

# Bericht des Vorstands

Hauptversammlung der Generali Deutschland Holding AG

Köln, 26. Mai 2011

Dietmar Meister



# Bericht des Vorstandes

## Agenda

---

### Rückblick Geschäftsjahr 2010

- **Ergebnisse auf einen Blick**
- IFRS Konzernabschluss
- HGB-Abschluss GD Holding / Dividendenvorschlag

2

5

23

### Geschäftsentwicklung 1. Quartal 2011

27

### Strategische Positionierung

29



# Geschäftsjahr 2010: Generali Deutschland Gruppe mit hervorragender Entwicklung trotz schwieriger Marktbedingungen

## Externe Einflüsse und Auswirkungen Geschäftsjahr 2010

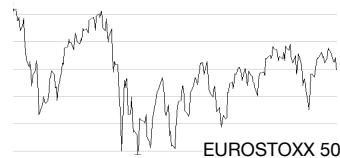
### Geschäftsjahr 2010

#### Wesentliche Entwicklungen im Markt

##### Staatsschuldenkrise



##### Entwicklung Aktienmärkte



##### Aufschwung in Deutschland

- Wachstum > 3%
- Zahl der Arbeitslosen in D < 3 Millionen

##### Niedrige Zinsen



##### Regulatorisches Umfeld

Solvency II

IFRS 4  
Phase 2

##### Gesundheitsreform

- GKV-Finanzierungsgesetz
- Gesetz zur Neuordnung des Arzneimittelmarktes

#### Auswirkungen auf die Generali Deutschland Gruppe

##### Geschäftsmodell der Lebensversicherungen

##### Kapitalanlage- ergebnis

##### Geändertes Kundenverhalten →Steigerung der Einmalbeiträge

##### Beitragswachstum

##### Umfangreiche Projektarbeiten

##### Chancen für die PKV

# Generali Deutschland – nahezu alle gesetzten Ziele für 2010 erreicht

## Überblick Zielerreichung 2010

	Ist 2009	Ziele 2010	Ist 2010	
<b>Beitragsentwicklung</b>				
- Leben	+5,1%	über Marktniveau	+12,5%	✓
- Kranken	+7,3%	über Marktniveau	+11,8%	✓
- Schaden/Unfall	-0,8%	auf Marktniveau	-1,2%	~
<b>Gesamtkosten<sup>1</sup></b>	1.610 Mio. €	<1.600 Mio. €	1.542 Mio. €	✓
<b>Combined Ratio<sup>2,3</sup></b>	95,6%	95-96%	95,5%	✓
<b>Neugeschäftswert<sup>4</sup></b>	187 Mio. €	>170 Mio. €	186 Mio. €	✓
<b>Konzernergebnis<sup>3</sup></b>	341 Mio. €	> 360 Mio. €	402 Mio. €	✓

# Bericht des Vorstandes

## Agenda

---

### Rückblick Geschäftsjahr 2010

- Ergebnisse auf einen Blick
- **IFRS Konzernabschluss**
- HGB-Abschluss GD Holding / Dividendenvorschlag

2

5

23

### Geschäftsentwicklung 1. Quartal 2011

27

### Strategische Positionierung

29



# Deutlich höheres Konzernergebnis bei überdurchschnittlichem Beitragswachstum

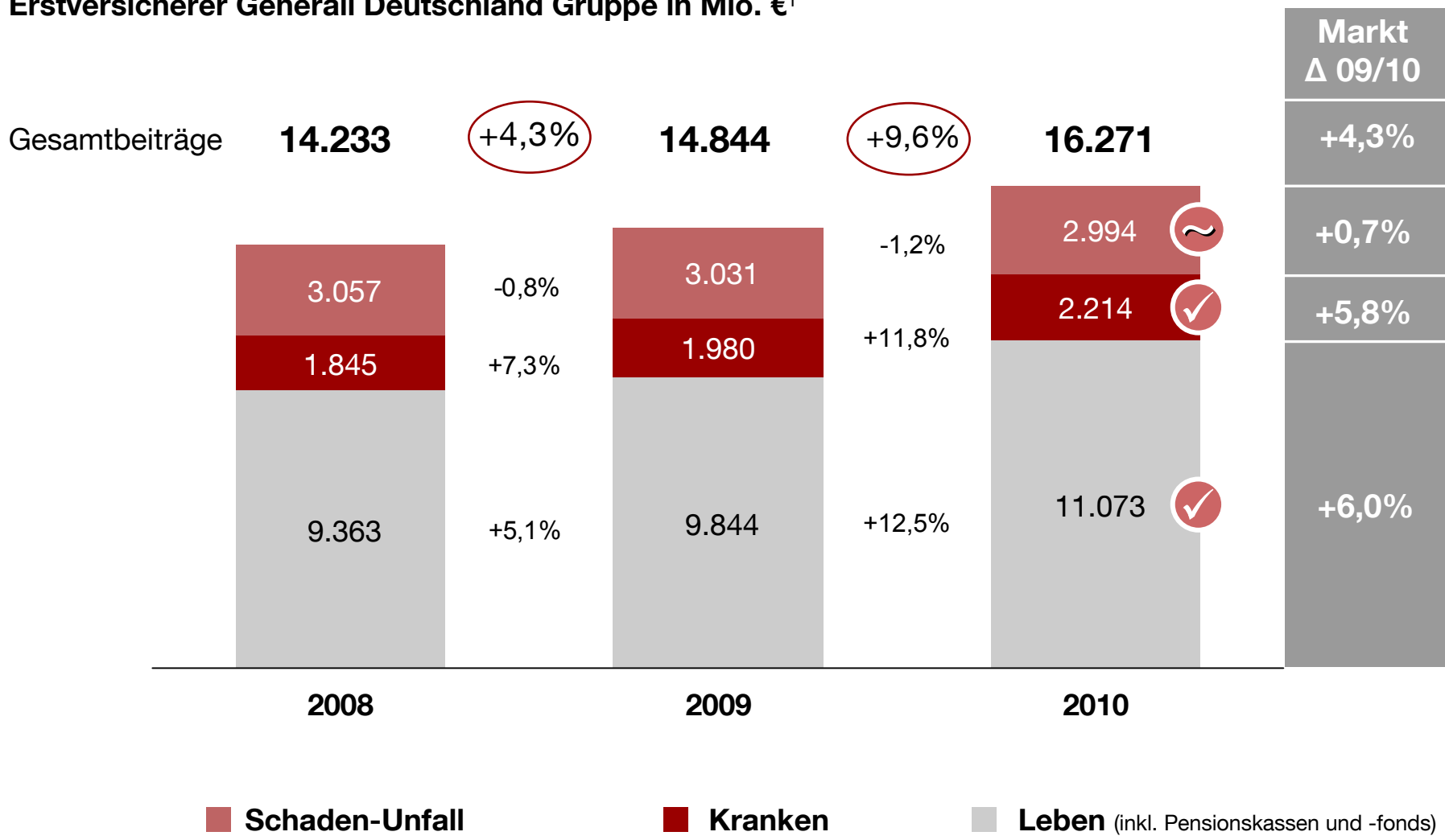
## Übersicht GuV

in Mio. €	31.12.2010	31.12.2009	Δ
<b>Gesamtbeiträge (HGB, inkl. Sparanteile)</b>	<b>16.277</b>	<b>14.850</b>	<b>9,6%</b>
- davon Leben	11.064	9.834	12,5%
- davon Kranken	2.214	1.980	11,8%
- davon Schaden-Unfall	3.000	3.036	-1,2%
Gebuchte Bruttobeiträge (IFRS)	13.036	12.419	5,0%
Kapitalanlageergebnis (netto)	3.866	3.038	27,3%
Leistungen (netto)	-12.872	-11.584	11,1%
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (netto)	-2.662	-2.536	5,0%
Ergebnis vor Steuern und Finanzierungsaufwendungen	612	499	22,7%
Finanzierungsaufwendungen	-16	-16	
Steueraufwand	-194	-142	36,3%
Konzernergebnis	402	341	18,1%
Gesamtperiodenergebnis	163	542	-69,9%
Eigenkapital	4.028	4.024	0,1%
- davon nicht ergebniswirksame unrealisierte Gewinne	223	463	-51,9%

