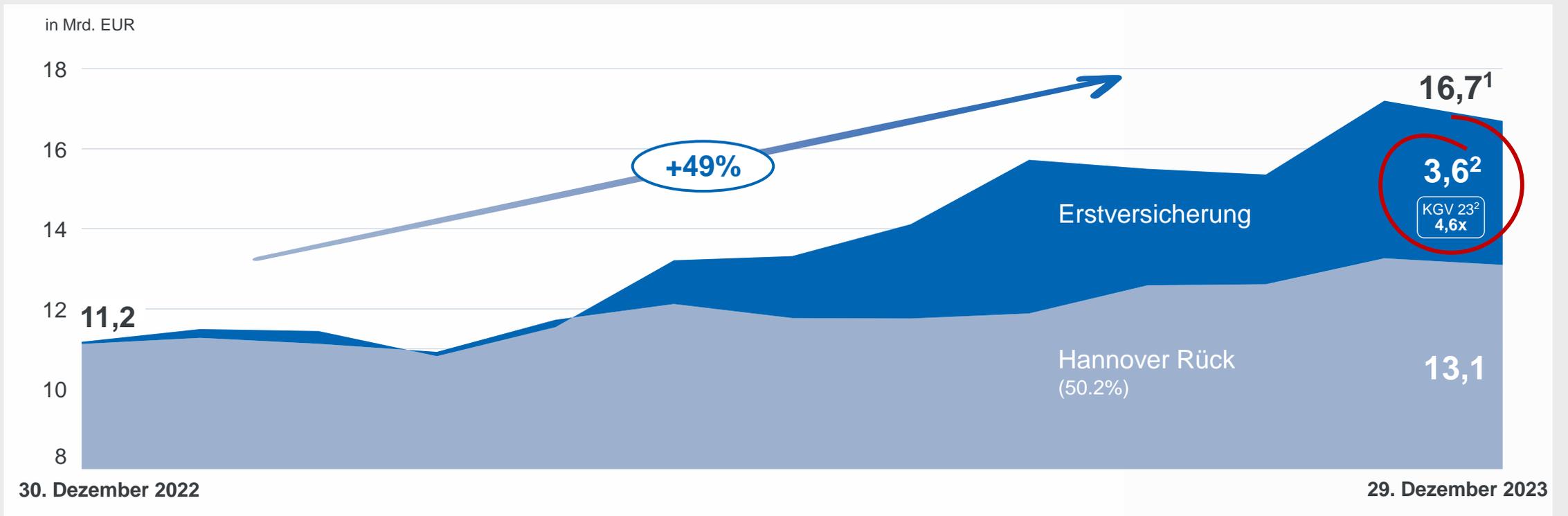
> 5 Mrd.
Wertschöpfung im Jahr 2023

Anmerkung: Alle Aktienkurse und Marktdaten vom 29. Dezember 2023

¹ Zu den Vergleichsunternehmen gehören Allianz, AXA, Generali, Mapfre, Zurich, VIG, Munich Re, Swiss Re | ² Quelle: Refinitiv, nur XETRA-Handelsdaten

2 ... heben die implizite Bewertung der Erstversicherung auf ein neues Niveau

Entwicklung der Marktkapitalisierung



Quelle: FactSet | Hinweis: Erstversicherung ist hier definiert als die Marktkapitalisierung der Talanx AG abzüglich der Hälfte der Marktkapitalisierung der Hannover Rück SE

1 Marktkapitalisierung zum 29.12.2023 | 2 Implizite Bewertung der Erstversicherung = 3,6 Mrd. EUR (basierend auf der Marktkapitalisierung der HannoverRe von 26,2 Mrd. EUR zum 29.12.2023), was einem KGV23 von ~ 4,6x entspricht, basierend auf einem Nettogewinn von 790 Mio. EUR (Summe des Nettogewinns der Bereiche Industrieversicherung, Privat- und Firmenversicherung Deutschland, Privat- und Firmenversicherung International)

Inhalt



1 Talanx auf einen Blick

2 Highlights 2023

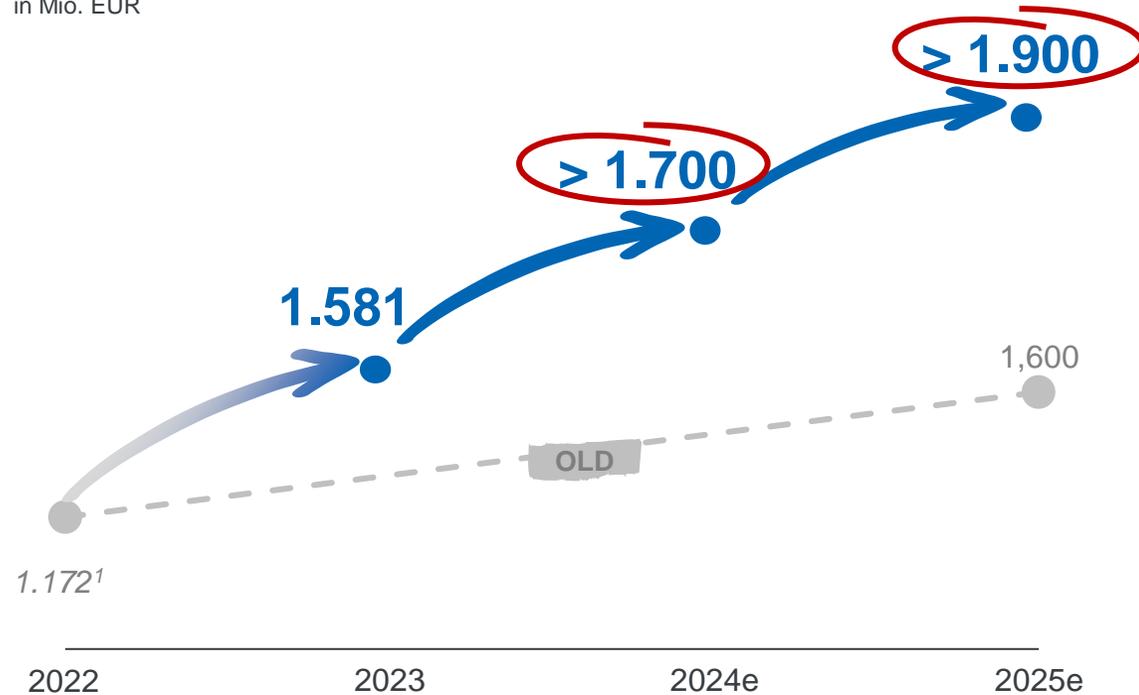
3 Ausblick

4 Anhang

3 Aussicht auf höhere Gewinne ...

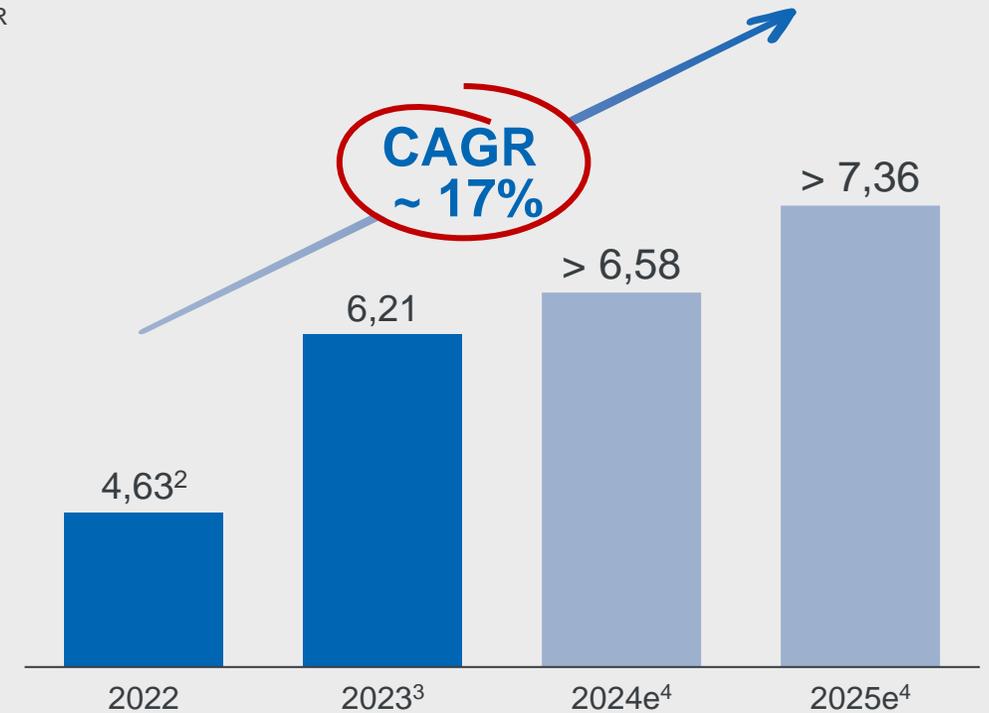
2022 - 2025e Prognose für das Nettoergebnis

