Oliver Bäte, Vorstand Allianz SE

Allianz Gruppe: Ergebnisentwicklung im ersten Quartal 2010

Telefonkonferenz mit Journalisten
12. Mai 2010

Allianz

Agenda

Highlights

Gruppe

Schaden/Unfall

Leben/Kranken

Asset Management

Zusammenfassung

Zusatzinformationen

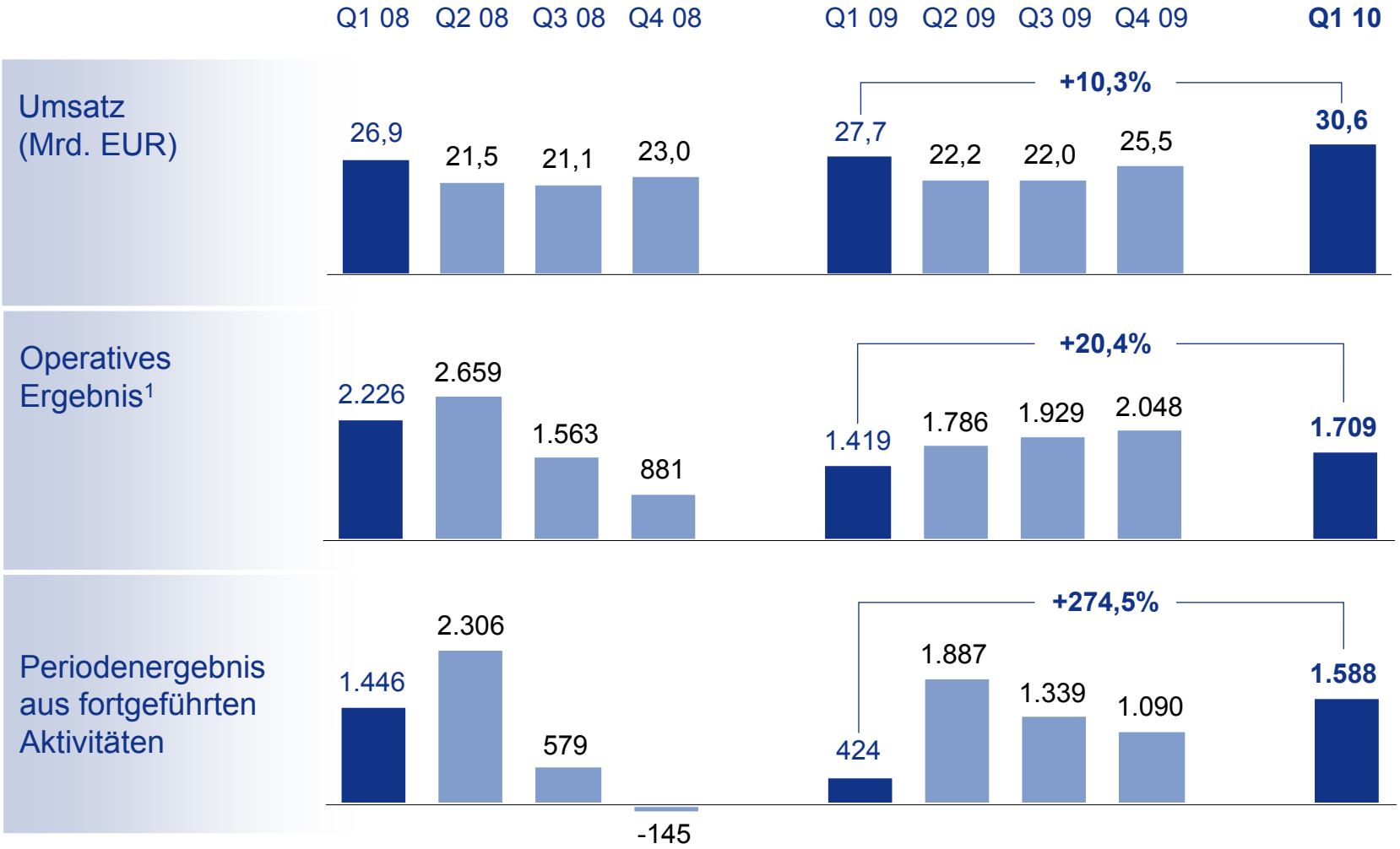
© Allianz SE 2010

Highlights: Guter Start

- Umsatz um 10,3% auf 30,6 Mrd. EUR gestiegen, getrieben von starkem Wachstum in Leben/Kranken und Asset Management
- Operatives Ergebnis um 20,4% auf 1,7 Mrd. EUR gestiegen, gegenüber einem niedrigem Ergebnis im Vorjahresquartal
- Quartalsüberschuss von 1,6 Mrd. EUR
- Sehr gute Kapitalausstattung, Solvabilitätsquote von 168%

© Allianz SE 2010

Übersicht Quartalsergebnisse
(Mio. EUR)

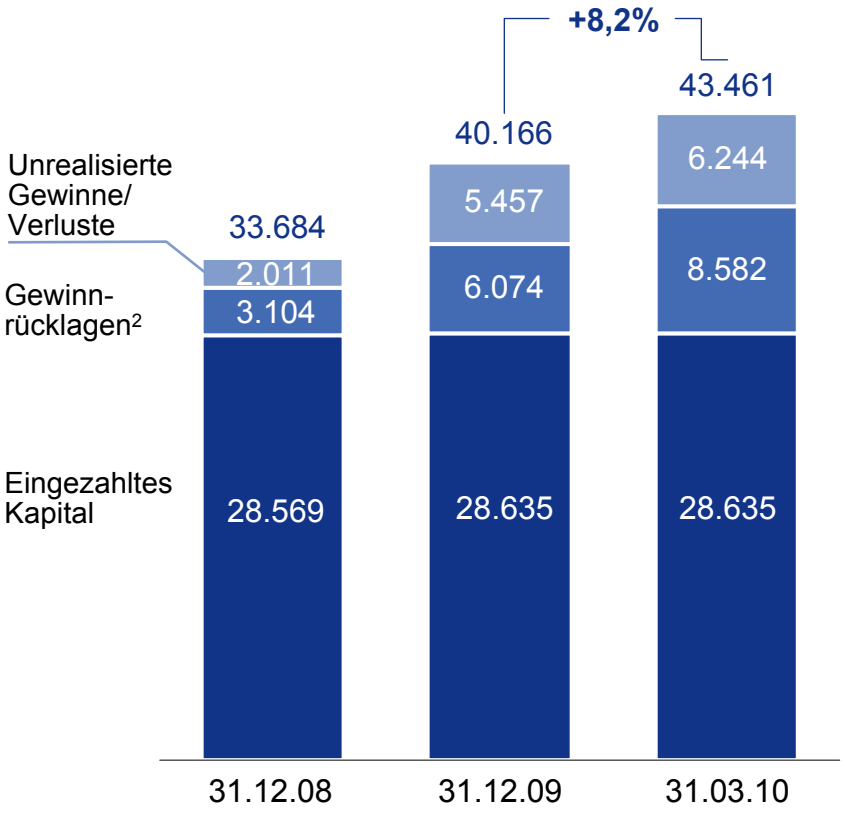


1) Das operative Ergebnis ist eine Kennzahl, die aus unserer Sicht die zugrunde liegende Ertragskraft unseres Geschäfts aufzeigt. Für eine genaue Beschreibung, wie wir das operative Ergebnis errechnen, sowie eine Überleitung zum Ergebnis vor Steuern und Anteilen Dritter, siehe „Zusatzinformationen“ auf Seite 34.

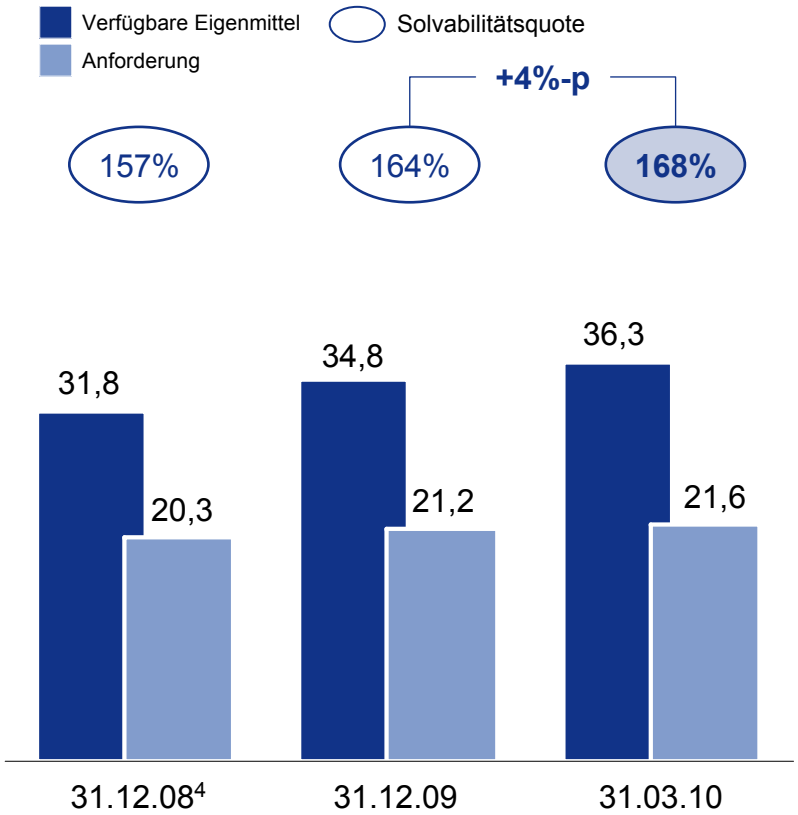
© Allianz SE 2010

Sehr gute Kapitalausstattung

Eigenkapital[1]
(Mio. EUR)



Finanzkonglomerate-Solvabilität[3]
(Mrd. EUR)

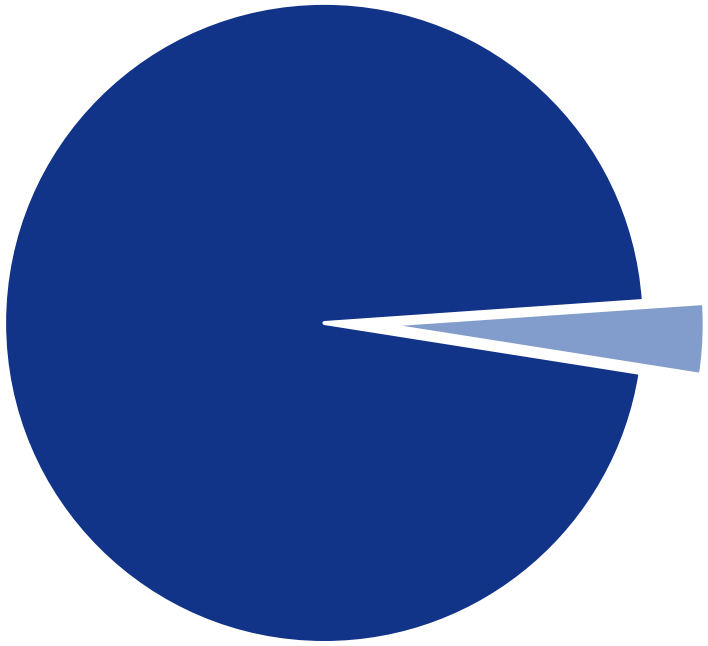


1) Ohne Anteil anderer Gesellschafter am Ergebnis (31.12.08: 3.564 Mio. EUR, 31.12.09: 2.121 Mio. EUR, 31.03.10: 2.124 Mio. EUR)
2) Einschließlich Wechselkurseffekte
3) Beinhaltet außerbilanzielle Bewertungsreserven (31.12.08: 2.230 Mio. EUR, 31.12.09: 1.993 Mio. EUR, 31.03.10: 1.986 Mio. EUR). Außerbilanzielle Bewertungsreserven werden im Rahmen der Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden nur auf Antrag als verfügbare Eigenmittel angesetzt; die Allianz SE hat bisher keinen Antrag auf Anerkennung gestellt. Ohne die außerbilanzielle Bewertungsreserven beläuft sich die Deckungsquote auf 159% (31.12.09: 155%, 31.12.08: 146%).
4) Pro-forma-Berechnung nach Abschluss des Verkaufs der Dresdner Bank.