# Generali Deutschland wächst in der Personenversicherung doppelt so stark wie der Markt

Gesamtbeiträge Erstversicherer Generali Deutschland Gruppe in Mio. €

Erstversicherer Generali Deutschland Gruppe in Mio. €<sup>1</sup>

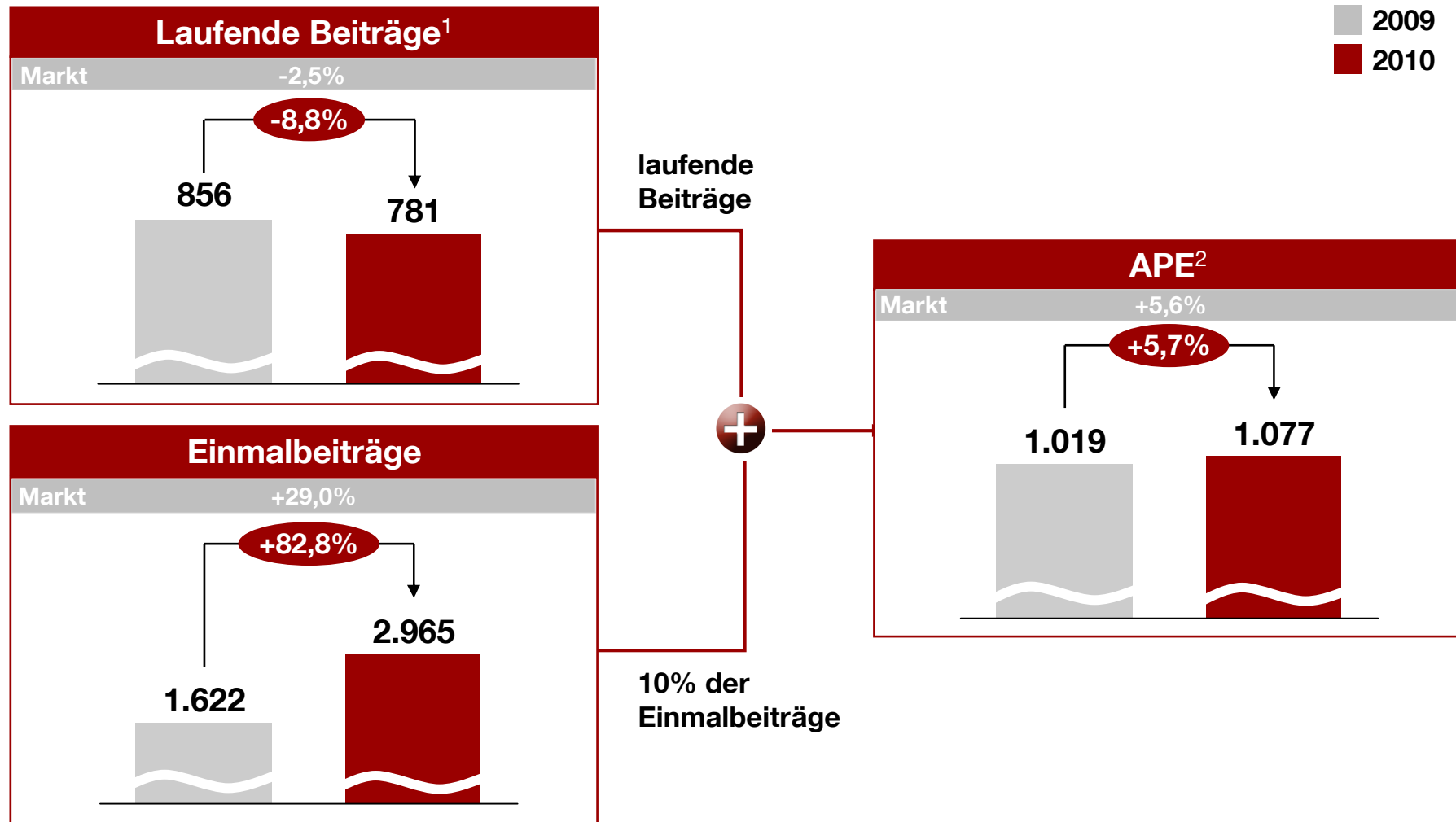


<sup>1</sup> Selbst abgeschlossenes Geschäft, ohne Beiträge aus der RfB, Sparten im Segment konsolidiert, Summe Gesamtbeiträge vollkonsolidiert

# Einmalbeiträge als Wachstumsträger im Neugeschäft Leben nach APE

Eingelöstes Neugeschäft Leben in Mio. €

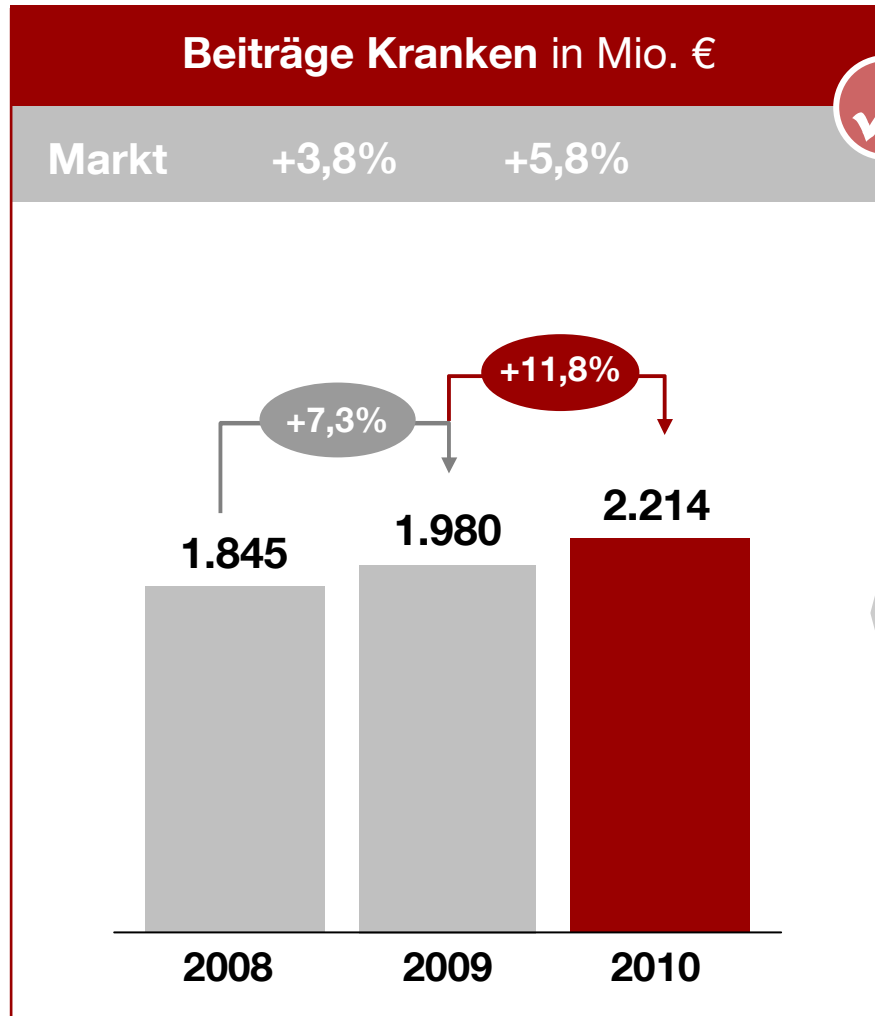
Eingelöstes Neugeschäft Leben in Mio. €



1 Laufende Beiträge inkl. Prämien erhöhungen  
 2 Annual Premium Equivalent: Branchenstandard zur Berechnung des Prämienaufkommens aus dem Neugeschäft; entspricht laufenden Beiträgen plus 10% der Einmalbeiträge

# Erfolgreiche Entwicklung in Kranken setzt sich fort – Gruppe wächst in Kranken erneut stärker als der Markt

Beiträge Kranken in Mio. €

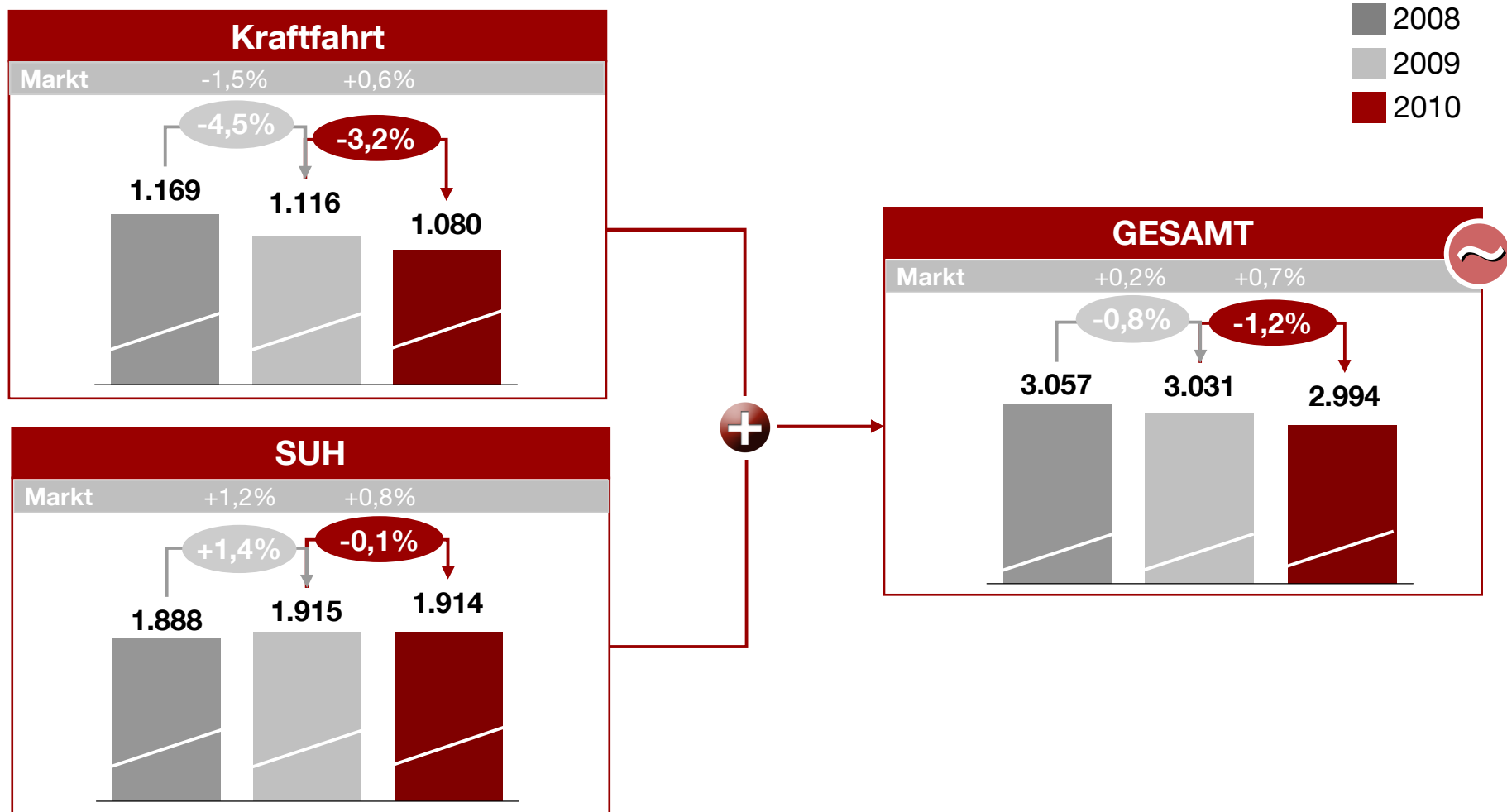


- Zahl der **vollversicherten** Personen in wettbewerbsintensivem Markt um knapp 10.000 auf fast **509.000 Personen** gesteigert
- Erfolgreiche Entwicklung in der **Kranken-Zusatzversicherung** setzt sich fort:  
Nahezu **1,6 Millionen Zusatzversicherte** bei Central und Envivas (+5,9%)
- **Eingelöstes Neugeschäft** Central nach überproportionalen Zuwächsen in den Vorjahren **erwartungsgemäß mit einem Rückgang** (-11,6%)

