

**Talanx Konzern
Quartals-
mitteilung zum
30. September
2020**

KONZERNKENNZAHLEN

| | Einheit | 6M 2020 | Q3 2020 | 9M 2020 | 6M 2019 | Q3 2019 | 9M 2019 | +/- 9M 2020 zu 9M 2019 |
|---|-------------|---------------|--------------|------------------|---------------|--------------|-------------------|------------------------------|
| Gebuchte Bruttoprämien | in Mio. EUR | 22.006 | 9.901 | 31.907 | 20.864 | 9.461 | 30.325 | +5,2 % |
| nach Regionen | | | | | | | | |
| Deutschland | in % | 22 | 13 | 19 | 24 | 19 | 23 | -3,5 Pkt. |
| Großbritannien | in % | 8 | 9 | 8 | 7 | 8 | 8 | +0,8 Pkt. |
| Mittel- und Osteuropa (CEE) einschließlich Türkei | in % | 7 | 8 | 7 | 8 | 8 | 8 | -0,5 Pkt. |
| Übriges Europa | in % | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | 16 | — Pkt. |
| USA | in % | 21 | 21 | 21 | 20 | 22 | 21 | +0,1 Pkt. |
| Übriges Nordamerika | in % | 3 | 4 | 3 | 2 | 3 | 2 | +0,7 Pkt. |
| Lateinamerika | in % | 6 | 8 | 7 | 7 | 8 | 7 | -0,3 Pkt. |
| Asien und Australien | in % | 15 | 19 | 16 | 13 | 15 | 14 | +2,7 Pkt. |
| Afrika | in % | 1 | 2 | 1 | 1 | 2 | 2 | — Pkt. |
| Gebuchte Bruttoprämien nach Versicherungsarten und -zweigen¹ | | | | | | | | |
| Schaden/Unfall-Erstversicherung | in Mio. EUR | 6.680 | 2.527 | 9.207 | 6.516 | 2.648 | 9.164 | +0,5 % |
| Leben-Erstversicherung | in Mio. EUR | 2.999 | 1.405 | 4.404 | 3.383 | 1.519 | 4.902 | -10,2 % |
| Schaden-Rückversicherung | in Mio. EUR | 8.343 | 3.802 | 12.145 | 7.189 | 3.436 | 10.625 | +14,3 % |
| Personen-Rückversicherung | in Mio. EUR | 3.906 | 1.943 | 5.849 | 3.777 | 1.858 | 5.634 | +3,8 % |
| Verdiente Nettoprämien | in Mio. EUR | 16.746 | 8.555 | 25.301 | 15.917 | 8.269 | 24.186 | +4,6 % |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | in Mio. EUR | -1.129 | -843 | -1.972 | -708 | -574 | -1.282 | +53,8 % |
| Kapitalanlageergebnis | in Mio. EUR | 1.785 | 1.274 | 3.059 | 1.986 | 1.170 | 3.156 | -3,1 % |
| Kapitalanlagerendite² | in % | 2,7 | — | 3,1 | 3,3 | — | 3,4 | -0,3 Pkt. |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | in Mio. EUR | 745 | 546 | 1.291 | 1.244 | 619 | 1.863 | -30,7 % |
| Periodenergebnis (nach Finanzierungszinsen und Steuern) | in Mio. EUR | 549 | 360 | 910 | 858 | 456 | 1.313 | -30,8 % |
| davon Aktionäre der Talanx AG | in Mio. EUR | 325 | 194 | 520 | 477 | 265 | 742 | -30,0 % |
| Eigenkapitalrendite^{3,4} | in % | 6,4 | 7,6 | 6,8 | 10,4 | 10,7 | 10,4 | -3,6 Pkt. |
| Ergebnis je Aktie | | | | | | | | |
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie | in EUR | 1,29 | 0,77 | 2,06 | 1,89 | 1,05 | 2,93 | -29,7 % |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie | in EUR | 1,29 | 0,77 | 2,06 | 1,89 | 1,05 | 2,93 | -29,7 % |
| Kombinierte Schaden-/Kostenquote der Schaden-Erst- und -Rückversicherung⁵ | in % | 101,3 | 99,7 | 100,7 | 97,5 | 100,4 | 98,5 | +2,2 Pkt. |
| Kombinierte Schaden-/Kostenquote der Schaden/Unfall-Erstversicherer ¹ | in % | 98,8 | 99,2 | 98,9 | 98,4 | 97,4 | 98,1 | +0,8 Pkt. |
| Kombinierte Schaden-/Kostenquote der Schaden-Rückversicherung | in % | 102,3 | 99,6 | 101,4 | 96,7 | 102,2 | 98,7 | +2,7 Pkt. |
| EBIT-Marge Erst- und Rückversicherung | | | | | | | | |
| EBIT-Marge Erstversicherung ¹ | in % | 4,3 | 4,7 | 4,4 | 5,2 | 6,4 | 5,6 | -1,2 Pkt. |
| EBIT-Marge Schaden-Rückversicherung | in % | 4,4 | 8,4 | 5,8 | 11,1 | 6,8 | 9,6 | -3,8 Pkt. |
| EBIT-Marge Personen-Rückversicherung | in % | 6,0 | 5,7 | 5,9 | 8,3 | 11,1 | 9,2 | -3,4 Pkt. |
| | | | | 30.9.2020 | | | 31.12.2019 | +/- |
| Haftendes Kapital | in Mio. EUR | | | 20.306 | | | 20.089 | +1,1 % |
| Eigenkapital der Aktionäre der Talanx AG | in Mio. EUR | | | 10.194 | | | 10.149 | +0,4 % |
| Anteile nicht beherrschender Gesellschafter | in Mio. EUR | | | 6.626 | | | 6.461 | +2,5 % |
| Hybridkapital | in Mio. EUR | | | 3.486 | | | 3.479 | +0,2 % |
| Selbst verwaltete Kapitalanlagen | in Mio. EUR | | | 127.115 | | | 122.638 | +3,7 % |
| Kapitalanlagen gesamt | in Mio. EUR | | | 138.482 | | | 134.104 | +3,3 % |
| Bilanzsumme | in Mio. EUR | | | 180.958 | | | 177.594 | +1,9 % |
| Buchwert je Aktie zum Ende der Periode | in EUR | | | 40,32 | | | 40,15 | +0,4 % |
| Aktienkurs zum Ende der Periode | in EUR | | | 27,52 | | | 44,18 | -37,7 % |
| Marktkapitalisierung der Talanx AG zum Ende der Periode | in Mio. EUR | | | 6.957 | | | 11.169 | -37,7 % |
| Mitarbeiter | Kapazitäten | | | 21.650 | | | 21.516 | +0,6 % |

¹ Ohne Werte aus dem Segment Konzernfunktionen

² Annualisiertes Kapitalanlageergebnis ohne Depotzinsergebnis und Ergebnis aus Investmentverträgen zu durchschnittlichem, selbst verwalteten Kapitalanlagebestand (30.9.2020 und 31.12.2019)

³ Annualisiertes Periodenergebnis ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter zu durchschnittlichem Eigenkapital ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter

⁴ Annualisiertes Quartalsergebnis ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter zu durchschnittlichem Eigenkapital ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter zu Beginn und zum Ende des Quartals

⁵ Kombinierte Schaden-/Kostenquote unter Berücksichtigung des Depotzinsergebnisses vor Eliminierung konzerninterner, segmentübergreifender Geschäftsvorfälle

Inhalt

| | AB SEITE |
|-------------------------------|----------|
| Geschäftsentwicklung | 2 |
| Kapitalanlagen und Finanzlage | 11 |
| Ausblick | 14 |

| | AB SEITE |
|-------------------------------------|----------|
| Konzernbilanz | 18 |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 20 |
| Konzern-Gesamtergebnisrechnung | 21 |
| Segmentberichterstattung | 22 |
| Konzern-Kapitalflussrechnung | 30 |
| Sonstige Angaben | 31 |

Leitlinien zu alternativen Performance-Kennzahlen – Informationen zu der Berechnung und Definition einzelner Leistungskennzahlen – finden sich auf https://www.talanx.com/de/investor_relations/ergebnisse_-_berichte/mittelfrist-ziele

Dieses Dokument ist eine Quartalsmitteilung gemäß § 51a der Börsenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse.

Quartals- mitteilung

Geschäftsentwicklung

Geschäftsverlauf Konzern

- Gebuchte Bruttoprämien steigen um 5,2 %
- Großschäden übersteigen coronabedingt sowohl das periodenanteilige als auch das ganzjährige Budget
- Pandemiebedingt deutlich geringeres Konzernergebnis

WESENTLICHE KONZERNKENNZAHLEN

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|--|---------|---------|-----------|
| Gebuchte Bruttoprämien | 31.907 | 30.325 | +5,2 % |
| Verdiente Nettoprämien | 25.301 | 24.186 | +4,6 % |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | -1.972 | -1.282 | -53,8 % |
| Kapitalanlageergebnis | 3.059 | 3.156 | -3,1 % |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 1.291 | 1.863 | -30,7 % |
| Kombinierte Schaden-/Kostenquote (netto, nur Schaden/Unfallversicherungen) in % ¹ | 100,7 | 98,5 | +2,2 Pkt. |

¹ Unter Berücksichtigung des Depotzinsergebnisses

STEUERUNGSGRÖSSEN

| In % | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|---|---------|---------|-----------|
| Bruttoprämienwachstum (währungsbereinigt) | 7,2 | 10,6 | -3,3 Pkt. |
| Konzernergebnis in Mio. EUR | 520 | 742 | -30,0 % |
| Kapitalanlagerendite ¹ | 3,1 | 3,4 | -0,3 Pkt. |
| Eigenkapitalrendite ² | 6,8 | 10,4 | -3,6 Pkt. |

¹ Annualisiertes Kapitalanlageergebnis ohne Depotzinsergebnis und Ergebnis aus Investmentverträgen im Verhältnis zum durchschnittlichen selbst verwalteten Kapitalanlagebestand

² Annualisiertes Periodenergebnis ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter zu durchschnittlichem Eigenkapital ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter

Prämienvolumen

Die gebuchten Bruttoprämien im Konzern stiegen in den ersten neun Monaten 2020 um 5,2 % auf 31,9 (30,3) Mrd. EUR (währungsbereinigt um 7,2 %). Unter anderem dank erfolgreicher Erneuerungs- runden im Juni/Juli 2020 trug das Segment Schaden-Rückversicherung signifikant zum Wachstum der Bruttoprämien bei; die Steigerung der Bruttoprämien im Geschäftsbereich Industrieversicherung stammt überwiegend aus der HDI Global Specialty SE. Coronabedingt ging das Prämienwachstum im Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland sowie Privat- und Firmenversicherung International zurück. Die verdienten Nettoprämien im Talanx Konzern lagen bei 25,3 (24,2) Mrd. EUR und damit um 4,6 % über denen der Vorjahresperiode. Die Selbstbehaltsquote sank auf 87,6 (88,5) %.

Versicherungstechnisches Ergebnis

Das versicherungstechnische Ergebnis fiel coronabedingt um über 50 % auf -1.972 (-1.282) Mio. EUR. Die Großschadenbelastung in den ersten neun Monaten des Jahres 2020 belief sich auf 1.601 (782) Mio. EUR, davon entfielen 1.149 Mio. EUR auf die Rückversicherung und 452 Mio. EUR auf die Erstversicherung. Die Großschäden übertrafen das periodenanteilige Budget von rund 1.020 (900) Mio. EUR sowie auch das ganzjährige Budget in Höhe von 1.335 (1.190) Mio. EUR jeweils deutlich. Sie entfielen aufgrund der Corona-Pandemie in der Hauptsache auf die Sparten Betriebsunterbrechung, Veranstaltungsausfälle und Kreditversicherung. Bereinigt um Corona-Belastungen betrug die kombinierte Schaden-/Kostenquote 97,6 %. Dies resultierte vor allem aus dem coronabedingten Anstieg der Schadenquote auf 72,8 (69,9) %. Die kombinierte Schaden-/Kostenquote des Konzerns stieg um 2,2 Prozentpunkte und lag bei 100,7 (98,5) %.

Kapitalanlageergebnis

Das Kapitalanlageergebnis sank auch aufgrund der weiter sehr niedrigen Zinsen leicht auf 3,1 (3,2) Mrd. EUR und lag damit um 3,1% unter dem der Vorjahresperiode. Dies ist u.a. coronabedingt zurückzuführen auf Wertberichtigungen auf Aktien und alternative Kapitalanlagen im außerordentlichen Kapitalanlageergebnis in Höhe von insgesamt 115 Mio. EUR. Das deutlich höhere Kapitalanlageergebnis im Segment Leben aus dem Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland und ein Sondereffekt im Segment Personen-Rückversicherung konnten die gesunkenen Kapitalerträge der übrigen Segmente nicht kompensieren. Die Konzern-Kapitalanlagerendite lag in den ersten neun Monaten um 0,3 Prozentpunkte unter dem Vorjahreszeitraum, bei 3,1 (3,4)%.

Operatives Ergebnis und Konzernergebnis

Das operative Ergebnis (EBIT) sank zweistellig um 30,7% auf 1.291 (1.863) Mio. EUR. Den größten Anteil daran hatte der Geschäftsbereich Rückversicherung. Das Konzernergebnis belief sich unter dem Einfluss der Corona-Pandemie nur noch auf 520 Mio. EUR, nach 742 Mio. EUR in der Vorjahresperiode. Ohne die coronabedingten Belastungen in Höhe von 356 Mio. EUR hätte das Konzernergebnis 876 Mio. EUR betragen. Demzufolge sank auch die Eigenkapitalrendite um 3,6 Prozentpunkte auf 6,8 (10,4)%.

Entwicklung der Geschäftsbereiche im Konzern

Die Talanx untergliedert ihr Geschäft strategisch in die sieben berichtspflichtigen Segmente Industrieversicherung, Privat- und Firmenversicherung Deutschland – Schaden/Unfall- und Lebensversicherung – Privat- und Firmenversicherung International, Schaden-Rückversicherung, Personen-Rückversicherung und Konzernfunktionen. Über deren Zuschnitt und Geschäftsumfang informieren wir im Anhang des Talanx Konzerngeschäftsberichts 2019 im Kapitel „Segmentberichterstattung“.

Industrieversicherung

- Beitragsentwicklung wesentlich durch Wachstum im Specialty-Geschäft geprägt
- Profitabilisierungsmaßnahmen erfolgreich; erhebliche coronabedingte Belastung des versicherungstechnischen Ergebnisses
- Kapitalanlageergebnis erwartungsgemäß unter Vorjahr

WESENTLICHE KENNZAHLEN IM GESCHÄFTSBEREICH INDUSTRIEVERSICHERUNG

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|-----------------------------------|---------|---------|----------|
| Gebuchte Bruttoprämien | 5.220 | 4.883 | +6,9 % |
| Verdiente Nettoprämien | 2.252 | 2.149 | +4,8 % |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | -107 | -30 | -258,5 % |
| Kapitalanlageergebnis | 171 | 215 | -20,5 % |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 28 | 133 | -79,0 % |

STEUERUNGSGRÖSSEN IM GESCHÄFTSBEREICH INDUSTRIEVERSICHERUNG

| In % | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|---|---------|---------|------------|
| Bruttoprämienwachstum (währungsbereinigt) | 8,1 | 28,1 | -20,1 Pkt. |
| Kombinierte Schaden-/Kostenquote (netto) ¹ | 104,8 | 101,4 | +3,4 Pkt. |
| EBIT-Marge ² | 1,2 | 6,2 | -5,0 Pkt. |
| Eigenkapitalrendite ³ | 0,6 | 4,6 | -3,9 Pkt. |

¹ Unter Berücksichtigung des Depotzinsergebnisses

² Operatives Ergebnis (EBIT)/verdiente Nettoprämien

³ Annualisiertes Periodenergebnis ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter zu durchschnittlichem Eigenkapital ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter

Der Geschäftsbereich bündelt innerhalb des Talanx Konzerns die weltweiten Aktivitäten im Bereich der Industrieversicherung und ist neben der Präsenz am deutschen Markt über Auslandsniederlassungen, Tochter- und Schwestergesellschaften sowie Netzwerkpartner in mehr als 150 Ländern aktiv.