© Allianz SE 2010

Überblick über ausgewählte Engagements in Staatsanleihen[1] (Mrd. EUR)

Gesamtes Rentenpapier-Portfolio
382 Mrd. EUR



14,3 Mrd. EUR

Mrd. EUR	Bruttoexposure Staatsanleihen
Spanien	7,4
Griechenland	3,3
Irland	1,8
Portugal	1,8

1) Per 31.03.10

© Allianz SE 2010

Agenda

Highlights

Gruppe

Schaden/Unfall

Leben/Kranken

Asset Management

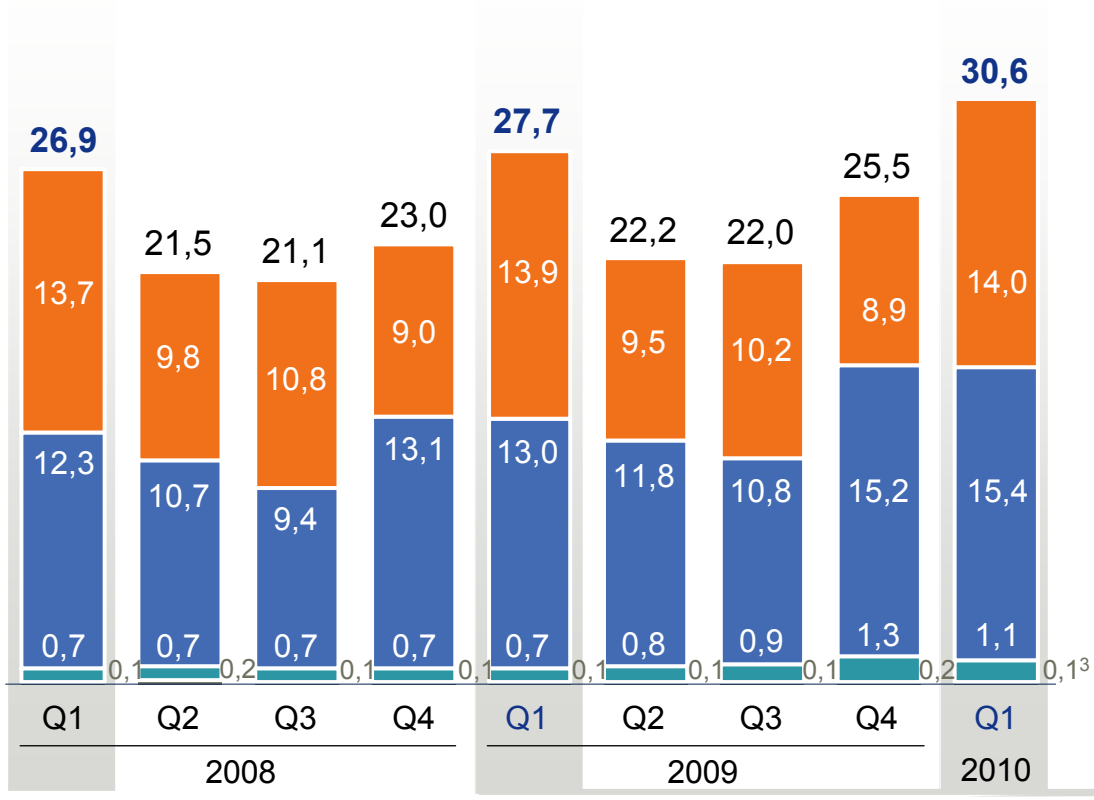
Zusammenfassung

Zusatzinformationen

© Allianz SE 2010

Starkes Umsatzwachstum
(Mrd. EUR)

Gesamter Umsatz[1]

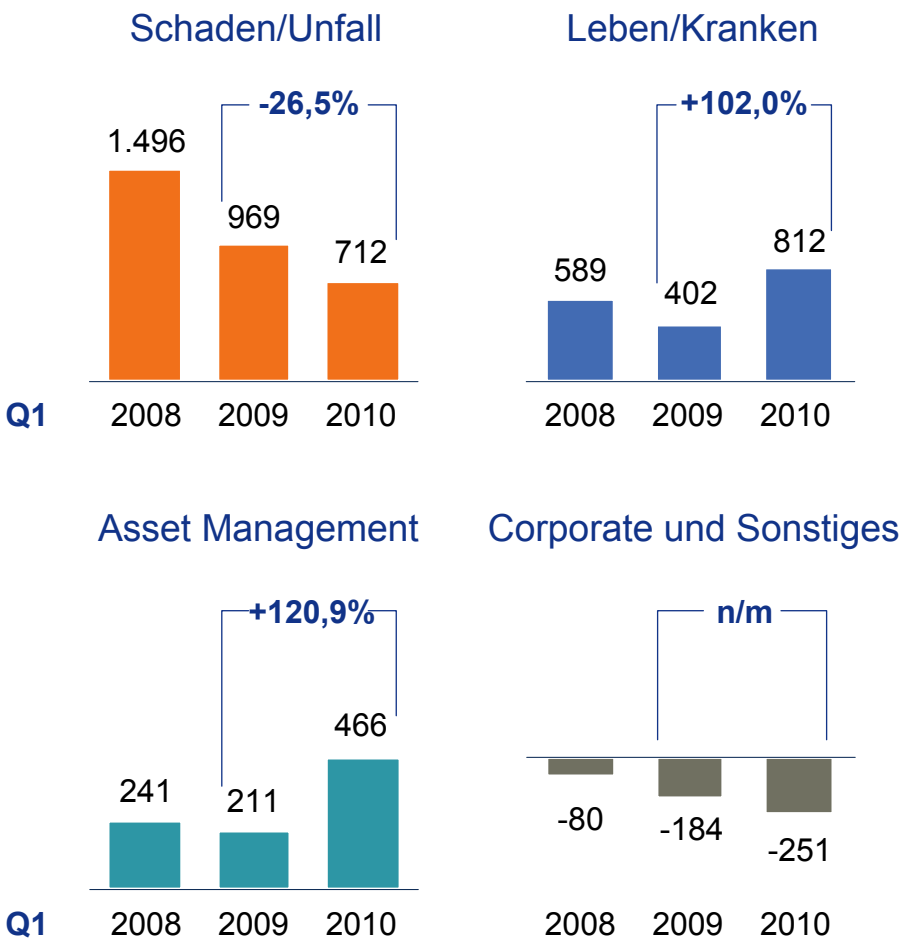


(in %)	Gesamtes Wachstum	Internes Wachstum[2]
Q1 10	+10,3	+9,7
S/U	+0,8	-0,1
L/K	+18,0	+17,3
AM	+55,9	+62,4

1) Der Umsatz umfasst die gesamten Bruttobeitragseinnahmen im Schaden/Unfall- sowie im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft (einschließlich der fondsgebundenen Lebensversicherungen und anderer anlageorientierter Produkte), die operativen Erträge aus dem Asset-Management-Geschäft und den gesamten Umsatz aus Corporate und Sonstiges (Bankgeschäft). Alle Segmentdaten sind auf Segmentebene konsolidiert. Daten für die Gruppe sind vollkonsolidiert.
2) Angepasst um Wechselkurs- und Konsolidierungseffekte. Gesamt- und internes Wachstum auf Segmentebene auf Basis konsolidierter Segmentdaten. Gesamt- und internes Wachstum für den gesamten Umsatz basieren auf vollkonsolidierten Daten.
3) Entspricht Gesamtumsatz im Bankgeschäft (für jedes Quartal).

© Allianz SE 2010

Operatives Ergebnis von 1,7 Mrd. EUR
(Mio. EUR)



	Q1 10	Δ Q1 10/09
Schaden/ Unfall	712	-26,5%
Leben/ Kranken	812	+102,0%
Asset Management	466	+120,9%
Corporate	-251	n/m
Konsolidierung	-30	n/m
Gruppe	**1.709**	**+20,4%**

© Allianz SE 2010

Allianz

Nicht-operatives Ergebnis
(Mio. EUR)

	Q1 08	Q1 09	**Q1 10**	Δ 10/09
Realisierte Gewinne/Verluste und Abschreibungen auf Investments (netto)	13	-498	**711**	+1.209
Zinsaufwand für Fremdfinanzierung	-252	-238	**-222**	+16
Vollkonsolidierte Private-Equity Investments (netto)	23	-56	**-37**	+19
Restrukturierungs-aufwendungen	6	-63	**-47**	+16
Akquisitionsbedingte Aufwendungen	-107	-9	**-198**	-189
Sonstige nicht-operative Aufwendungen	122	-104	**66**	+170
Reklassifizierung von Steuergutschriften	-13	-6	**-14**	-8
Nicht-operatives Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten	-208	-974	**259**	+1.233

	Q1 09	Q1 10
Realisierte Gewinne/Verluste	**254**	**763**
- Aktien	117	653
- Rentenpapiere	129	79
- Immobilien	8	31
Wertberichtigungen (netto)	**-752**	**-52**
- Aktien	-708	3
- Rentenpapiere	-38	-54
- Immobilien	-6	-1
Gesamt	-498	**711**
Bestand nicht-realisierter Gewinne aus Aktien[1]	2,0 Mrd.	3,6 Mrd.
Bestand nicht-realisierter Gewinne/Verluste aus Rentenpapieren[1]	-2,7 Mrd.	3,2 Mrd.

1) Bilanzierte nicht-realisierte Gewinne und Verluste, nach Steuern, Anteile anderer Gesellschafter und Gewinnbeteiligung von Versicherungsnehmern

© Allianz SE 2010

Allianz

Quartalsüberschuss
(Mio. EUR)

	Q1 08	Q1 09	**Q1 10**	Δ 10/09
Operatives Ergebnis	2.226	1.419	**1.709**	+290
Nicht-operatives Ergebnis	-208	-974	**259**	+1.233
Ergebnis vor Steuern	2.018	445	**1.968**	+1.523
Steuern	-572	-21	**-380**	-359
Periodenüberschuss aus fortgef. Aktivitäten	1.446	424	**1.588**	+1.164
Nicht-fortgeführte Aktivitäten	-218	-395	**0**	+395
Quartalsüberschuss	1.228	29	**1.588**	+1.559
Auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend[1]	80	0	**38**	+38
Quartalsüberschuss auf Anteilseigner entfallend	1.148	29	**1.550**	+1.521

1) Bislang als „Anteile Dritter“ berichtet.

© Allianz SE 2010

Agenda

Highlights

Gruppe

Schaden/Unfall

Leben/Kranken

Asset Management

Zusammenfassung

Zusatzinformationen

© Allianz SE 2010

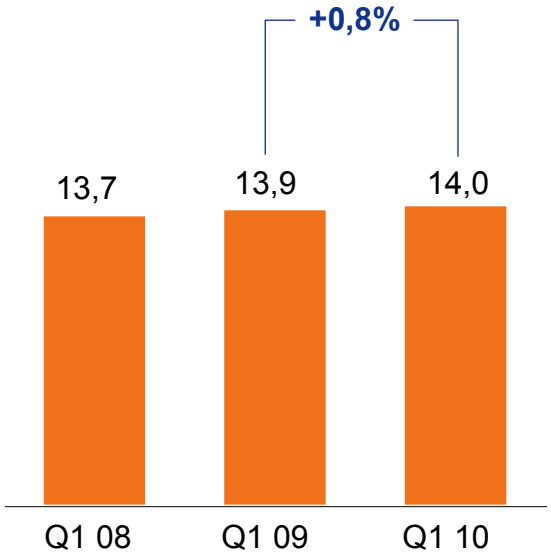
Schaden/Unfall: Zusammenfassung

- Umsatz stabil bei 14 Mrd. EUR
- Belastungen aus Naturkatastrophen von 555 Mio. EUR und heftige Unwetterschäden von 102 Mio. EUR
- Operatives Ergebnis um 26,5% auf 712 Mio. EUR gesunken
- Schaden-Kosten-Quote von 100,4%, hierin enthalten 7%-Punkte durch Naturkatastrophen und Unwetterschäden sowie 3,5%-Punkte aus positivem Abwicklungsergebnis

© Allianz SE 2010

Schaden/Unfall: Stabile Umsätze

Umsätze (Mrd. EUR)



Internes Wachstum[1]

-0,6% +1,1% -0,1%

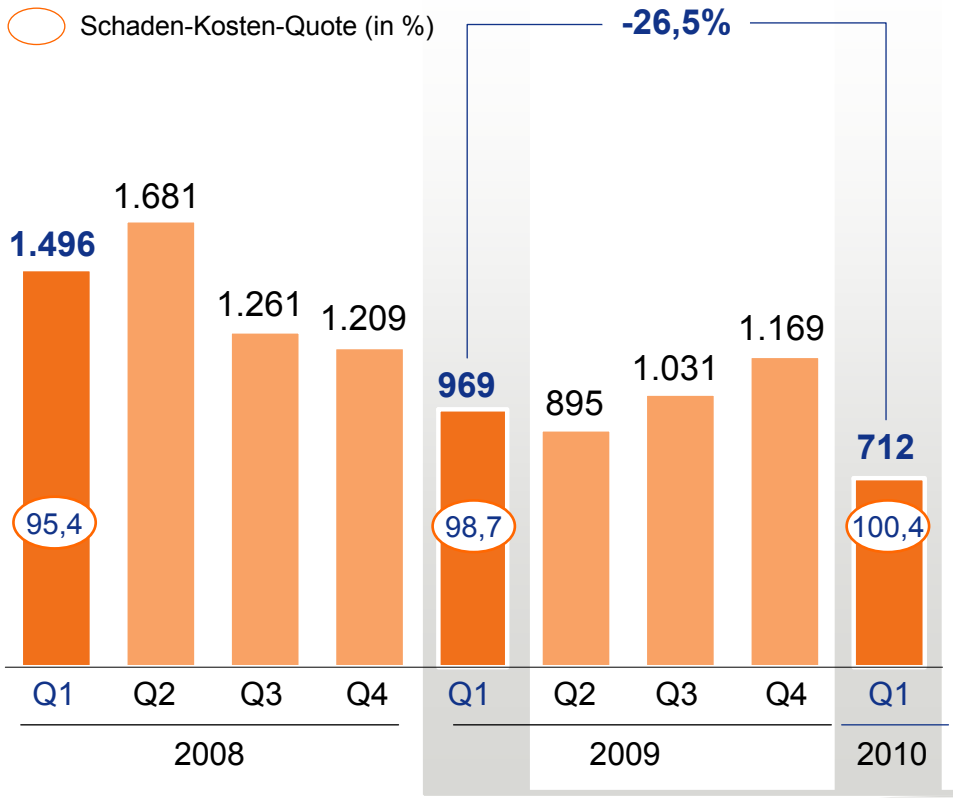
Umsätze (Mio. EUR) (ausgewählte Gesellschaften)		Q1 08	Q1 09	Q1 10	Δ10/09[1]
Deutsch-sprachige Länder	Deutschland	4.085	4.034	3.900	-3,3%
	Schweiz	775	833	864	+1,3%
Europa einschl. Südamerika	Frankreich[2]	1.394	1.170	1.146	-2,1%
	Italien	1.173	1.003	945	-5,4%
	Spanien	694	658	668	+1,5%
	Südamerika	237	258	333	+11,6%
NAFTA Märkte	USA[3]	772	788	638	-10,9%
Global Insurance Lines & Anglo Markets	Rückversicherung[4]	1.251	1.484	1.648	+6,8%
	AGCS[5]	842	1.193	1.177	-5,6%
	UK	506	433	463	+4,6%
	Kreditversicherung	532	531	512	-3,6%
	Australien	351	327	440	+4,9%
Wachstums-märkte	CEE	850	728	782	+1,1%
	Asien-Pazifik[6]	102	126	122	+13,2%