# Gezielte Ertragsorientierung in Schaden-Unfall führt zu Beitragsentwicklung leicht unter Marktniveau

Gebuchte Bruttobeiträge Schaden-Unfall in Mio. €

Gebuchte Bruttobeiträge Schaden-Unfall in Mio. €



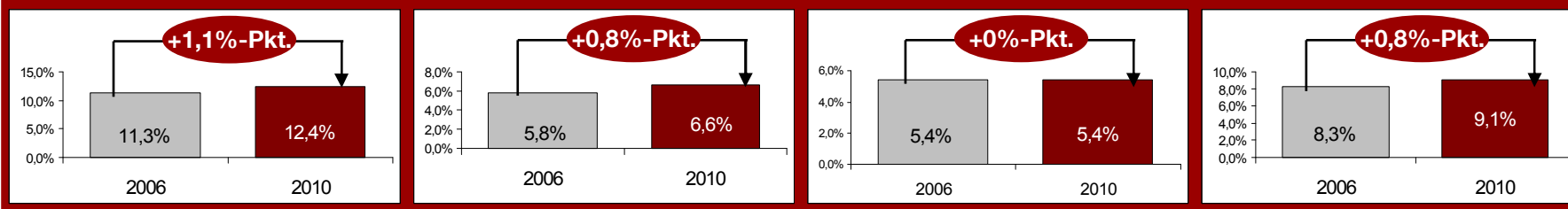
# Generali Deutschland baut Position als Nr. 2 im deutschen Erstversicherungsmarkt stetig aus

## Ranking 2009 nach Sparten und Marktanteile 2010

### Deutscher Versicherungsmarkt Ranking 2009 <sup>1</sup>

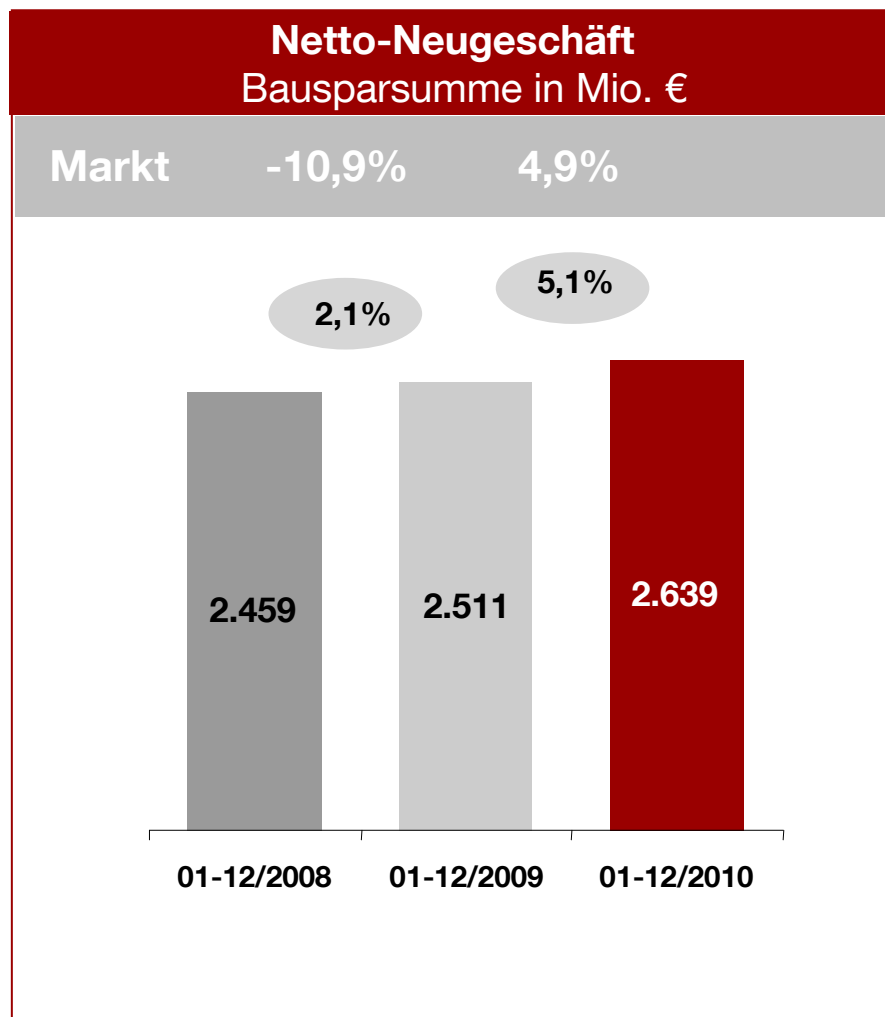
Leben		Kranken		Schaden-Unfall		Gesamt					
	Mrd. €		Mrd. €		Mrd. €		Mrd. €				
1	ALLIANZ	14,1	1	ERGO	4,7	1	ALLIANZ	11,1	1	ALLIANZ	28,4
<b>2</b>	<b>Generali Deutschland</b>	<b>9,6</b>	2	DEBEKA	4,4	2	R+V	3,6	<b>2</b>	<b>Generali Deutschland</b>	<b>14,6</b>
3	ERGO	5,5	3	ALLIANZ	3,2	3	TALANX	3,4	3	ERGO	13,3
4	TALANX	4,8	4	SIGNAL IDUNA	2,6	4	AXA	3,3	4	AXA	9,5
5	R+V	4,6	5	AXA	2,2	5	ERGO	3,1	5	R+V	8,5
6	AXA	4,0	<b>6</b>	<b>Generali Deutschland</b>	<b>2,0</b>	6	HUK	3,0	6	TALANX	8,2
7	ZÜRICH	3,8	7	VK Bayern	1,9	<b>7</b>	<b>Generali Deutschland</b>	<b>3,0</b>	7	DEBEKA	8,1
8	DEBEKA	3,1	8	Continentale/Europa	1,4	8	ZÜRICH	2,2	8	VK Bayern	6,2
9	VK Bayern	2,5	9	BARMENIA	1,3	9	VK Bayern	1,9	9	Zürich	6,0
10	Wüstenrot & Würt.	2,2	10	HUK	1,1	10	Provinzial NW	1,5	10	SIGNAL/Iduna	5,0

### Marktanteile Generali Deutschland Gruppe 2006 und 2010 <sup>1</sup>



## Badenia mit starker Steigerung des Netto-Neugeschäfts

Netto-Neugeschäft Badenia in Bausparsumme in Mio. €



- **Anstieg des eingelösten Neugeschäfts** im Zeitraum 2008 bis 2010 um **insgesamt 180 Mio. €**
- Neugeschäftsentwicklung **2010 über Markt**
- **Stabiler Marktanteil** von 4,5% (in 2009 und 2010)

# Generali Deutschland Gruppe mit erheblicher Steigerung des Kapitalanlageergebnisses

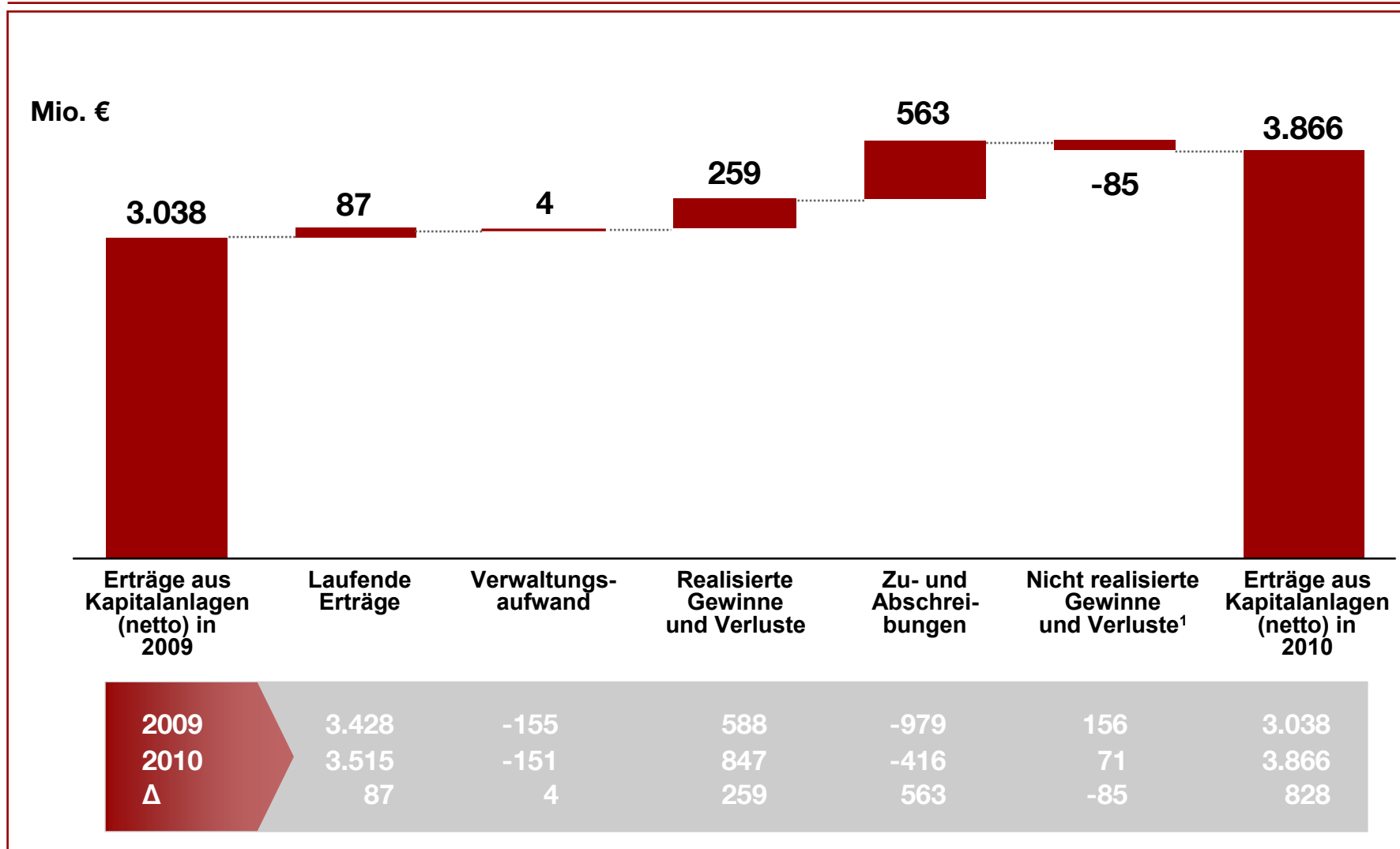
## Kapitalanlageergebnis (IFRS)

in Mio. €	31.12.2010	31.12.2009	Δ
Gesamtbeiträge (HGB, inkl. Sparanteile)	16.277	14.850	9,6%
- davon Leben	11.064	9.834	12,5%
- davon Kranken	2.214	1.980	11,8%
- davon Schaden-Unfall	3.000	3.036	-1,2%
Gebuchte Bruttobeiträge (IFRS)	13.036	12.419	5,0%
<b>Kapitalanlageergebnis (netto)</b>	<b>3.866</b>	<b>3.038</b>	<b>27,3%</b>
Leistungen (netto)	-12.872	-11.584	11,1%
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (netto)	-2.662	-2.536	5,0%
Ergebnis vor Steuern und Finanzierungsaufwendungen	612	499	22,7%
Finanzierungsaufwendungen	-16	-16	
Steueraufwand	-194	-142	36,3%
Konzernergebnis	402	341	18,1%
Gesamtperiodenergebnis	163	542	-69,9%
Eigenkapital	4.028	4.024	0,1%
- davon nicht ergebniswirksame unrealisierte Gewinne	223	463	-51,9%