Prämienvolumen

Die gebuchten Bruttoprämien des Geschäftsbereichs beliefen sich zum 30. September 2020 auf 5,2 (4,9) Mrd. EUR und stiegen damit um 6,9% (währungsbereinigt um 8,1%). Die Beitragssteigerungen resultierten im Wesentlichen aus dem starken Wachstum im Specialty-Geschäft.

Die verdienten Nettoprämien stiegen mit 4,8% geringer als die gebuchten Bruttoprämien, insbesondere durch den verhältnismäßig

niedrigen Selbstbehalt im wachsenden Specialty-Portfolio. Die Corona-Krise wird sich auf die Prämienentwicklung auswirken, da bei einem Teil der Versicherungsverträge die Prämie von der Höhe der Umsätze des Unternehmens abhängt. Die Umsatzeinbrüche bei den Kunden führen so zu geringeren Prämieeinnahmen. Dieser Umstand wurde im Quartalsabschluss vorsorglich mit 59 Mio. EUR berücksichtigt.

Versicherungstechnisches Ergebnis

Das versicherungstechnische Nettoergebnis liegt mit –107 (–30) Mio. EUR unter dem Vorjahr. Während sich die anhaltenden Profitabilisierungsmaßnahmen weiterhin sehr positiv auf die Schadenquote auswirkten, führten die coronabedingte Überschreitung des anteiligen Großschadenbudgets und die vorgenannte Vorsorge für erwartete Prämienrückgänge zu einer entsprechenden Belastung des versicherungstechnischen Ergebnisses von insgesamt 146 Mio. EUR. Des Weiteren ist das dritte Quartal zusätzlich durch Großschäden aus US-Wirbelstürmen gekennzeichnet. In der Folge stieg die Schadenquote auf 84,9 (81,0) %. Die Nettokostenquote verbesserte sich durch das deutliche Beitragswachstum bei gleichzeitig hoher Kostendisziplin auf 19,8 (20,4) %. Die kombinierte Schaden-/Kostenquote des Geschäftsbereichs Industrierversicherung erhöhte sich auf 104,8 (101,4) %, bereinigt um die Corona-Belastungen ging sie auf 98,3 % zurück. Die erfolgreiche Sanierung der Feuerversicherungssparte im Rahmen der Initiative „20/20/20“ wird in der um Corona adjustierten Schaden-/Kostenquote von 99,9 % dieser Sparte bei voll aufgefülltem Großschadenbudget sichtbar. Dabei sinkt die bereinigte Schadenquote der Feuerversicherung im Vergleich zu Beginn der Initiative im Jahr 2018 (118,1 %) um sehr deutliche 34,8 Prozentpunkte auf 83,3 %.

Kapitalanlageergebnis

Das laufende Kapitalanlageergebnis lag unter dem Vorjahreswert, der vor allem durch hohe Ausschüttungen aus alternativen Investments geprägt war. Auch das außerordentliche Kapitalanlageergebnis, das im Vorjahr durch Portfolioveräußerungen einen Sondereffekt auswies, liegt unter Vorjahresniveau. Das Kapitalanlageergebnis ist insgesamt in Höhe von 8 Mio. EUR durch Corona belastet.

Operatives Ergebnis und Konzernergebnis

Das operative Ergebnis des Geschäftsbereichs liegt aufgrund der coronabedingten Großschadenbelastung und des niedrigeren laufenden Kapitalanlageergebnisses mit 28 Mio. EUR unter dem anteiligen Vorjahrswert von 133 Mio. EUR. Insgesamt beläuft sich der Corona-Effekt auf das EBIT auf 155 Mio. EUR. Das Konzernergebnis beträgt 10 (84) Mio. EUR.

Privat- und Firmenversicherung Deutschland

Schaden/Unfallversicherung

- Beitragseinnahmen und Kapitalanlageergebnis durch die Corona-Pandemie belastet
- Anstieg des operativen Ergebnisses durch verbesserte Basisschadenentwicklung

WESENTLICHE KENNZAHLEN IM GESCHÄFTSBEREICH PRIVAT- UND FIRMENVERSICHERUNG DEUTSCHLAND – SEGMENT SCHADEN/UNFALLVERSICHERUNG

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|-----------------------------------|---------|---------|----------|
| Gebuchte Bruttoprämien | 1.270 | 1.337 | –5,1 % |
| Verdiente Nettoprämien | 1.058 | 1.105 | –4,2 % |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | 45 | 18 | +150,1 % |
| Kapitalanlageergebnis | 64 | 85 | –24,6 % |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 96 | 78 | +23,2 % |

STEUERUNGSGRÖSSEN IM SEGMENT SCHADEN/UNFALLVERSICHERUNG

| In % | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|---|---------|---------|-----------|
| Bruttoprämienwachstum | –5,1 | 1,9 | –7,0 Pkt. |
| Kombinierte Schaden-/Kostenquote (netto) ¹ | 95,8 | 98,4 | –2,6 Pkt. |
| EBIT-Marge ² | 9,1 | 7,1 | +2,0 Pkt. |

¹ Unter Berücksichtigung des Depotzinsergebnisses
² Operatives Ergebnis (EBIT)/verdiente Nettoprämien

Prämienvolumen und Neugeschäft

Im Segment Schaden/Unfallversicherung war bis Ende September ein Rückgang der gebuchten Beitragseinnahmen um 5,1 % auf 1.270 (1.337) Mio. EUR zu verzeichnen. Treiber dieser Entwicklung war neben der Aufgabe von zwei Großverbindungen ein negativer Saldo aus dem Kfz-Jahreswechselgeschäft sowie der deutliche Einbruch des Neugeschäfts mit Beginn der Maßnahmen zur Eindämmung der Corona-Pandemie. Im Firmen-/Freie-Berufe-Geschäft konnte trotz der widrigen Umstände ein Zuwachs erzielt werden. Die durch die Corona-Pandemie verursachten Belastungen führten insgesamt zu geringeren Beitragseinnahmen in Höhe von 63 Mio. EUR vor allem in der Kraftfahrtversicherung und dem biometrischen Kerngeschäft der Bancassurance.

Versicherungstechnisches Ergebnis

Im laufenden Geschäftsjahr lag das versicherungstechnische Ergebnis mit 45 (18) Mio. EUR um 150,1 % über dem Vorjahr. Durch das profitable Wachstum in den Haftpflicht-, Unfall- und Sach-Sparten und eine positive Basisschadenentwicklung in Kraftfahrt sowie geringere Aufwendungen im Rahmen unseres Investitions- und Modernisierungsprogramms konnte die hohe Belastung aus mehreren Großschadenereignissen deutlich überkompensiert werden. Die durch die Corona-Pandemie verursachten Belastungen konnten auch dank des bestehenden Rückversicherungsschutzes auf insgesamt rund 21 Mio. EUR begrenzt werden. Weiterhin trägt der Wegfall von Aufwendun-

gen für ein wichtiges Migrationsprojekt, das im vergangenen Jahr abgeschlossen werden konnte, zu der Verbesserung bei. Die beschriebenen Effekte führten zu einem deutlichen Rückgang der kombinierten Schaden-/Kostenquote (netto) um 2,6 Prozentpunkte von 98,4% auf 95,8%.

Kapitalanlageergebnis

Das Kapitalanlageergebnis reduzierte sich auf 64 (85) Mio. EUR. Dazu trugen vor allem höhere Abschreibungen, ein geringerer Saldo aus nicht realisierten Gewinnen/Verlusten, rückläufige Erträge aus Grundstücken und Immobilien sowie marktbedingt gesunkene Zinserträge bei. Die durch die Corona-Pandemie verursachten Belastungen beliefen sich schätzungsweise auf 5 Mio. EUR.

Operatives Ergebnis

Das EBIT lag aufgrund der Verbesserung der Versicherungstechnik mit 96 (78) Mio. EUR deutlich über dem Vorjahr. Bei geringeren Prämieinnahmen erhöhte sich die EBIT-Marge somit auf 9,1 (7,1) %.

Lebensversicherung

- Rückgang im Biometriegeschäft der Bancassurance und bei den Einmalbeiträgen
- EBIT-Belastung durch Aktualisierung der Rechnungsgrundlagen auf niedrigeres Zinsniveau

WESENTLICHE KENNZAHLEN IM GESCHÄFTSBEREICH PRIVAT- UND FIRMENVERSICHERUNG DEUTSCHLAND – SEGMENT LEBENSVERSICHERUNG

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|---|---------|---------|---------|
| Gebuchte Bruttoprämien | 3.189 | 3.395 | -6,1 % |
| Verdiente Nettoprämien | 2.432 | 2.501 | -2,8 % |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | -1.309 | -1.109 | -18,0 % |
| Kapitalanlageergebnis | 1.404 | 1.242 | +13,1 % |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 72 | 107 | -32,7 % |
| Neuzugang, gemessen in Annual Premium Equivalent | 260 | 294 | -11,6 % |
| Einmalbeiträge | 939 | 1.111 | -15,4 % |
| Laufende Beiträge | 166 | 183 | -9,3 % |
| Neuzugang nach Produkten in Annual Premium Equivalent | 260 | 294 | -11,6 % |
| davon kapitaleffiziente Produkte | 118 | 125 | -5,4 % |
| davon Biometrieprodukte | 84 | 101 | -16,8 % |

STEUERUNGSGRÖSSEN IM SEGMENT LEBENSVERSICHERUNG

| In % | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|-------------------------|---------|---------|-----------|
| Bruttoprämienwachstum | -6,1 | 2,6 | -8,7 Pkt. |
| EBIT-Marge ¹ | 2,9 | 4,3 | -1,3 Pkt. |

¹ Operatives Ergebnis (EBIT)/verdiente Nettoprämien

Prämienvolumen und Neugeschäft

Im Segment Lebensversicherung war bis Ende September ein Beitragsrückgang von 6,1% auf 3,2 (3,4) Mrd. EUR – einschließlich der Sparbeiträge aus fondsgebundenen Lebensversicherungen – zu verzeichnen.

Treiber dieser Entwicklung waren der deutliche Einbruch des Neugeschäfts mit Beginn der Maßnahmen zur Eindämmung der Corona-Pandemie. Gravierend wirkten sich Filialschließungen im Bankensektor und eine Zurückhaltung von Firmen bei Abschlüssen von betrieblicher Altersversorgung aus. Auf die Corona-Pandemie waren schätzungsweise Beitragsrückgänge von 157 Mio. EUR zurückzuführen. Es waren vor allem Rückgänge im Bancassurance-Biometriegeschäft um 93 Mio. EUR und der Einmalbeiträge (ohne Bancassurance-Biometriegeschäft) um 71 Mio. EUR sowie der laufenden Beiträge (ohne Bancassurance-Biometriegeschäft) um 43 Mio. EUR zu verzeichnen.

Nach Berücksichtigung der Sparbeiträge bei unseren fondsgebundenen Produkten und der Veränderung der Beitragsüberträge verzeichnete das Segment Lebensversicherung um 2,8% geringere verdiente Nettoprämien von 2,4 (2,5) Mrd. EUR.

Das Neugeschäft bei den Lebensversicherungsprodukten – gemessen in der international verwendeten Größe Jahresbeitragsäquivalent (Annual Premium Equivalent, APE) – ging von 294 Mio. EUR auf 260 Mio. EUR zurück.

Versicherungstechnisches Ergebnis

Im laufenden Geschäftsjahr verringerte sich das versicherungstechnische Ergebnis auf -1,3 (-1,1) Mrd. EUR. Es wird u.a. durch die Aufzinsung der versicherungstechnischen Rückstellungen und die Beteiligung unserer Versicherungsnehmer am Kapitalanlageergebnis bestimmt. Diesen Aufwendungen stehen die Erträge aus den Kapitalanlagen gegenüber, die allerdings im nicht versicherungstechnischen Ergebnis auszuweisen sind.

Kapitalanlageergebnis

Das Kapitalanlageergebnis verbesserte sich um 13,1% auf 1,4 (1,2) Mrd. EUR. Dieser Anstieg war insbesondere auf ein höheres Abgangsergebnis zurückzuführen, das die zinsbedingt geringeren ordentlichen Kapitalanlageerträge und coronabedingte Abwertungen auf Aktien überkompensieren konnte. Die durch die Corona-Pandemie verursachten Belastungen beliefen sich schätzungsweise auf 57 Mio. EUR.

Operatives Ergebnis

Das operative Ergebnis (EBIT) im Segment Lebensversicherung des Geschäftsbereichs Privat- und Firmenversicherung Deutschland verringerte sich vor allem aufgrund der turnusmäßigen Anpassung der Rechnungsgrundlagen auf das erneut gesunkene Zinsniveau gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 32,7% auf 72 (107) Mio. EUR. Die EBIT-Marge verringerte sich auf 2,9 (4,3) %.

Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland insgesamt

STEUERUNGSGRÖSSE EIGENKAPITALRENDITE FÜR DEN GESCHÄFTSBEREICH PRIVAT- UND FIRKENVERSICHERUNG DEUTSCHLAND INSGESAMT

| In % | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|----------------------------------|---------|---------|-----------|
| Eigenkapitalrendite ¹ | 5,3 | 5,8 | -0,5 Pkt. |

¹ Annualisiertes Periodenergebnis ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter zu durchschnittlichem Eigenkapital ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter

Nach Berücksichtigung von Ertragsteuern, Finanzierungskosten und Minderheitsanteilen sank der Beitrag zum Konzernergebnis aufgrund des Ergebnismrückgangs in der Lebensversicherung auf 102 (110) Mio. EUR, sodass die Eigenkapitalrendite um 0,5 Prozentpunkte auf 5,3% sank.

Privat- und Firmenversicherung International

- Gebuchte Bruttoprämien sinken währungsbereinigt um 3,9 %
- Kombinierte Schaden-/Kostenquote von 94,8 % positiv beeinflusst durch niedrigere Kfz-Schadenfrequenz

WESENTLICHE KENNZAHLEN IM GESCHÄFTSBEREICH PRIVAT- UND FIRKENVERSICHERUNG INTERNATIONAL

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|
| Gebuchte Bruttoprämien | 4.040 | 4.537 | -11,0 % |
| Verdiente Nettoprämien | 3.678 | 4.009 | -8,3 % |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | 44 | 34 | +29,8 % |
| Kapitalanlageergebnis | 245 | 286 | -14,3 % |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 220 | 227 | -3,0 % |

STEUERUNGSGRÖSSEN IM GESCHÄFTSBEREICH PRIVAT- UND FIRKENVERSICHERUNG INTERNATIONAL

| In % | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|---|---------|---------|------------|
| Bruttoprämienwachstum (währungsbereinigt) | -3,9 | 9,9 | -13,8 Pkt. |
| Kombinierte Schaden-/Kostenquote (netto, nur Schaden/Unfallversicherungen) ¹ | 94,8 | 95,1 | -0,3 Pkt. |
| EBIT-Marge ² | 6,0 | 5,7 | +0,3 Pkt. |
| Eigenkapitalrendite ³ | 8,3 | 8,7 | -0,4 Pkt. |

¹ Unter Berücksichtigung des Depotzinsergebnisses

² Operatives Ergebnis (EBIT)/verdiente Nettoprämien

³ Annualisiertes Periodenergebnis ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter zu durchschnittlichem Eigenkapital ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter

Der Geschäftsbereich bündelt die Aktivitäten des internationalen Privat- und Firmenkundengeschäfts innerhalb des Talanx Konzerns und ist in den beiden Regionen Europa und Lateinamerika aktiv. Die im ersten Halbjahr 2020 weltweit ausgebrochene Corona-Pandemie wirkte sich im Segment Privat- und Firmenversicherung International dank niedrigerer Kfz-Schadenfrequenzen durch ein geringeres Verkehrsaufkommen mit 72 Mio. EUR zunächst positiv auf das versicherungstechnische Ergebnis und mit -8 Mio. EUR bislang nur im geringen Umfang auf das Kapitalanlageergebnis aus. Es wird jedoch erwartet, dass sich der durch die Corona-Pandemie resultierende Rückgang des Prämienvolumens zeitlich verzögert im Jahr 2021 negativ auf das versicherungstechnische Ergebnis auswirken wird. Den coronabedingten Belastungen wurde im laufenden Jahr durch bilanzielle Vorsorge von 35 Mio. EUR begegnet, was auch die kombinierte Schaden-/Kostenquote mit 1,4 Prozentpunkten belastete.