in Mio. EUR



2022 - 2025e: Implizierter Gewinn je Aktie

in EUR



¹ IFRS 4 | ² Basierend auf einem Nettoergebnis nach IFRS 4 2022 von 1.172 Mio. EUR und einer Aktienanzahl von 253.120.747 (gewichteter Durchschnitt). Der Nettogewinn nach IFRS 17 für 2022 in Höhe von 706 Mio. EUR (EPS von 2,79 EUR) stellt keine sinnvolle Vergleichsbasis dar, da die im Jahr 2022 ergriffenen Maßnahmen des Managements nach IFRS 4 unterschiedlich behandelt werden | ³ Basierend auf einer Aktienanzahl von 254.687.395 (gewichteter Durchschnitt) für 2023 |

⁴ Basierend auf einer Aktienanzahl von 258.228.991 für die Zeiträume 2024e und 2025e

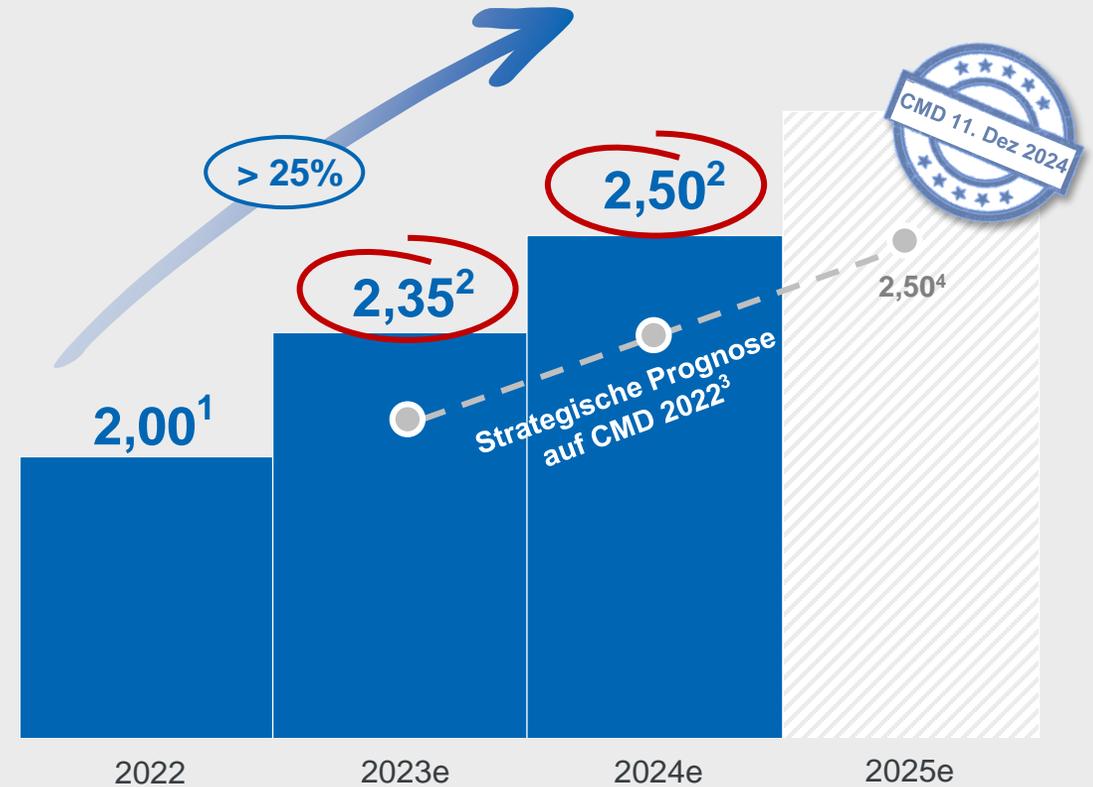
3 ... und beschleunigte Dividendenausschüttung

2018 - 2021: Stabil oder steigend

in EUR je Aktie



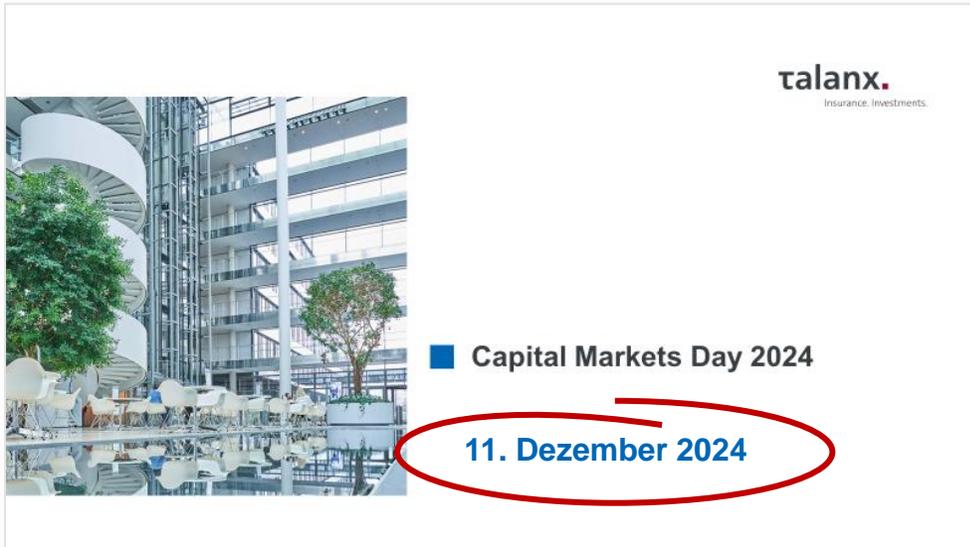
2022 - 2025e: Steigend



1 Dividende für 2022 wird im Jahr 2023 ausgezahlt | 2 Vorbehaltlich der Zustimmung der Hauptversammlung; Dividende für 2023 wird im Jahr 2024 ausgezahlt, Dividende für 2024e wird im Jahr 2025 ausgezahlt | 3 Unter der Annahme einer linearen jährlichen Erhöhung der Dividende von 2,00 EUR für 2022 auf 2,50 EUR als Zieldividende für 2025 | 4 Wie auf dem Capital Markets Day am 6. Dezember 2022 mitgeteilt