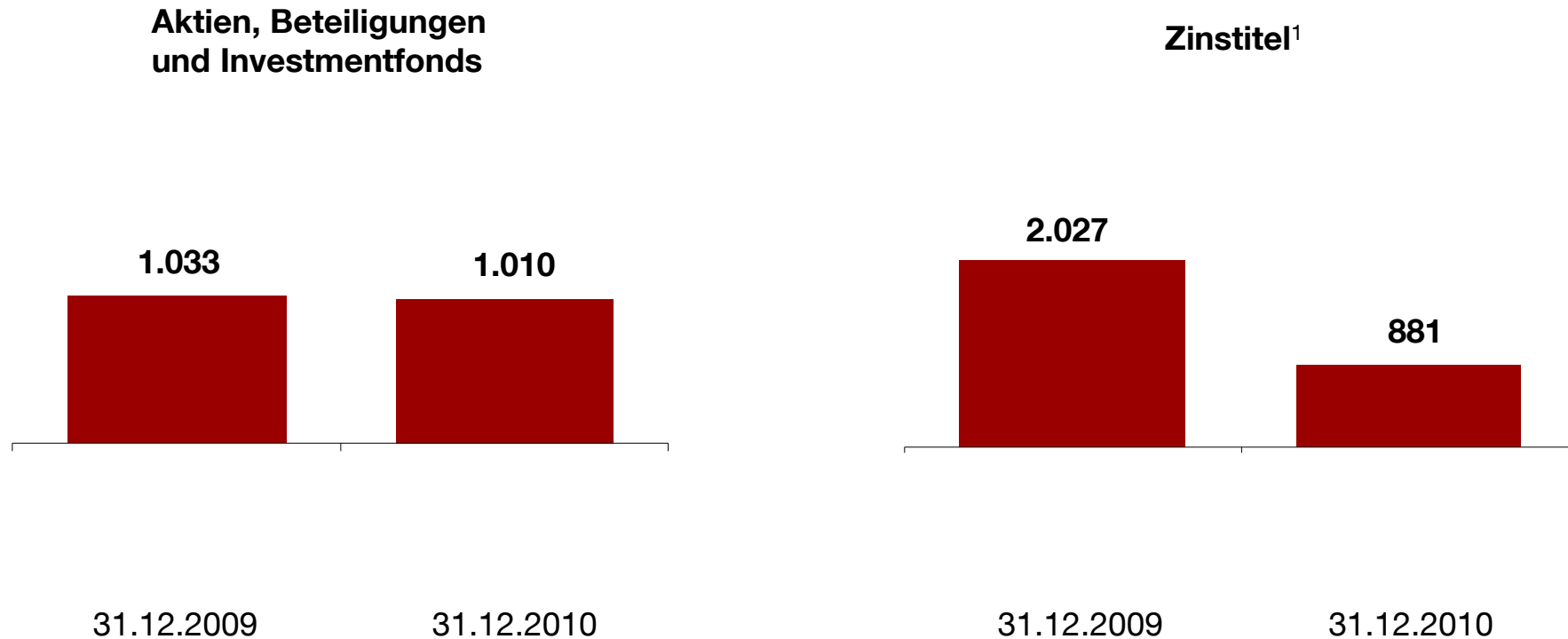
# Beruhigung der Aktienmärkte sowie Realisierung selektiver Kursgewinne als Treiber

Einflüsse auf das Kapitalanlageergebnis (netto) in Mio. €



# Stille Reserven durch höhere Zinsen (Spreads bei Staatsanleihen) belastet

Saldo Stille Reserven / Lasten nach IFRS in Mio. €



## Aktienmarkt (Index-Stand)

EuroStoxx50	2.965	2.793
DAX	5.957	6.914

## Zinssätze (10-jährige)

Bundesanleihen:	3,33%	2,96%
Unternehmensanleihen:	5,14%	4,89%

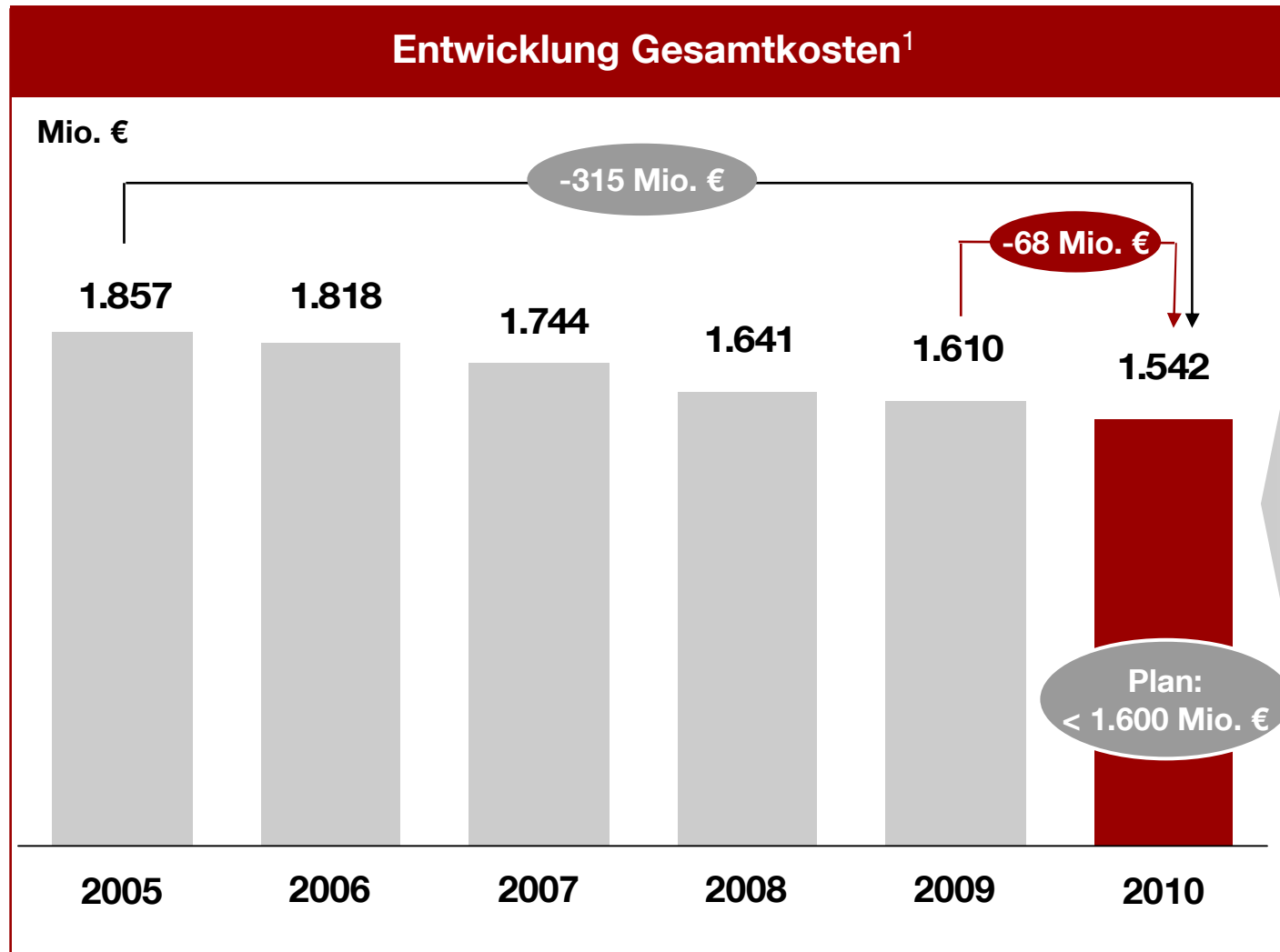
## Deutlich höhere Zuführung zur RfB infolge des verbesserten Kapitalanlageergebnisses führt zu einem Anstieg der Leistungen

### Leistungen / Kosten

in Mio. €	31.12.2010	31.12.2009	Δ
Gesamtbeiträge (HGB, inkl. Sparanteile)	16.277	14.850	9,6%
- davon Leben	11.064	9.834	12,5%
- davon Kranken	2.214	1.980	11,8%
- davon Schaden-Unfall	3.000	3.036	-1,2%
Gebuchte Bruttobeiträge (IFRS)	13.036	12.419	5,0%
Kapitalanlageergebnis (netto)	3.866	3.038	27,3%
<b>Leistungen (netto)</b>	<b>-12.872</b>	<b>-11.584</b>	<b>11,1%</b>
<b>Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (netto)</b>	<b>-2.662</b>	<b>-2.536</b>	<b>5,0%</b>
Ergebnis vor Steuern und Finanzierungsaufwendungen	612	499	22,7%
Finanzierungsaufwendungen	-16	-16	
Steueraufwand	-194	-142	36,3%
Konzernergebnis	402	341	18,1%
Gesamtperiodenergebnis	163	542	-69,9%
Eigenkapital	4.028	4.024	0,1%
- davon nicht ergebniswirksame unrealisierte Gewinne	223	463	-51,9%