Prämienvolumen

Die gebuchten Bruttoprämien des Geschäftsbereichs (einschließlich Prämien aus fondsgebundener Lebens- und Rentenversicherung) sanken gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 11,0 % auf 4,0 (4,5) Mrd. EUR. Währungsbereinigt verringerten sich die Bruttoprämien gegenüber der Vergleichsperiode um 3,9 %.

In der Region Europa war ein Rückgang der gebuchten Bruttoprämien um 7,9 % auf 3,0 Mrd. EUR zu verzeichnen, vor allem getrieben durch gesunkene Einmalprämien in der Lebensversicherungssparte der italienischen HDI Assicurazioni S. p. A. Das Prämienvolumen der türkischen HDI Sigorta A.Ş. stieg dagegen währungsbereinigt um 45,6 %, vor allem getrieben von der Kraftfahrt- als auch von der Wohngebäudeversicherung. Die im dritten Quartal 2019 neu akquirierte Ergo Sigorta A.Ş. war für neun Monate in den Zahlen von 2020 enthalten. Währungsbereinigt betrug der Rückgang des Prämienvolumens in Europa 4,8 %.

In der Region Lateinamerika sanken die gebuchten Bruttoprämien gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 18,7 % auf 1,0 (1,3) Mrd. EUR insbesondere in Brasilien, Mexiko und Chile. Währungsbereinigt betrug der Rückgang bei den gebuchten Bruttoprämien 1,5 %. Die Beiträge der Gesellschaften des Geschäftsbereichs in der Region Lateinamerika werden zum überwiegenden Teil aus Kfz-Verträgen generiert. Deren Absatz ist rückläufig, da die Neuwagenverkäufe konjunkturbedingt und durch die Auswirkungen der Corona-Pandemie gesunken sind.

Versicherungstechnisches Ergebnis

Die kombinierte Schaden-/Kostenquote der Sachversicherungsgesellschaften sank gegenüber der Vergleichsperiode um 0,3 Prozentpunkte auf 94,8 %. Die Verbesserung resultierte mit 1,1 Prozentpunkten aus der Schadenquote. Das durch Ausgangsbeschränkungen gesunkene Verkehrsaufkommen infolge der Corona-Pandemie führte zu temporär niedrigeren Kfz-Schadenfrequenzen und somit sinkenden Schadenquoten in den ersten neun Monaten 2020. Die Kostenquote des Geschäftsbereichs lag mit 29,7 % um 0,8 Prozentpunkte über dem Vorjahresniveau (28,9 %). Der Anstieg der Kostenquote war vor allem getrieben durch eine höhere Abschlusskostenquote aufgrund eines höheren Wettbewerbs und einer verstärkten Diversifikation.

Zur Verbesserung des versicherungstechnischen Ergebnisses in der Lebensversicherung um 9 Mio. EUR trugen insbesondere Risiko-Produkte der polnischen TUiR WARTA S. A. bei.

Kapitalanlageergebnis

Das Kapitalanlageergebnis verringerte sich im Vergleich zu den ersten neun Monaten 2019 um 14,3 % auf 245 (286) Mio. EUR. Der Rückgang resultierte aus dem um 49,7 % auf 25 (50) Mio. EUR gesunkenen außerordentlichen Kapitalanlageergebnis vor allem aufgrund von Abschreibungen auf Anteilspapiere infolge von Corona bei der italienischen HDI Assicurazioni S. p. A. und der polnischen TUiR WARTA S. A. sowie realisierten Verlusten. Das ordentliche Kapitalanlageergebnis des Geschäftsbereichs sank um 5,9 % auf 238 (253) Mio. EUR im Vergleich zur Vorjahresperiode; es ist im Wesentlichen durch ein niedrigeres Zinsniveau in allen Märkten getrieben, insbesondere in Polen und der Türkei.

Operatives Ergebnis und Konzernergebnis

Der Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung International erzielte in den ersten neun Monaten 2020 mit 220 (227) Mio. EUR ein gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 3,0 % niedrigeres operatives Ergebnis (EBIT). Währungsbereinigt stieg das EBIT um rund 3 %. Die Region Europa trug mit einem gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 10,5 % gestiegenen EBIT von 232 (209) Mio. EUR zum operativen Ergebnis des Segments bei, was im Wesentlichen auf den Ergebnisbeitrag der polnischen TUiR WARTA S. A. sowie der italienischen HDI Assicurazioni S. p. A. zurückzuführen ist. Dieser Anstieg kompensierte das um 15 Mio. EUR gesunkene operative Ergebnis (EBIT) in der Region Lateinamerika. Das Konzernergebnis nach Minderheiten verringerte sich entsprechend um 3,8 % auf 127 (132) Mio. EUR. Die Eigenkapitalrendite verringerte sich gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 0,4 Prozentpunkte auf 8,3 %.

Weitere Kennzahlen

GESCHÄFTSBEREICH PRIVAT- UND FIRMENVERSICHERUNG INTERNATIONAL IM ÜBERBLICK NACH SPARTEN

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Gebuchte Bruttoprämien | 4.040 | 4.537 | -11,0 % |
| Schaden/Unfall | 2.773 | 2.986 | -7,1 % |
| Leben | 1.267 | 1.551 | -18,3 % |
| Verdiente Prämien für eigene Rechnung | 3.678 | 4.009 | -8,3 % |
| Schaden/Unfall | 2.463 | 2.566 | -4,0 % |
| Leben | 1.215 | 1.443 | -15,9 % |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | 44 | 34 | +29,8 % |
| Schaden/Unfall | 129 | 128 | +0,9 % |
| Leben | -85 | -94 | +9,5 % |
| Kapitalanlageergebnis | 245 | 286 | -14,3 % |
| Schaden/Unfall | 121 | 149 | -18,8 % |
| Leben | 130 | 143 | -8,8 % |
| Sonstige | -5 | -3 | +8,7 % |
| Neuzugang nach Produkten in Annual Premium Equivalent (Leben) | 154 | 188 | -18,2 % |
| Einmalbeiträge | 1.042 | 1.342 | -22,4 % |
| Laufende Beiträge | 49 | 53 | -7,7 % |
| Neuzugang nach Produkten in Annual Premium Equivalent (Leben) | 154 | 188 | -18,2 % |
| davon kapitaleffiziente Produkte | 83 | 105 | -21,0 % |
| davon Biometrieprodukte | 48 | 49 | -2,8 % |

GESCHÄFTSBEREICH PRIVAT- UND FIRMENVERSICHERUNG INTERNATIONAL IM ÜBERBLICK NACH REGIONEN

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Gebuchte Bruttoprämien | 4.040 | 4.537 | -11,0 % |
| davon Europa | 2.993 | 3.250 | -7,9 % |
| davon Lateinamerika | 1.047 | 1.287 | -18,7 % |
| Verdiente Prämien für eigene Rechnung | 3.678 | 4.009 | -8,3 % |
| davon Europa | 2.722 | 2.878 | -5,4 % |
| davon Lateinamerika | 956 | 1.131 | -15,5 % |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | 44 | 34 | +29,8 % |
| davon Europa | 49 | 25 | +95,0 % |
| davon Lateinamerika | 30 | 28 | +8,3 % |
| Kapitalanlageergebnis | 245 | 286 | -14,3 % |
| davon Europa | 217 | 236 | -8,1 % |
| davon Lateinamerika | 33 | 55 | -39,5 % |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 220 | 227 | -3,0 % |
| davon Europa | 232 | 209 | +10,5 % |
| davon Lateinamerika | 34 | 49 | -30,1 % |

Rückversicherung

Schaden-Rückversicherung

- Währungskursbereinigtes Wachstum der Bruttoprämien von 15,9 %
- Reserven für die Corona-Pandemie im dritten Quartal um 100 Mio. EUR auf insgesamt 700 Mio. EUR aufgestockt
- Großschadenlast steigt vor allem wegen Corona-Schadenkomplex auf 1,1 Mrd. EUR
- Deutliche Ratensteigerungen bei den Vertragserneuerungen im Jahresverlauf

WESENTLICHE KENNZAHLEN IM GESCHÄFTSBEREICH RÜCKVERSICHERUNG – SEGMENT SCHADEN-RÜCKVERSICHERUNG

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|-----------------------------------|---------|---------|----------|
| Gebuchte Bruttoprämien | 13.348 | 11.653 | +14,5 % |
| Verdiente Nettoprämien | 10.512 | 9.282 | +13,2 % |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | -187 | 89 | -309,1 % |
| Kapitalanlageergebnis | 725 | 817 | -11,3 % |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 606 | 887 | -31,7 % |

STEUERUNGSGRÖSSEN IM SEGMENT SCHADEN-RÜCKVERSICHERUNG

| In % | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|---|---------|---------|-----------|
| Bruttoprämienwachstum (währungsbereinigt) | 15,9 | 17,5 | -1,6 Pkt. |
| Kombinierte Schaden-/Kostenquote (netto) ¹ | 101,4 | 98,7 | +2,7 Pkt. |
| EBIT-Marge ² | 5,8 | 9,6 | -3,8 Pkt. |

¹ Unter Berücksichtigung des Depotzinsergebnisses
² Operatives Ergebnis (EBIT)/verdiente Nettoprämien

Geschäftsentwicklung

Im Segment Schaden-Rückversicherung machen sich die Folgen der weitreichenden Maßnahmen zur Eindämmung der Corona-Pandemie besonders bemerkbar. Dies gilt insbesondere für die Sparten Betriebsunterbrechungsversicherung, Warenkreditausfallversicherung und Veranstaltungsausfallversicherung. Wir haben unsere Reserven im Segment Schaden-Rückversicherung für den Corona-Schadenkomplex im dritten Quartal noch einmal um 100 Mio. EUR auf nun insgesamt 700 Mio. EUR erhöht.

Als Reaktion auf die gegenwärtigen Herausforderungen ist sowohl in der Erst- als auch in der Rückversicherung eine deutliche Verbesserung der Preise und Konditionen auf breiter Front zu beobachten. Dabei hat für uns die Profitabilität der versicherungstechnischen Ergebnisse weiter oberste Priorität, auch angesichts des weiter anhaltenden Niedrigzinsumfelds.

Die unterjährigen Vertragserneuerungen im Segment Schaden-Rückversicherung – insbesondere zum 1. Juni und 1. Juli – verliefen für die Hannover Rück entsprechend positiv. Zu diesem Zeitpunkt wurden Teile des Nordamerikageschäftes, der Naturkatastrophenrisiken sowie Teile der Rückversicherung von Risiken aus dem Bereich Kredit und Kautions erneuert. Zudem fand auch die Haupterneuerung

des Geschäfts in Australien und Neuseeland statt. Insbesondere bei schadenbelasteten Programmen oder Regionen waren deutliche Preissteigerungen zu verzeichnen, aber auch bei schadenfreien Deckungen waren Preissteigerungen zu erzielen.

Prämienentwicklung

Die gebuchten Bruttoprämien erhöhten sich demzufolge im Segment Schaden-Rückversicherung deutlich um 14,5% auf 13,3 (11,7) Mrd. EUR. Bei konstanten Währungskursen hätte das Wachstum 15,9% betragen. Wachstumsimpulse kamen dabei vor allem aus Nordamerika, Deutschland und Asien. Die verdienten Nettoprämien verbesserten sich um 13,2% auf 10,5 (9,3) Mrd. EUR; auf währungskursbereinigter Basis hätte das Wachstum 14,7% betragen.

Versicherungstechnisches Ergebnis

Der Großschadenaufwand zeigte sich infolge der Corona-Belastungen gegenüber der Vergleichsperiode deutlich erhöht. Inklusive der Belastungen von 700 Mio. EUR für den Corona-Schadenkomplex betrug dieser zum 30. September 1,1 Mrd. EUR (546 Mio. EUR). Neben der Pandemie zählten im dritten Quartal ein Unwetter, das über östliche Teile der USA zog, mit netto 84 Mio. EUR, der US-Hurrikan „Laura“ mit 64 Mio. EUR und die Explosion im Hafen von Beirut mit 67 Mio. EUR zu den größten Schäden. Als Großschäden bezeichnen wir generell Ereignisse, für die wir mehr als 10 Mio. EUR an Brutto-Schadenzahlungen erwarten.

Das versicherungstechnische Ergebnis belief sich auf –187 (89) Mio. EUR. In Anbetracht der Risikovorsorge für den Corona-Schadenkomplex verschlechterte sich die kombinierte Schaden-/Kostenquote auf 101,4 (98,7)%. Um die coronabezogenen Schadenreserven bereinigt und unter Berücksichtigung einer Großschadenauslastung im vorgesehenen Budget hätte die kombinierte Schaden-/Kostenquote 97,6% betragen.

Kapitalanlageergebnis

Das Ergebnis aus selbst verwalteten Kapitalanlagen im Segment Schaden-Rückversicherung ging auf 684 (783) Mio. EUR zurück.

Operatives Ergebnis

Das operative Ergebnis (EBIT) für das Segment Schaden-Rückversicherung reduzierte sich um 31,7% auf 606 (887) Mio. EUR.

Personen-Rückversicherung

- Währungskursbereinigtes Wachstum der Bruttoprämien von 5,0%
- Anhaltende hohe Nachfrage nach maßgeschneiderten Lösungen zu Financial Solutions
- Belastungen aus der Corona-Pandemie belaufen sich auf 160 Mio. EUR
- Operatives Ergebnis rückläufig gegenüber Vergleichsperiode

WESENTLICHE KENNZAHLEN IM GESCHÄFTSBEREICH RÜCKVERSICHERUNG – SEGMENT PERSONEN-RÜCKVERSICHERUNG

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|
| Gebuchte Bruttoprämien | 5.947 | 5.740 | +3,6 % |
| Verdiente Nettoprämien | 5.259 | 5.109 | +2,9 % |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | -421 | -275 | -53,3 % |
| Kapitalanlageergebnis | 473 | 527 | -10,3 % |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 309 | 472 | -34,4 % |

STEUERUNGSGRÖSSEN IM SEGMENT PERSONEN-RÜCKVERSICHERUNG

| In % | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|---|---------|---------|-------------|
| Bruttoprämienwachstum (währungsbereinigt) | 5,0 | 5,8 | -0,8 Pkt. |
| EBIT-Wachstum ¹ | -34,4 | 226,3 | -260,7 Pkt. |

¹ Veränderung des operativen Ergebnisses (EBIT) im Vergleich zum Vorjahr in Prozent

Geschäftsentwicklung

Das Segment Personen-Rückversicherung ist ebenfalls von der Corona-Pandemie betroffen, allerdings bleiben die Belastungen auch hier im Rahmen der Erwartungen. Während zum Halbjahr daraus Belastungen von 63 Mio. EUR zu verzeichnen waren, erhöhte sich diese Summe per Ende September auf insgesamt 160 Mio. EUR. Dieser Wert setzt sich zusammen aus gemeldeten Schäden in Höhe von 96 Mio. EUR und Spätschadenreserven bezogen auf Corona. Der Großteil der Schäden stammt aus Erkrankungs- und Todesfällen in den USA, unserem größten Einzelmarkt.

Die Krisensituation zeigt, dass der Nachholbedarf nach entsprechendem Risikoschutz in vielen Ländern noch vergleichsweise groß ist. Deshalb bauen wir unsere Aktivitäten und Services gegenüber unseren Kunden aus, auch im Bereich Gesundheitsvorsorge und Wellness, beispielsweise in Kanada. Daneben sehen wir in Financial Solutions, in denen wir unseren Kunden individuelle Rückversicherungslösungen zur Verbesserung ihrer Solvenz-, Liquiditäts- und Kapitalsituation anbieten, weiterhin eine weltweit hohe Nachfrage zu guten Konditionen, vor allem in den USA und in China.

Bei Lösungen zur Absicherung von Langlebigkeitsrisiken war vor allem in Großbritannien, den Niederlanden und Australien eine rege Nachfrage zu verzeichnen. Bei allen Aktivitäten spielen zunehmend auch digitale Versicherungslösungen und Automatisierung – insbesondere auch bei der Zusammenarbeit mit Start-ups – eine wesentliche Rolle.

Prämienentwicklung

Das Bruttoprämienvolumen im Segment Personen-Rückversicherung stieg zum 30. September um 3,6% auf 5,9 (5,7) Mrd. EUR. Währungskursbereinigt betrug das Wachstum 5,0%. Wachstumstreiber waren hier vor allem Australien und Asien, insbesondere China. Die verdienten Nettoprämien stiegen auf 5,3 (5,1) Mrd. EUR. Bei gleichbleibenden Währungskursen hätte der Zuwachs 4,4% betragen.