3 Neue finanzielle Mittelfristziele bereits auf dem Kapitalmarkttag 2024

Kapitalmarkttag 2024



Neue finanzielle Mittelfristziele



Eigenkapitalrendite



Nettoergebnis



Dividende

Inhalt



1 Talanx auf einen Blick

2 Highlights 2023

3 Ausblick

4 Anhang

4 Erst- und Rückversicherung: Beiträge zum Nettoergebnis

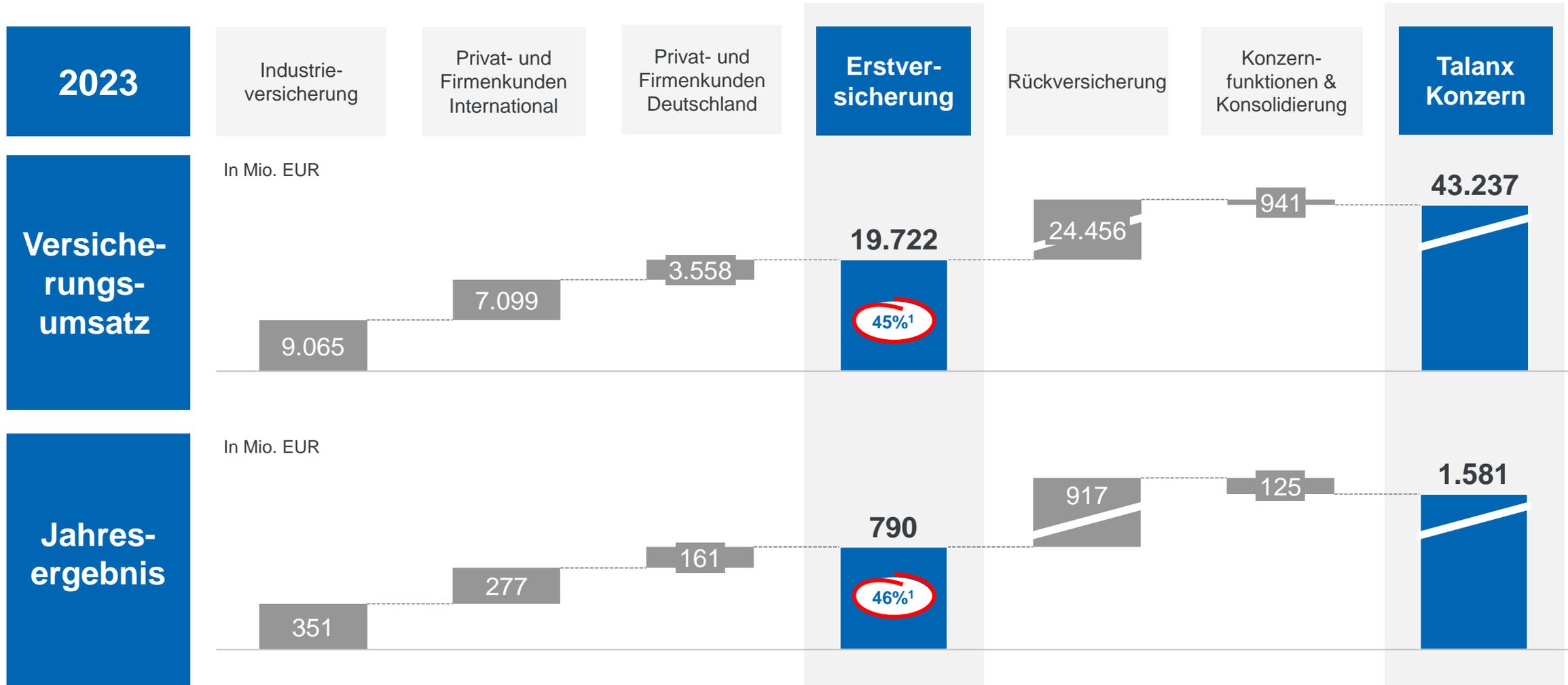
Ergebnisanteil der Aktionäre der Talanx AG am Jahresergebnis, in Mio. EUR

	1	2	3	4	5	6	7	8			
	Industrie- versicherung	Privat- und Firmenkunden Deutschland	Privat- und Firmenkunden International	Σ Erst- versicherung	Rück- versicherung	Konzern- funktionen	Konso- lidierung	Talanx Konzern			
IFRS 4	2018	-16	102	161	247	31%	540	69%	-80	-4	703
	2019	103	133	164	400	39%	619	61%	-97	1	923
	2020	47	119	160	326	42%	442	58%	-117	-3	648
	2021	143	161	189	493	45%	609	55%	-105	14	1.011
	2022	177	150	214	541	43%	707	57%	-95	19	1.172
IFRS 17	2023	351	161	277	789	46%	917	54%	-87	-38	1.581

Anmerkung: Erstversicherung ist die Summe aus Industrieversicherung, Privat- und Firmenkunden Deutschland sowie Privat- und Firmenkunden International. Die Prozentsätze werden in Prozent des Konzernergebnisses berechnet, bereinigt um Konzernfunktionen und Konsolidierung (z. B. Hinzurechnung von 87 Mio. EUR und 38 Mio. EUR zu 1.581 Mio. EUR im Jahr 2023)

Gut diversifiziertes Geschäftsportfolio

4 mit einem Anteil der Erstversicherung von fast 50%



Anmerkung: Erstversicherung ist die Summe aus Industrieversicherung, Privat- und Firmenkunden Deutschland sowie Privat- und Firmenkunden International
 1 Die Prozentsätze werden in Prozent des Versicherungsumsatzes bzw. des Jahresergebnisses des Konzerns berechnet, bereinigt um Konzernfunktionen und Konsolidierung

4 Großschäden innerhalb des Budgets

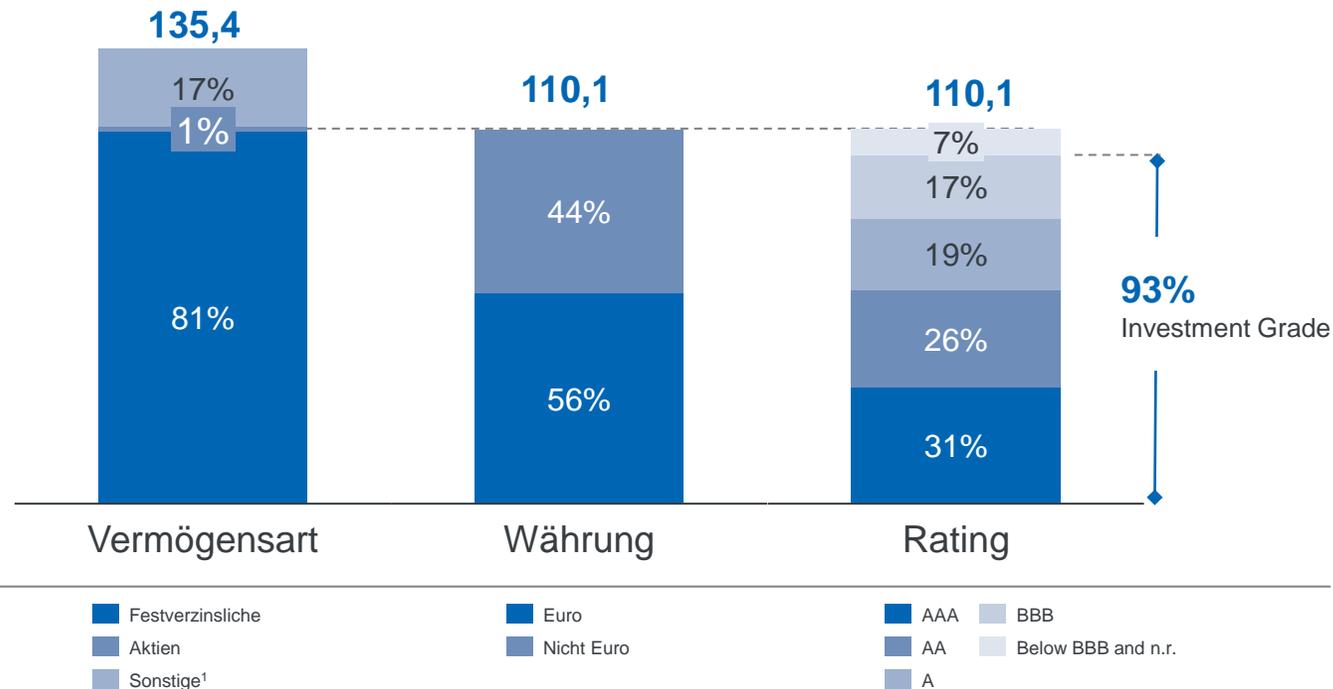
Nettoverluste in Mio. EUR, 2023 (2022)	Industrie- versicherung	Privat- und Firmenkunden Deutschland	Privat- und Firmenkunden International	∑ Erst- versicherung	Rück- versicherung	Konzern- funktionen	Talanx Konzern
TOP 10 NatCat							
1. Sturm und Hagel, Italien (Juli)	11.0		5.0	16.0	313.1	25.0	354.1
2. Erdbeben, Türkei (Februar)	18.1		7.5	25.6	270.1	19.2	314.9
3. Hurrikan "Otis", USA / Mexiko, (Oktober)	7.2		5.8	13.0	142.2	15.7	170.9
4. Waldbrände "Maui" Hawaii, USA (August)					96.8		96.8
5. Erdbeben, Marokko (September)					73.5		73.5
6. Zyklon "Gabrielle", Neuseeland (Februar)	0.2			0.2	67.1		67.3
7. Sturm "Lambert", Deutschland (Juni)	16.1	24.0		40.2	12.7	7.8	60.7
8. Überschwemmung "Auckland", Neuseeland (Jan / Feb)					46.8		46.8
9. Starker Regen, Slowenien / Österreich (August)	15.7			15.7	28.3		44.1
10. Sturm und Überschwemmung, Australien (Dez)	0.2			0.2	43.8		44.0
Summe NatCat (gesamt)¹	122.2 (270.4)	49.9 (36.2)	21.9 (8.5)	194.0 (315.0)	1,347.7 (1,205.1)	69.6 (8.3)	1,611.3 (1,528.5)
Property (Feuer)	166.7	20.0	13.2	199.9	197.6	37.5	435.0
Luftfahrt	25.2			25.2	36.9		62.1
Transport	19.7			19.7	13.8	1.4	34.9
Kredit					24.6		24.6
Summe anderer Großschäden	211.5 (74.5)	20.0 (10.0)	13.2 (8.6)	244.7 (93.1)	272.9 (169.7)	38.9 (17.3)	556.6 (280.0)
Russischer Krieg in der Ukraine				(36.3)	(330.9)		(367.2)
Großschäden insgesamt	333.7 (381.2)	69.9 (46.2)	35.1 (17.1)	438.8 (444.4)	1,620.5 (1,705.7)	108.5 (25.6)	2,167.9 (2,175.7)
Anteiliges Großschadenbudget	365.0	45.0	15.0	425.0	1,725.0	50.0	2,200.0