# Gesamtkosten in 2010 um weitere 68 Mio. € abgesenkt und damit deutlich unter Plan

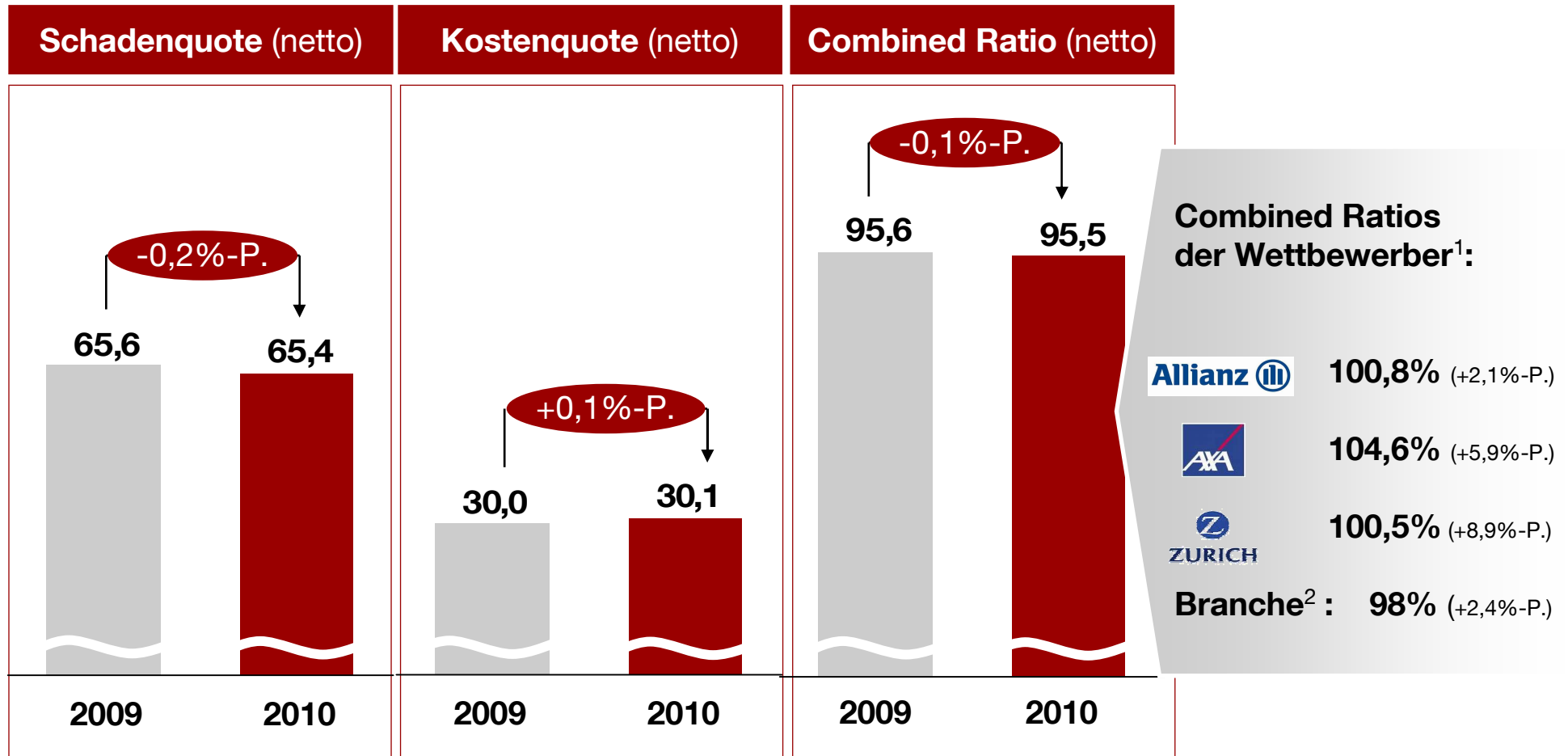
Entwicklung Gesamtkosten 2005-2010 in Mio. €



- Gesamtkosten seit 2005 um 315 Mio. € reduziert
- Kostenposition 2010 um 68 Mio. € weiter verbessert
- Plan von < 1.600 Mio. € deutlich unterschritten

# Combined Ratio trotz Elementarereignissen entgegen dem Markttrend auf 95,5% gesenkt

## Combined Ratio (netto)



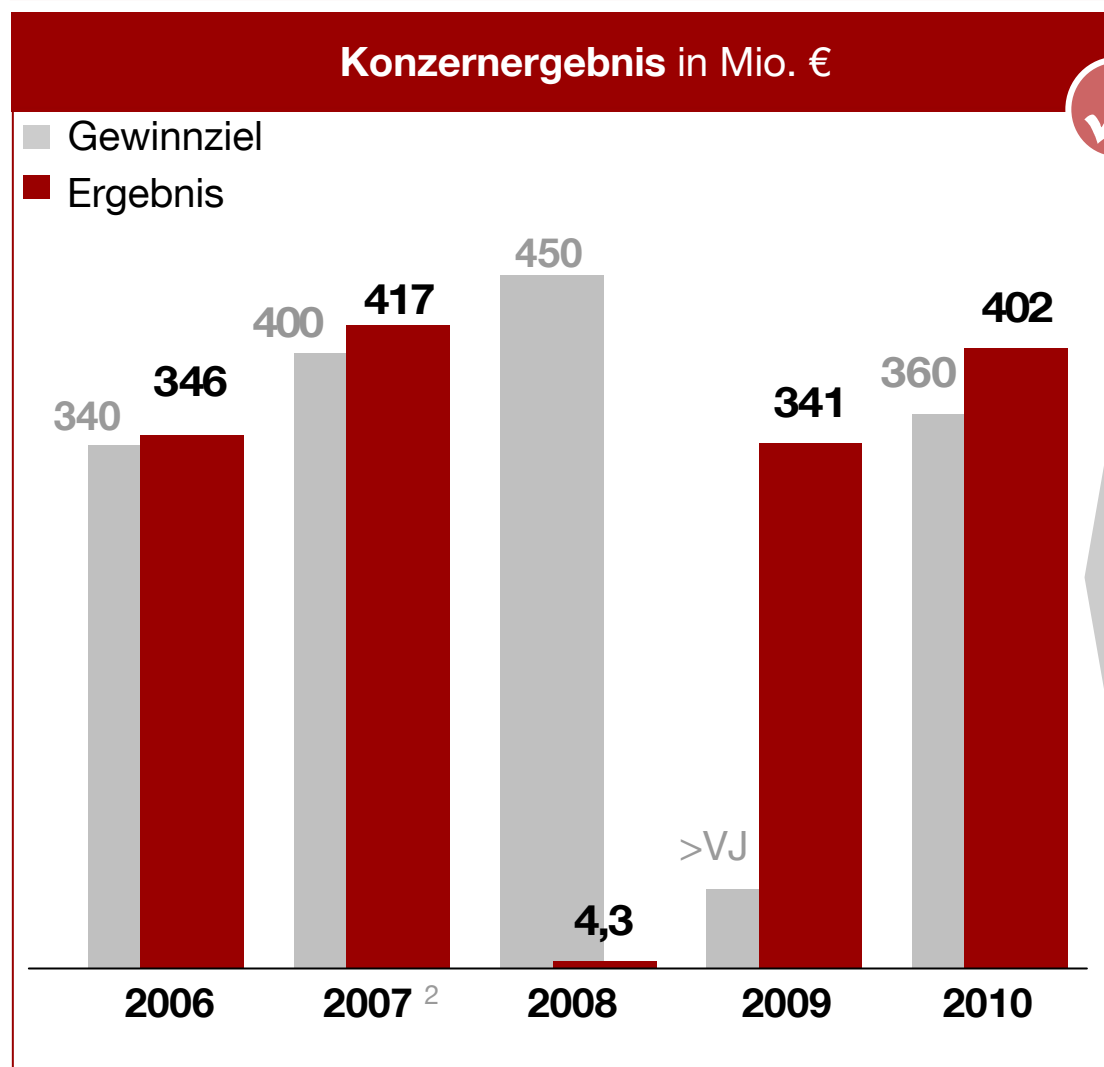
## Anstieg Konzernergebnis auf 402 Mio. € maßgeblich durch das positive Kapitalanlageergebnis geprägt

### Konzernergebnis (IFRS)

in Mio. €	31.12.2010	31.12.2009	Δ
Gesamtbeiträge (HGB, inkl. Sparanteile)	16.277	14.850	9,6%
- davon Leben	11.064	9.834	12,5%
- davon Kranken	2.214	1.980	11,8%
- davon Schaden-Unfall	3.000	3.036	-1,2%
Gebuchte Bruttobeiträge (IFRS)	13.036	12.419	5,0%
Kapitalanlageergebnis (netto)	3.866	3.038	27,3%
Leistungen (netto)	-12.872	-11.584	11,1%
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (netto)	-2.662	-2.536	5,0%
Ergebnis vor Steuern und Finanzierungsaufwendungen	612	499	22,7%
Finanzierungsaufwendungen	-16	-16	
Steueraufwand	-194	-142	36,3%
<b>Konzernergebnis</b>	<b>402</b>	<b>341</b>	<b>18,1%</b>
Gesamtperiodenergebnis	163	542	-69,9%
Eigenkapital	4.028	4.024	0,1%
- davon nicht ergebniswirksame unrealisierte Gewinne	223	463	-51,9%