Kapitalanlageergebnis

Das Ergebnis aus selbst verwalteten Kapitalanlagen für das Segment Personen-Rückversicherung betrug 350 (413) Mio. EUR. Wesentlich für den Rückgang war, dass der Vergleichszeitraum von der erfolgswirksamen Auflösung stiller Reserven im Rahmen der Anteilsstrukturierung bei einer Beteiligung profitierte. Gleichzeitig ergab sich ein einmaliger Sondereffekt von 55 Mio. EUR aus der Equity-Bewertung einer einzelnen Beteiligung. Das versicherungstechnische Ergebnis betrug -421 (-275) Mio. EUR.

Operatives Ergebnis

Das operative Ergebnis (EBIT) fiel um 34,4% auf 309 (472) Mio. EUR.

Geschäftsbereich Rückversicherung insgesamt

STEUERUNGSGRÖSSE EIGENKAPITALRENDITE FÜR DEN GESCHÄFTSBEREICH RÜCKVERSICHERUNG INSGESAMT

| In % | 9M 2020 | 9M 2019 | +/- |
|----------------------------------|---------|---------|-----------|
| Eigenkapitalrendite ¹ | 8,7 | 13,7 | -5,0 Pkt. |

¹ Annualisiertes Periodenergebnis ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter zu durchschnittlichem Eigenkapital ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter

Im Geschäftsbereich Rückversicherung verschlechterte sich das Konzernergebnis zum 30. September 2020 auf 334 (480) Mio. EUR, die Eigenkapitalrendite fiel um 5,0 Prozentpunkte auf 8,7 (13,7) %.

Konzernfunktionen

- Talanx forciert Nachhaltigkeitsstrategie

Die Talanx Gruppe baut ihre nachhaltige Investmentstrategie weiter aus. Mit einer kreditversicherten Projektanleihe in Höhe von 250 Mio. EUR finanziert sie zwei spanische Solarprojekte mit je 50 MW Kapazität. Die Anlagen versorgen in der Region Castilla-La Mancha 52.000 Haushalte mit regenerativem Strom und führen damit zu jährlichen Emissionseinsparungen von fast 63.000 Tonnen CO₂.

Operatives Ergebnis

Das operative Ergebnis im Segment Konzernfunktionen reduzierte sich in den ersten neun Monaten 2020 leicht auf -12 (-4) Mio. EUR. Das in den ersten neun Monaten 2020 auf die Aktionäre der Talanx AG entfallende Konzernergebnis für dieses Segment betrug -62 (-67) Mio. EUR. Während das EBIT durch Covid-19 mit 13 Mio. EUR belastet ist, beinhaltet das Konzernergebnis einen positiven Effekt aus der Aktivierung latenter Steuerforderungen in Höhe von 8 Mio. EUR.

Kapitalanlagen und Finanzlage

Kapitalanlageentwicklung

Die Covid-19-Pandemie hatte im Jahresverlauf generelle Auswirkungen auf die Kapitalmärkte; es waren Zins-, Kredit-, Aktien- und Währungsmärkte betroffen. Der Asset-Manager des Konzerns, die Ampega, stellt durch zeitnahe Überwachung, Ad-hoc-Reporting und Handlungsvorschläge ein bedarfsgerechtes Krisenmanagement sicher.

Aufgrund der sehr guten Bonität der Wertpapiere waren die monetären Auswirkungen der Pandemie auf die Kapitalanlagen des Talanx Konzerns bislang eher moderat.

Der gesamte Kapitalanlagebestand stieg bis zum Ende des dritten Quartals 2020 um 3,3% auf 138,5 (134,1) Mrd. EUR. Der Bestand an selbst verwalteten Kapitalanlagen stieg um 4,5 Mrd. EUR auf 127,1 Mrd. EUR. Die Bestandsausweitung der selbst verwalteten Kapitalanlagen ist durch die Zuflüsse aus dem versicherungstechnischen

Geschäft begründet, die im Rahmen der jeweiligen gesellschafts-spezifischen Vorgaben angelegt wurden.

Darüber hinaus ist die Bestandsentwicklung auch auf die Marktentwicklung im dritten Quartal zurückzuführen. Im Verlaufe dieses Quartals sahen wir Rückgänge bei den Risikoaufschlägen insbesondere bei Unternehmensanleihen sowie weitere Zinsrückgänge; zum Ende des Quartals kombiniert mit „Risk-off“-Tendenzen im Handelsgeschehen. Generell ist festzuhalten, dass der im zweiten Quartal eingesetzte Erholungstrend an den Finanz- und Kapitalmärkten sich auch im dritten Quartal fortsetzte.

Der Bestand an Investmentverträgen blieb im Vergleich zum Jahresbeginn (1,2 Mrd. EUR) mit 1,2 Mrd. EUR auf unverändertem Niveau. Der Bestand an Depotforderungen weist im Vergleich zum Jahresbeginn einen leichten Rückgang auf 10,2 (10,3) Mrd. EUR aus.

Auch zum Ende des dritten Quartals 2020 bildeten die festverzinslichen Anlagen die bedeutendste Kapitalanlageklasse. Ihr Ergebnisbeitrag betrug 2,7 (2,4) Mrd. EUR und wurde im Berichtsjahr weitestgehend reinvestiert.

ZUSAMMENSETZUNG DER SELBST VERWALTETEN KAPITALANLAGEN NACH ANLAGEKLASSEN

| In Mio. EUR | 30.9.2020 | | 31.12.2019 | |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Fremd genutzter Grundbesitz | 3.206 | 3% | 3.193 | 3% |
| Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen | 419 | 0% | 398 | 0% |
| Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen | 424 | 0% | 337 | 0% |
| Darlehen und Forderungen | | | | |
| Darlehen inkl. Hypothekendarlehen | 413 | 0% | 413 | 0% |
| Darlehen und Forderungen an staatliche oder quasistaatliche Schuldner sowie festverzinsliche Wertpapiere | 27.211 | 21% | 27.228 | 22% |
| Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinstrumente | 370 | 0% | 336 | 0% |
| Jederzeit veräußerbare Finanzinstrumente | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere | 85.308 | 67% | 81.483 | 66% |
| Nicht festverzinsliche Wertpapiere | 2.431 | 2% | 2.067 | 2% |
| Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente | | | | |
| Als erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet klassifizierte Finanzinstrumente | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere | 879 | 1% | 1.128 | 1% |
| Nicht festverzinsliche Wertpapiere | 38 | 0% | 147 | 0% |
| Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente | | | | |
| Festverzinsliche Wertpapiere | — | 0% | — | 0% |
| Nicht festverzinsliche Wertpapiere | 116 | 0% | 122 | 0% |
| Derivate ¹ | 296 | 0% | 321 | 0% |
| Übrige Kapitalanlagen | 6.004 | 5% | 5.465 | 4% |
| Selbst verwaltete Kapitalanlagen | 127.115 | 100% | 122.638 | 100% |

¹ Derivate nur mit positiven Marktwerten

Festverzinsliche Wertpapiere

Der Bestand an festverzinslichen Kapitalanlagen (ohne Hypotheken- und Policendarlehen) stieg zum Stichtag um 3,6 Mrd. EUR und betrug 113,8 (110,2) Mrd. EUR. Diese Anlageklasse stellt mit 82 (82)%, bezogen auf den Gesamtbestand der Kapitalanlagen, weiterhin den nach Volu-

men größten Teil unserer Investitionen dar. Die festverzinslichen Kapitalanlagen teilten sich im Wesentlichen in die Kapitalanlagekategorien „Jederzeit veräußerbare Finanzinstrumente“ (75 [74]% des Gesamtbestands des Portfolios festverzinslicher Wertpapiere) und „Darlehen und Forderungen“ (24 [25]% des Gesamtbestands an festverzinslichen Wertpapieren) auf.

Die „Jederzeit veräußerbaren festverzinslichen Wertpapiere“ sind um 3,8 Mrd. EUR auf 85,3 (81,5) Mrd. EUR gestiegen. Reinvestitionen erfolgten unter Berücksichtigung der vorhandenen Kapitalanlagestruktur teilweise auch außerhalb der Anlageklasse der festverzinslichen Wertpapiere in kurzfristige Kapitalanlagen. Die Bewertungsreserven – also die saldierten stillen Lasten und stillen Reserven – sind seit dem Jahresende 2019 von 5,6 Mrd. EUR auf 7,4 Mrd. EUR gestiegen. Dies resultiert aus dem erwähnten Rückgang des Zins- und Spreadniveaus im Zuge der Erholung der Finanz- und Kapitalmärkte. Die Volatilität der „Jederzeit veräußerbaren festverzinslichen Wertpapiere“ schlägt sich im Eigenkapital nieder.

In der Kategorie „Darlehen und Forderungen“ werden im Wesentlichen Staatspapiere oder ähnlich sichere Papiere gehalten. Den wesentlichen Bestand stellen weiterhin Pfandbriefe dar. Der Gesamtbestand der festverzinslichen Wertpapiere innerhalb der Kategorie „Darlehen und Forderungen“ betrug zum Quartalsende 27,6 (27,6) Mrd. EUR. Die nicht bilanzwirksamen Bewertungsreserven der „Darlehen und Forderungen“ (inkl. Hypotheken- und Policendarlehen) erhöhten sich leicht auf 5,3 (5,1) Mrd. EUR.

Der Talanx Konzern verfolgt eine konservative Anlagepolitik. Staatsanleihen mit gutem Rating oder Papiere ähnlich sicherer Schuldner bilden 2020 weiterhin den Schwerpunkt der Bestände in festverzinslichen Wertpapieren. Zum Bilanzstichtag betrug der Bestand an AAA-gerateten Rententiteln 48,9 (44,7) Mrd. EUR. Die Ratingstruktur der festverzinslichen Wertpapiere hat sich im Vergleich zum letzten Geschäftsjahresende nur geringfügig verändert. 77 (75)% der festverzinslichen Wertpapiere besitzen mindestens ein Rating der Klasse A.

Währungseinflüsse

Im Hinblick auf die kongruente Währungsbedeckung bilden im Talanx Konzern unverändert die Kapitalanlagen in US-Dollar mit 18 (19)% den größten Anteil am Fremdwährungsportfolio. Darüber hinaus werden größere Positionen in britischen Pfund, polnischen Zloty und australischen Dollar gehalten, die in Summe 8 (7)% aller Kapitalanlagen ausmachen. Der Gesamtanteil der Kapitalanlagen in Fremdwährungen innerhalb der selbst verwalteten Kapitalanlagen beträgt zum Stichtag 33 (34)%.

Kapitalanlageergebnis

ENTWICKLUNG DES KAPITALANLAGEERGEBNISSES

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Ordentliche Kapitalanlageerträge | 2.461 | 2.618 |
| davon laufende Erträge aus Zinsen | 1.933 | 2.050 |
| davon Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen | 76 | 17 |
| Realisiertes Ergebnis aus dem Abgang von Kapitalanlagen | 834 | 585 |
| Zu-/Abschreibungen auf Kapitalanlagen | -224 | -117 |
| Unrealisiertes Ergebnis aus Kapitalanlagen | 40 | 127 |
| Sonstige Kapitalanlageaufwendungen | 204 | 195 |
| Ergebnis aus selbst verwalteten Kapitalanlagen | 2.907 | 3.018 |
| Depotzinsergebnis | 151 | 136 |
| Ergebnis aus Investmentverträgen | 1 | 2 |
| Gesamt | 3.059 | 3.156 |

Aufgrund des Rückgangs der ordentlichen Kapitalanlageerträge und des unrealisierten Ergebnisses im Berichtszeitraum sowie durch höhere Wertberichtigungen lag das Kapitalanlageergebnis mit 3.059 (3.156) Mio. EUR unter dem Vorjahresniveau. Dies konnte durch die positive Entwicklung der Realisate nur teilweise ausgeglichen werden. Dadurch ergibt sich eine rückläufige annualisierte Kapitalanlagerendite von 3,1 (3,4)%.

Vor allem wegen des nachhaltig niedrigen Zinsniveaus sind die ordentlichen Kapitalanlageerträge gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 157 Mio. EUR gesunken und betragen zum Quartalsende 2.461 (2.618) Mio. EUR. Dies zeigt sich u. a. am Rückgang der laufenden Erträge aus Zinsen um 117 Mio. EUR auf 1.933 (2.050) Mio. EUR. Der Durchschnittskupon des Bestandes an festverzinslichen Wertpapieren ist auf 2,6 (2,8)% zurückgegangen. Auch die Erträge aus privatem Beteiligungskapital zeigten sich mit 166 (235) Mio. EUR schwächer als im Vergleichszeitraum. Die Erträge aus Investitionen im Immobilienbereich waren zudem rückläufig (-34 Mio. EUR). Gegenläufig hierzu stieg das Ergebnis aus Anteilen an assoziierten Unternehmen aufgrund eines Sondereffekts bei der Bewertung einer einzelnen Beteiligung im Segment Personen-Rückversicherung auf 76 (17) Mio. EUR.

Das realisierte Ergebnis aus dem Abgang von Kapitalanlagen lag im Berichtszeitraum mit einem Anstieg um 249 Mio. EUR deutlich über dem Vorjahresniveau und betrug 834 (585) Mio. EUR. Dies zeigt sich insbesondere im Segment Privat- und Firmenversicherung Deutschland – Leben; hier stammen die Realisate zum größten Teil aus Maßnahmen zur Sicherung der Finanzierung der Zinszusatzreserve.

Im Vergleich zum Vorjahr waren im Wesentlichen aufgrund der coronabedingten Markteinbrüche zum ersten Quartal per saldo höhere Wertberichtigungen erforderlich. Diese betragen unter Berücksichtigung der Zuschreibungen insgesamt 224 (117) Mio. EUR. Neben den planmäßigen Abschreibungen direkt gehaltener Immobilien und Infrastrukturinvestments in Höhe von 74 (70) Mio. EUR entfielen außerplanmäßige Abschreibungen auf den Bereich Aktien von 52 (7) Mio. EUR, auf festverzinsliche Wertpapiere von 16 (2) Mio. EUR und auf sonstige Kapitalanlagen von insgesamt 82 (40) Mio. EUR. Von den Letzteren entfielen 63 Mio. EUR auf den Bereich der alternativen Kapitalanlagen. Insbesondere in den Abschreibungen auf Aktien und alternative Kapitalanlagen spiegeln sich vor allem die, im Zuge der Covid-19-Pandemie entstandenen und noch erwarteten, wirtschaftlichen Turbulenzen bei Unternehmen im Bereich privatem Beteiligungskapital und bei Emittenten hochverzinslicher Anleihen wider; dies allerdings mit zum Ende des Berichtszeitraums nachlassender Dynamik.

Das unrealisierte Ergebnis verringerte sich marktbedingt deutlich von 127 Mio. EUR auf 40 Mio. EUR. Diese Entwicklung ist auf Marktwertveränderungen unserer erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Bestände zurückzuführen und entfällt vorwiegend auf Zeitwertänderungen von Futures, Credit Default Swaps, Zins- und Währungsswaps sowie von strukturierten Produkten vornehmlich in Spezialfonds. Für das Kreditrisiko spezieller Lebensrückversicherungsverträge (ModCo), bei denen Wertpapierdepots von Zedenten in unserem Namen gehalten werden, bilanzieren wir ein Derivat, aus dessen Wertentwicklung sich im Berichtszeitraum erfolgswirksame unrealisierte Verluste in Höhe von 9 (9M 2019: Gewinne von 6) Mio. EUR ergeben haben.