Anmerkung: Definition "Großschaden": mehr als 10 Mio. EUR brutto in der Erst- oder Rückversicherung.

¹ Insgesamt 27 NatCat-Großschäden auf Konzernebene im Jahr 2023

4 Low Beta-Strategie und hohe Qualität des Anlageportfolios

Selbst verwaltete Kapitalanlagen



Die selbst verwalteten Kapitalanlagen stiegen um 6,4% auf 135,4 Mrd. EUR gegenüber dem 31. Dezember 2022

Rückgang der AAA-Anleihen (2022: 43%) hauptsächlich durch die Herabstufung der Kreditwürdigkeit der USA verursacht

Anmerkung: "Unter BBB und n.r." umfasst Anleihen ohne Rating
¹ Umfasst hauptsächlich Private Equity-, Immobilien- und Infrastrukturanlagen

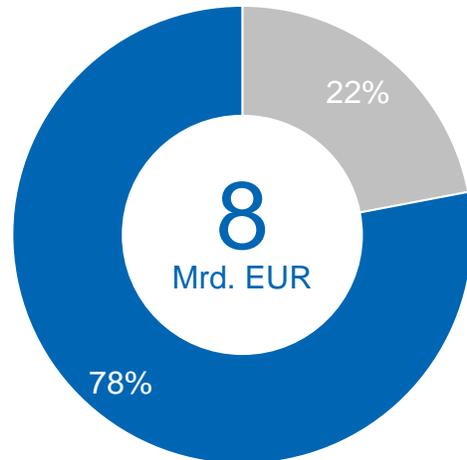
4 Immobilienportfolio

Nach Typ

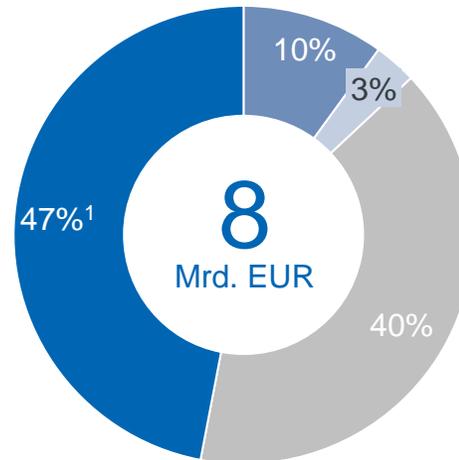
Nach Segment

Stand: 31. Dezember 2023

■ Direktbesitz
■ Immobilienfonds



■ Retail Germany
■ Reinsurance
■ Retail International
■ Industrial Lines



Mehr als die Hälfte der Immobilienanlagen in Deutschland und ca. 15% in den USA

Wertminderung des Portfolios von EUR ~500 Mio. im Jahr 2023, davon ~1/3 mit GuV-Effekt und ~2/3 mit Beteiligung der Versicherungsnehmer im Lebensversicherungsgeschäft

Anmerkung: Immobilienportfolio ohne selbst genutzte Immobilien
1 davon 97% Leben, 3% Sachversicherung

4 Nachhaltigkeit - Unser Engagement wird durch bessere Bewertungen anerkannt

1 Betrieb



25%ige Reduzierung von Emissionen¹ bis 2025



Net Zero 2030²

3 Kapitalanlage



30 % Reduzierung der Kohlenstoffintensität³ bis 2025



Net Zero 2050

2 Versicherungsgeschäft



Ausstieg aus thermischen Kohlerisiken bis 2038 und Ausschluss von Öl und Gas⁴



Net Zero 2050

4 Soziales / Governance



Sozialer Schwerpunkt, insbesondere Vielfalt, (Mitarbeiter-)Bildung



Ratings

MSCI 

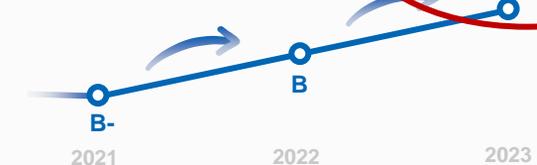
A

CCC bis AAA (oben)

CDP 
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

A-

D- bis A (top)



1 Scope 1 und Scope 2 Emissionen in Deutschland

2 Mit Kompensation der Restemissionen

3 Reduzierung der Kohlenstoffintensität des liquiden Portfolios um 30 % bis 2025 im Vergleich zum Basisjahr 2019

4 Mit Wirkung vom 1. Juli 2023

4 Überblick über die Ergebnisse des Geschäftsjahres 2023 - Segmente

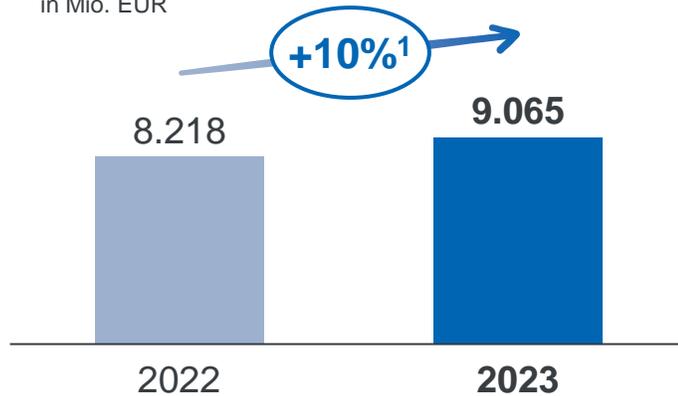
EURm	Industrierversicherung		Privat- und Firmenkunden Deutschland		Privat- und Firmenkunden International		Erstversicherung		Rückversicherung	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Versicherungsumsatz (brutto)	8,218	9,065	3,412	3,558	5,337	7,099	16,967	19,722	24,017	24,456
Ergebnis aus Versicherungsleistungen (netto)	574	770	256	360	109	426	939	1,556	1,336	1,658
Nettoerträge aus Kapitalanlagen für eigenes Risiko	223	196	771	909	420	583	1,414	1,689	996	1,622
Ergebnis aus fondsgebundenen Verträgen	0	0	-1,512	1,369	-54	45	-1,566	1,414	0	0
Finanzergebnis aus dem Versicherungsgeschäft vor Währungseffekten	-53	-185	824	-2,158	-134	-261	637	-2,604	-583	-880
Finanz- und Anlageergebnis aus dem Versicherungsgeschäft vor Währungseffekten	169	11	83	120	232	368	484	499	413	741
Netto-Währungsergebnis	-47	24	18	-20	2	-5	-27	-1	16	87
Sonstiges Ergebnis	-267	-358	-228	-201	-204	-281	-698	-841	411	-496
Betriebsergebnis (EBIT)	430	446	129	260	139	507	698	1,213	2,177	1,990
Finanzierungskosten	-10	-10	-6	-8	-7	-36	-23	-54	-112	-138
Steuern auf das Einkommen	-109	-85	-40	-81	-37	-118	-186	-285	-526	-26
Minderheitenanteile am Gewinn und Verlust	0	0	-11	-9	-39	-76	-51	-85	-1,146	-909
Nettoergebnis	311	351	72	161	56	277	439	790	392	917
Schaden-Kosten-Quote Schaden/Unfall (netto/brutto)	93.0%	91.5%	95.1%	97.5%	98.8%	95.0%	95.2%	93.4%	94.5% ¹	94.0% ¹
Eigenkapitalrendite	14.1%	14.3%	4.9%	11.0%	2.5%	11.2%	7.4%	12.4%	8.4%	19.4%
Kapitalanlagerendite	2.0%	1.6%	1.4%	1.9%	3.1%	4.3%	1.8%	2.3%	1.8%	2.8%