1) Wachstumszahlen beziehen sich auf internes Wachstum (angepasst um Wechselkurs- und Konsolidierungseffekte)
2) Geschäftskundengeschäft wurde in Q1 09 auf AGCS übertragen (Auswirkung Q1 08: -220 Mio. EUR)
3) In 2009 Veränderung in Ernteausfallversicherung und Übertrag der Schiffsversicherung auf AGCS (Auswirkung Q1 08: 102 Mio. EUR)
4) Große Teile der Rückversicherung stammen aus internem Geschäft
5) In 2009 wurde das US-Portfolio der Schiffsversicherung, das Geschäftskundengeschäft in Frankreich und 2010 das Japan-Geschäft auf AGCS übertragen (Gesamte Auswirkung Q1 08: 238 Mio. EUR, Q1 09: 23 Mio. EUR)
6) In Q1 10 Japan-Geschäft auf AGCS übertragen (Auswirkung Q1 08: 18 Mio. EUR, Q1 09: 23 Mio. EUR)

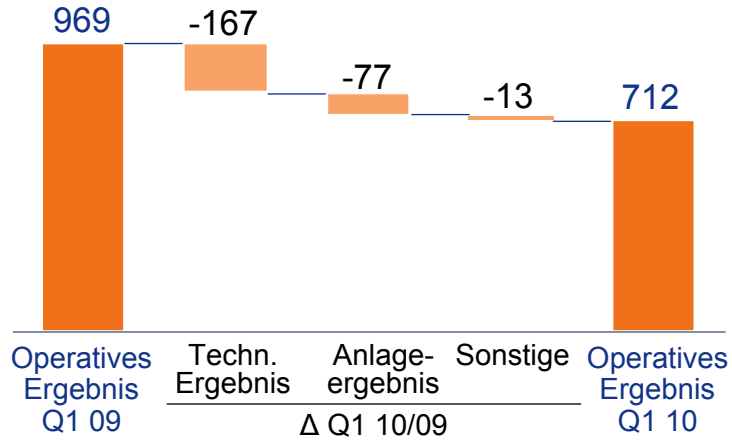
© Allianz SE 2010

Schaden/Unfall: Operatives Ergebnis stark durch Naturkatastrophen beeinträchtigt (Mio. EUR)

Entwicklung operatives Ergebnis



Ergebniskomponenten



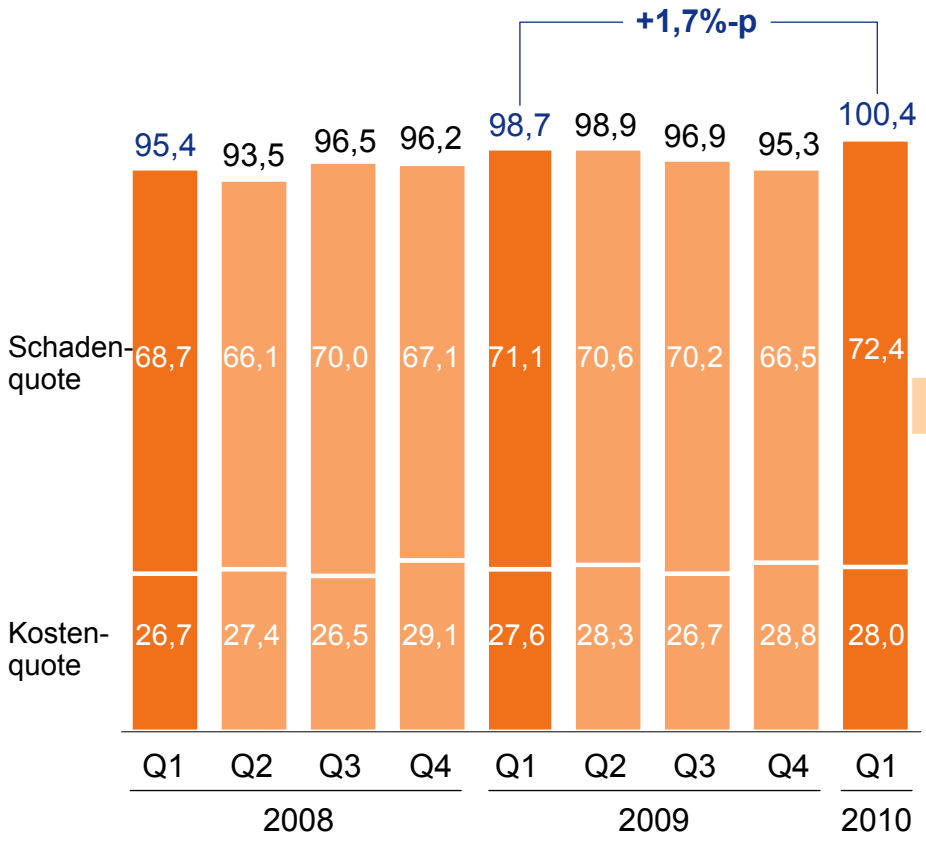
Q1 10	-83	774	21
Q1 09	84	851[1]	34[1]

1) Zinsaufwand wurde von “Sonstige” zu “Anlageergebnis” reklassifiziert (-34 Mio. EUR)

© Allianz SE 2010

Schaden/Unfall: Schaden-Kosten-Quote
(in %)

Schaden-Kosten-Quote



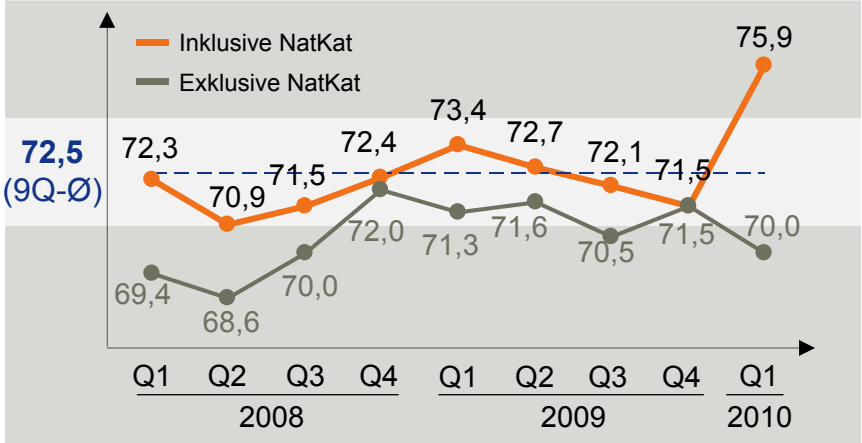
	Schaden-Kosten-Quote	Q1 08	Q1 09	Q1 10	Einfluss durch NatKat Q1 10
Deutsch-sprachige Länder	Deutschland[1]	98,2	94,8	99,8	3,6 %-p
	Schweiz	91,3	93,6	95,8	
Europa einschl. Südamerika	Frankreich	99,9	114,0	106,8	8,7%-p
	Italien	93,6	99,0	101,2	
	Spanien	89,4	89,7	88,9	
	Südamerika	98,5	100,3	98,0	
NAFTA Märkte	USA	97,8	98,4	106,7	8,0 %-p
Global Insurance Lines & Anglo Markets	Rück-versicherung	86,7	105,8	108,8	33,0 %-p
	AGCS	98,6	84,1	93,5	13,5 %-p
	UK	97,1	96,0	96,5	
	Kredit-versicherung	89,9	114,6	91,7	
	Australien	104,7	106,3	110,3	6,8 %-p
Wachstums-märkte	CEE	92,1	94,7	96,0	
	Asien-Pazifik	100,7	99,5	91,3	

1) Nettoveränderung der Reserven bezogen auf die Sparkomponente des UBR-Geschäfts, ist jetzt in den Schadenaufwendungen enthalten (Schadenrückgang in Höhe von 12,7 Mio. EUR für Q1 10). Vorangehende Perioden wurden rückwirkend nicht angepasst.
2) Große Teile der Rückversicherung stammen aus internem Geschäft.

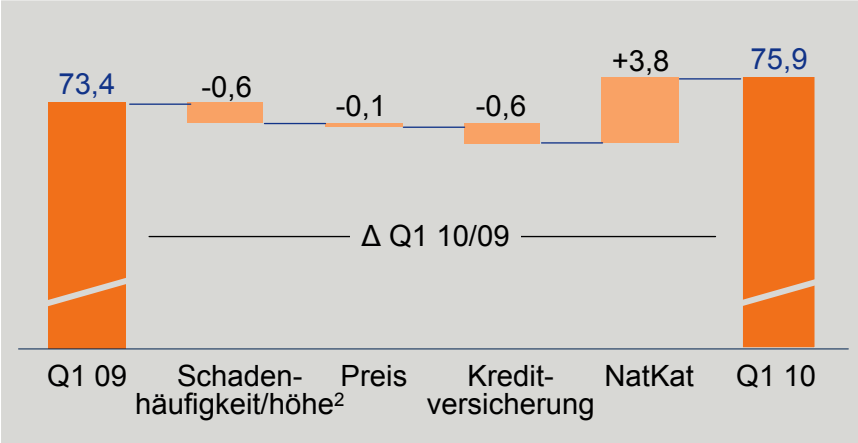
© Allianz SE 2010

Schaden/Unfall: Belastungen aus Naturkatastrophen um 3,8%-Punkte höher als im Q1 2009 (in %)

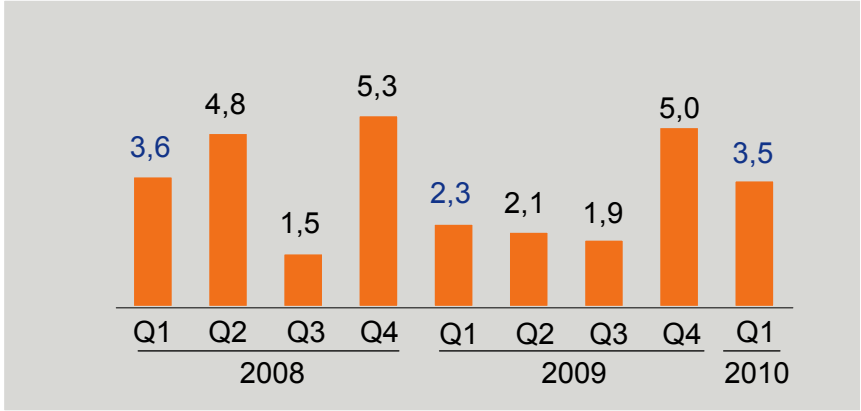
Überblick über 9 Quartale



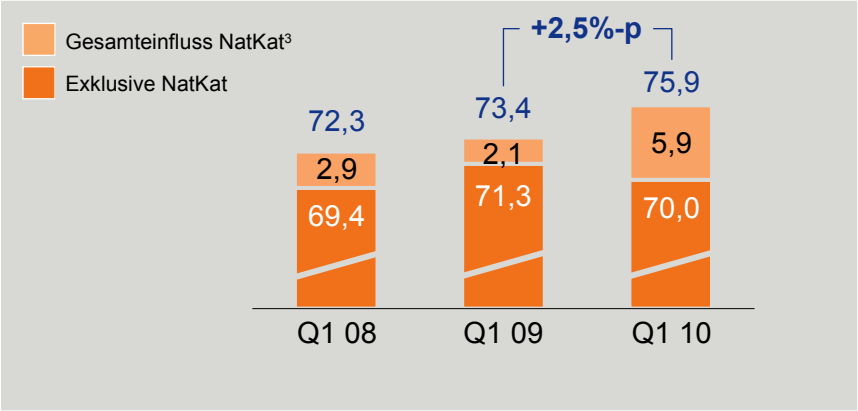
Entwicklung Q1 10/09



Abwicklungsergebnis[1]



Einfluss von Naturkatastrophen

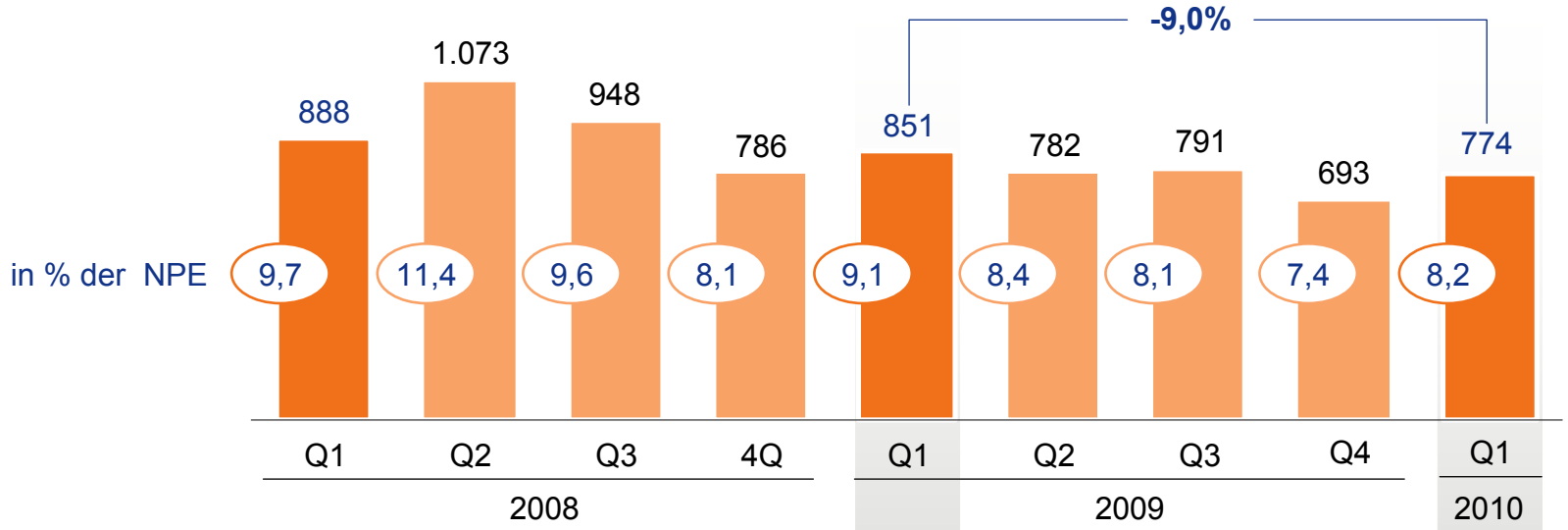


1) Positive Werte stehen für positives Abwicklungsergebnis; Abwicklungsquote berechnet als Abwicklungsergebnis in Prozent der verdienten Nettoprämien
2) Einschließlich Großschäden
3) NatKat-Kosten: 0,3 Mrd. EUR, 0,2 Mrd. EUR und 0,6 Mrd. EUR entsprechend für Q1 08, Q1 09 und Q1 10