KAPITALANLAGEERGEBNIS NACH KONZERNSEGMENTEN¹

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Industrierversicherung | 175 | 219 |
| Privat- und Firmenversicherung Deutschland – Schaden/Unfall | 64 | 85 |
| Privat- und Firmenversicherung Deutschland – Leben | 1.437 | 1.274 |
| Privat- und Firmenversicherung International | 254 | 294 |
| Schaden-Rückversicherung | 730 | 819 |
| Personen-Rückversicherung | 477 | 530 |
| Konzernfunktionen | -79 | -65 |
| Gesamt | 3.059 | 3.156 |

¹ Nach Eliminierung konzerninterner, segmentübergreifender Geschäftsvorfälle

Entwicklung des Eigenkapitals

ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS

| In Mio. EUR | 30.9.2020 | 31.12.2019 | Veränderung | +/- % |
|---|---------------|---------------|-------------|------------|
| Gezeichnetes Kapital | 316 | 316 | — | — |
| Kapitalrücklage | 1.373 | 1.373 | — | — |
| Gewinnrücklage | 7.935 | 7.795 | 141 | 1,8 |
| Nicht ergebniswirk- same Eigenkapital- bestandteile (übrige Rücklagen) | 569 | 665 | -96 | -14,5 |
| Konzerneigen- kapital | 10.194 | 10.149 | 44 | 0,4 |
| Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital | 6.626 | 6.461 | 165 | 2,5 |
| Summe | 16.819 | 16.610 | 209 | 1,3 |

**DARSTELLUNG DES EIGENKAPITALS DER GESCHÄFTSBEREICHE¹
EINSCHLIESSLICH DARAUF ENTFALLENDER ANTEILE NICHT
BEHERRSCHENDER GESELLSCHAFTER**

| In Mio. EUR | 30.9.2020 | 31.12.2019 |
|---|---------------|---------------|
| Segment | | |
| Industrierversicherung | 2.252 | 2.378 |
| davon Minderheiten | 63 | 62 |
| Privat- und Firmenversicherung Deutschland | 2.738 | 2.572 |
| davon Minderheiten | 84 | 76 |
| Privat- und Firmenversicherung International | 2.252 | 2.335 |
| davon Minderheiten | 265 | 251 |
| Rückversicherung | 11.457 | 11.166 |
| davon Minderheiten | 6.773 | 6.654 |
| Konzernfunktionen | -1.935 | -1.889 |
| davon Minderheiten | — | — |
| Konsolidierung | 55 | 47 |
| davon Minderheiten | -559 | -582 |
| Gesamtes Eigenkapital | 16.819 | 16.610 |
| Konzerneigenkapital | 10.194 | 10.149 |
| Anteil nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital | 6.626 | 6.461 |

¹ Das Eigenkapital der Geschäftsbereiche ist definiert als Residualgröße aus Geschäftsbereichsaktiva und -passiva

Ausblick

Voraussichtliche finanzielle Entwicklung des Konzerns

Der Talanx Konzern veröffentlicht erstmals wieder eine Jahresprognose für 2020. Die vorherige Prognose mit einer erwarteten Bandbreite des Konzernergebnisses von „mehr als 900 Mio. EUR“ bis zu 950 Mio. EUR hatte der Konzern am 21. April 2020 zurückgenommen aufgrund der Corona-Pandemie und der damit verbundenen erheblichen Unsicherheit über die weitere Entwicklung des Wirtschafts- und Kapitalmarktumfelds. Mit Kenntnis der Ergebnisse für die ersten neun Monate und angesichts der besseren Sichtbarkeit von Corona-Effekten betrachten wir die Prognosefähigkeit der Gruppe für das laufende Geschäftsjahr als eingeschränkt wiederhergestellt.

Wir gehen dabei von folgenden Annahmen aus:

- kontinuierliche Fortsetzung der Konjunkturerholung nach dem scharfen Einbruch im zweiten Halbjahr 2020
- konstante Inflationsraten
- weiterhin sehr niedriges Zinsniveau in der Eurozone
- keine erneuten, plötzlichen Schocks auf den Kapitalmärkten
- keine zusätzlichen Wechselkursschocks
- keine wesentlichen finanzpolitischen und aufsichtsrechtlichen Änderungen
- die Großschadenbelastung bewegt sich im verbleibenden Teil des Jahres im Rahmen der Erwartungen

Für den Talanx Konzern erwarten wir im Gesamtjahr 2020 einen Anstieg der Bruttoprämien (währungsbereinigt) um rund 5 % gegenüber dem Jahr 2019. Die IFRS-Kapitalanlagerendite dürfte inklusive realisierten Gewinnen bei rund 2,9 % liegen. Wir erwarten ein Konzernergebnis deutlich über 600 Mio. EUR. Dies dürfte einer Eigenkapitalrendite von rund 6 % entsprechen und damit trotz der Corona-Belastungen nahe an das strategische Ziel von mindestens 800 Basispunkten über dem risikofreien Zins heranreichen. Das Ergebnisziel steht unter dem Vorbehalt, dass sich Großschäden im vierten Quartal im Rahmen der Erwartungen entwickeln und keine erneuten Verwerfungen an den Kapitalmärkten durch die Corona-Pandemie auftreten. Vorbehaltlich der Zustimmung der Aufsichtsbehörden strebt Talanx für 2020 eine Dividendenzahlung auf dem Vorjahresniveau von 1,50 EUR je Aktie an. Grundsätzlich beabsichtigt der Konzern, 35 % bis 45 % des IFRS-Ergebnisses als Dividende auszuschütten.

Mit der Veröffentlichung der Ergebnisse für die ersten neun Monate veröffentlicht Talanx erstmals einen Ergebnisausblick für das Geschäftsjahr 2021. Wir gehen von einem Prämienzuwachs von rund 5 % gegenüber dem Jahr 2020 aus, der sich ausschließlich aus Prämiensteigerungen in den Geschäftsbereichen Industrieversicherung und Rückversicherung speisen dürfte. In den Privatkundenbereichen rechnen wir dagegen mit Prämienrückgängen aufgrund von zeitlich nachgelagerten Corona-Effekten sowie aufgrund von Währungseffekten im Auslandsgeschäft. Die IFRS-Kapitalanlagerendite sollte bei rund 2,5 % liegen, wobei die verschärfte Niedrigzinsphase das Konzernergebnis um ca. 25 Mio. EUR im Vergleich zu 2020 belasten wird. Das Konzernergebnis erwarten wir in einer Spanne von 800–900 Mio. EUR. Dies dürfte einer Eigenkapitalrendite von 7,5 %

bis 8,5 % entsprechen, die damit im Bereich unseres strategischen Mindestziels liegen würde.

Die Ziele für das Geschäftsjahr 2021 stehen wie gewohnt unter dem Vorbehalt, dass an den Währungs- und Kapitalmärkten keine Verwerfungen auftreten und Großschäden innerhalb der Erwartungen bleiben.

Die auf das Geschäftsjahr 2022 ausgerichteten Mittelfristziele, insbesondere ein jahresdurchschnittliches Gewinnwachstum je Aktie von mindestens 5 % gegenüber dem ursprünglichen Ziel von 850 Mio. EUR für das Geschäftsjahr 2018, verfolgt der Konzern weiter.

Talanx Konzern

STEUERUNGSGRÖSSEN

| In % | Ausblick für 2020 auf Basis Q3 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q2 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q1 2020 | Prognose für 2020 aus dem Geschäftsbericht 2019 |
|---|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|
| Bruttoprämienwachstum (währungsbereinigt) | ~ 5 | | | ~ 4 |
| Kapitalanlagerendite | ~ 2,9 | | | ~ 2,7 |
| Konzernergebnis in Mio. EUR | deutlich über 600 | Ausblick für 2020 im April 2020 zurückgezogen | | „>900“ bis 950 |
| Eigenkapitalrendite | rund 6 | | | „> 9,0“ bis 9,5 |
| Ausschüttungsquote | 35–45 | | | 35–45 |

Industrieversicherung

Im Segment Industrieversicherung waren wir in unserer Prognose für 2020 im Geschäftsbericht 2019 von einem Anstieg der Bruttoprämien von mindestens 2 % ausgegangen. Für das Gesamtjahr 2020 gehen wir jetzt aufgrund der aktuellen Entwicklung insbesondere im Specialty-Geschäft von einem Anstieg der Bruttoprämien von über 5 % aus. Aufgrund der Belastung durch Covid-19 erwarten wir für das Gesamtjahr 2020 eine kombinierte Schaden-/Kostenquote (netto) von rund 104 %, bereinigt um Covid-19-Effekte von ≤ 99 %. Infolge dieser Belastung gehen wir jetzt von einer EBIT-Marge von rund 1 % aus. Die Eigenkapitalrendite erwarten wir zwischen 0 % bis 1 %.

STEUERUNGSGRÖSSEN IM GESCHÄFTSBEREICH INDUSTRIEVERSICHERUNG

| In % | Ausblick für 2020 auf Basis Q3 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q2 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q1 2020 | Prognose für 2020 aus dem Geschäftsbericht 2019 |
|---|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|
| Bruttoprämienwachstum (währungsbereinigt) | > 5 | | | ≥ 2 |
| Kombinierte Schaden-/Kostenquote (netto) | ~ 104 | Ausblick für 2020 im April 2020 zurückgezogen | | < 100 |
| EBIT-Marge | ~ 1 | | | ~ 5 |
| Eigenkapitalrendite | 0–1 | | | ~ 5 |

Privat- und Firmenversicherung Deutschland

Schaden/Unfallversicherung

Im Segment Schaden/Unfallversicherung im Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland waren wir in unserer Prognose für 2020 im Geschäftsbericht 2019 von stabilen Bruttoprämien ausgegangen. Für das Gesamtjahr 2020 gehen wir jetzt aufgrund der Corona-Pandemie von einem Rückgang der Bruttoprämien von rund 5% insbesondere in der Kraftfahrtversicherung und dem biometrischen Kerngeschäft der Bancassurance aus. Weiterhin erwarten wir eine EBIT-Marge zwischen 7% bis 8%, insbesondere auch aufgrund der coronabedingten Belastungen des Kapitalanlageergebnisses.

STEUERUNGSGRÖSSEN IM GESCHÄFTSBEREICH PRIVAT- UND FIRMENVERSICHERUNG DEUTSCHLAND – SEGMENT SCHADEN/UNFALLVERSICHERUNG

| In % | Ausblick für 2020 auf Basis Q3 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q2 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q1 2020 | Prognose für 2020 aus dem Geschäftsbericht 2019 |
|--|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|
| Bruttoprämienwachstum | ~ -5 | Ausblick für 2020 im April 2020 zurückgezogen | | stabil |
| Kombinierte Schaden-/Kostenquote (netto) | ~ 96 | | | ~ 96 |
| EBIT-Marge | 7 – 8 | | | 8 – 9 |

Lebensversicherung

Im Segment Lebensversicherung im Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland waren wir in unserer Prognose für 2020 im Geschäftsbericht 2019 von stabilen Bruttoprämien ausgegangen. Für das Gesamtjahr 2020 gehen wir jetzt aufgrund der Corona-Pandemie von einem Rückgang der Bruttoprämien von rund 5% insbesondere im Bancassurance-Biometrie- und Einmalbeitragsgeschäft aus. Weitere Belastungen aus Corona erwarten wir bei der Amortisation des PVFP aus Investmentverträgen, sodass wir von einer EBIT-Marge von 2% bis 3% ausgehen.

STEUERUNGSGRÖSSEN IM GESCHÄFTSBEREICH PRIVAT- UND FIRMENVERSICHERUNG DEUTSCHLAND – SEGMENT LEBENSVERSICHERUNG

| In % | Ausblick für 2020 auf Basis Q3 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q2 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q1 2020 | Prognose für 2020 aus dem Geschäftsbericht 2019 |
|-----------------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|
| Bruttoprämienwachstum | ~ -5 | Ausblick für 2020 im April 2020 zurückgezogen | | stabil |
| EBIT-Marge | 2 – 3 | | | ~ 3 |

Privat- und Firmenversicherung Deutschland insgesamt

Im Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland waren wir in unserer Prognose für 2020 im Geschäftsbericht 2019 von einer Eigenkapitalrendite zwischen 5% bis 6% ausgegangen. Für das Gesamtjahr 2020 gehen wir jetzt aufgrund der Corona-Pandemie von einer Eigenkapitalrendite zwischen 4% bis 5% aus.

STEUERUNGSGRÖSSE EIGENKAPITALRENDITE IM GESCHÄFTSBEREICH PRIVAT- UND FIRMENVERSICHERUNG DEUTSCHLAND INSGESAMT

| In % | Ausblick für 2020 auf Basis Q3 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q2 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q1 2020 | Prognose für 2020 aus dem Geschäftsbericht 2019 |
|---------------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|
| Eigenkapitalrendite | 4 – 5 | Ausblick für 2020 im April 2020 zurückgezogen | | 5 – 6 |

Privat- und Firmenversicherung international

Im Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung International waren wir in unserer Prognose für 2020 im Geschäftsbericht 2019 von einem moderaten Wachstum der Bruttoprämien ausgegangen. Für das Gesamtjahr 2020 gehen wir jetzt von einem Rückgang der Bruttoprämien von größer 5% aus. Der durch die Corona-Pandemie verursachte konjunkturbedingte Rückgang von Neuwagenverkäufen wirkt sich negativ auf den Absatz von Kfz-Versicherungen aus. Ebenso verursacht der Nachfragerückgang für nicht verpflichtende Versicherungen Prämieeinbußen auch in der Lebensversicherung. Letzteres wirkt auch auf den Neugeschäftswert (Leben), den wir für das Gesamtjahr mit rund 30 Mio. EUR erwarten. Die EBIT-Marge sollte bei rund 5% und die Eigenkapitalrendite bei rund 7% liegen.

STEUERUNGSGRÖSSEN IM GESCHÄFTSBEREICH PRIVAT- UND FIRMENVERSICHERUNG INTERNATIONAL

| In % | Ausblick für 2020 auf Basis Q3 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q2 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q1 2020 | Prognose für 2020 aus dem Geschäftsbericht 2019 |
|--|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|
| Bruttoprämienwachstum (währungsbereinigt) | > -5 | | | moderates Wachstum |
| Neugeschäftswert ¹ (Leben) in Mio. EUR | ~ 30 | | | ~ 40 |
| Kombinierte Schaden-/Kostenquote (netto, Schaden/Unfallversicherung) | ~ 95 | Ausblick für 2020 im April 2020 zurückgezogen | | ~ 95 |
| EBIT-Marge | ~ 5 | | | 5 – 6 |
| Eigenkapitalrendite | ~ 7 | | | 8 – 9 |

¹ Ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter

Rückversicherung

Für den Geschäftsbereich Rückversicherung erwarten wir unter Berücksichtigung der allgemeinen Großschadensituation und der für die ersten neun Monate des Jahres 2020 getroffenen SchADVORSORGE für Covid-19 ein Konzernergebnis von mehr als 400 Mio. EUR für das Gesamtjahr. Die Kapitalanlagerendite sollte rund 2,7% betragen und die gebuchte Bruttoprämie für den Geschäftsbereich Rückversicherung sollte währungskursbereinigt im hohen einstelligen Prozentbereich wachsen. Alle Aussagen basieren wie üblich auf der Voraussetzung, dass die Großschadenbelastung im Rahmen des Erwartungswerts bleibt und dass es zu keinen unvorhergesehenen negativen Kapitalmarktentwicklungen kommt. Die Eigenkapitalrendite erwarten wir größer 7,5%.