Industrieversicherung

4 Weiterhin den harten Markt nutzen

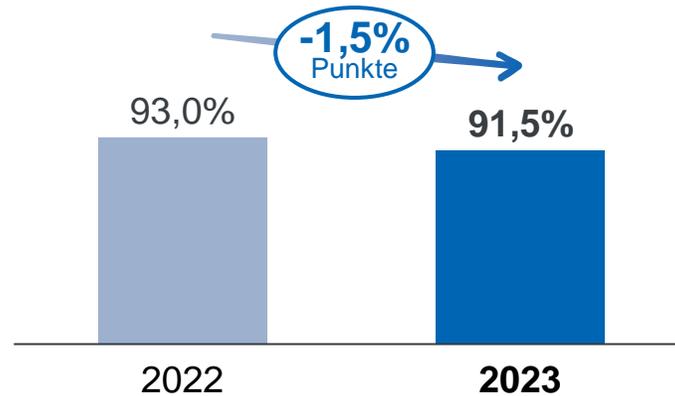
Versicherungsumsatz

in Mio. EUR



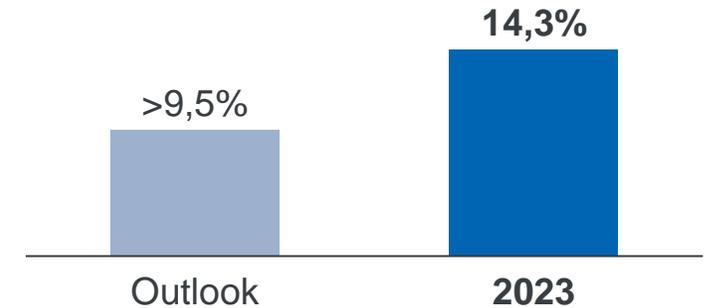
Starkes Wachstum durch Neugeschäft und Tarifänderungen über der Schadeninflation

Schaden-Kosten-Quote²



Verbesserte Versicherungstechnik und zusätzliche Stärkung der Reserven

Eigenkapitalrendite



RoE weitgehend stabil, aber beeinträchtigt durch gewollte Verlustrealisierungen im Anleiheportfolio

¹ Währungsbereinigt: +12,3% | ² Schaden-Kosten-Quote (netto / brutto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung geteilt durch Versicherungserlöse vor Rückversicherung; Schaden-Kosten-Quote (netto / netto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung im Verhältnis zu den Erträgen aus dem Versicherungsgeschäft nach Rückversicherung 86,7%.

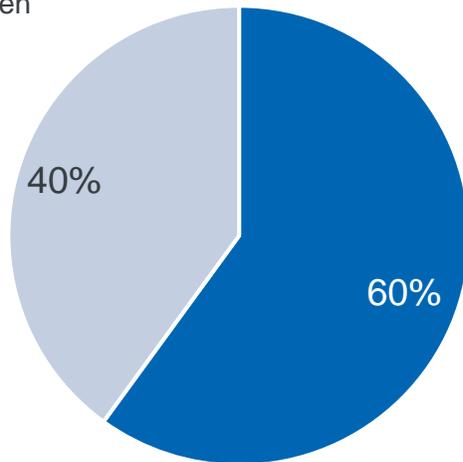
Industrieversicherung

4 Starkes Wachstum durch gutes Neugeschäft und Preisanpassungen

Quellen des Wachstums

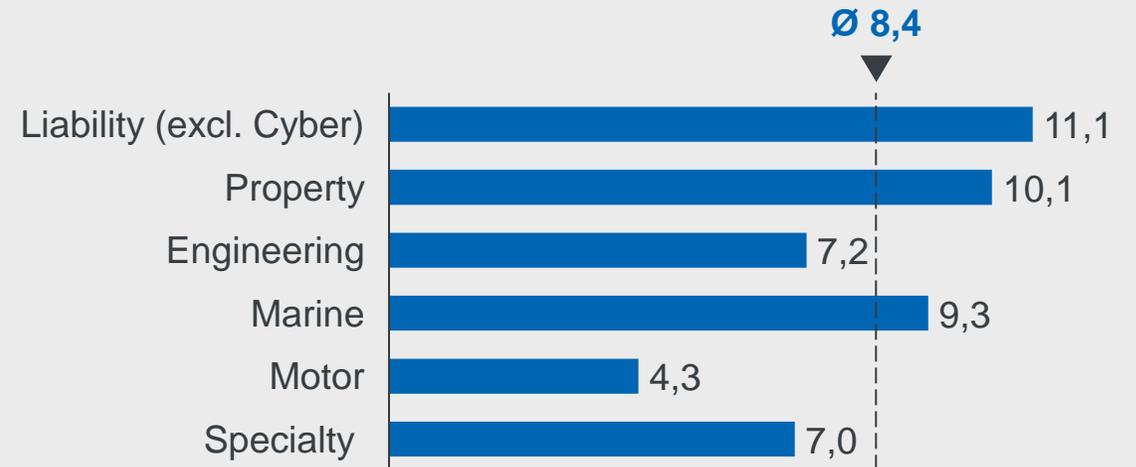
in % des Umsatzwachstums 2023 vs. 2022

- Netto-Neugeschäft
- Prämiennpassungen



Prämienanpassungen¹

in %



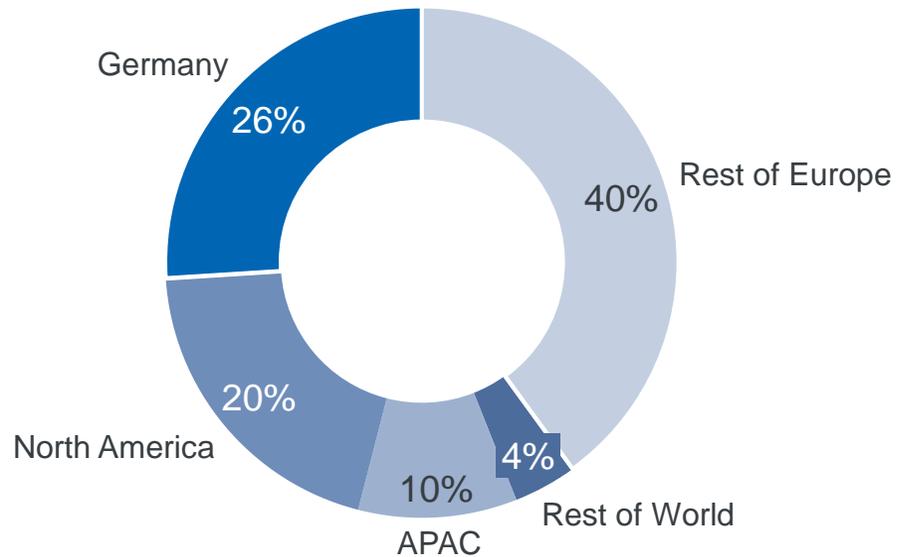
¹ Berechnet auf Basis der erneuerten Prämie (nach Stornierungen und Anteilsänderungen) für Risiken, die sich ab dem 1.1.23 erneuern (Ausnahme KfZ), und unter Berücksichtigung der Auswirkungen von Prämie, Provisionen (Ausnahme Haftpflicht, Specialty) und Risikoäquivalenten. Engineering nur für Jahresversicherungen (ohne Projektgeschäft)