© Allianz SE 2010

Schaden/Unfall: Operative Investmenterträge

Operative Investmenterträge (Mio. EUR)



	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	4Q 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009	Q1 2010
Zins- und ähnliche Erträge[1]	963	1.240	980	999	899	906	845	858	854
Netto- Realisierungs-erlöse und Sonstige[2]	-18	-95	23	-143	6	-62	13	-110	-25
Investmentaufwand[3]	-57	-72	-55	-70	-54	-62	-67	-55	-55

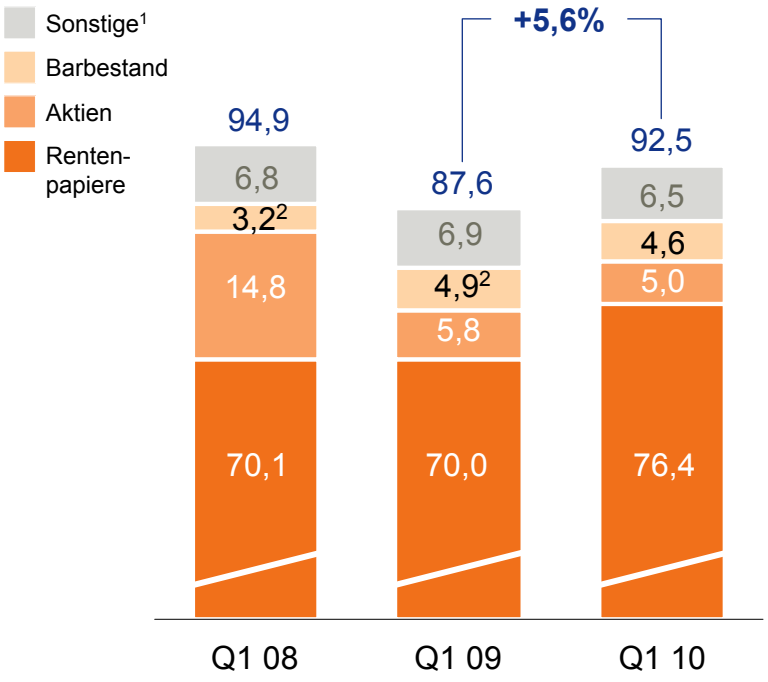
-5,0%

1) Inklusive Zinsaufwendungen, die von „Sonstige“ in das Anlageergebnis reklassifiziert wurden
2) Beinhaltet realisierte Gewinne/Verluste, Abschreibungen (netto), Fair Value Option, Trading, Wechselkurseffekte sowie Überschussbeteiligung. Hiervon beziehen sich auf UBR : Q1 10: -11 Mio. EUR, Q1 09: -20 Mio. EUR, Q1 08: -14 Mio. EUR.
3) Beinhaltet Managementvergütungen und Aufwendungen für Immobilien.

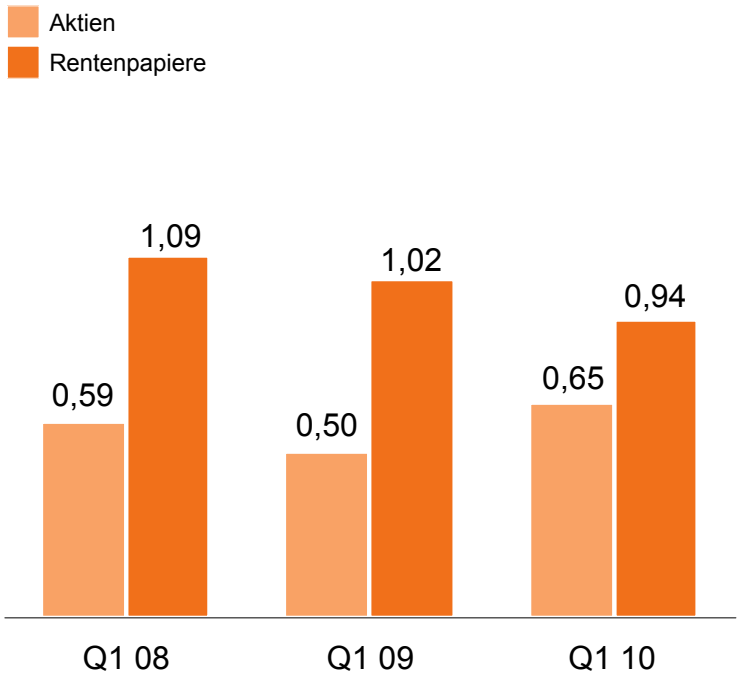
© Allianz SE 2010

Schaden/Unfall: Investment-Portfolio von 92 Mrd. EUR

Durchschnittliche Anlagebasis (Mrd. EUR)



Aktuelle Rendite[3] (in %)



1) Fremdgenutzter Grundbesitz und Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft
2) Angepasst um Effekte aus Cash-Pool-Zusammenlegung in Frankreich (Q1 08: 1,1 Mrd. EUR, Q1 09: 3,0 Mrd. EUR)
3) Definition: Laufende Rendite = Zinserträge und ähnliche Erträge (nach Zinsaufwendungen) / durchschnittliche Anlagebasis zum Buchwert (ohne erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva und -passiva); Rendite auf Rentenpapiere beinhaltet Barbestand

© Allianz SE 2010

Agenda

Highlights

Gruppe

Schaden/Unfall

Leben/Kranken

Asset Management

Zusammenfassung

Zusatzinformationen

© Allianz SE 2010

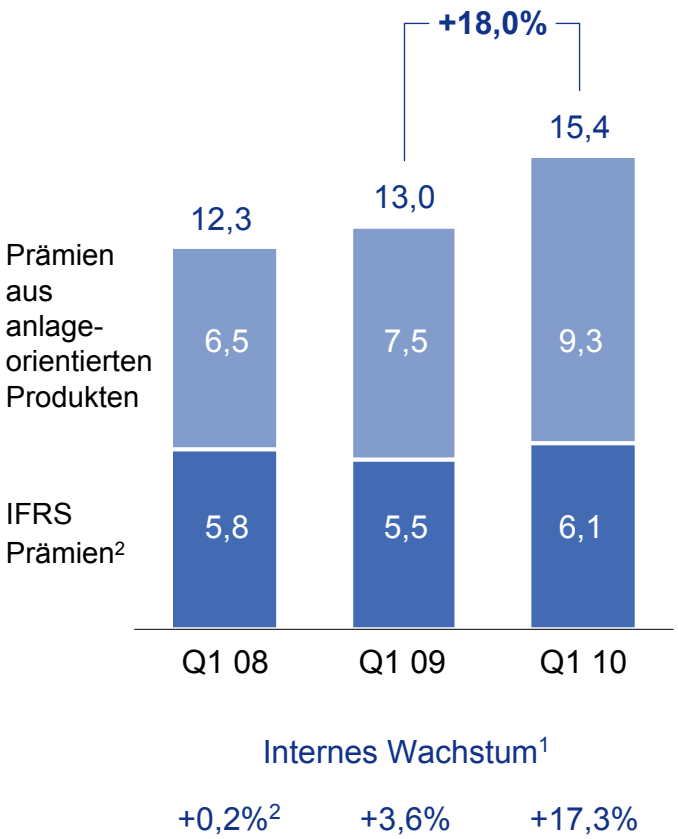
Leben/Kranken: Zusammenfassung

- Umsatz wächst um 18,0% auf 15,4 Mrd. EUR
- Operatives Ergebnis auf 812 Mio. EUR verdoppelt
- Investmentergebnis um 82,4% auf 3,9 Mrd. EUR gestiegen
- Neugeschäftswert von 249 Mio. EUR, Neugeschäftsmarge bei 2,2%

© Allianz SE 2010

Leben/Kranken: Starkes Wachstum über alle Produktbereiche hinweg

Umsatz (Mrd. EUR)



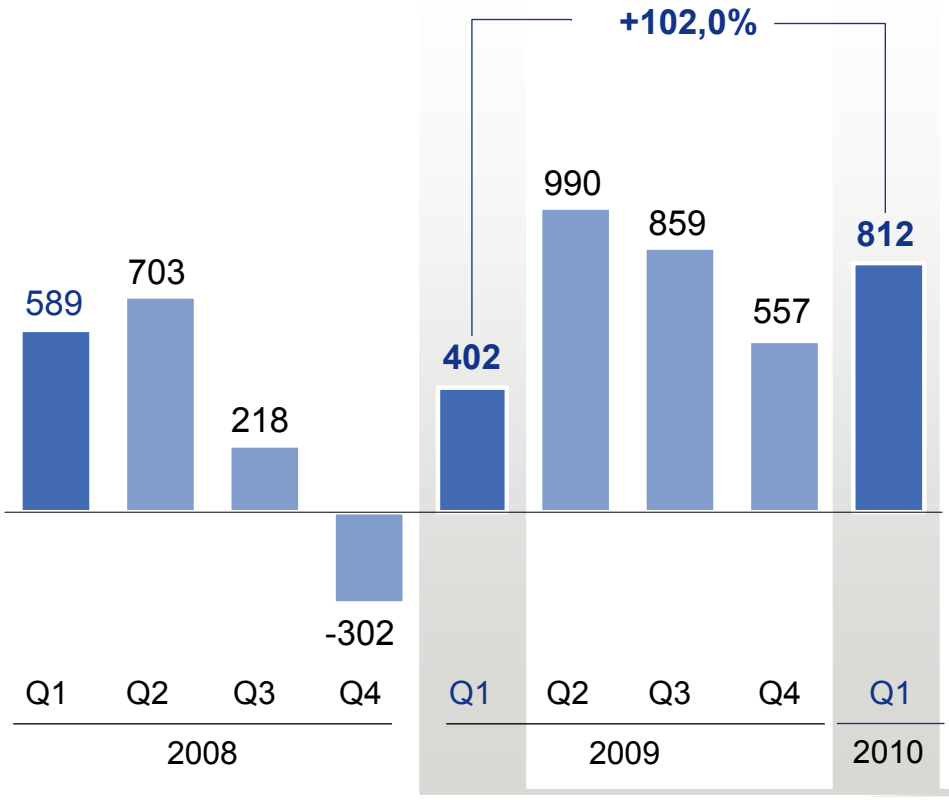
	Umsatz (Mio. EUR) (ausgewählte Gesellschaften)	Q1 08	Q1 09	Q1 10	Δ10/09[1]
Deutsch-sprachige Länder	Allianz Leben	3.578	3.479	3.919	+12,6%
	APKV	775	791	803	+1,5%
	Schweiz	663	693	806	+13,7%
Europa einschl. Südamerika	Frankreich	2.211	1.784	2.471	+38,5%
	Italien	1.629	2.254	2.840	+26,0%
	Belgien/ Luxemburg	226	167	254	+52,1%
	Spanien	183	245	198	-19,2%
	Niederlande	99	105	85	-19,0%
NAFTA Märkte	USA	1.344	2.130	1.651	-17,7%
Wachstums-märkte	Asien-Pazifik	1.090	745	1.625	+98,4%
	CEE	245	306	333	+0,3%

1) Wachstumszahlen beziehen sich auf internes Wachstum, angepasst um Wechselkurs- und Konsolidierungseffekte.
2) Basierend auf neu berechneten Werten (nach Reklassifizierung des Krankenversicherungsgeschäfts)

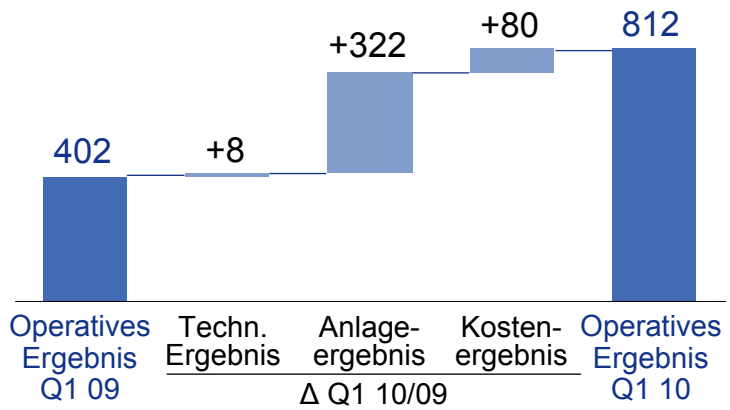
© Allianz SE 2010

Leben/Kranken: Anlageergebnis hebt operatives Ergebnis auf 812 Mio. EUR (Mio. EUR)

Operatives Ergebnis



Ergebniskomponenten[1]