## Konzernergebnis steigt deutlich um 18,1% auf 402 Mio. €

Konzernergebnis 2006-2010 in Mio. €

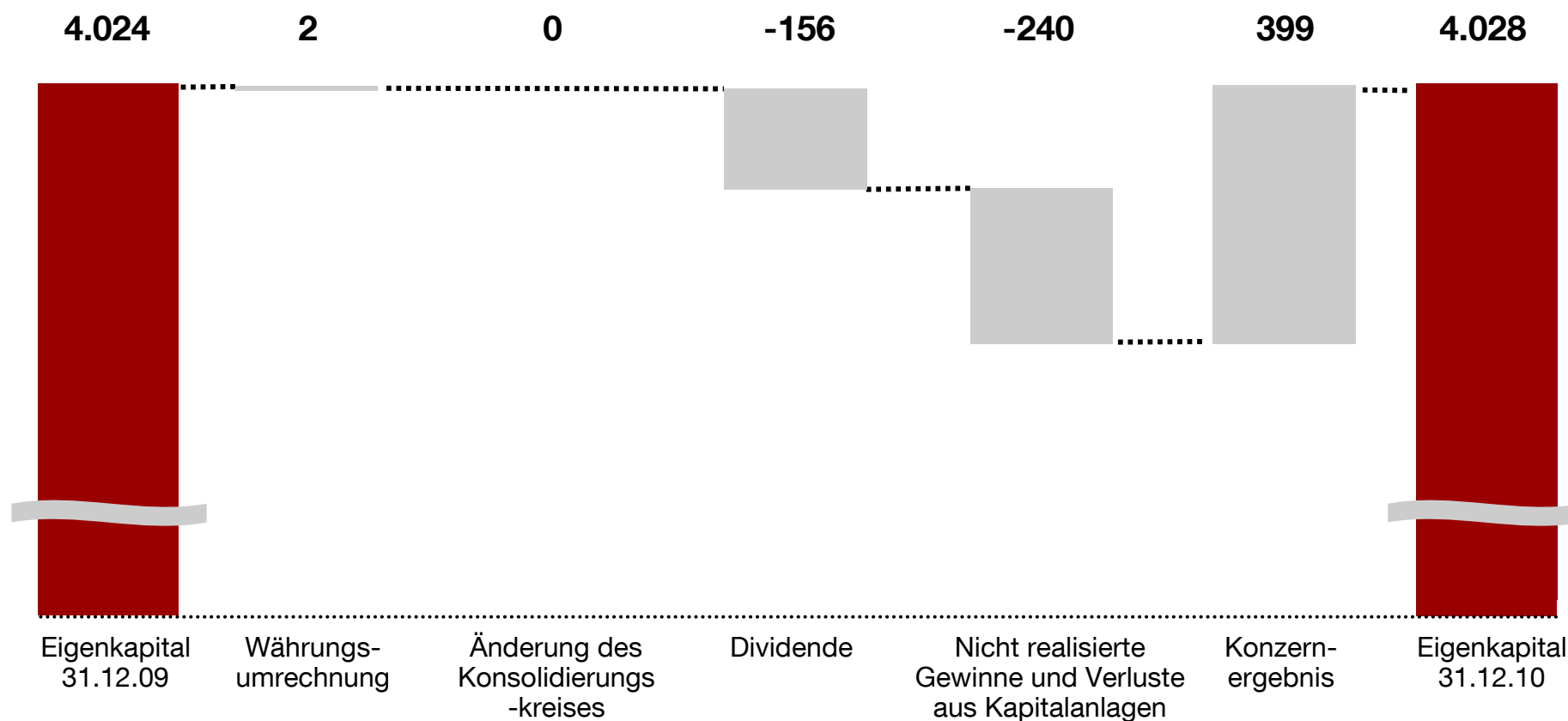


- **Steigerung** des Konzernergebnisses in **2010 auf 402 Mio. €** aufgrund des verbesserten Kapitalanlageergebnisses und insgesamt guter Geschäftsentwicklung
- **Dividende<sup>1</sup>** von 2,90 € auf **3,75 €** pro Aktie angehoben
- In **2009 Steigerung** des Konzernergebnisses auf **341 Mio. € trotz Wirtschafts- und Finanzkrise**
- In **2008** Einschnitte im Konzernergebnis aufgrund **Finanzkrise, aber Vermeidung Verlustsituation**

# Stabiles Konzerneigenkapital von über 4 Mrd. €

## Eigenkapitalentwicklung

in Mio. €



# Bericht des Vorstandes

## Agenda

---

### Rückblick Geschäftsjahr 2010

- Ergebnisse auf einen Blick
- IFRS Konzernabschluss
- **HGB-Abschluss GD Holding / Dividendenvorschlag**

2

5

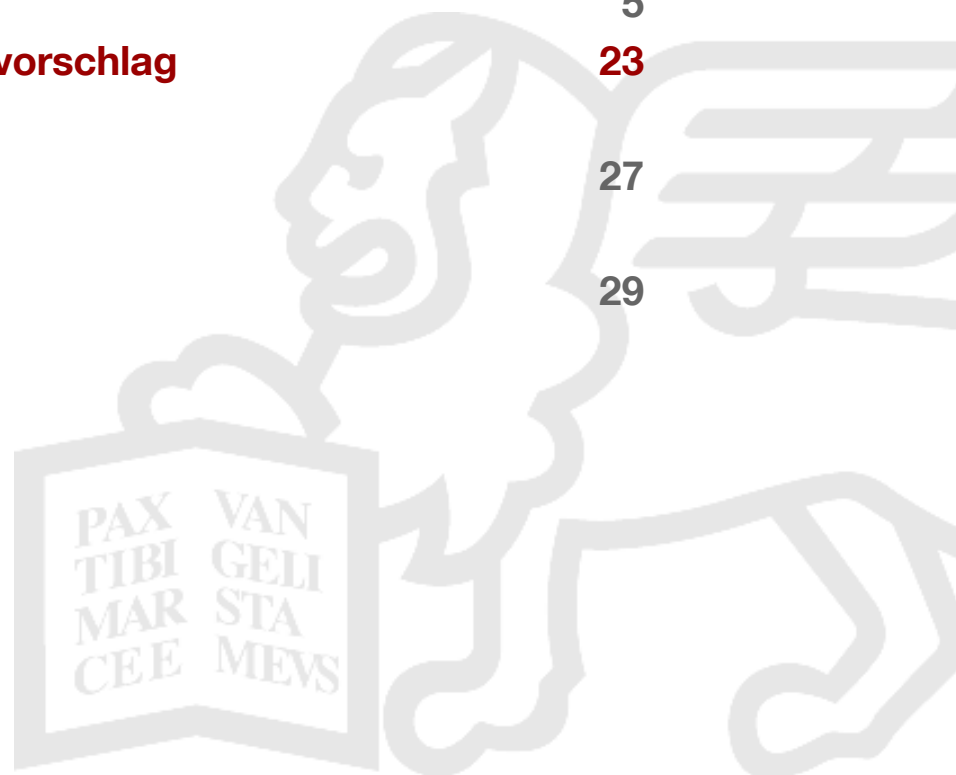
**23**

### Geschäftsentwicklung 1. Quartal 2011

27

### Strategische Positionierung

29



## Auch Holding-Einzelabschluss zeigt deutliche Ergebnisverbesserung

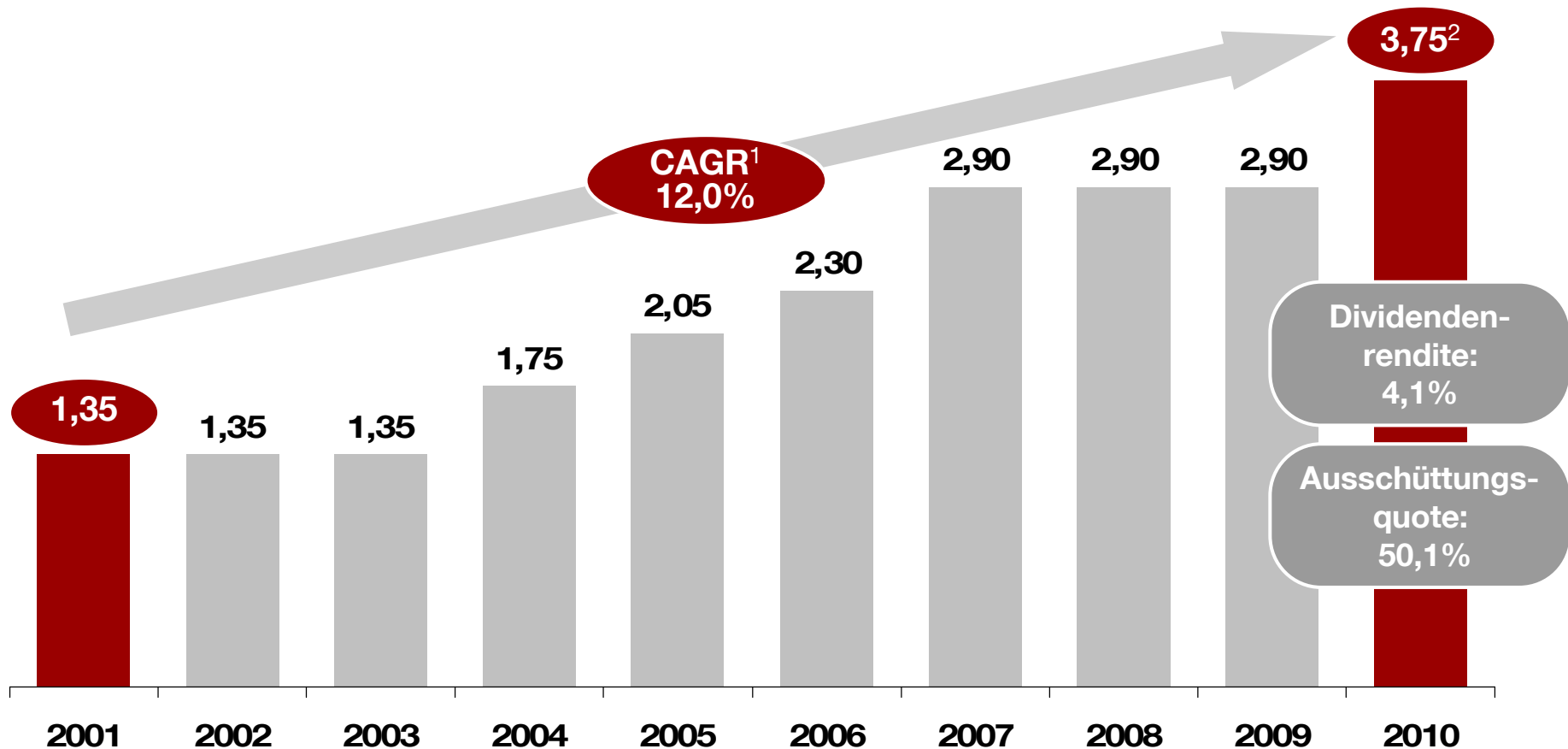
### Kennzahlen zum Generali Deutschland-Einzelabschluss (HGB)

in Mio. €	31.12.2010	31.12.2009	Δ 10/09
Verdiente Bruttobeiträge	1.509	1.524	-1,0%
Verdiente Nettobeiträge	1.286	1.289	-0,2%
- davon Leben	739	751	-1,6%
- davon Schaden/Unfall	526	522	0,8%
- davon Kranken	21	16	13,1%
Aufwendungen für Versicherungsfälle (netto)	-790	-797	0,9%
Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb (netto)	-502	-490	2,6%
vt. Ergebnis vor SchwRst (netto)	30	17	73,0%
vt. Ergebnis nach SchwRst (netto)	119	33	263,1%
Kapitalanlagenergebnis (nach technischem Zins)	299	385	-22,4%
Ergebnis vor Steuern	371	353	5,0%
Steuern	-29	-48	39,7%
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>340</b>	<b>305</b>	<b>11,5%</b>
Generali Deutschland-Aktie			
• Dividende je Aktie <sup>1</sup>	3,75	2,90	29,3%
• <b>Gewinnausschüttung<sup>1</sup></b>	<b>201</b>	<b>156</b>	<b>29,3%</b>