Industrieversicherung

4 Gut diversifiziertes Geschäftsportfolio über Regionen und Sparten hinweg

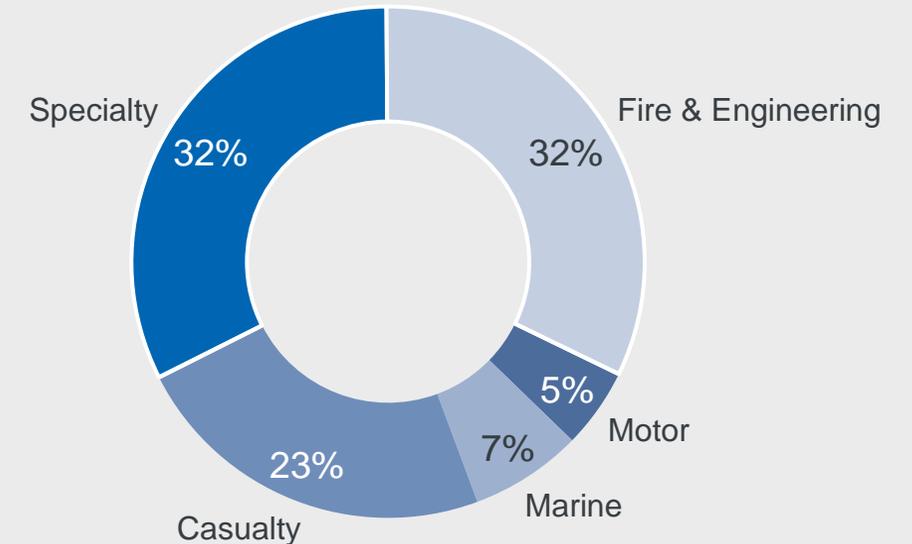
Versicherungsumsatz nach Regionen¹

2023



Versicherungsumsatz nach Sparten

2023



¹ Aufschlüsselung nach (buchendem) Unternehmensstandort für das kommerzielle Geschäft, nach (versichertem) Länderrisiko für das Specialty-Geschäft

Industrieversicherung

4 Ausblick 2024

Wachstum
Versicherungsumsatz¹



Hoher einstelliger
Betrag

Schaden-Kosten-Quote²



< 93%

Eigenkapitalrendite



~ 13%

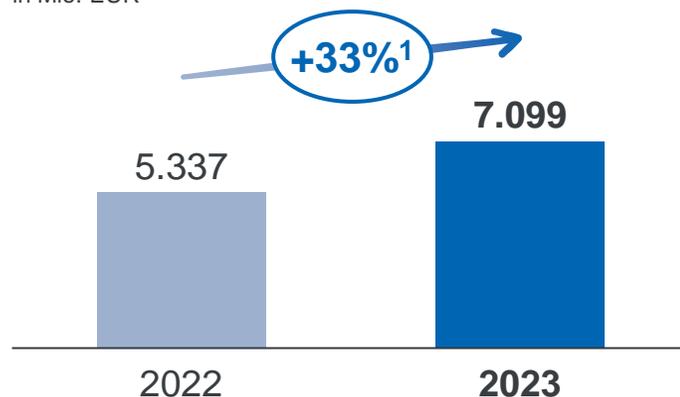
Anmerkung: Alle Ziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das Großschadenbudget (468 Mio EUR im Jahr 2024) nicht überschreiten, keine Turbulenzen auf den Kapitalmärkten auftreten und keine wesentlichen Währungsschwankungen auftreten. Darüber hinaus können die Ziele aufgrund der Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 für die Bewertung des Anlageportfolios Schwankungen unterliegen. 1 Währungsbereinigt | 2 Schaden-Kosten-Quote (netto / brutto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung dividiert durch Versicherungseinnahmen vor Rückversicherung

Privat- und Firmenkunden International

4 Starkes profitables Wachstum in allen Regionen

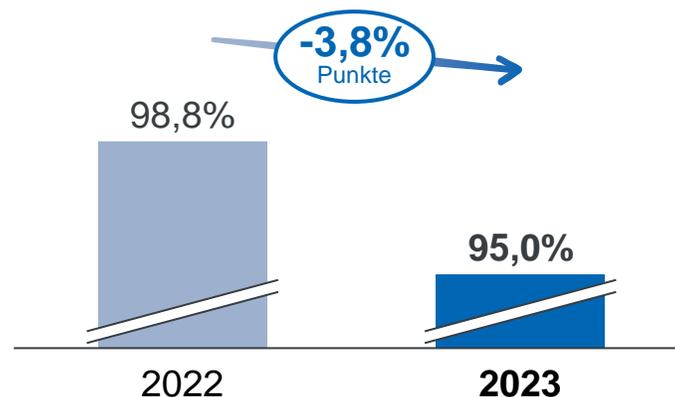
Versicherungsumsatz

in Mio. EUR



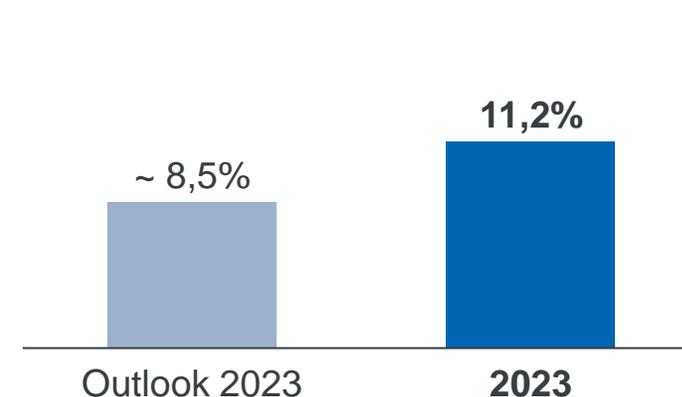
1,2 Mrd. EUR organisches und EUR 0,6 Mrd. anorganisches Wachstum²

Schaden-Kosten-Quote³



Kontinuierliche Verbesserung der versicherungstechnischen Leistung

Eigenkapitalrendite



Operative Leistung (> EUR 500 Mio. EBIT) treibt RoE deutlich über Zielniveau

¹ Währungsbereinigt: +41%. | ² Organische Wachstumszahl bereinigt 2023 um Akquisitionen und Veräußerungen | ³ Schaden-Kosten-Quote (netto / brutto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung geteilt durch Versicherungseinnahmen vor Rückversicherung

Privat- und Firmenkunden International

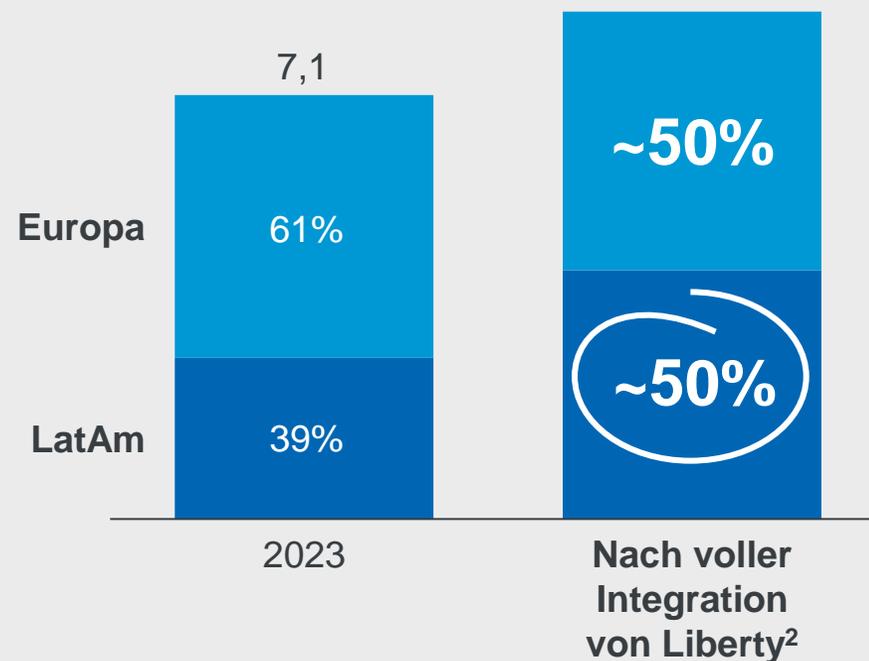
4 Nr. 2 im Bereich Privatkunden S/U in LatAm und ausgewogenerer Geschäftsmix