Schaden-Rückversicherung

STEUERUNGSGRÖSSEN IM SEGMENT SCHADEN-RÜCKVERSICHERUNG

| In % | Ausblick für 2020 auf Basis Q3 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q2 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q1 2020 | Prognose für 2020 aus dem Geschäftsbericht 2019 |
|---|--|---|-------------------------------------|---|
| Bruttoprämienwachstum (währungsbereinigt) | Ausblick für Q3 nur auf Geschäftsbereichsebene | Ausblick für 2020 im April 2020 zurückgezogen | | solides Wachstum |
| Kombinierte Schaden-/Kostenquote (netto) | | | | ≤ 97 |
| EBIT-Marge | | | | ≥ 10 |

Personen-Rückversicherung

STEUERUNGSGRÖSSEN IM SEGMENT PERSONEN-RÜCKVERSICHERUNG

| In % | Ausblick für 2020 auf Basis Q3 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q2 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q1 2020 | Prognose für 2020 aus dem Geschäftsbericht 2019 |
|---|--|---|-------------------------------------|---|
| Bruttoprämienwachstum (währungsbereinigt) | Ausblick für Q3 nur auf Geschäftsbereichsebene | Ausblick für 2020 im April 2020 zurückgezogen | | moderates Wachstum |
| Neugeschäftswert ¹ in Mio. EUR | | | | ≥ 110 |
| EBIT-Wachstum ² | | | | > 5 |

¹ Ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter

² Durchschnitt über eine Dreijahresperiode

Rückversicherung insgesamt

STEUERUNGSGRÖSSE EIGENKAPITALRENDITE IM GESCHÄFTSBEREICH RÜCKVERSICHERUNG INSGESAMT

| In % | Ausblick für 2020 auf Basis Q3 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q2 2020 | Ausblick für 2020 auf Basis Q1 2020 | Prognose für 2020 aus dem Geschäftsbericht 2019 |
|---------------------|--|---|-------------------------------------|---|
| Eigenkapitalrendite | > 7,5 | Ausblick für 2020 im April 2020 zurückgezogen | | 12–13 |

Konzern- bilanz

zum 30. September 2020

KONZERNBILANZ – AKTIVA

| In Mio. EUR | | 30.9.2020 | 31.12.2019 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| A. Immaterielle Vermögenswerte | | | |
| a. Geschäfts- oder Firmenwert | | 1.028 | 1.105 |
| b. Sonstige immaterielle Vermögenswerte | | 858 | 893 |
| | | 1.886 | 1.998 |
| B. Kapitalanlagen | | | |
| a. Fremd genutzter Grundbesitz | 3.206 | | 3.193 |
| b. Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen | 419 | | 398 |
| c. Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen | 424 | | 337 |
| d. Darlehen und Forderungen | 27.624 | | 27.641 |
| e. Sonstige Finanzinstrumente | | | |
| i. Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinstrumente | 370 | | 336 |
| ii. Jederzeit veräußerbare Finanzinstrumente | 87.739 | | 83.550 |
| iii. Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzinstrumente | 1.328 | | 1.718 |
| f. Übrige Kapitalanlagen | 6.004 | | 5.465 |
| Selbst verwaltete Kapitalanlagen | 127.115 | | 122.638 |
| g. Kapitalanlagen aus Investmentverträgen | 1.203 | | 1.170 |
| h. Depotforderungen | 10.164 | | 10.296 |
| Kapitalanlagen | | 138.482 | 134.104 |
| C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice | | 10.920 | 11.824 |
| D. Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen | | 7.625 | 8.483 |
| E. Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft | | 9.294 | 8.525 |
| F. Abgegrenzte Abschlusskosten | | 5.596 | 5.940 |
| G. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand | | 3.861 | 3.518 |
| H. Aktive Steuerabgrenzung | | 360 | 326 |
| I. Sonstige Vermögenswerte | | 2.905 | 2.819 |
| J. Langfristige Vermögenswerte und Vermögenswerte von Veräußerungsgruppen, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden | | 29 | 57 |
| Summe der Aktiva | | 180.958 | 177.594 |

KONZERNBILANZ – PASSIVA

| In Mio. EUR | 30.9.2020 | 31.12.2019 |
|--|------------------|----------------|
| A. Eigenkapital | | |
| a. Gezeichnetes Kapital | 316 | 316 |
| Nominalwert: 316 (Vorjahr: 316) | | |
| Bedingtes Kapital: 158 (Vorjahr: 158) | | |
| b. Rücklagen | 9.878 | 9.833 |
| Eigenkapital ohne Anteile nicht beherrschender Gesellschafter | 10.194 | 10.149 |
| c. Anteile nicht beherrschender Gesellschafter am Eigenkapital | 6.626 | 6.461 |
| Summe Eigenkapital | 16.819 | 16.610 |
| B. Nachrangige Verbindlichkeiten¹ | 3.486 | 3.479 |
| C. Versicherungstechnische Rückstellungen | | |
| a. Rückstellungen für Prämienüberträge | 11.780 | 9.837 |
| b. Deckungsrückstellung | 57.271 | 56.859 |
| c. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 50.848 | 49.651 |
| d. Rückstellung für Beitragsrückerstattung | 8.846 | 8.511 |
| e. Übrige versicherungstechnische Rückstellungen | 777 | 755 |
| | 129.523 | 125.614 |
| D. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird | 10.920 | 11.824 |
| E. Andere Rückstellungen | | |
| a. Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 2.313 | 2.284 |
| b. Steuerrückstellungen | 494 | 561 |
| c. Sonstige Rückstellungen | 806 | 971 |
| | 3.613 | 3.816 |
| F. Verbindlichkeiten | | |
| a. Begebene Anleihen und Darlehen ² | 2.286 | 2.308 |
| b. Depotverbindlichkeiten | 3.839 | 4.550 |
| c. Übrige Verbindlichkeiten | 8.003 | 7.224 |
| | 14.128 | 14.081 |
| G. Passive Steuerabgrenzung | 2.460 | 2.160 |
| H. Verbindlichkeiten von Veräußerungsgruppen, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden | 9 | 9 |
| Summe Verbindlichkeiten/Rückstellungen | 164.139 | 160.983 |
| Summe der Passiva | 180.958 | 177.594 |

¹ Der Nominalwert der nachrangigen Verbindlichkeiten beträgt 3.506 (3.495) Mio. EUR.

² Der Nominalwert der begebenen Anleihen beträgt 1.815 (1.815) Mio. EUR.

Konzern- Gewinn- und Verlust- rechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 2020

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 | Q3 2020 | Q3 2019 |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 1. Gebuchte Bruttoprämien einschließlich Prämien aus fondsgebundener Lebens- und Rentenversicherung | 31.907 | 30.325 | 9.901 | 9.461 |
| 2. Sparbeiträge aus fondsgebundener Lebens- und Rentenversicherung | 649 | 729 | 203 | 257 |
| 3. Gebuchte Rückversicherungsprämien | 3.866 | 3.391 | 1.321 | 1.050 |
| 4. Veränderung der Bruttoprämienüberträge | -2.629 | -2.277 | 23 | 138 |
| 5. Anteile der Rückversicherer an der Veränderung der Bruttoprämienüberträge | -538 | -258 | -155 | 23 |
| Verdiente Prämien für eigene Rechnung | 25.301 | 24.186 | 8.555 | 8.269 |
| 6. Aufwendungen für Versicherungsleistungen brutto | 22.372 | 21.427 | 8.037 | 7.432 |
| Anteile der Rückversicherer | 1.807 | 2.011 | 870 | 694 |
| Aufwendungen für Versicherungsleistungen netto | 20.565 | 19.416 | 7.167 | 6.738 |
| 7. Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen brutto | 7.185 | 6.475 | 2.385 | 2.261 |
| Anteile der Rückversicherer | 535 | 484 | 186 | 175 |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen netto | 6.650 | 5.991 | 2.199 | 2.086 |
| 8. Sonstige versicherungstechnische Erträge | 46 | 43 | 14 | 11 |
| Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen | 104 | 104 | 45 | 30 |
| Sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis | -58 | -61 | -32 | -19 |
| Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung | -1.972 | -1.282 | -843 | -574 |
| 9. a. Erträge aus Kapitalanlagen | 3.751 | 3.617 | 1.489 | 1.266 |
| b. Aufwendungen für Kapitalanlagen | 844 | 599 | 239 | 146 |
| Kapitalanlageergebnis aus selbst verwalteten Kapitalanlagen | 2.907 | 3.018 | 1.250 | 1.120 |
| Ergebnis aus Investmentverträgen | 1 | 2 | 1 | 1 |
| Depotzinsergebnis | 151 | 136 | 24 | 49 |
| Kapitalanlageergebnis | 3.059 | 3.156 | 1.274 | 1.170 |
| davon Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, bewertet nach der Equity-Methode | 76 | 17 | 66 | 2 |
| 10. a. Sonstige Erträge | 1.087 | 857 | 334 | 277 |
| b. Sonstige Aufwendungen | 883 | 868 | 220 | 254 |
| Übriges Ergebnis | 204 | -11 | 114 | 23 |
| Ergebnis vor Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwert | 1.291 | 1.863 | 546 | 619 |
| 11. Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwert | — | — | — | — |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 1.291 | 1.863 | 546 | 619 |
| 12. Finanzierungszinsen | 154 | 142 | 51 | 48 |
| 13. Ertragsteuern | 228 | 408 | 135 | 115 |
| Periodenergebnis | 910 | 1.313 | 360 | 456 |
| davon Anteile nicht beherrschender Gesellschafter | 390 | 572 | 166 | 191 |
| davon Aktionäre der Talanx AG | 520 | 742 | 194 | 265 |
| Ergebnis je Aktie | | | | |
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in EUR) | 2,06 | 2,93 | 0,77 | 1,05 |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie (in EUR) | 2,06 | 2,93 | 0,77 | 1,05 |

Konzern- Gesamt- ergebnis- rechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 2020

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 | Q3 2020 | Q3 2019 |
|--|--------------|---------------|-------------|---------------|
| Periodenergebnis | 910 | 1.313 | 360 | 456 |
| Nicht in die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar | | | | |
| Versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste auf Pensionsrückstellungen | | | | |
| Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne/Verluste der Periode | -71 | -349 | -104 | -122 |
| Steuerertrag/-aufwand | 22 | 103 | 33 | 34 |
| | -49 | -246 | -71 | -87 |
| Veränderungen der Gewinnbeteiligung Versicherungsnehmer/Shadow Accounting | | | | |
| Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne/Verluste der Periode | 4 | 15 | 6 | 7 |
| Steuerertrag/-aufwand | - | - | - | - |
| | 4 | 15 | 6 | 7 |
| Gesamte nicht reklassifizierbare im sonstigen Ergebnis erfasste Erträge und Aufwendungen der Periode nach Steuern | -46 | -231 | -66 | -80 |
| In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung reklassifizierbar | | | | |
| Unrealisierte Gewinne und Verluste aus Kapitalanlagen | | | | |
| Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne/Verluste der Periode | 2.254 | 5.986 | 934 | 2.146 |
| In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen | -345 | -212 | -145 | -110 |
| Steuerertrag/-aufwand | -246 | -810 | -140 | -248 |
| | 1.662 | 4.964 | 648 | 1.787 |
| Währungsumrechnung | | | | |
| Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne/Verluste der Periode | -774 | 360 | -445 | 256 |
| In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen | - | - | - | - |
| Steuerertrag/-aufwand | 54 | -33 | 33 | -26 |
| | -721 | 327 | -413 | 230 |
| Veränderungen der Gewinnbeteiligung Versicherungsnehmer/Shadow Accounting | | | | |
| Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne/Verluste der Periode | -849 | -3.210 | -368 | -1.276 |
| Steuerertrag/-aufwand | 4 | 137 | 33 | 64 |
| | -845 | -3.073 | -335 | -1.212 |
| Veränderungen aus Cashflow-Hedges | | | | |
| Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne/Verluste der Periode | 27 | 42 | 7 | 11 |
| In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen | -14 | -20 | - | -7 |
| Steuerertrag/-aufwand | 2 | -3 | - | - |
| | 15 | 20 | 8 | 5 |
| Veränderungen aus der Equity-Bewertung | | | | |
| Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne/Verluste der Periode | -11 | 9 | -9 | 9 |
| In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung übernommen | - | - | - | - |
| Steuerertrag/-aufwand | - | - | - | - |
| | -11 | 9 | -9 | 9 |
| Gesamte reklassifizierbare im sonstigen Ergebnis erfasste Erträge und Aufwendungen der Periode nach Steuern | 101 | 2.247 | -100 | 820 |
| Im sonstigen Ergebnis erfasste Erträge und Aufwendungen der Periode nach Steuern | 56 | 2.016 | -164 | 739 |
| Gesamte erfasste Erträge und Aufwendungen in der Periode | 965 | 3.329 | 196 | 1.195 |
| davon Anteile nicht beherrschender Gesellschafter | 541 | 1.430 | 108 | 543 |
| davon Aktionäre der Talanx AG | 424 | 1.899 | 88 | 652 |

Segment-berichterstattung

KONZERNBILANZ GEGLIEDERT NACH GESCHÄFTSBEREICHEN ZUM 30. SEPTEMBER 2020

In Mio. EUR

| Aktiva | Industrieversicherung | | Privat- und Firmenversicherung Deutschland | |
|--|-----------------------|---------------|---|---------------|
| | 30.9.2020 | 31.12.2019 | 30.9.2020 | 31.12.2019 |
| A. Immaterielle Vermögenswerte | 163 | 163 | 677 | 687 |
| B. Kapitalanlagen | 9.715 | 9.292 | 57.101 | 54.665 |
| C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolizen | — | — | 10.506 | 11.353 |
| D. Anteile der Rückversicherer an den versicherungstechnischen Rückstellungen | 7.419 | 7.409 | 1.733 | 1.811 |
| E. Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft | 1.989 | 2.060 | 338 | 287 |
| F. Abgegrenzte Abschlusskosten | 92 | 75 | 1.664 | 2.021 |
| G. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand | 846 | 857 | 631 | 832 |
| H. Aktive Steuerabgrenzung | 49 | 44 | 80 | 89 |
| I. Sonstige Vermögenswerte | 662 | 663 | 731 | 771 |
| J. Langfristige Vermögenswerte und Vermögenswerte von Veräußerungsgruppen, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden | 5 | — | 10 | — |
| Summe der Aktiva | 20.941 | 20.564 | 73.470 | 72.517 |

KONZERNBILANZ GEGLIEDERT NACH GESCHÄFTSBEREICHEN ZUM 30. SEPTEMBER 2020

In Mio. EUR

| Passiva | Industrieversicherung | | Privat- und Firmenversicherung Deutschland | |
|---|-----------------------|---------------|---|---------------|
| | 30.9.2020 | 31.12.2019 | 30.9.2020 | 31.12.2019 |
| B. Nachrangige Verbindlichkeiten | 278 | 283 | 257 | 162 |
| C. Versicherungstechnische Rückstellungen | 15.245 | 14.561 | 56.246 | 54.169 |
| D. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird | — | — | 10.506 | 11.353 |
| E. Andere Rückstellungen | 816 | 803 | 579 | 622 |
| F. Verbindlichkeiten | 2.144 | 2.330 | 2.873 | 3.386 |
| G. Passive Steuerabgrenzung | 205 | 209 | 272 | 253 |
| H. Verbindlichkeiten von Veräußerungsgruppen, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden | — | — | — | — |
| Summe Verbindlichkeiten/Rückstellungen | 18.689 | 18.186 | 70.732 | 69.945 |

| Privat- und Firmenversicherung International | | Rückversicherung | | Konzernfunktionen | | Konsolidierung | | Gesamt | |
|--|---------------|------------------|---------------|-------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 30.9.2020 | 31.12.2019 | 30.9.2020 | 31.12.2019 | 30.9.2020 | 31.12.2019 | 30.9.2020 | 31.12.2019 | 30.9.2020 | 31.12.2019 |
| 751 | 838 | 193 | 204 | 102 | 106 | — | — | 1.886 | 1.998 |
| 13.896 | 13.636 | 59.214 | 58.346 | 1.346 | 896 | -2.791 | -2.731 | 138.482 | 134.104 |
| 414 | 471 | — | — | — | — | — | — | 10.920 | 11.824 |
| 871 | 921 | 2.267 | 3.028 | 447 | 18 | -5.112 | -4.704 | 7.625 | 8.483 |
| 1.113 | 1.339 | 6.149 | 5.270 | 300 | 11 | -595 | -443 | 9.294 | 8.525 |
| 572 | 671 | 2.991 | 2.932 | 19 | 2 | 258 | 238 | 5.596 | 5.940 |
| 516 | 387 | 1.293 | 1.089 | 574 | 353 | — | — | 3.861 | 3.518 |
| 91 | 92 | 59 | 45 | 296 | 276 | -215 | -221 | 360 | 326 |
| 514 | 561 | 2.323 | 1.797 | 664 | 1.183 | -1.989 | -2.158 | 2.905 | 2.819 |
| 14 | 21 | — | 36 | — | — | — | — | 29 | 57 |
| 18.752 | 18.936 | 74.488 | 72.748 | 3.749 | 2.845 | -10.443 | -10.017 | 180.958 | 177.594 |

| Privat- und Firmenversicherung International | | Rückversicherung | | Konzernfunktionen | | Konsolidierung | | Gesamt | |
|--|---------------|------------------|---------------|-------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 30.9.2020 | 31.12.2019 | 30.9.2020 | 31.12.2019 | 30.9.2020 | 31.12.2019 | 30.9.2020 | 31.12.2019 | 30.9.2020 | 31.12.2019 |
| 82 | 42 | 2.607 | 2.628 | 1.280 | 1.280 | -1.018 | -916 | 3.486 | 3.479 |
| 13.303 | 13.478 | 48.210 | 47.089 | 810 | 108 | -4.291 | -3.792 | 129.523 | 125.614 |
| 414 | 471 | — | — | — | — | — | — | 10.920 | 11.824 |
| 268 | 315 | 468 | 592 | 1.483 | 1.485 | — | — | 3.613 | 3.816 |
| 2.326 | 2.182 | 9.674 | 9.481 | 2.112 | 1.861 | -5.001 | -5.158 | 14.128 | 14.081 |
| 99 | 104 | 2.072 | 1.792 | — | — | -189 | -198 | 2.460 | 2.160 |
| 9 | 9 | — | — | — | — | — | — | 9 | 9 |
| 16.500 | 16.601 | 63.031 | 61.582 | 5.685 | 4.734 | -10.499 | -10.064 | 164.139 | 160.983 |