# Ausschüttungsquote von 50% aufgrund hoher Finanzkraft der Gruppe und eines deutlich verbesserten Konzernergebnisses

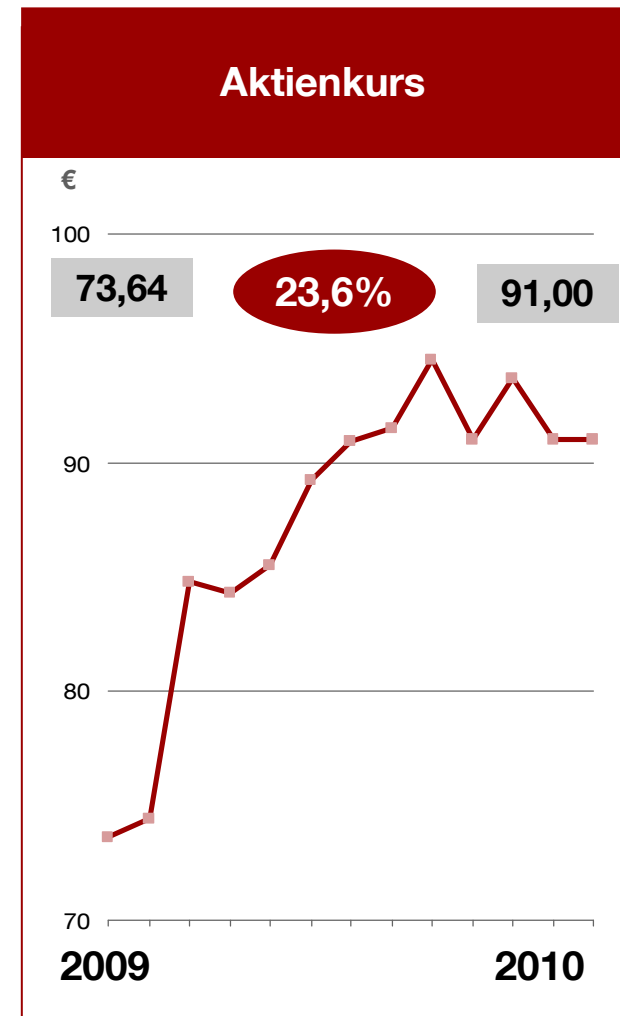
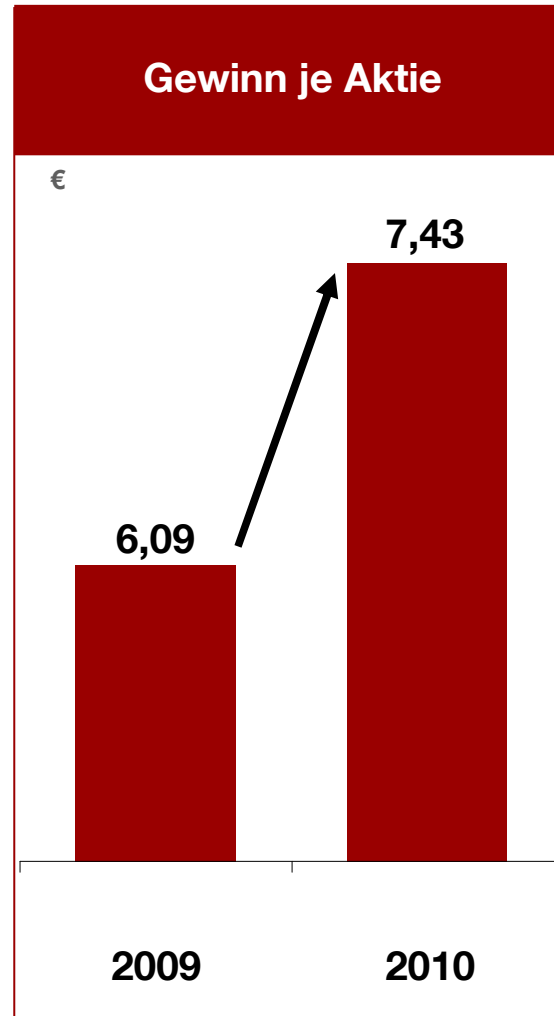
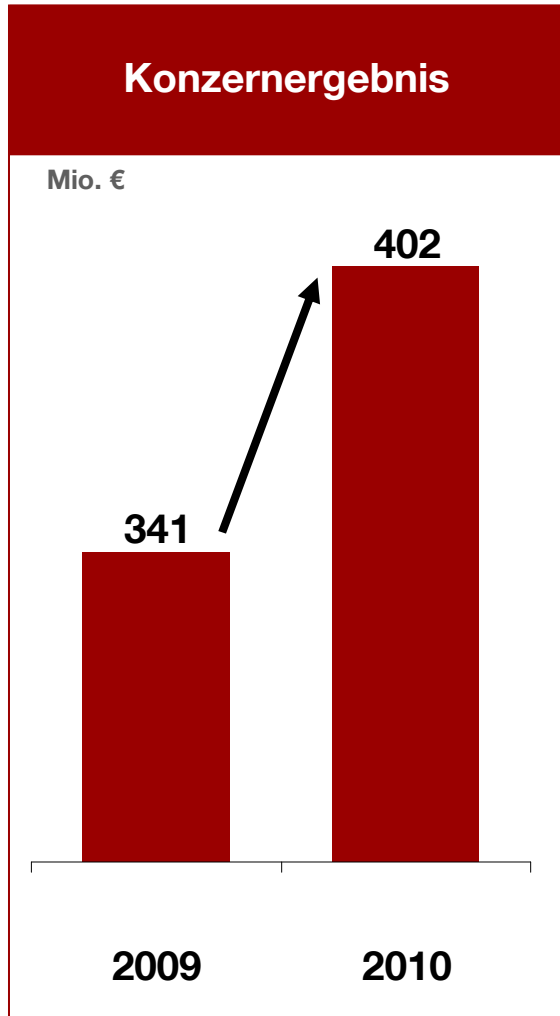
## Dividendenentwicklung

Dividende pro Aktie in €



# Deutlicher Anstieg des Gewinns je Aktie – Aktienkurs verzeichnet ebenfalls einen starken Anstieg um 23,6%

## Überblick Konzernergebnis und Aktienkurs



# Bericht des Vorstandes

## Agenda

---

### Rückblick Geschäftsjahr 2010

- Ergebnisse auf einen Blick
- IFRS Konzernabschluss
- HGB-Abschluss GD Holding / Dividendenvorschlag