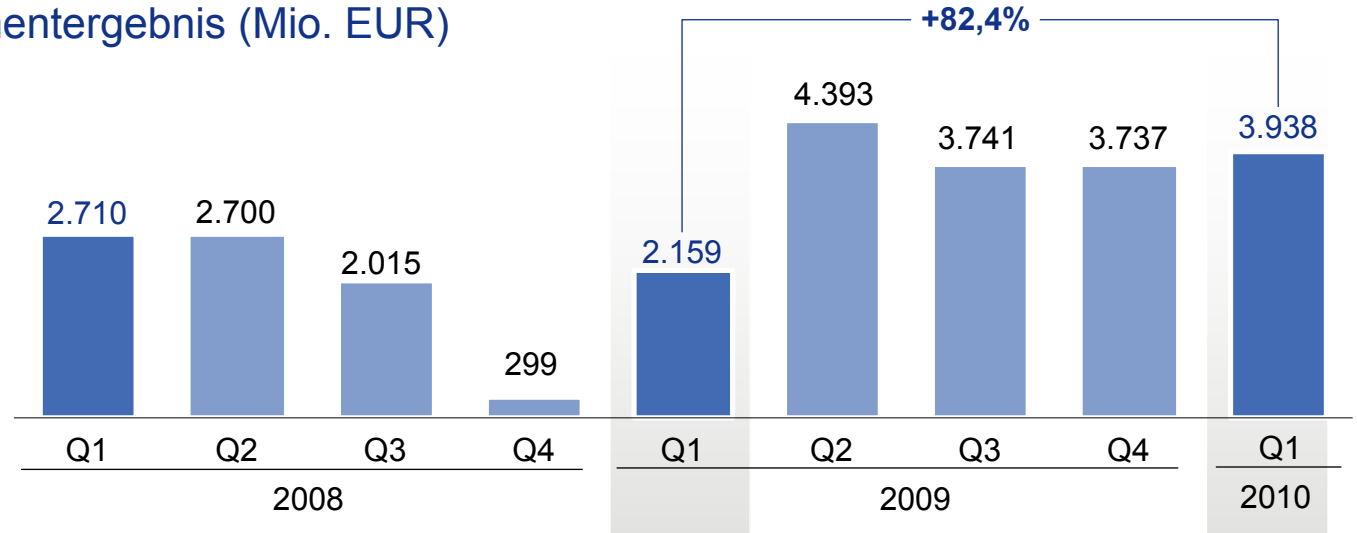
Q1 10	209	640	-37
Q1 09	201	318	-117

1) Die Analyse der Gewinnquellen des Leben/Krankengeschäfts hat das Ziel, Veränderungen der IFRS-Ergebnisse zu erklären. Dabei werden die Treiber dieser Veränderungen auf Basis des konsolidierten Leben/Krankensegments analysiert. Technisches Ergebnis: Das technische Ergebnis enthält das Risikoergebnis (eingenommene Risikobeiträge abzüglich ausgezahlter Leistungen nach Reserveveränderung und Gewinnbeteiligung), das Stornoergebnis (eingenommene Stornoabschläge und Provisionsrückerstattungen abzüglich abgeschriebene Abschlusskosten für gekündigte Policen und Gewinnbeteiligung) sowie das Rückversicherungs- und sonstige Ergebnis. Kapitalanlageergebnis: Das Kapitalanlageergebnis ist definiert als Differenz aus IFRS-Kapitalerträgen nach Kosten und den Versicherungsnehmern zugeteilten rechnungs- und überrechnungsmäßigen Zinsen (Gewinnbeteiligung) auf Basis IFRS. Kostenergebnis: Das Kostenergebnis umfasst die Differenz zwischen von Versicherungsnehmern erhobenen Kostenzuschlägen und tatsächlichen Kosten, einschließlich regulärer Veränderungen der aktivierten Abschlusskosten sowie Gewinnbeteiligung an Versicherungsnehmer.

© Allianz SE 2010

Leben/Kranken: Hohe Netto-Realisierungserlöse

Operatives Investmentergebnis (Mio. EUR)



	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009	Q1 2010
Zins- und ähnliche Erträge[1]	3.130	3.759	3.235	3.365	3.261	3.611	3.541	3.431	3.522
Netto- Realisierungs-erlöse und Sonstige[2]	-280	-939	-1.110	-2.853	-964	934	351	487	561
Investmentaufwand[3]	-140	-120	-110	-213	-138	-152	-151	-181	-145

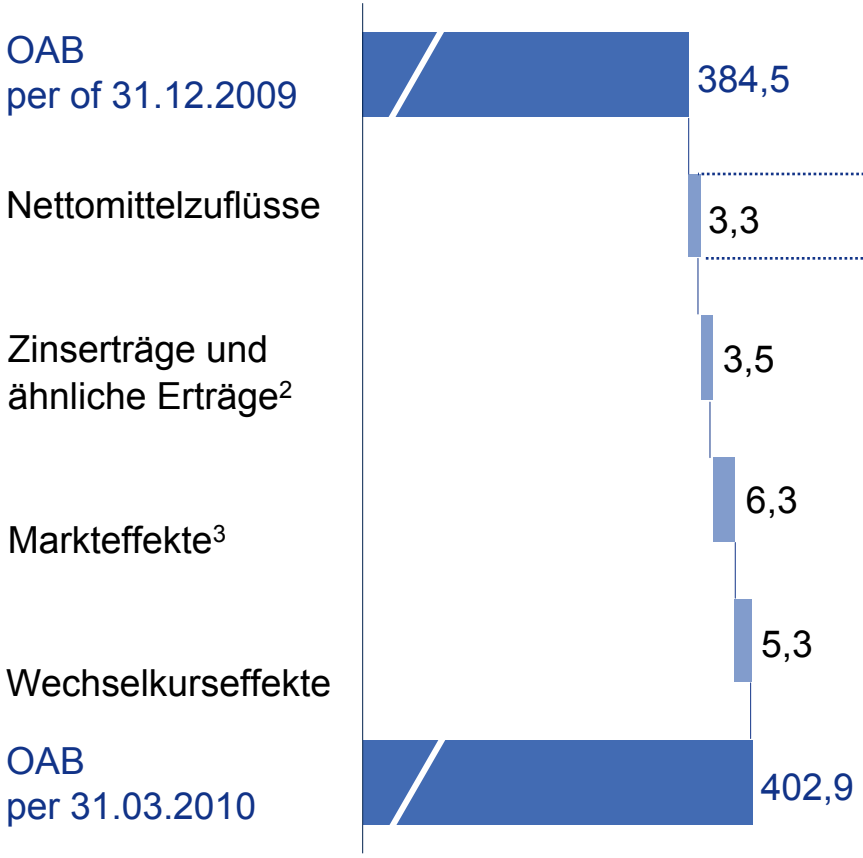
	Q1	Δ Q1 10/09	Q1
Abschreibungen	-1.076	+1.037	-39
Wechselkursergebnis	172	+153	325
Realisierte Gewinne / Verluste (netto)	171	+367	538
Op. Ertr. aus erf.wirksam zum Zeitw. bew. Fin.aktiva und Fin.passiva	-231	-32	-263

1) Inklusive Zinsaufwendungen
2) Beinhaltet realisierte Gewinne/Verluste, Abschreibungen (netto), Fair Value Option, Trading und Wechselkurseffekte
3) Beinhaltet Verwaltungsaufwendungen und tatsächliche Aufwendungen

© Allianz SE 2010

Leben/Kranken: Hohe Nettomittelzuflüsse
(Mrd. EUR)

Operative Anlagebasis[1]



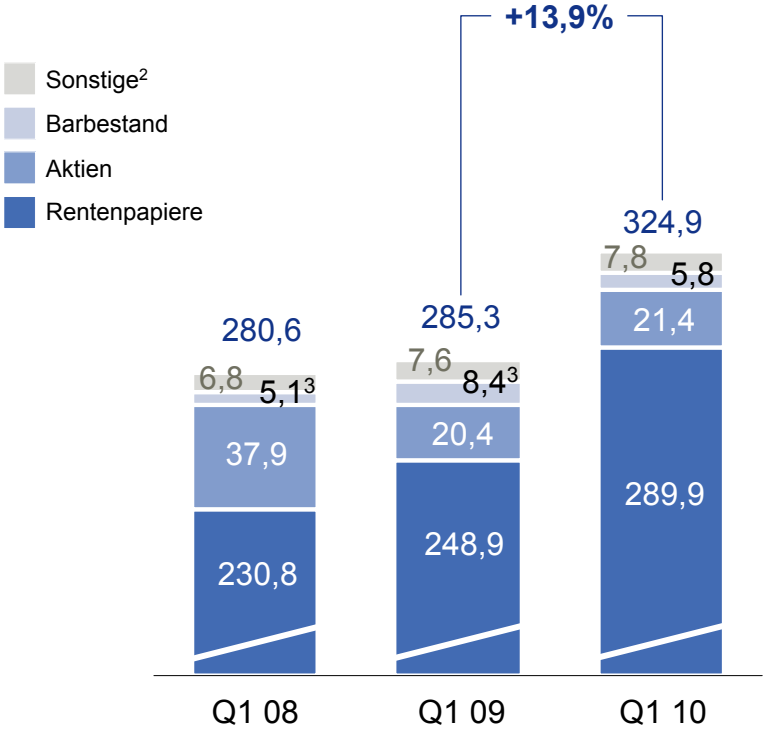
Nettomittelzuflüsse	Q1 09	Q1 10
Allianz Leben	0,0	0,5
APKV	0,1	0,1
Frankreich	0,0	0,6
Italien	-0,4	0,6
Sonstiges West-Europa	0,4	0,5
CEE	0,1	0,1
USA	0,5	0,4
Asien-Pazifik	0,0	0,5
Sonstige	0,0	0,0
Gesamt	0,7	**3,3**

1) Beinhaltet Cash-Position von 6,0 Mrd. EUR zum 31.12.09 und 5,5 Mrd. EUR zum 31.03.10
2) Inklusive Zinsaufwendungen
3) Beinhaltet Veränderungen in den übrigen Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten von 1,2 Mrd. EUR in Q1 10

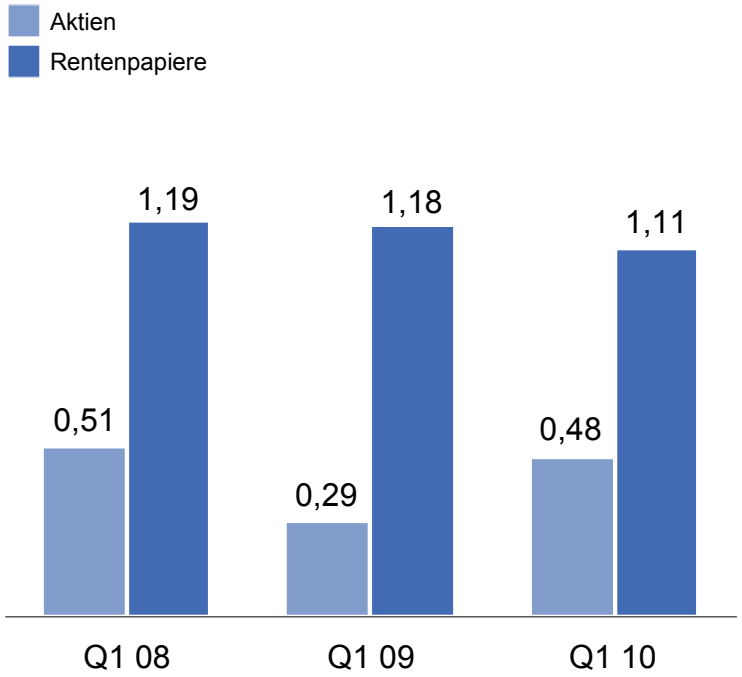
© Allianz SE 2010

Leben/Kranken: Anlagebasis um 13,9% gestiegen

Durchschnittliche Anlagebasis (Mrd. EUR)[1]



Aktuelle Rendite[4] (in %)



1) Anlagebasis ohne Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen, als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifizierte Finanzaktiva und Handelsaktiva. Operative Anlagebasis auf Vorseite beinhaltet diese Komponenten (jedoch ohne Verbindlichkeiten aus zum Zeitwert bewerteten versicherungstechnischen Rückstellungen).
2) Fremdgenutzter Grundbesitz und Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft.
3) Angepasst um Effekte aus Cash-Pool-Zusammenlegung in Frankreich (Q1 08: 1,1 Mrd. EUR, Q1 09: 3,0 Mrd. EUR)
4) Definition: Laufende Rendite = Zinserträge und ähnliche Erträge (nach Zinsaufwendungen) / durchschnittliche Anlagebasis zum Buchwert (ohne erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva und -passiva); Rendite auf Rentenpapiere beinhaltet Barbestand.

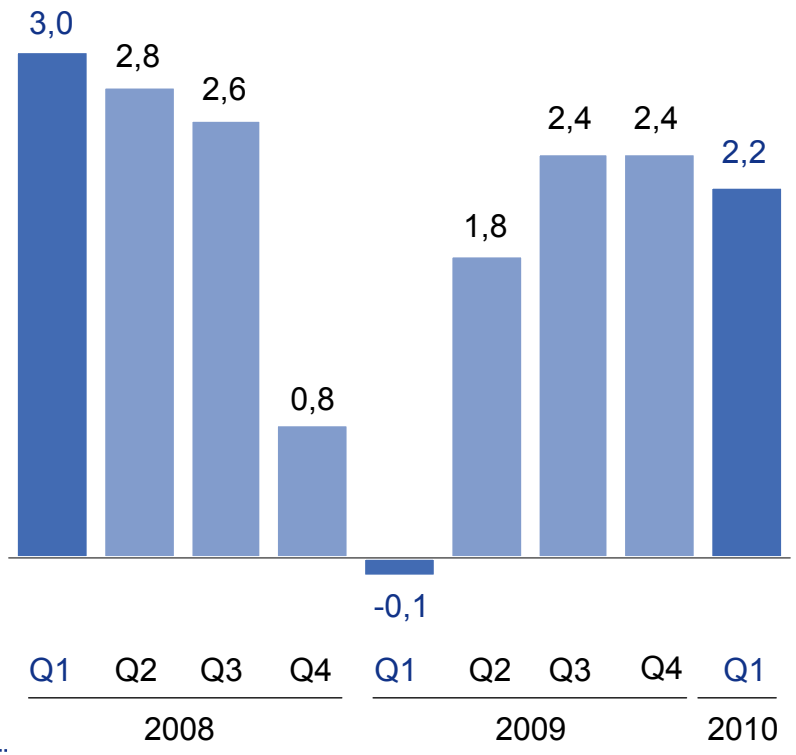
© Allianz SE 2010

Leben/Kranken: Starke Geschäftserholung, insbesondere in den USA

Neugeschäftswert und Neugeschäftsmarge[1]

	Neugeschäftswert (Mio. EUR)		Neugeschäftsmarge (in %)	
	Q1 09	Q1 10	Q1 09	Q1 10
Europa	140	209	2,2%	2,6%
Asien-Pazifik	4	27	0,7%	1,6%
USA	-133	34	-6,6%	2,1%
Gesamt [2]	**-5**	**249**	**-0,1%**	**2,2%**

Neugeschäftsmarge (in %)[1,2]



1) Nach Anteile Dritter. Berechnung der Neugeschäftsmarge schließt die Liquiditätsprämie aus. Für alle Quartalswerte werden Wechselkurse zum Bewertungsstichtag zugrunde gelegt.
2) Beinhaltet Holding-Ausgaben und interne Rückversicherung.