Eigenkapital¹ **16.819** **16.610**

Summe der Passiva **180.958** **177.594**

¹ Konzerneigenkapital und Anteile nicht beherrschender Gesellschafter

**KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG NACH GESCHÄFTSBEREICHEN/BERICHTSPFLICHTIGEN SEGMENTEN
FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 30. SEPTEMBER 2020¹**

| In Mio. EUR | Industrieversicherung | | Privat- und Firmenversicherung Deutschland | |
|--|-----------------------|--------------|---|---------------|
| | 9M 2020 | 9M 2019 | 9M 2020 | 9M 2019 |
| 1. Gebuchte Bruttoprämien einschließlich Prämien aus fondsgebundener Lebens- und Rentenversicherung | 5.220 | 4.883 | 4.458 | 4.733 |
| davon mit anderen Geschäftsbereichen/Segmenten | 54 | 42 | 52 | 45 |
| davon mit fremden Dritten | 5.166 | 4.841 | 4.406 | 4.688 |
| 2. Sparbeiträge aus fondsgebundener Lebens- und Rentenversicherung | — | — | 602 | 650 |
| 3. Gebuchte Rückversicherungsprämien | 2.666 | 2.404 | 248 | 242 |
| 4. Veränderung der Bruttoprämienüberträge | -637 | -599 | -121 | -236 |
| 5. Anteile der Rückversicherer an der Veränderung der Bruttoprämienüberträge | -334 | -268 | -2 | -2 |
| Verdiente Prämien für eigene Rechnung | 2.252 | 2.149 | 3.490 | 3.606 |
| 6. Aufwendungen für Versicherungsleistungen brutto | 3.199 | 3.278 | 3.728 | 3.961 |
| Anteile der Rückversicherer | 1.289 | 1.552 | 168 | 95 |
| Aufwendungen für Versicherungsleistungen netto | 1.911 | 1.726 | 3.561 | 3.865 |
| 7. Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen brutto | 981 | 906 | 1.273 | 917 |
| Anteile der Rückversicherer | 535 | 469 | 82 | 87 |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen netto | 446 | 438 | 1.190 | 830 |
| 8. Sonstige versicherungstechnische Erträge | 2 | 3 | 18 | 13 |
| Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen | 4 | 18 | 21 | 14 |
| Sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis | -1 | -15 | -3 | -1 |
| Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung | -107 | -30 | -1.264 | -1.091 |
| 9. a. Erträge aus Kapitalanlagen | 325 | 322 | 1.749 | 1.576 |
| b. Aufwendungen für Kapitalanlagen | 153 | 105 | 271 | 241 |
| Kapitalanlageergebnis aus selbst verwalteten Kapitalanlagen | 172 | 216 | 1.478 | 1.336 |
| Ergebnis aus Investmentverträgen | — | — | — | — |
| Depotzinsergebnis | -1 | -1 | -10 | -8 |
| Kapitalanlageergebnis | 171 | 215 | 1.469 | 1.327 |
| davon Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, bewertet nach der Equity-Methode | 13 | 10 | — | — |
| 10. a. Sonstige Erträge | 149 | 141 | 161 | 151 |
| b. Sonstige Aufwendungen | 185 | 193 | 197 | 203 |
| Übriges Ergebnis | -37 | -52 | -37 | -52 |
| Ergebnis vor Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwert | 28 | 133 | 168 | 185 |
| 11. Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwert | — | — | — | — |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 28 | 133 | 168 | 185 |
| 12. Finanzierungszinsen | 9 | 9 | 7 | 7 |
| 13. Ertragsteuern | 6 | 38 | 54 | 61 |
| Jahresergebnis | 13 | 87 | 107 | 116 |
| davon Anteile nicht beherrschender Gesellschafter | 3 | 2 | 5 | 6 |
| davon Aktionäre der Talanx AG | 10 | 84 | 102 | 110 |

¹ Abweichend zu dem Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland und dem Geschäftsbereich Rückversicherung bildet die Gewinn- und Verlustrechnung der übrigen Geschäftsbereiche auch die berichtspflichtigen Segmente ab

| Privat- und Firmenversicherung International | | Rückversicherung | | Konzernfunktionen | | Konsolidierung | | Gesamt | |
|--|--------------|------------------|---------------|-------------------|------------|----------------|------------|---------------|---------------|
| 9M 2020 | 9M 2019 | 9M 2020 | 9M 2019 | 9M 2020 | 9M 2019 | 9M 2020 | 9M 2019 | 9M 2020 | 9M 2019 |
| 4.040 | 4.537 | 19.295 | 17.393 | 678 | 55 | -1.784 | -1.278 | 31.907 | 30.325 |
| 1 | 1 | 1.301 | 1.134 | 376 | 56 | -1.784 | -1.278 | — | — |
| 4.039 | 4.537 | 17.994 | 16.259 | 302 | — | — | — | 31.907 | 30.325 |
| 47 | 78 | — | — | — | — | — | — | 649 | 729 |
| 349 | 350 | 1.914 | 1.653 | 465 | 19 | -1.777 | -1.277 | 3.866 | 3.391 |
| 27 | -117 | -1.769 | -1.453 | -353 | -10 | 224 | 139 | -2.629 | -2.277 |
| -8 | -18 | -160 | -103 | -255 | -5 | 221 | 139 | -538 | -258 |
| 3.678 | 4.009 | 15.771 | 14.391 | 115 | 31 | -5 | -1 | 25.301 | 24.186 |
| 2.986 | 3.323 | 13.311 | 11.675 | 325 | 45 | -1.178 | -855 | 22.372 | 21.427 |
| 256 | 240 | 1.090 | 990 | 194 | 14 | -1.189 | -880 | 1.807 | 2.011 |
| 2.730 | 3.082 | 12.221 | 10.685 | 132 | 31 | 11 | 25 | 20.565 | 19.416 |
| 940 | 936 | 4.358 | 4.059 | 54 | 10 | -422 | -353 | 7.185 | 6.475 |
| 71 | 72 | 204 | 172 | 34 | 1 | -392 | -316 | 535 | 484 |
| 869 | 864 | 4.154 | 3.887 | 20 | 9 | -30 | -37 | 6.650 | 5.991 |
| 25 | 26 | — | — | — | — | — | 1 | 46 | 43 |
| 59 | 55 | 5 | 5 | — | — | 15 | 12 | 104 | 104 |
| -34 | -29 | -5 | -4 | — | — | -15 | -11 | -58 | -61 |
| 44 | 34 | -608 | -185 | -37 | -9 | — | — | -1.972 | -1.282 |
| 388 | 322 | 1.323 | 1.428 | 13 | 16 | -47 | -46 | 3.751 | 3.617 |
| 141 | 34 | 290 | 232 | 83 | 73 | -95 | -87 | 844 | 599 |
| 247 | 287 | 1.033 | 1.196 | -71 | -58 | 47 | 41 | 2.907 | 3.018 |
| 1 | 2 | — | — | — | — | — | — | 1 | 2 |
| -2 | -3 | 164 | 148 | — | — | — | — | 151 | 136 |
| 245 | 286 | 1.197 | 1.344 | -71 | -58 | 47 | 41 | 3.059 | 3.156 |
| — | — | 63 | 7 | — | — | — | — | 76 | 17 |
| 127 | 74 | 629 | 475 | 583 | 572 | -563 | -556 | 1.087 | 857 |
| 197 | 167 | 303 | 274 | 488 | 509 | -487 | -478 | 883 | 868 |
| -69 | -93 | 326 | 201 | 96 | 63 | -76 | -77 | 204 | -11 |
| 220 | 227 | 915 | 1.359 | -12 | -4 | -29 | -36 | 1.291 | 1.863 |
| — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 220 | 227 | 915 | 1.359 | -12 | -4 | -29 | -36 | 1.291 | 1.863 |
| 14 | 10 | 87 | 78 | 79 | 79 | -41 | -40 | 154 | 142 |
| 50 | 54 | 142 | 268 | -28 | -16 | 4 | 1 | 228 | 408 |
| 156 | 162 | 687 | 1.013 | -62 | -67 | 8 | 2 | 910 | 1.313 |
| 29 | 30 | 353 | 533 | — | — | — | — | 390 | 572 |
| 127 | 132 | 334 | 480 | -62 | -67 | 8 | 2 | 520 | 742 |

**KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG NACH GESCHÄFTSBEREICHEN/BERICHTSPFLICHTIGEN SEGMENTEN
FÜR DIE ZEIT VOM 1. JULI BIS 30. SEPTEMBER 2020¹**

| In Mio. EUR | Industrieversicherung | | Privat- und Firmenversicherung Deutschland | |
|--|-----------------------|------------|---|--------------|
| | Q3 2020 | Q3 2019 | Q3 2020 | Q3 2019 |
| 1. Gebuchte Bruttoprämien einschließlich Prämien aus fondsgebundener Lebens- und Rentenversicherung | 1.368 | 1.401 | 1.311 | 1.405 |
| davon mit anderen Geschäftsbereichen/Segmenten | 15 | 10 | 15 | 12 |
| davon mit fremden Dritten | 1.354 | 1.391 | 1.297 | 1.393 |
| 2. Sparbeiträge aus fondsgebundener Lebens- und Rentenversicherung | — | — | 188 | 221 |
| 3. Gebuchte Rückversicherungsprämien | 730 | 752 | 72 | 74 |
| 4. Veränderung der Bruttoprämienüberträge | 229 | 152 | 119 | 78 |
| 5. Anteile der Rückversicherer an der Veränderung der Bruttoprämienüberträge | 75 | 20 | 6 | 6 |
| Verdiente Prämien für eigene Rechnung | 792 | 782 | 1.165 | 1.184 |
| 6. Aufwendungen für Versicherungsleistungen brutto | 1.244 | 1.210 | 1.440 | 1.394 |
| Anteile der Rückversicherer | 559 | 573 | 31 | 30 |
| Aufwendungen für Versicherungsleistungen netto | 686 | 637 | 1.408 | 1.364 |
| 7. Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen brutto | 324 | 327 | 434 | 283 |
| Anteile der Rückversicherer | 179 | 182 | 32 | 32 |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen netto | 145 | 145 | 403 | 251 |
| 8. Sonstige versicherungstechnische Erträge | — | 1 | 6 | 2 |
| Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen | 1 | — | 11 | 7 |
| Sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis | — | 2 | -6 | -5 |
| Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung | -39 | 2 | -651 | -436 |
| 9. a. Erträge aus Kapitalanlagen | 76 | 114 | 800 | 588 |
| b. Aufwendungen für Kapitalanlagen | 11 | 31 | 54 | 65 |
| Kapitalanlageergebnis aus selbst verwalteten Kapitalanlagen | 65 | 83 | 747 | 523 |
| Ergebnis aus Investmentverträgen | — | — | — | — |
| Depotzinsergebnis | — | -1 | -3 | -3 |
| Kapitalanlageergebnis | 64 | 82 | 744 | 520 |
| davon Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, bewertet nach der Equity-Methode | 5 | — | — | — |
| 10. a. Sonstige Erträge | 8 | 29 | 53 | 55 |
| b. Sonstige Aufwendungen | 23 | 49 | 72 | 78 |
| Übriges Ergebnis | -15 | -20 | -19 | -24 |
| Ergebnis vor Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwert | 10 | 64 | 74 | 60 |
| 11. Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwert | — | — | — | — |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 10 | 64 | 74 | 60 |
| 12. Finanzierungszinsen | 3 | 3 | 2 | 2 |
| 13. Ertragsteuern | 4 | 18 | 29 | 17 |
| Jahresergebnis | 3 | 44 | 42 | 40 |
| davon Anteile nicht beherrschender Gesellschafter | — | 1 | 4 | 2 |
| davon Aktionäre der Talanx AG | 3 | 43 | 39 | 38 |

¹ Abweichend zu dem Geschäftsbereich Privat- und Firmenversicherung Deutschland und dem Geschäftsbereich Rückversicherung bildet die Gewinn- und Verlustrechnung der übrigen Geschäftsbereiche auch die berichtspflichtigen Segmente ab

| Privat- und Firmenversicherung International | | Rückversicherung | | Konzernfunktionen | | Konsolidierung | | Gesamt | |
|--|--------------|------------------|--------------|-------------------|------------|----------------|------------|--------------|--------------|
| Q3 2020 | Q3 2019 | Q3 2020 | Q3 2019 | Q3 2020 | Q3 2019 | Q3 2020 | Q3 2019 | Q3 2020 | Q3 2019 |
| 1.282 | 1.383 | 6.149 | 5.699 | 308 | 9 | -518 | -437 | 9.901 | 9.461 |
| — | — | 404 | 406 | 84 | 9 | -518 | -437 | — | — |
| 1.282 | 1.383 | 5.744 | 5.294 | 224 | — | — | — | 9.901 | 9.461 |
| 15 | 36 | — | — | — | — | — | — | 203 | 257 |
| 99 | 105 | 700 | 557 | 221 | 2 | -501 | -439 | 1.321 | 1.050 |
| 18 | 21 | -141 | -152 | -172 | 6 | -31 | 33 | 23 | 138 |
| 16 | 7 | -86 | -46 | -131 | 4 | -35 | 32 | -155 | 23 |
| 1.170 | 1.257 | 5.394 | 5.036 | 47 | 9 | -13 | 2 | 8.555 | 8.269 |
| 934 | 1.009 | 4.690 | 4.154 | 104 | 16 | -375 | -351 | 8.037 | 7.432 |
| 67 | 69 | 522 | 379 | 49 | 10 | -359 | -366 | 870 | 694 |
| 867 | 940 | 4.168 | 3.776 | 54 | 7 | -15 | 15 | 7.167 | 6.738 |
| 315 | 318 | 1.438 | 1.465 | 22 | 3 | -147 | -135 | 2.385 | 2.261 |
| 22 | 22 | 76 | 60 | 16 | — | -137 | -122 | 186 | 175 |
| 293 | 295 | 1.362 | 1.405 | 6 | 3 | -10 | -13 | 2.199 | 2.086 |
| 8 | 7 | — | — | — | — | — | — | 14 | 11 |
| 19 | 19 | 1 | 5 | — | — | 13 | 1 | 45 | 30 |
| -11 | -12 | -1 | -4 | — | — | -13 | -1 | -32 | -19 |
| — | 10 | -138 | -149 | -14 | -1 | — | -1 | -843 | -574 |
| 177 | 108 | 448 | 463 | 4 | 9 | -16 | -16 | 1.489 | 1.266 |
| 98 | 10 | 78 | 47 | 30 | 24 | -31 | -30 | 239 | 146 |
| 79 | 98 | 370 | 417 | -26 | -15 | 15 | 15 | 1.250 | 1.120 |
| 1 | 1 | — | — | — | — | — | — | 1 | 1 |
| -1 | -1 | 28 | 54 | — | — | — | 1 | 24 | 49 |
| 79 | 97 | 398 | 471 | -26 | -15 | 15 | 15 | 1.274 | 1.170 |
| — | — | 60 | 2 | — | — | — | — | 66 | 2 |
| 40 | 25 | 217 | 174 | 201 | 193 | -186 | -198 | 334 | 277 |
| 54 | 52 | 71 | 80 | 164 | 171 | -164 | -176 | 220 | 254 |
| -15 | -27 | 146 | 94 | 38 | 22 | -21 | -23 | 114 | 23 |
| 64 | 81 | 406 | 415 | -2 | 6 | -6 | -8 | 546 | 619 |
| — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 64 | 81 | 406 | 415 | -2 | 6 | -6 | -8 | 546 | 619 |
| 4 | 4 | 29 | 26 | 26 | 26 | -14 | -13 | 51 | 48 |
| 12 | 19 | 90 | 62 | -3 | -3 | 2 | 2 | 135 | 115 |
| 49 | 58 | 286 | 327 | -25 | -17 | 5 | 4 | 360 | 456 |
| 11 | 12 | 152 | 176 | — | — | — | — | 166 | 191 |
| 38 | 47 | 134 | 151 | -25 | -17 | 5 | 4 | 194 | 265 |