2

5

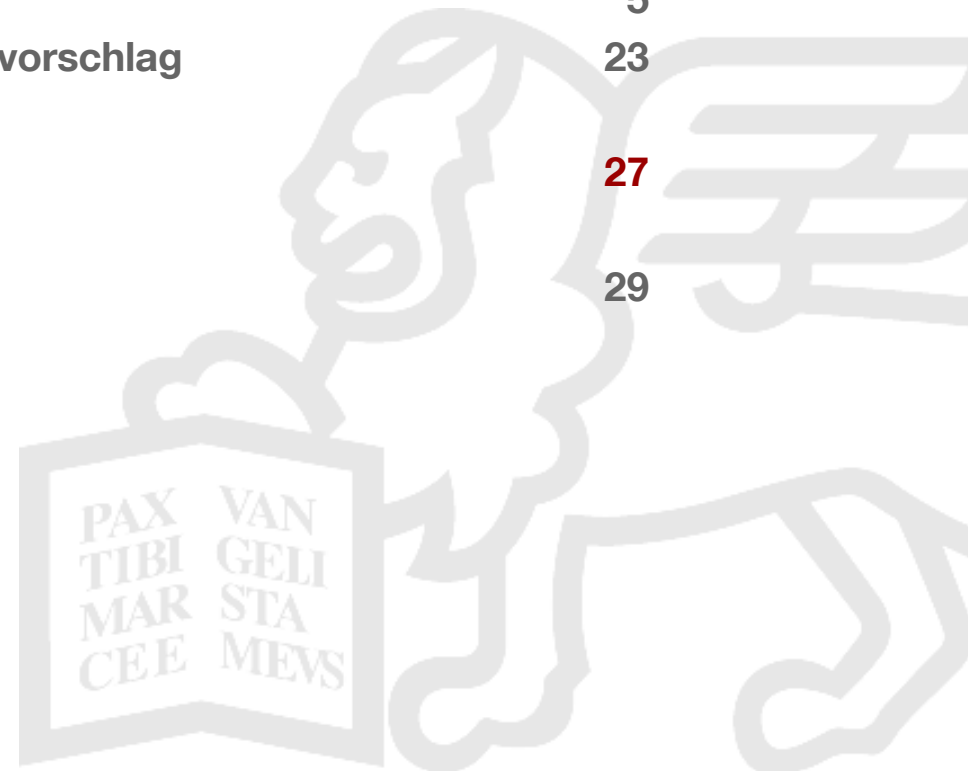
23

### Geschäftsentwicklung 1. Quartal 2011

27

### Strategische Positionierung

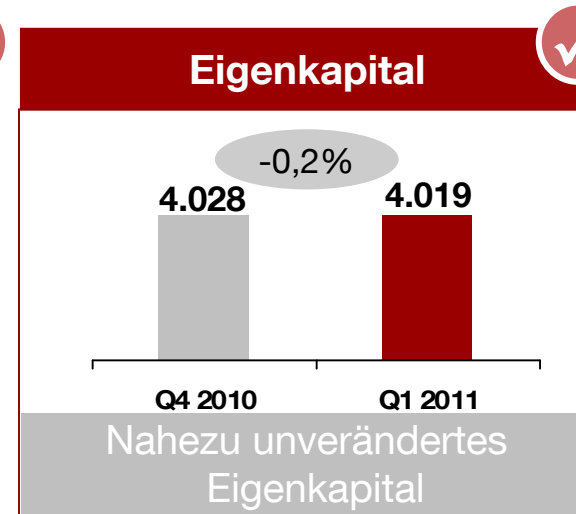
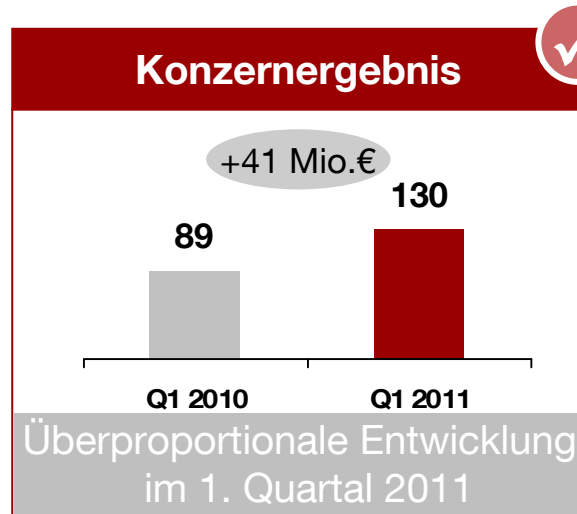
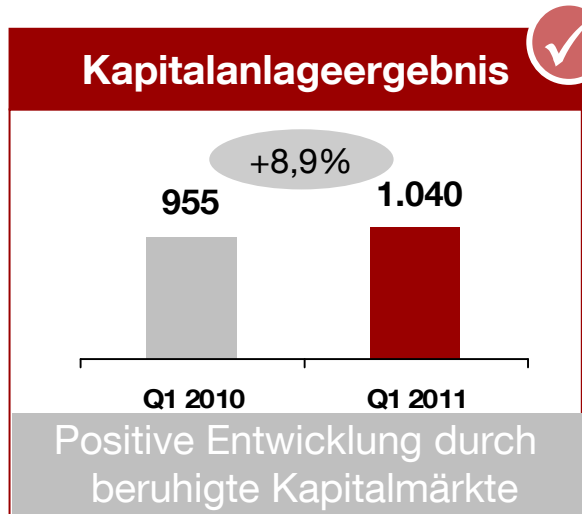
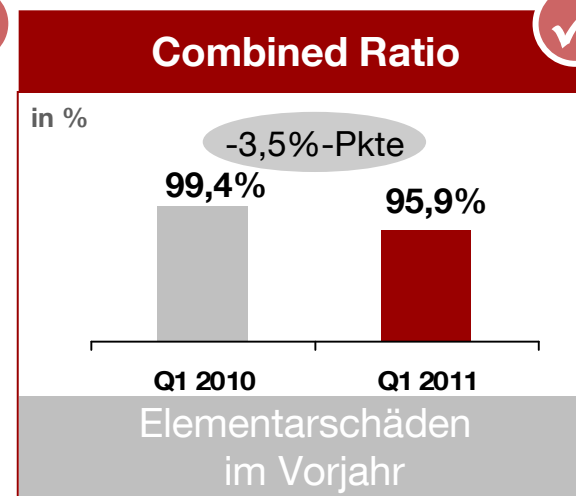
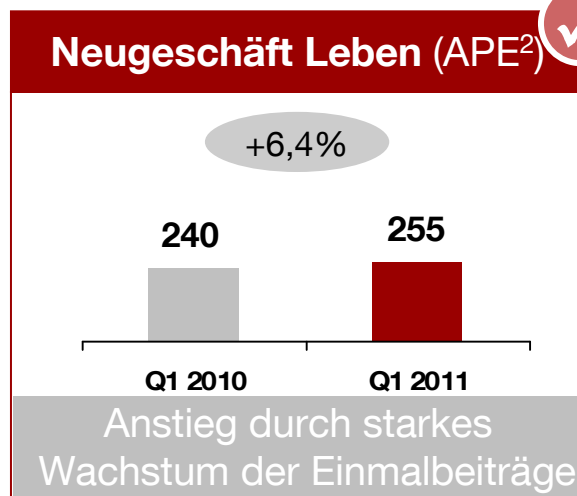
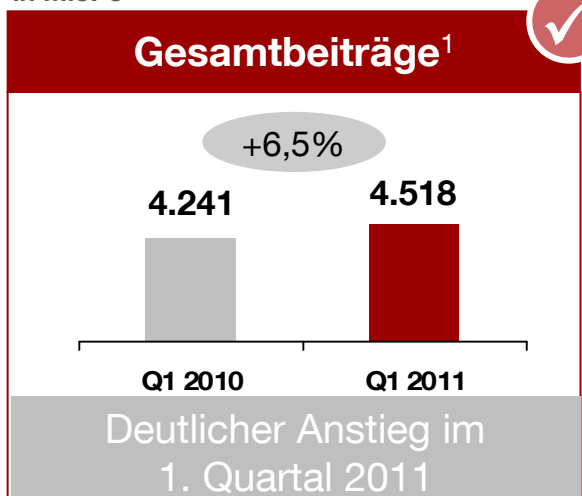
29



# Sehr guter Start in das Geschäftsjahr 2011

## Überblick Geschäftsentwicklung Q1 2011

in Mio. €



# Bericht des Vorstandes

## Agenda

---

### Rückblick Geschäftsjahr 2010

- Ergebnisse auf einen Blick 2
- IFRS Konzernabschluss 5
- HGB-Abschluss GD Holding / Dividendenvorschlag 23

### Geschäftsentwicklung 1. Quartal 2011

27

### Strategische Positionierung

29

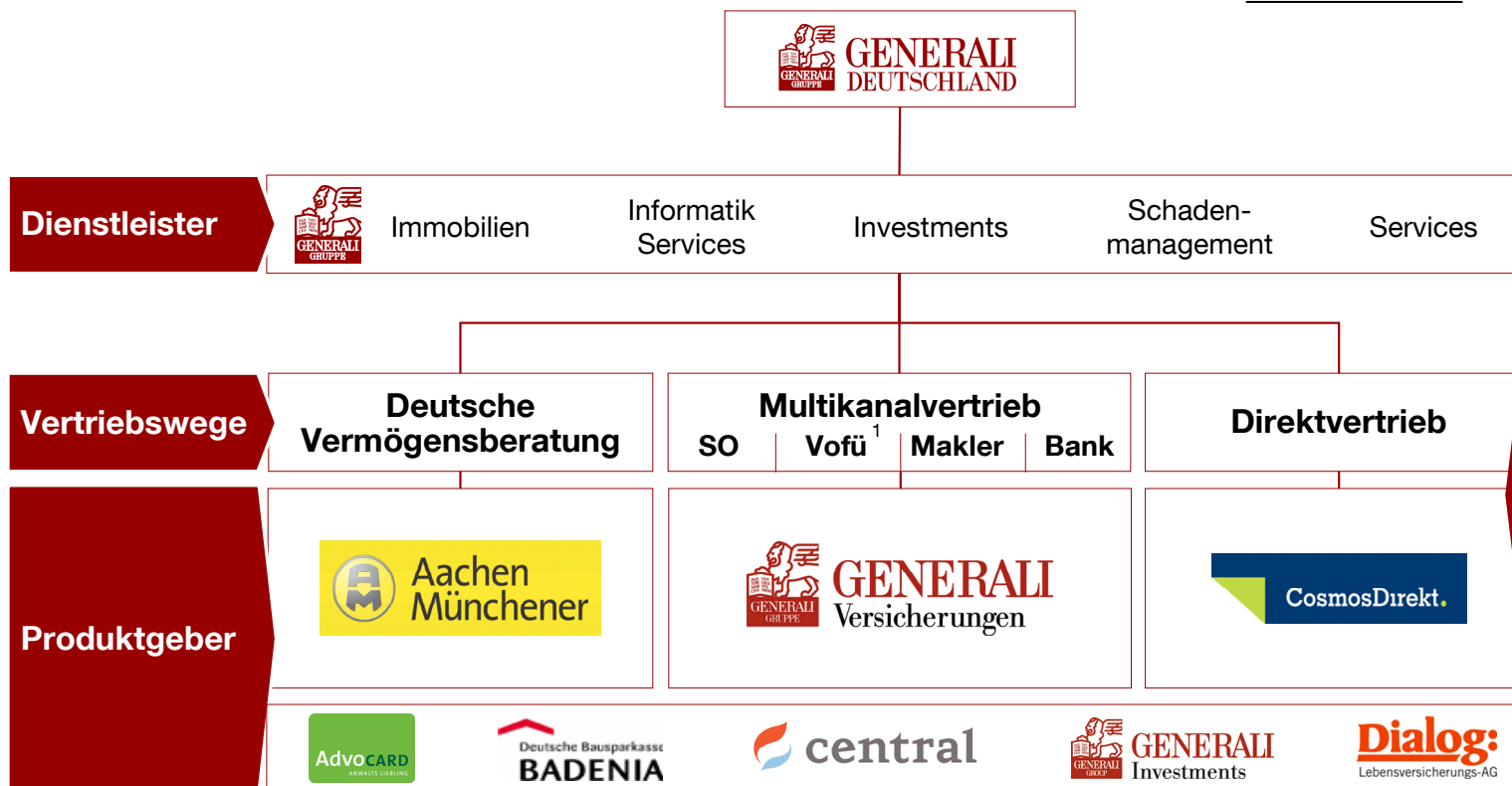




# Generali Deutschland mit klar strukturiertem Geschäftsmodell

## Konzerngeschäftsmodell

VEREINFACHTE  
DARSTELLUNG



Unternehmensstrategie:  
„Einheit in Vielfalt“

### Einheit

- Optimierung Kapitalausstattung
- Realisierung von Synergien und gezielte Bündelung von Funktionen

### Vielfalt

- Vertriebswegevielfalt
- Markenvielfalt
- Differenzierter Marktauftritt der Konzernunternehmen

# 2011 mit großen Herausforderungen für die Versicherungsbranche – Generali Deutschland mit ambitioniertem Ausblick

## Ausblick 2011 bis 2013

	Ist 2010	Ziele 2011	Ausblick 2012/2013
<b>Beitragsentwicklung</b>			
- Leben	+12,5%	Wachstum über Marktniveau	
- Kranken	+11,8%	Wachstum über Marktniveau	
- Schaden/Unfall	-1,2%	Wachstum auf Marktniveau	
<b>Gesamtkosten<sup>1</sup></b>	1.542 Mio. €	–	–
<b>Combined Ratio<sup>2,3</sup></b>	95,5%	< 95,5%	< 95%
<b>Neugeschäftswert<sup>4</sup></b>	186 Mio. €	170 Mio. €	175-185 Mio. €
<b>Jahresüberschuss<sup>3</sup></b>	402 Mio. €	390-410 Mio. €	Kontinuierliche Steigerung in den Folgejahren

# Bericht des Vorstands

Hauptversammlung der Generali Deutschland Holding AG

Köln, 26. Mai 2011

Dietmar Meister