© Allianz SE 2010

Agenda

Highlights

Gruppe

Schaden/Unfall

Leben/Kranken

Asset Management

Zusammenfassung

Zusatzinformationen

© Allianz SE 2010

Asset Management: Zusammenfassung

- Für Dritte verwaltete Anlagen übertreffen jetzt Niveau von mehr als einer Billion EUR; insgesamt verwaltete Anlagen überschreiten 1,3 Billionen EUR

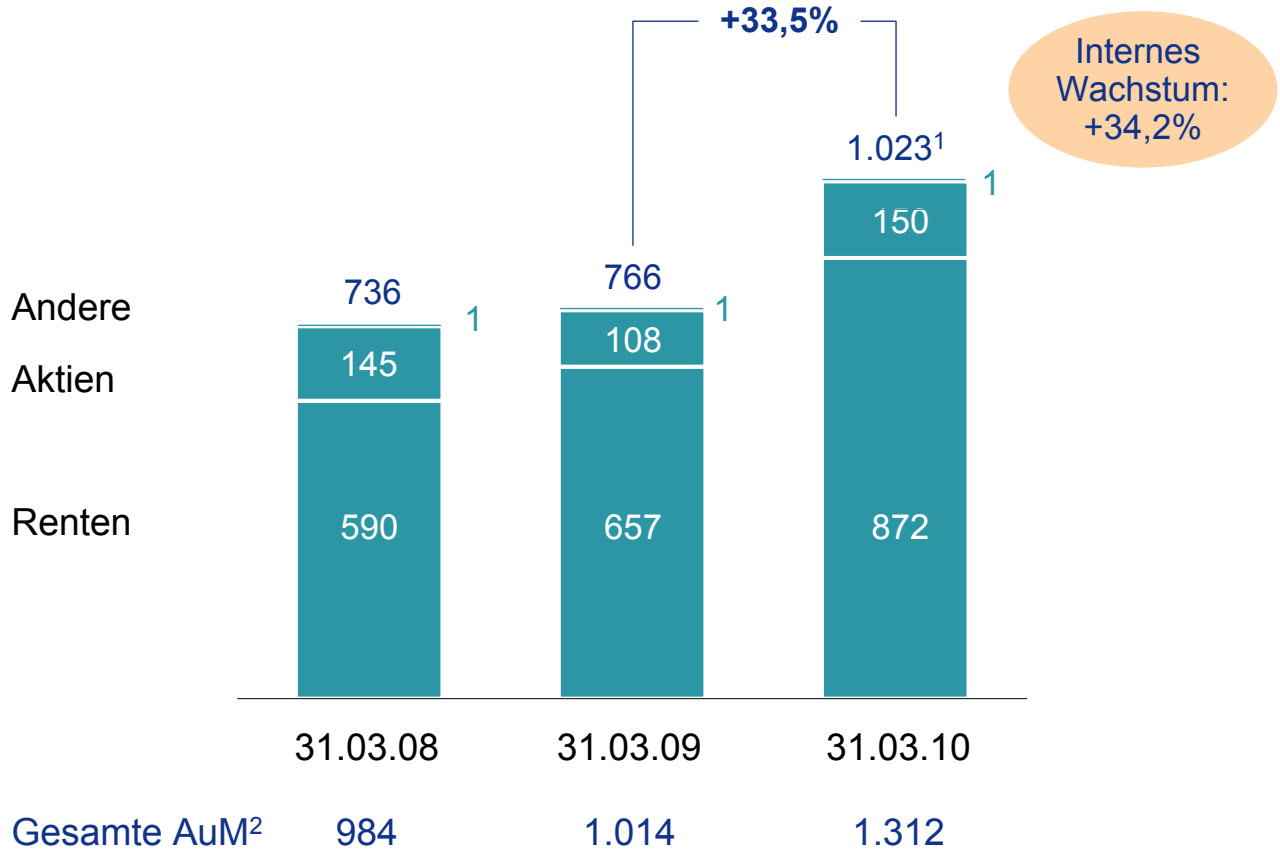
- Starke Nettomittelzuflüsse bei Anlagen für Dritte von 37 Mrd. EUR im ersten Quartal

- Hervorragendes operatives Ergebnis von 466 Mio. EUR

© Allianz SE 2010

Asset Management: Für Dritte verwaltete Anlagen von 1 Billion Euro

Für Dritte verwaltete Anlagen (Mrd. EUR)

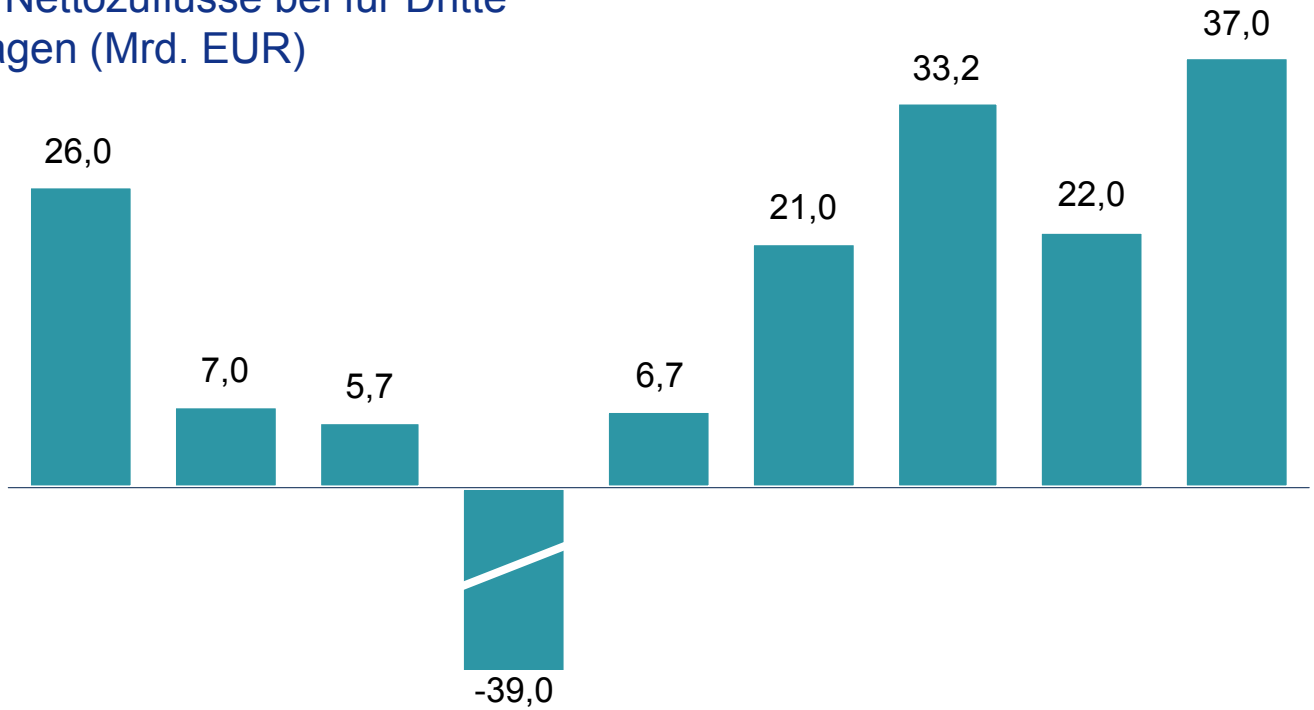


1) Einschließlich 8 Mrd. EUR Wechselkurseffekte
2) Beinhaltet für Dritte und gesamte, durch Allianz Asset Management verwaltete Anlagen

© Allianz SE 2010

Asset Management[1]: Nettozuflüsse von 37 Mrd. EUR

Entwicklung der Nettozuflüsse bei für Dritte verwalteten Anlagen (Mrd. EUR)



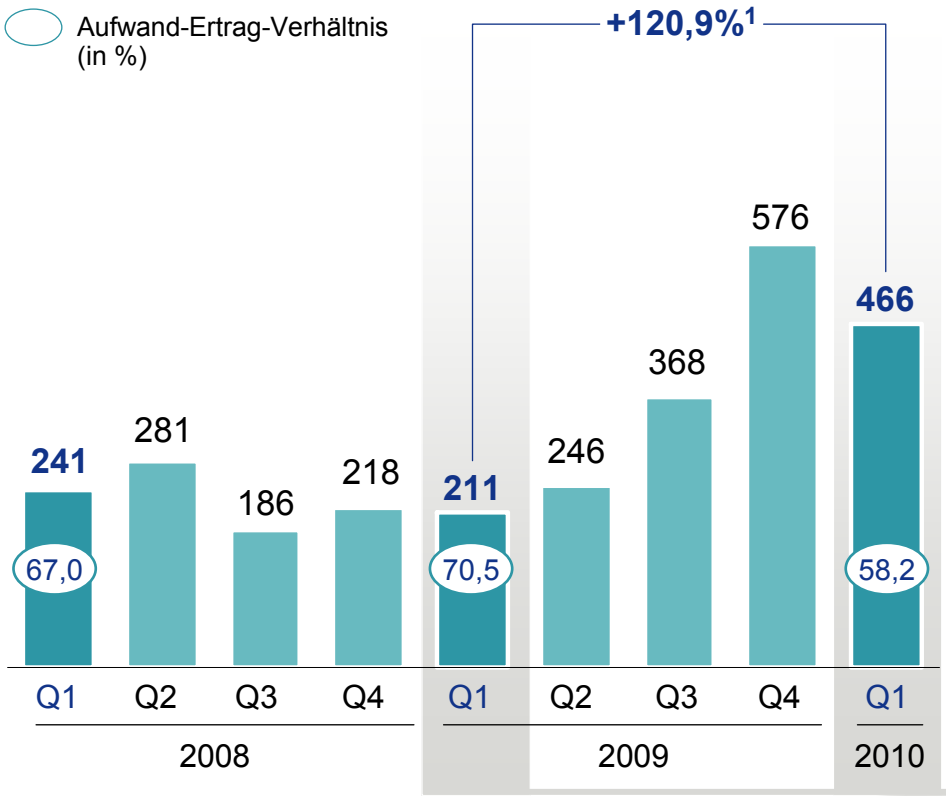
Nettozuflüsse in % der für Dritte verwalteten Anlagen (bezogen auf Jahresanfangswerte)	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009	Q1 2010
	3,6	1,0	0,8	-5,4	1,0	2,8	4,2	2,6	4,1

1) Nur AGI

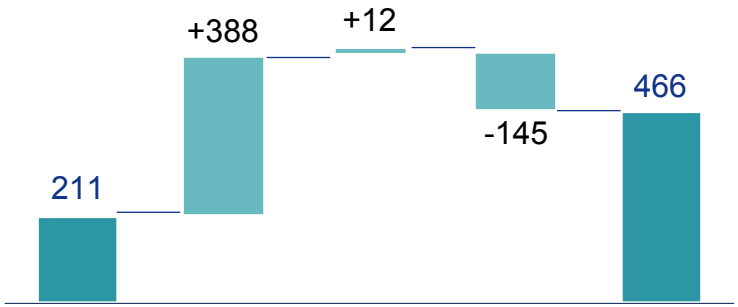
© Allianz SE 2010

Asset Management: Operatives Ergebnis von 466 Mio. EUR (Mio. EUR)

Operatives Ergebnis



Ergebniskomponenten



	Provisionsüberschuss	Sonstige Erträge	Operativer Aufwand
Q1 10	1.097[2]	19	-650[2]
Q1 09	709	7	-505

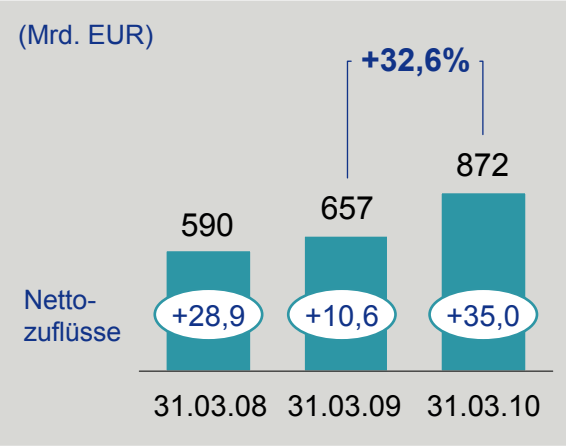
© Allianz SE 2010

1) Internes Wachstum: +130,3%
2) Provisionsüberschuss beinhaltet Wechselkurseffekt von -51 Mio. EUR; operative Aufwendungen beinhalten Wechselkurseffekt von +29 Mio. EUR

Asset Management: Weiterhin hervorragende Entwicklung im Rentengeschäft

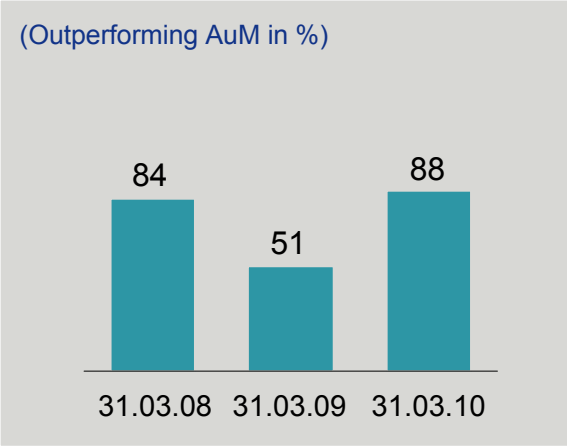
Renten

Für Dritte verwaltete Anlagen



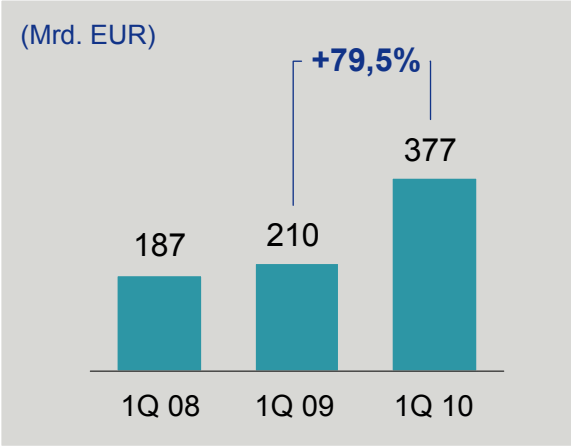
- Hervorragende Nettozuflüsse von kumuliert 115 Mrd. EUR seit Q1 09
- Positiver Markteffekt von kumuliert 106 Mrd. EUR seit Q1 09