Marktpositionen in Kern-Märkten (Schaden / Unfall)¹

	2022	2023	Top 5
 Polen	#2	#2	✓
 Türkei	#3	#4	✓
 Brasilien	#10	#2	✓
 Chile	#3	#1 ³	✓
 Mexiko	#9	#9	

Regionaler Geschäftsmix

Versicherungsumsatz, in Mrd. EUR



¹ Marktanteile zum Jahresende 2023, mit Ausnahme von Polen (Stand: 9M 2023). Quelle: Lokale Aufsichtsbehörden und Versicherungsverbände | ² Pro-forma, unter Berücksichtigung von 1,7 Mrd. EUR GWP (2022) für Liberty
³ Pro-forma, Abschluss der Liberty-Übernahme erfolgte am 1. März 2024

Privat- und Firmenkunden International

4 Ausblick 2024

Wachstum
Versicherungsumsatz¹



P/C: Niedriger zweistelliger Wert
Leben: Mittlerer einstelliger Bereich

Schaden-Kosten-Quote²



< 95%

Eigenkapitalrendite



> 8.5%³

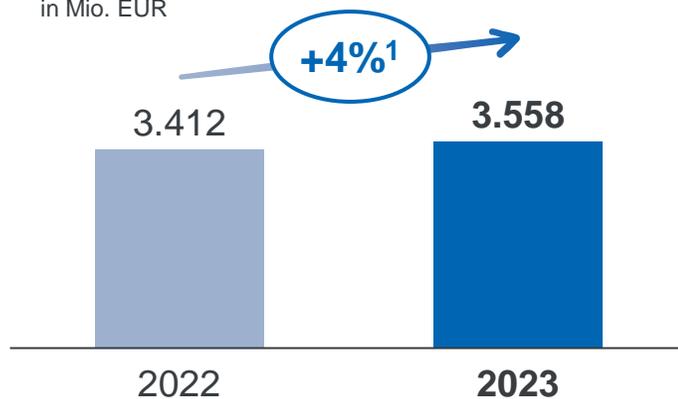
Anmerkung: Alle Ziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das Großschadenbudget (27 Mio. EUR im Jahr 2024) nicht überschreiten, keine Turbulenzen auf den Kapitalmärkten auftreten und keine wesentlichen Währungsschwankungen auftreten. Darüber hinaus können die Ziele aufgrund der Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 für die Bewertung des Investmentportfolios Schwankungen unterliegen. 1 Währungsbereinigt | 2 Schaden-Kosten-Quote (netto / brutto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung geteilt durch Versicherungserlöse vor Rückversicherung 3 Beinhaltet 672 Mio. EUR interne Kapitalerhöhung bei Retail International für die Liberty-Akquisition, davon 250 Mio. EUR im Jahr 2023

Privat- und Firmenkunden Deutschland

4 Ziele in schwierigem Marktumfeld erreicht

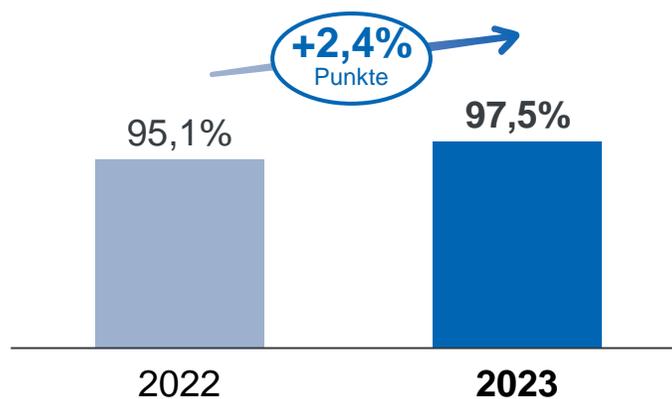
Versicherungsumsatz

in Mio. EUR



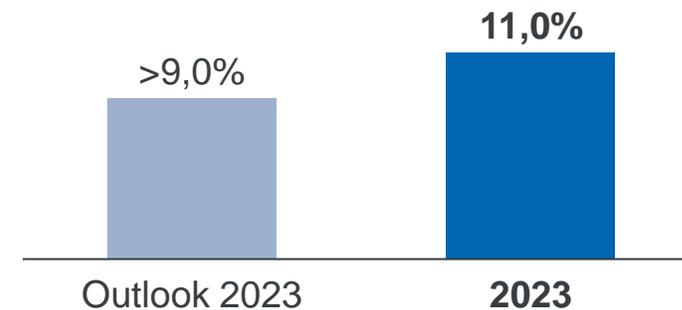
Wachstum in der Schaden- und Unfallversicherung bei stabilen Erträgen in der Lebensversicherung

Schaden-Kosten-Quote²



Schaden-Kosten-Quote im Einklang mit der allgemeinen Marktentwicklung

Eigenkapitalrendite



Verbesserung der Eigenkapitalrendite von der Lebensversicherung angetrieben

¹ +8% in Schaden/Unfall, +1% in Leben | ² Schaden-Kosten-Quote (netto/brutto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung geteilt durch Versicherungseinnahmen vor Rückversicherung

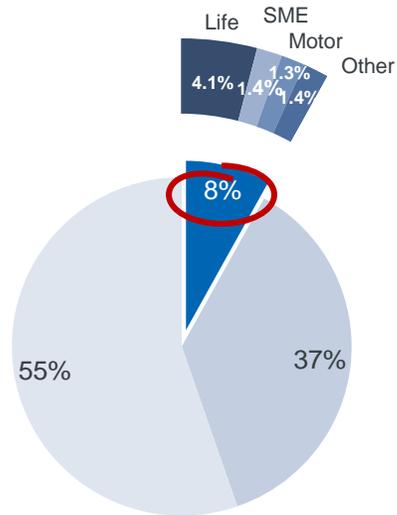
Privat- und Firmenkunden Deutschland

4 Solide Profitabilität mit signifikantem Cash-Beitrag für die Gruppe

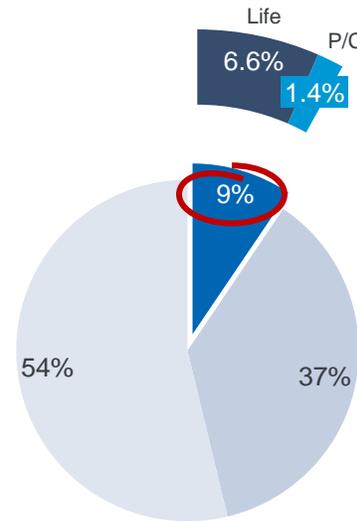
Versicherungsumsatz Konzern¹

2023

Privatkunden Deutschland Andere Erstversicherung Rückversicherung



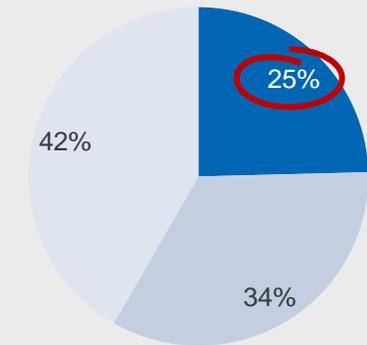
Nettoergebnis Konzern²



Dividenden-Beitrag³

Lokale Rechnungslegung, 2023

Retail Germany Other Primary Reinsurance



Hinweis: Aufgrund von Rundungsdifferenzen können sich die Zahlen nicht aufaddieren.