VERKÜRZTE KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG DER BERICHTSPFLICHTIGEN SEGMENTE PRIVAT- UND FIRMENVERSICHERUNG DEUTSCHLAND (SCHADEN/UNFALL UND LEBEN) SOWIE SCHADEN- UND PERSONEN-RÜCKVERSICHERUNG FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR BIS 30. SEPTEMBER 2020 BZW. VOM 1. JULI BIS 30. SEPTEMBER 2020

| In Mio. EUR | Privat- und Firmenversicherung Deutschland – Schaden/Unfall | | | |
|--|--|--------------|------------|------------|
| | 9M 2020 | 9M 2019 | Q3 2020 | Q3 2019 |
| 1. Gebuchte Bruttoprämien einschließlich Prämien aus fondsgebundener Lebens und Rentenversicherung | 1.270 | 1.337 | 265 | 295 |
| davon mit anderen Segmenten | — | — | — | — |
| davon mit fremden Dritten | 1.270 | 1.337 | 265 | 295 |
| 2. Sparbeiträge aus fondsgebundener Lebens- und Rentenversicherung | — | — | — | — |
| 3. Gebuchte Rückversicherungsprämien | 81 | 67 | 15 | 14 |
| 4. Veränderung der Bruttoprämienüberträge | –135 | –170 | 116 | 102 |
| 5. Anteile der Rückversicherer an der Veränderung der Bruttoprämienüberträge | –4 | –4 | 5 | 5 |
| Verdiente Prämien für eigene Rechnung | 1.058 | 1.105 | 361 | 378 |
| 6. Aufwendungen für Versicherungsleistungen brutto | 706 | 690 | 206 | 234 |
| Anteile der Rückversicherer | 86 | 14 | 9 | 3 |
| Aufwendungen für Versicherungsleistungen netto | 619 | 675 | 198 | 231 |
| 7. Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen brutto | 410 | 426 | 144 | 145 |
| Anteile der Rückversicherer | 24 | 19 | 7 | 6 |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen netto | 386 | 407 | 136 | 138 |
| 8. Sonstige versicherungstechnische Erträge | 1 | 2 | — | 1 |
| Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen | 8 | 6 | 4 | 1 |
| Sonstiges versicherungstechnisches Ergebnis | –7 | –4 | –4 | –1 |
| Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung | 45 | 18 | 23 | 8 |
| 9. a. Erträge aus Kapitalanlagen | 89 | 99 | 29 | 35 |
| b. Aufwendungen für Kapitalanlagen | 24 | 13 | 4 | 5 |
| Kapitalanlageergebnis aus selbst verwalteten Kapitalanlagen | 65 | 86 | 25 | 31 |
| Ergebnis aus Investmentverträgen | — | — | — | — |
| Depotzinsergebnis | — | — | — | — |
| Kapitalanlageergebnis | 64 | 85 | 25 | 31 |
| davon Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, bewertet nach der Equity-Methode | — | — | — | — |
| 10. a. Sonstige Erträge | 38 | 36 | 11 | 8 |
| b. Sonstige Aufwendungen | 51 | 61 | 17 | 23 |
| Übriges Ergebnis | –13 | –25 | –6 | –15 |
| Ergebnis vor Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwert | 96 | 78 | 42 | 24 |
| 11. Abschreibungen auf Geschäfts- oder Firmenwert | — | — | — | — |
| Operatives Ergebnis (EBIT) | 96 | 78 | 42 | 24 |

| | Privat- und Firmenversicherung Deutschland – Leben | | | | Schaden-Rückversicherung | | | | Personen-Rückversicherung | | | |
|--|---|---------------|--------------|--------------|--------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 9M 2020 | 9M 2019 | Q3 2020 | Q3 2019 | 9M 2020 | 9M 2019 | Q3 2020 | Q3 2019 | 9M 2020 | 9M 2019 | Q3 2020 | Q3 2019 |
| | 3.189 | 3.395 | 1.047 | 1.110 | 13.348 | 11.653 | 4.173 | 3.806 | 5.947 | 5.740 | 1.975 | 1.894 |
| | 52 | 45 | 15 | 12 | 1.203 | 1.028 | 372 | 370 | 98 | 106 | 33 | 36 |
| | 3.136 | 3.350 | 1.032 | 1.098 | 12.145 | 10.625 | 3.802 | 3.436 | 5.849 | 5.634 | 1.943 | 1.858 |
| | 602 | 650 | 188 | 221 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | 167 | 176 | 57 | 59 | 1.292 | 1.073 | 501 | 403 | 622 | 580 | 199 | 154 |
| | 14 | -66 | 3 | -24 | -1.705 | -1.400 | -115 | -130 | -65 | -53 | -26 | -22 |
| | 2 | 2 | 1 | 1 | -161 | -102 | -86 | -46 | 1 | -1 | — | — |
| | 2.432 | 2.501 | 804 | 805 | 10.512 | 9.282 | 3.643 | 3.318 | 5.259 | 5.109 | 1.751 | 1.717 |
| | 3.023 | 3.271 | 1.233 | 1.160 | 8.147 | 6.919 | 2.972 | 2.600 | 5.164 | 4.755 | 1.718 | 1.554 |
| | 81 | 81 | 23 | 27 | 489 | 490 | 323 | 212 | 601 | 499 | 199 | 167 |
| | 2.941 | 3.190 | 1.210 | 1.133 | 7.658 | 6.429 | 2.648 | 2.388 | 4.562 | 4.256 | 1.519 | 1.388 |
| | 862 | 491 | 291 | 138 | 3.186 | 2.903 | 1.044 | 1.065 | 1.172 | 1.156 | 393 | 400 |
| | 58 | 68 | 25 | 26 | 145 | 141 | 49 | 53 | 59 | 31 | 26 | 7 |
| | 804 | 423 | 266 | 113 | 3.041 | 2.762 | 995 | 1.012 | 1.113 | 1.126 | 367 | 393 |
| | 17 | 11 | 6 | 2 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | 13 | 8 | 7 | 5 | — | 2 | — | 3 | 5 | 2 | 1 | 2 |
| | 4 | 3 | -2 | -4 | — | -2 | — | -3 | -5 | -2 | -1 | -2 |
| | -1.309 | -1.109 | -675 | -445 | -187 | 89 | — | -84 | -421 | -275 | -137 | -65 |
| | 1.660 | 1.477 | 771 | 552 | 911 | 969 | 304 | 341 | 412 | 459 | 144 | 122 |
| | 247 | 227 | 49 | 60 | 227 | 186 | 63 | 44 | 63 | 46 | 15 | 3 |
| | 1.413 | 1.250 | 722 | 492 | 684 | 783 | 241 | 297 | 350 | 413 | 129 | 119 |
| | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | -9 | -8 | -3 | -3 | 41 | 34 | 16 | 11 | 123 | 114 | 12 | 43 |
| | 1.404 | 1.242 | 719 | 489 | 725 | 817 | 256 | 308 | 473 | 527 | 141 | 162 |
| | — | — | — | — | 2 | 8 | — | 2 | 61 | -1 | 60 | — |
| | 123 | 115 | 42 | 47 | 278 | 190 | 94 | 61 | 351 | 285 | 123 | 113 |
| | 147 | 142 | 55 | 55 | 210 | 209 | 43 | 59 | 93 | 65 | 28 | 20 |
| | -24 | -27 | -12 | -9 | 68 | -19 | 51 | 1 | 258 | 220 | 95 | 92 |
| | 72 | 107 | 32 | 36 | 606 | 887 | 307 | 226 | 309 | 472 | 100 | 190 |
| | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| | 72 | 107 | 32 | 36 | 606 | 887 | 307 | 226 | 309 | 472 | 100 | 190 |

Konzern-Kapitalflussrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 2020

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG

| In Mio. EUR | 9M 2020 | 9M 2019 |
|---|---------------|---------------|
| I. 1. Periodenergebnis | 910 | 1.313 |
| I. 2. Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen | 6.686 | 5.721 |
| I. 3. Veränderung der abgegrenzten Abschlusskosten | 121 | -439 |
| I. 4. Veränderung der Depotforderungen und -verbindlichkeiten sowie der Abrechnungsforderungen und -verbindlichkeiten | -1.474 | -1.180 |
| I. 5. Veränderung der Sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 197 | 334 |
| I. 6. Veränderung der Kapitalanlagen und Verbindlichkeiten aus Investmentverträgen | 3 | 8 |
| I. 7. Veränderung von zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten | 23 | 23 |
| I. 8. Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen und Sachanlagen | -848 | -598 |
| I. 9. Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen im Bereich Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird | -885 | 1.443 |
| I. 10. Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge (einschließlich Ertragsteueraufwand/-ertrag) | 164 | -32 |
| I. Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit^{1,2} | 4.897 | 6.594 |
| II. 1. Mittelzufluss aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen | — | 4 |
| II. 2. Mittelabfluss aus dem Kauf von konsolidierten Unternehmen | — | -4 |
| II. 3. Mittelzufluss aus dem Verkauf von Grundbesitz | 188 | 232 |
| II. 4. Mittelabfluss aus dem Kauf von Grundbesitz | -185 | -260 |
| II. 5. Mittelzufluss aus dem Verkauf und der Fälligkeit von Finanzinstrumenten | 21.950 | 23.554 |
| II. 6. Mittelabfluss aus dem Kauf von Finanzinstrumenten | -25.491 | -26.361 |
| II. 7. Veränderung der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice | 885 | -1.443 |
| II. 8. Veränderung der übrigen Kapitalanlagen | -759 | -621 |
| II. 9. Zahlungswirksame Abflüsse aus dem Erwerb materieller und immaterielle Vermögenswerte | -104 | -100 |
| II. 10. Zahlungswirksame Zuflüsse aus dem Verkauf materieller und immaterielle Vermögenswerte | 9 | 16 |
| II. Kapitalfluss aus Investitionstätigkeit | -3.506 | -4.983 |
| III. 1. Mittelzufluss aus Kapitalerhöhungen | 1 | — |
| III. 2. Mittelabfluss aus Kapitalherabsetzungen | — | — |
| III. 3. Gezahlte Dividenden | -757 | -768 |
| III. 4. Veränderungen aus sonstigen Finanzierungsaktivitäten | -213 | -174 |
| III. Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit² | -969 | -942 |
| Veränderung der Finanzmittelfonds (I. + II. + III.) | 423 | 669 |
| Finanzmittelfonds zu Beginn des Berichtszeitraums | 3.519 | 3.363 |
| Finanzmittelfonds – Währungskurseinflüsse | -69 | 48 |
| Konsolidierungskreisbedingte Veränderungen des Finanzmittelfonds³ | -10 | — |
| Finanzmittelfonds am Ende des Berichtszeitraums⁴ | 3.862 | 4.080 |

¹ Die Ertragsteuerzahlungen in Höhe von 192 (219) Mio. EUR sowie erhaltene Dividenden von 201 (282) Mio. EUR und erhaltene Zinsen von 2.655 (2.665) Mio. EUR werden dem Kapitalfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit zugerechnet. Die erhaltenen Dividenden beinhalten ebenfalls dividendenähnliche Gewinnbeteiligungen aus Investmentfonds sowie Private-Equity-Gesellschaften

² Die gezahlten Zinsen in Höhe von 373 (410) Mio. EUR entfallen mit 164 (154) Mio. EUR auf den Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit und mit 209 (256) Mio. EUR auf den Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit

³ Dieser Posten beinhaltet im Wesentlichen Konsolidierungskreisänderungen ohne Unternehmensveräußerungen bzw. -erwerbe

⁴ Der Finanzmittelfonds am Ende des Berichtszeitraums umfasst zum Stichtag Finanzmittelfonds aus ausgewiesenen Veräußerungsgruppen in Höhe von 1 (1) Mio. EUR

Sonstige Angaben

Die Konzernbilanz, die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, die Konzern-Gesamtergebnisrechnung sowie die Konzern-Kapitalflussrechnung wurden gemäß den IFRS aufgestellt, wie sie in der EU anzuwenden sind. Die Erstellung erfolgte in Übereinstimmung mit IAS 34 „Zwischenberichterstattung“.

Es wurden grundsätzlich dieselben Rechnungslegungsmethoden wie im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2019 angewendet. Sofern neue Standards bzw. Standardänderungen verpflichtend ab dem 1. Januar 2020 anzuwenden sind, wurden diese entsprechend angewandt.

Aufgrund der Corona-Pandemie sind Schätzungen in höherem Maße mit Unsicherheit behaftet, weshalb verstärkt auf Szenariorechnungen zurückgegriffen wurde. Für eingetretene Schäden der ersten neun Monate des Geschäftsjahres wurden insgesamt rund 1.058 Mio. EUR zurückgestellt (davon Schaden-Rückversicherung 700 Mio. EUR, Personen-Rückversicherung 160 Mio. EUR und Industrieversicherung 129 Mio. EUR). Die außerplanmäßigen Abschreibungen auf gehaltene Investments belaufen sich insgesamt auf 149 Mio. EUR und entfallen vorwiegend auf Aktien (52 Mio. EUR) und alternative Kapitalanlagen (63 Mio. EUR). Hier spiegeln sich unter anderem die im Zuge der Corona-Pandemie erwarteten wirtschaftlichen Turbulenzen wider.

Der Zwischenabschluss wurde in Euro (EUR) aufgestellt. Die Darstellung der Betragsangaben erfolgt gerundet auf Millionen Euro (Mio. EUR). Dadurch kann es in den Tabellen dieses Berichts zu Rundungsdifferenzen kommen. Betragsangaben in Klammern beziehen sich in der Regel auf das Vorjahr.

Währungsumrechnung

Die Berichtswährung von Talanx AG ist der Euro (EUR).

UMRECHNUNGSKURSE DER FÜR UNS WICHTIGSTEN WÄHRUNGEN

| 1 EUR entspricht | Bilanz (Stichtag) | | Erfolgsrechnung (Durchschnitt) | |
|--------------------|-------------------|------------|--------------------------------|----------|
| | 30.9.2020 | 31.12.2019 | 9M 2020 | 9M 2019 |
| AUD Australien | 1,6451 | 1,6000 | 1,6610 | 1,6080 |
| BRL Brasilien | 6,5980 | 4,5128 | 5,6839 | 4,3869 |
| CAD Kanada | 1,5675 | 1,4620 | 1,5248 | 1,4955 |
| CNY China | 7,9746 | 7,8181 | 7,8841 | 7,7179 |
| GBP Großbritannien | 0,9126 | 0,8520 | 0,8825 | 0,8848 |
| JPY Japan | 123,7700 | 122,1900 | 121,1080 | 122,6890 |
| MXN Mexiko | 26,1536 | 21,0814 | 24,4703 | 21,7915 |
| PLN Polen | 4,5463 | 4,2576 | 4,4211 | 4,3056 |
| USD USA | 1,1708 | 1,1190 | 1,1287 | 1,1241 |

Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraums

Mit Kaufvertrag vom 21. Oktober 2020 übernimmt die HDI Assicurazioni, Rom, Italien, eine 100-prozentige Tochter der HDI International AG, Hannover, Deutschland (Segment Privat- und Firmenversicherung International), 100 % der Anteile an dem Sachversicherer Amissima Assicurazioni S.P.A., Mailand, Italien. Der Kauf soll im ersten Quartal 2021 abgeschlossen sein, vorbehaltlich der Zustimmung der relevanten Aufsichtsbehörden.

Kontakt

Talanx AG

HDI-Platz 1
30659 Hannover
Telefon +49 511 3747-0
Telefax +49 511 3747-2525
www.talanx.com

Group Communications

Andreas Krosta
Telefon +49 511 3747-2020
Telefax +49 511 3747-2025
andreas.krosta@talanx.com

Investor Relations

Carsten Werle
Telefon +49 511 3747-2231
Telefax +49 511 3747-2286
carsten.werle@talanx.com

Diese Quartalsmitteilung erscheint auch auf Englisch.

Quartalsmitteilung im Internet

<https://talanx.com/investor-relations>

Folgen Sie uns auf Twitter



@talanx
@talanx_en

Finanzkalender 2021

15. März

Bilanzpressekonferenz 2020

6. Mai

Hauptversammlung

6. Mai

Quartalsmitteilung zum 31. März

11. August

Zwischenbericht zum 30. Juni

15. November

Quartalsmitteilung zum 30. September