Performance[1]



- Exzellente Outperformance von 88%
- Weit über internem Ziel

Operatives Ergebnis



- Aufwand-Ertrag-Verhältnis von 48,0% in Q1 10 unterstützt durch hohe leistungsorientierte Gebühren (85 Mio. EUR)

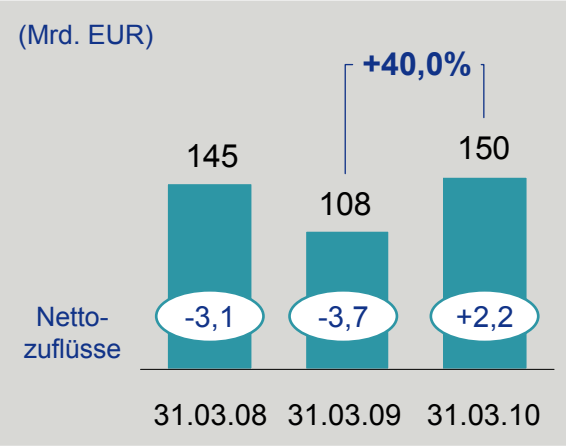
1) AGI volumengewichtete 3-Jahres Wertentwicklung der verwalteten Drittgelder (kontenbasiert) im Vergleich zur jeweiligen Benchmark auf Basis aller Mandate im Bereich Aktien und festverzinsliche Wertpapiere, die treuhänderisch von AGI Gesellschaften verwaltet werden. Fund-of-Funds von AGI Germany und AGI Solutions sowie Fonds/Accounts bei Allianz GTJA China wurden nicht berücksichtigt. Für einige Publikumsfonds wird die Wertentwicklung (abzüglich der Erfolgsvergütung) mit der mittleren Wertentwicklung einer angemessenen Vergleichsgruppe herangezogen (Morningstar oder Lipper; erstes oder zweites Quartil bedeutet eine überdurchschnittliche Wertentwicklung). Bei allen anderen Publikumsfonds und bei institutionellen Mandaten wird die Wertentwicklung für jeden einzelnen Fonds (ohne Berücksichtigung der Verwaltungsgebühren) anhand von Stichtagskursen mit dem relevanten Markt-/Referenzindex verglichen. Abweichend von den GIPS Verfahren werden hierbei keine geschlossenen Fonds/Mandate berücksichtigt. Weiterhin sind bis Q3 2009 nicht berücksichtigt AGI Taiwan, AGI Singapur, AGI Korea, AGI Frankreich, AGI Niederlande und AGI Italien.

© Allianz SE 2010

Asset Management: Aktiengeschäft mit Nettozuflüssen von 2 Mrd. EUR

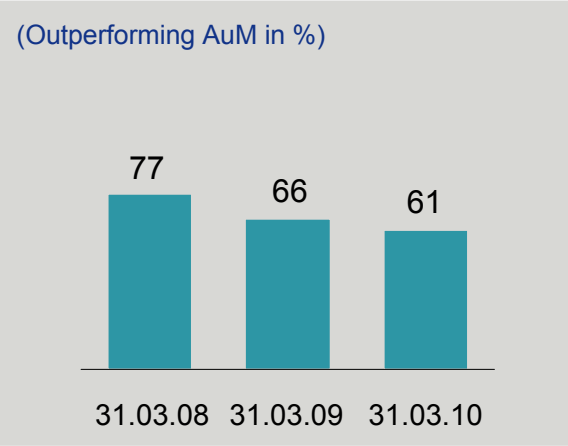
Aktien

Für Dritte verwaltete Anlagen



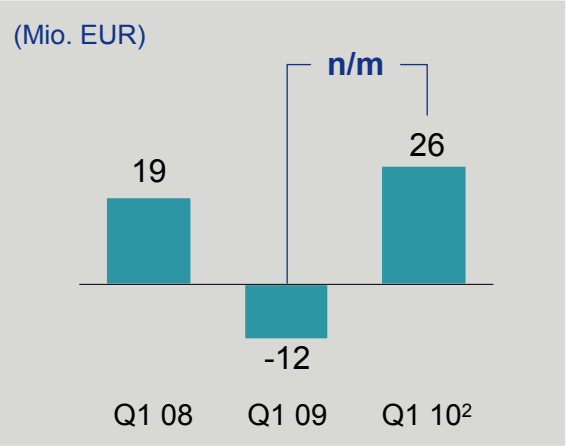
- 2 Mrd. EUR an Nettozuflüssen in Aktien in Q1 10
- Anstieg seit Q1 09 getrieben durch starke Marktentwicklung

Performance[1]



- Outperformance auf wettbewerbsfähigem Niveau

Operatives Ergebnis



- Aufwand-Ertrag-Verhältnis von 77,2% deutlich verbessert vs. Q1 08 Aufwand-Ertrag-Verhältnis von 85,5%[2]
- Q1 10 Ergebnis unterstütz von leistungsorientierten Gebühren (5 Mio. EUR)

1) AGI volumengewichtete 3-Jahres Wertentwicklung der verwalteten Drittgelder (kontenbasiert) im Vergleich zur jeweiligen Benchmark auf Basis aller Mandate im Bereich Aktien und festverzinsliche Wertpapiere, die treuhänderisch von AGI Gesellschaften verwaltet werden. Fund-of-Funds von AGI Germany und AGI Solutions sowie Fonds/Accounts bei Allianz GTJA China wurden nicht berücksichtigt. Für einige Publikumsfonds wird die Wertentwicklung (abzüglich der Erfolgsvergütung) mit der mittleren Wertentwicklung einer angemessenen Vergleichsgruppe herangezogen (Morningstar oder Lipper; erstes oder zweites Quartil bedeutet eine überdurchschnittliche Wertent-wicklung). Bei allen anderen Publikumsfonds und bei institutionellen Mandaten wird die Wertentwicklung für jeden einzelnen Fonds (ohne Berücksichtigung der Verwaltungs-gebühren) anhand von Stichtagskursen mit dem relevanten Markt-/Referenzindex verglichen. Abweichend von den GIPS Verfahren werden hierbei keine geschlossenen Fonds/Mandate berücksichtigt. Weiterhin sind bis Q3 2009 nicht berücksichtigt AGI Taiwan, AGI Singapur, AGI Korea, AGI Frankreich, AGI Niederlande und AGI Italien.

2) AAAM und AAAM US in Q1 10 zur Vertriebseinheit übertragen (operatives Ergebnis Q1 10: -0,5 Mio. EUR); Aufwand-Ertrag-Verhältnis in Q1 08 angepasst von AAAM, AAAM US transfer

© Allianz SE 2010

Agenda

Highlights

Gruppe

Schaden/Unfall

Leben/Kranken

Asset Management

Zusammenfassung

Zusatzinformationen

© Allianz SE 2010

Zusammenfassung: Guter Start

- Umsatz um 10,3% auf 30,6 Mrd. EUR gestiegen, getrieben von starkem Wachstum in Leben/Kranken und Asset Management
- Operatives Ergebnis um 20,4% auf 1,7 Mrd. EUR gestiegen, gegenüber einem niedrigem Ergebnis im Vorjahresquartal
- Quartalsüberschuss von 1,6 Mrd. EUR
- Sehr gute Kapitalausstattung, Solvabilitätsquote von 168%

© Allianz SE 2010

Agenda

Highlights

Gruppe

Schaden/Unfall

Leben/Kranken

Asset Management

Zusammenfassung

Zusatzinformationen

© Allianz SE 2010

Allianz

Gruppe: Kennzahlenübersicht nach Segmenten
(Mio. EUR)

	S/U		L/K		AM		CO		Konsolidierg.		Gesamt	
	Q1 09	Q1 10	Q1 09	Q1 10	Q1 09	Q1 10	Q1 09	Q1 10	Q1 09	Q1 10	Q1 09	Q1 10
Gesamter Umsatz (Mrd. EUR)	**13,9**	**14,0**	**13,0**	**15,4**	**0,7**	**1,1**	**0,1**	**0,1**	**0,0**	**0,0**	**27,7**	**30,6**
Operatives Ergebnis[1]	**969**	**712**	**402**	**812**	**211**	**466**	**-184**	**-251**	**21**	**-30**	**1.419**	**1.709**
Nicht-operat. Ergebnis[1]	-193	149	-67	-35	-50	-207	-671	266	7	86	-974	259
Ergebnis vor Steuern und Anteile Dritter	**776**	**861**	**335**	**777**	**161**	**259**	**-855**	**15**	**28**	**56**	**445**	**1.968**
Steuern	-333	-270	-9	-216	-69	-116	384	209	6	13	-21	-380
Ergebnis der fortgeführten Aktivitäten	**443**	**591**	**326**	**561**	**92**	**143**	**-471**	**224**	**34**	**69**	**424**	**1.588**
Ergebnis der nicht fortgeführten Aktivitäten	0	0	0	0	0	**0**	-395	0	0	0	-395	0
Periodenergebnis	**443**	**591**	**326**	561	**92**	**143**	**-866**	224	**34**	69	**29**	1.588
auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	12	31	5	21	1	-6	-18	-8	0	0	0	38
auf Anteilseigner entfallend	431	560	321	540	91	149	-848	232	34	69	29	1.550

Um den finanziellen Erfolg unserer Segmente und der Allianz Gruppe als Ganzes zu beurteilen, ziehen wir als Kriterium das sogenannte operative Ergebnis heran. Wir sind davon überzeugt, dass diese Kennziffer unsere tatsächliche operative Profitabilität ausweist und auch die Vergleichbarkeit verbessert. Das operative Ergebnis definiert sich aus unserem Ergebnis vor Ertragsteuern und Anteilen anderer Gesellschafter mit Ausnahme folgender Positionen: Nichtoperative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto), nichtoperative realisierte Gewinne/Verluste (netto), Erträge aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen (netto), Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung, nichtoperative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto), akquisitionsbedingte Aufwendungen, Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, nichtoperative Restrukturierungsaufwendungen sowie Umgliederungen von Steuererträgen. Das operative Ergebnis ist kein Ersatz für das Ergebnis vor Ertragsteuern und Anteilen anderer Gesellschafter am Ergebnis und für den Jahresüberschuss gemäß den International Financial Reporting Standards (IFRS), sondern sollte als ergänzende Information dazu gesehen werden .

1) Mark-to-market Veränderungen in Aktienoptionen der Gruppe wurden aus den Verwaltungsaufwendungen in das nicht-operative Ergebnis umklassifiziert. Vorangehende Perioden wurden rückwirkend angepasst.

© Allianz SE 2010

Allianz

Gruppe: Kennzahlenübersicht
(Mio. EUR)

	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009	Q1 2010	Delta Q1 10/09
Gesamter Umsatz (Mrd. EUR)	**26,9**	**21,5**	**21,1**	**23,0**	**27,7**	**22,2**	**22,0**	**25,5**	**30,6**	**+2,9**
Operatives Ergebnis	**2.226**	**2.659**	**1.563**	**881**	**1.419**	**1.786**	**1.929**	**2.048**	**1.709**	**+290**
Nicht-operatives Ergebnis	-208	156	-736	-1.068	-974	548	-92	-1.336	259	+1.233
Ergebnis vor Steuern und Anteile Dritter	**2.018**	**2.815**	**827**	**-187**	**445**	**2.334**	**1.837**	**712**	**1.968**	**+1.523**
Steuern	-572	-509	-248	42	-21	-447	-498	378	-380	-359
Ergebnis der fortgeführten Aktivitäten	**1.446**	**2.306**	**579**	**-145**	**424**	**1.887**	**1.339**	**1.090**	**1.588**	**+1.164**
Ergebnis der nicht fortgeführten Aktivitäten	-218	-672	-2.550	-2.933	-395	0	0	0	0	+395
Periodenergebnis	**1.228**	**1.634**	**-1.971**	**-3.078**	**29**	**1.887**	**1.339**	**1.090**	**1.588**	**+1.559**
auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	80	92	52	33	0	18	16	14	38	+38
auf Anteilseigner entfallend	1.148	1.542	-2.023	-3.111	29	1.869	1.323	1.076	1.550	+1.521
Kapitalanlagen[1] (Mrd. EUR)	455,9	432,0	397,6	392,2	398,8	412,0	429,7	436,9	454,2	+55,4

1) Beinhaltet erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva und -passiva und andere liquide Mittel und Cash-Pool (abzgl. Barsicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften). Die Werte beziehen sich ab 3Q 2008 nur auf die fortgeführten Aktivitäten und beinhalten das Kreditbuch des Banksegments; frühere Perioden wurden nicht angepasst.