1 Die Prozentsätze werden in Prozent des Versicherungsumsatzes des Konzerns berechnet, bereinigt um Corporate Operations und Konsolidierung | 2 Die Prozentsätze werden in Prozent des Konzerngewinns berechnet, bereinigt um Konzernfunktionen und Konsolidierung | 3 Die Prozentsätze werden in Prozent der Bareinlagen in die Talanx AG berechnet, bereinigt um den Beitrag des Zentralbereichs (hauptsächlich Ampega)

Privat- und Firmenkunden Deutschland

4 Ausblick 2024

Wachstum Versicherungsumsatz	Schaden-Kosten- Quote ¹	Neugeschäftswert Leben ²	Eigenkapitalrendite
			
S/U: Stabil Leben: Stabil	< 98%	> 300 Mio. EUR	> 10%

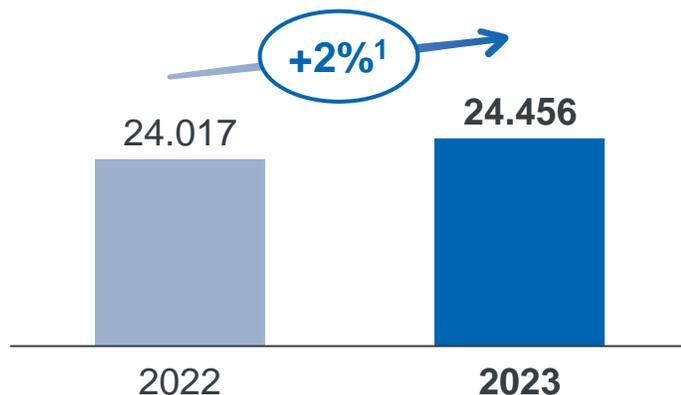
Anmerkung: Alle Ziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das Großschadenbudget (45 Mio. EUR für 2024) nicht überschreiten, keine Turbulenzen auf den Kapitalmärkten auftreten und keine wesentlichen Währungsschwankungen auftreten. Darüber hinaus können die Zielwerte aufgrund der Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 für die Bewertung des Anlageportfolios Schwankungen unterworfen sein. 1 Schaden-Kosten-Quote im Schaden- / Unfallgeschäft (netto / brutto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung dividiert durch Versicherungseinnahmen vor Rückversicherung | 2 Vertragliche Leistungsmarge aus Neugeschäft abzüglich Loss Component aus Neugeschäft, nach Rückversicherung

Rückversicherung

4 Starke und zuverlässige Rentabilität

Versicherungsumsatz

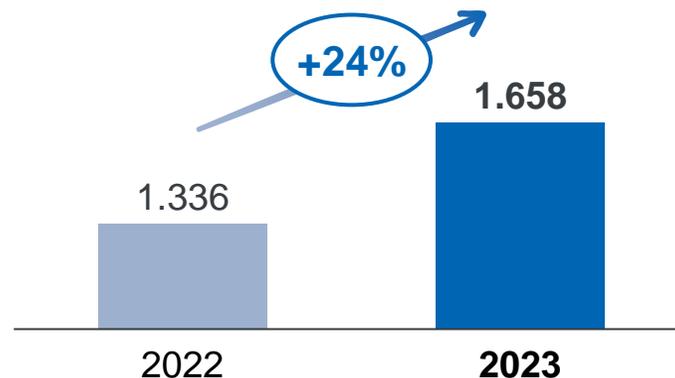
in Mio. EUR



Währungsbereinigtes Wachstum von ~ 5 % im Rahmen der Zielvorgaben, vor allem aufgrund des starken S/U-Geschäfts

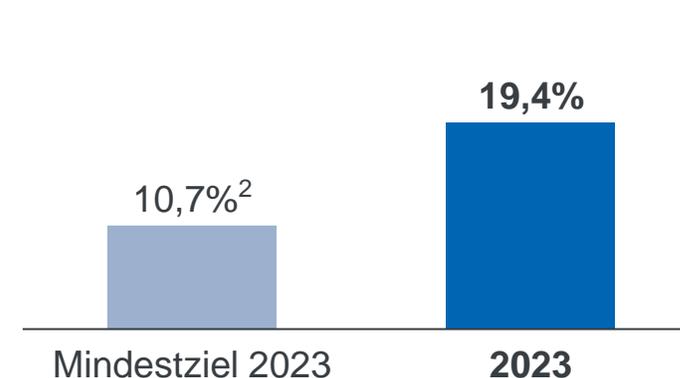
Ergebnis der Versicherungsleistung

in Mio. EUR



Verbesserte Margen in Kombination mit wesentlicher Stärkung der Bilanz

Eigenkapitalrendite



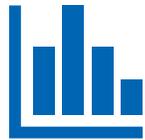
Starker Ergebnisbeitrag aus L/H, S/U und Kapitalanlage

¹ Währungsbereinigt: +4,9% | ² Mindestziel definiert als 1.000 Basispunkte über dem Fünfjahresdurchschnitt der Rendite zehnjähriger Bundesanleihen

Rückversicherung

4 Ausblick 2024

Wachstum
Versicherungsumsatz¹



> 5%

Schaden-Kosten-
Quote²



P/C: < 89%

Eigenkapital-
rendite



> 14%

Anmerkung: Alle Ziele stehen unter dem Vorbehalt, dass Großschäden das Großschadenbudget (1.825 Mio EUR für 2024) nicht überschreiten, keine Turbulenzen auf den Kapitalmärkten auftreten und keine wesentlichen Währungsschwankungen auftreten. Darüber hinaus können die Zielwerte aufgrund der Anwendung des neuen Rechnungslegungsstandards IFRS 9 für die Bewertung des Anlageportfolios Schwankungen unterworfen sein.
1 Währungsbereinigt | 2 Schaden-Kosten-Quote (netto / netto): Aufwendungen für Versicherungsleistungen nach Rückversicherung geteilt durch Versicherungseinnahmen nach Rückversicherung

4 Kontakt



Bernd Sablowsky

Leiter Investor Relations und M&A

+49 511 3747-2793

bernd.sablowsky@talnx.com



Anna Färber

Veranstaltungsmanagement

+49 511 3747-2227

anna.farber@talnx.com



Bernt Gade

IR Eigenkapital und Fremdkapital

+49 511 3747-2368

bernt.gade@talnx.com



Jessica Blinne

IR Eigenkapital & Fremdkapital

+49 511 3747-2135

jessica.blinne@talnx.com



Steffen Olinski

IR Eigenkapital & Fremdkapital

+49 511 6455-2556

steffen.olinski@talnx.com



Maik Knappe

Rating & IR

+49 511 3747-2211

maik.knappe@talnx.com



Microsoft Teams Sie können uns auch per Videokonferenz erreichen

Join us

7. Mai 2024

Hauptversammlung 2024

15. Mai 2024

Ergebnisse für das erste Quartal

16. Mai 2024

Roadshow nach Q1 2024, virtuell

22. Mai 2024

Berenberg Europa-Konferenz, New York

14. August 2024

Halbjahresergebnisse

14. November 2024

Ergebnisse für die ersten neuen Monate und Q3

11. Dezember 2024

Capital Markets Day

Finden Sie uns

Talanx AG

HDI-Platz 1, 30659 Hannover, Deutschland

E-Mail: ir@talnx.com



Folgen Sie uns

www.talnx.com



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 Drittquellen zitiert werden. Diese Aussagen unterliegen daher bestimmten bekannten oder unbekanntem 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, dürfen diese nicht so ausgelegt werden, als seien sie von der Gesellschaft als richtig übernommen oder bestätigt worden.

Die Präsentationen des Unternehmens enthalten in der Regel ergänzende Finanzkennzahlen (z.B. Kapitalrendite, Eigenkapitalrendite, Brutto/Netto-Kombikoeffizient, Solvabilitätskoeffizient), 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 auf den 25. April 2024 datiert. Weder die Aushändigung dieser Präsentation noch weitere Gespräche des Unternehmens mit den Empfängern dürfen unter keinen Umständen zu der Annahme führen, dass sich seit diesem Datum keine Änderungen in den Angelegenheiten des Unternehmens ergeben haben. Dieses Material wird in Verbindung mit einer mündlichen Präsentation des Unternehmens vorgelegt und sollte nicht aus dem Zusammenhang gerissen werden.

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