© Allianz SE 2010

Allianz

Schaden/Unfall: Kennzahlenübersicht
(Mrd. EUR)

	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009	Q1 2010	Delta Q1 10/09
Bruttoprämien (Mrd. EUR)	**13,7**	**9,8**	**10,8**	**9,0**	**13,9**	**9,5**	**10,2**	**8,9**	**14,0**	**+0,1**
Operatives Ergebnis	**1.496**	**1.681**	**1.261**	**1.209**	**969**	**895**	**1.031**	**1.169**	**712**	**-257**
Nicht-operatives Ergebnis	78	628	-138	-279	-193	196	43	32	149	+342
Ergebnis vor Steuern und Anteile Dritter	1.574	2.309	1.123	930	776	1.091	1.074	1.201	861	+85
Steuern	-478	-432	-303	-276	-333	-333	-293	-404	-270	+63
Periodenergebnis	**1.096**	**1.877**	**820**	**654**	**443**	**758**	**781**	**797**	**591**	**+148**
auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	39	55	29	-11	12	9	17	17	31	+19
auf Anteilseigner entfallend	1.057	1.822	791	665	431	749	764	780	560	+129
Combined Ratio (in %)	**95,4%**	**93,5%**	**96,5%**	**96,2%**	**98,7%**	**98,9%**	**96,9%**	**95,3%**	**100,4%**	**+1,7%-p**
Kapitalanlagen[1] (Mrd. EUR)	97,3	91,7	92,3	88,9	89,9	90,3	92,7	92,2	96,5	+6,6

1) Beinhaltet erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva und -passiva. Enthält Barreserve und andere liquide Mittel und Cash-Pool (abzgl. Barsicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften)

© Allianz SE 2010

Allianz

Leben/Kranken: Kennzahlenübersicht
(Mio. EUR)

	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	Q1 2008	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009	Q1 2010	Delta Q1 10/09
Statutorische Prämien (Mrd. EUR)	**12,3**	**10,7**	**9,4**	**13,1**	**13,0**	**11,8**	**10,8**	**15,2**	**15,4**	**+2,4**
Operatives Ergebnis	**589**	**703**	**218**	**-302**	**402**	**990**	**859**	**557**	**812**	**+410**
Nicht-operatives Ergebnis	18	-58	-175	-320	-67	21	12	-23	-35	+32
Ergebnis vor Steuern und Anteile Dritter	607	645	43	-622	335	1.011	871	534	777	+442
Steuern	-136	-200	-41	117	-9	-332	-261	-102	-216	-207
Periodenergebnis	**471**	**445**	**2**	**-505**	**326**	**679**	**610**	**432**	**561**	**+235**
auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	19	20	7	40	5	18	9	16	21	+16
auf Anteilseigner entfallend	452	425	-5	-545	321	661	601	416	540	+219
Cost-Income Ratio(in %)	**96,1%**	**94,7%**	**98,1%**	**102,3%**	**97,3%**	**93,8%**	**94,1%**	**97,0%**	**95,8%**	**-1,5%-p**
Kapitalanlagen[1,2] (Mrd. EUR)	287,9	285,3	287,5	288,8	291,3	303,4	315,6	322,3	336,9	+45,6
Finanzaktiva aus fondsgeb. Verträgen (Mrd. EUR)	60,4	59,4	57,1	50,4	49,1	51,9	54,9	57,0	60,1	+11,0
Operative AuM[2,3] (Mrd. EUR)	352,2	348,4	348,5	343,8	345,0	359,7	375,4	384,5	402,9	+57,9

1) Segmenteigene Anlagen (inkl. operative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva und Finanzpassiva). Enthält Barreserve und andere liquide Mittel und Cash-Pool (abzgl. Barsicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften)
2) Angepasst um die Cash-Pool Zusammenlegung in Frankreich
3) Ohne Marktwert der in den Verbindlichkeiten indexgebundener Produkte eingebetteten Optionen. Enthält Barreserve und andere liquide Mittel und Cash-Pool (abzgl. Barsicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften)

© Allianz SE 2010

Allianz

Asset Management: Kennzahlenübersicht
(Mio. EUR)

	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009	Q1 2010	Delta Q1 10/09
Operative Erträge	**730**	**738**	**700**	**726**	**716**	**780**	**899**	**1.294**	**1.116**	**+400**
Operative Ergebnis	**241**	**281**	**186**	**218**	**211**	**246**	**368**	**576**	**466**	**+255**
Nicht-operatives Ergebnis	-115	-89	-87	-2	-50	-47	-148	-254	-207	-157
Ergebnis vor Steuern und Anteile Dritter	126	192	99	216	161	199	220	322	259	+98
Steuern	-46	-71	-46	-86	-69	-88	-74	-128	-116	-47
Periodenergebnis	**80**	**121**	**53**	**130**	**92**	**111**	**146**	**194**	**143**	**+51**
auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	2	1	1	1	1	1	1	2	-6	-7
auf Anteilseigner entfallend	78	120	52	129	91	110	145	192	149	+58
Cost-income ratio (in %)	67,0%	61,9%	73,4%	70,0%	**70,5%**	68,5%	59,1%	55,5%	**58,2%**	-12,3%-p
AuM für Dritte[1] (Mrd. EUR)	735,9	739,6	753,8	703,5	**766,0**	813,3	877,5	925,7	**1.022,7**	+256,7

1) Für Dritte verwaltete Anlagen sind Periodenwerte.

© Allianz SE 2010

Corporate und Sonstiges: Kennzahlenübersicht
(Mio. EUR)

	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	Q4 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	Q4 2009	Q1 2010	Delta Q1 10/09
Gesamter Umsatz (Banking)	**143**	**156**	**125**	**131**	**117**	**124**	**119**	**157**	**128**	**+11**
Operatives Ergebnis										
Holding & Treasury	-129	-34	-78	-89	-170	-210	-252	-217	-226	-56
Banking	-4	15	-16	-26	-9	-93	-37	-26	-23	-14
Alternative Investments	45	8	25	-56	-5	-9	-6	7	-2	+3
Konsolidierung	*8*	*17*	*15*	*-24*	*0*	*-1*	*0*	*0*	*0*	*0*
Corporate und Sonstiges Operatives Ergebnis	**-80**	**6**	**-54**	**-195**	**-184**	**-313**	**-295**	**-236**	**-251**	**-67**
Nicht-operatives Ergebnis										
Holding & Treasury	-103	-290	-277	-482	-606	396	55	-235	245	+851
Banking	-4	3	-35	-92	-3	3	-9	-78	6	+9
Alternative Investments	8	78	24	-43	-63	-220	-17	-83	-70	-7
Konsolidierung	*-120*	*-28*	*-53*	*-67*	*1*	*184*	*0*	*0*	*85*	*+84*
Corporate und Sonstiges Nicht-operatives Ergebnis	**-219**	**-237**	**-341**	**-684**	**-671**	**363**	**29**	**-396**	**266**	**+937**
Ergebnis vor Steuern und Anteile Dritter	-299	-231	-395	-879	-855	50	-266	-632	15	+870
Steuern	71	184	134	296	384	286	121	272	209	-175
Ergebnis der fortgeführten Aktivitäten	**-228**	**-47**	**-261**	**-583**	**-471**	**336**	**-145**	**-360**	**224**	**+695**
Ergebnis der nicht fortgeführten Aktivitäten	-194	-518	-2.523	-2.873	-395	0	0	0	0	+395
Periodenergebnis	**-422**	**-565**	**-2.784**	**-3.456**	**-866**	**336**	**-145**	**-360**	**224**	**+1.090**
auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	22	17	17	1	-18	-18	-3	-21	-8	+10
auf Anteilseigner entfallend	-444	-582	-2.801	-3.457	-848	354	-142	-339	232	+1.080
Cost-Income Ratio (Banking) (in %)	**98%**	**88%**	**107%**	**112%**	**102%**	**167%**	**120%**	**105%**	**108%**	**+6%-p**
RWA[1] Banking (Mrd. EUR)	**10**	**11**	**8**	**7**	**8**	**8**	**8**	**9**	**9**	**+1**

1) RWA sind Periodenwerte. RWA basiert auf dem Basel II-Ansatz ab Q3 08.

© Allianz SE 2010

Eigenkapital
(Mio. EUR)

	Eingezahltes Kapital	Gewinn-rücklagen	Währungs-änderungen	Nicht realisierte Gewinne und Verluste (netto)	Eigenkapital	Anteile anderer Gesellschafter	Gesamtes Eigenkapital
Stand zum 31.12.08	28.569	7.110	-4.006	2.011	33.684	3.564	37.248
Gesamtperiodenergebnis		-32	696	-1.334	-670	-2	-672
Eingezahltes Kapital	0				0		0
Eigene Aktien		21			21	0	21
Transaktionen zwischen Anteilseignern	0	-5	0	0	-5	-1.472	-1.477
Gezahlte Dividenden		0			0	-25	-25
Stand zum 31.03.09	28.569	7.094	-3.310	677	33.030	2.065	35.095
Stand zum 31.12.09	28.635	9.689	-3.615	5.457	40.166	2.121	42.287
Gesamtperiodenergebnis		1.592	907	787	3.286	96	3.382
Eingezahltes Kapital	0				0		0
Eigene Aktien		2			2	0	2
Transaktionen zwischen Anteilseignern	0	17	-10	0	7	-63	-56
Gezahlte Dividenden		0			0	-30	-30
Stand zum 31.03.10	**28.635**	**11.300**	**-2.718**	**6.244**	**43.461**	**2.124**	**45.585**

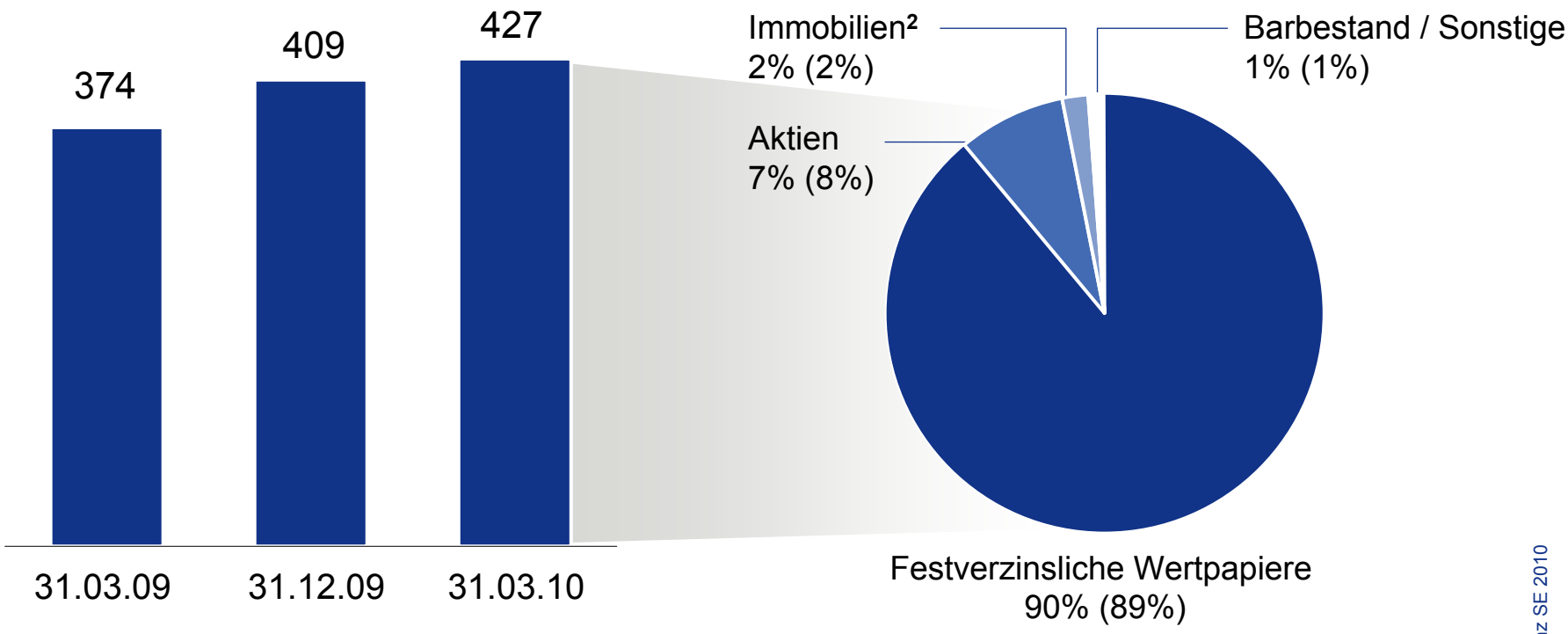
© Allianz SE 2010

Überblick Investmentportfolio
(Mrd. EUR)

Kapitalanlagen[1]

per 31.03.10 (31.12.09)

Gesamt 427 Mrd. EUR (409 Mrd. EUR)



1) Bezogen auf das konsolidierte Versicherungsportfolio (Schaden/Unfall, Leben/Kranken, Corporate und Sonstige)
2) Ausgenommen zur Eigennutzung oder Veräußerung gehaltene Immobilien

© Allianz SE 2010

Haftungsausschluss

Diese Aussagen stehen, wie immer, unter unserem Vorbehalt bei Zukunftsaussagen, der Ihnen hier zur Verfügung gestellt wird.

Vorbehalt bei Zukunftsaussagen

Soweit wir in diesem Dokument Prognosen oder Erwartungen äußern oder die Zukunft betreffende Aussagen machen, können diese Aussagen mit bekannten und unbekannten Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Neben weiteren hier nicht aufgeführten Gründen können sich Abweichungen aus Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der Wettbewerbssituation, vor allem in Allianz Kerngeschäftsfeldern und -märkten, aus Akquisitionen sowie der anschließenden Integration von Unternehmen und aus Restrukturierungsmaßnahmen ergeben. Abweichungen können außerdem aus dem Ausmaß oder der Häufigkeit von Versicherungsfällen (zum Beispiel durch Naturkatastrophen), der Entwicklung der Schadenskosten, Stornoraten, Sterblichkeits- und Krankheitsraten beziehungsweise -tendenzen und, insbesondere im Bankbereich, aus der Ausfallrate von Kreditnehmern resultieren. Auch die Entwicklungen der Finanzmärkte (z.B. Marktschwankungen oder Kreditausfälle) und der Wechselkurse sowie nationale und internationale Gesetzesänderungen, insbesondere hinsichtlich steuerlicher Regelungen, können entsprechenden Einfluss haben. Terroranschläge und deren Folgen können die Wahrscheinlichkeit und das Ausmaß von Abweichungen erhöhen.

Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, Zukunftsaussagen zu aktualisieren.

© Allianz SE 2010