

Oliver Bäte, Vorstand Allianz SE

Allianz Gruppe: Ergebnisentwicklung im zweiten Quartal 2010

Telefonkonferenz mit Journalisten
6. August 2010

Allianz 

Agenda

Highlights

Gruppe

Schaden-Unfall

Leben/Kranken

Asset Management

Zusammenfassung

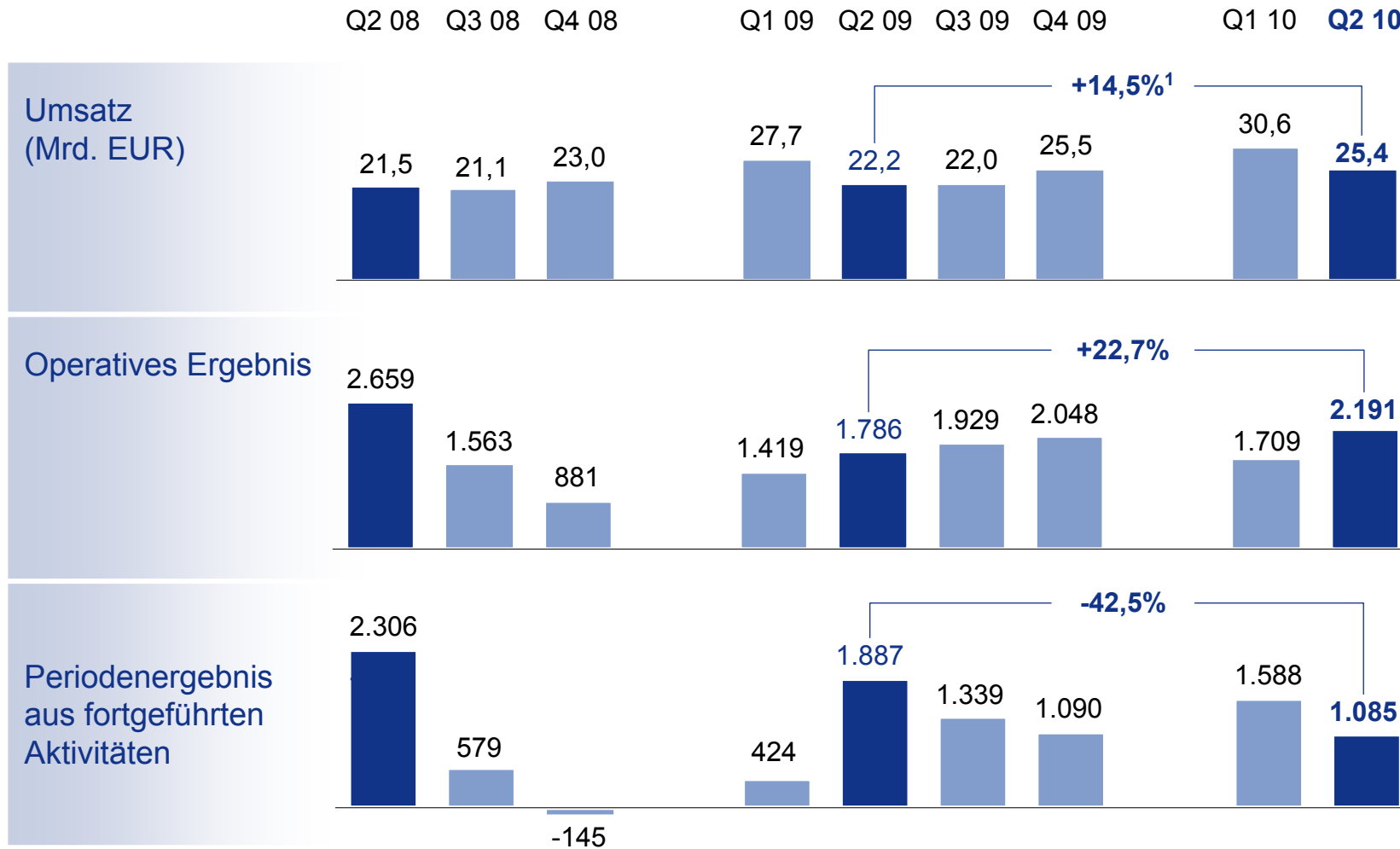
Zusatzinformationen

Highlights



- Umsatz wächst zweistellig auf 25,4 Mrd. EUR
- Starkes Operatives Ergebnis von 2,2 Mrd. EUR
- Quartalsüberschuss von 1,1 Mrd. EUR, auf Grund von geringeren realisierten Gewinnen aus Kapitalanlagen
- Sehr gute Kapitalausstattung mit einer Solvabilitätsquote von 170%

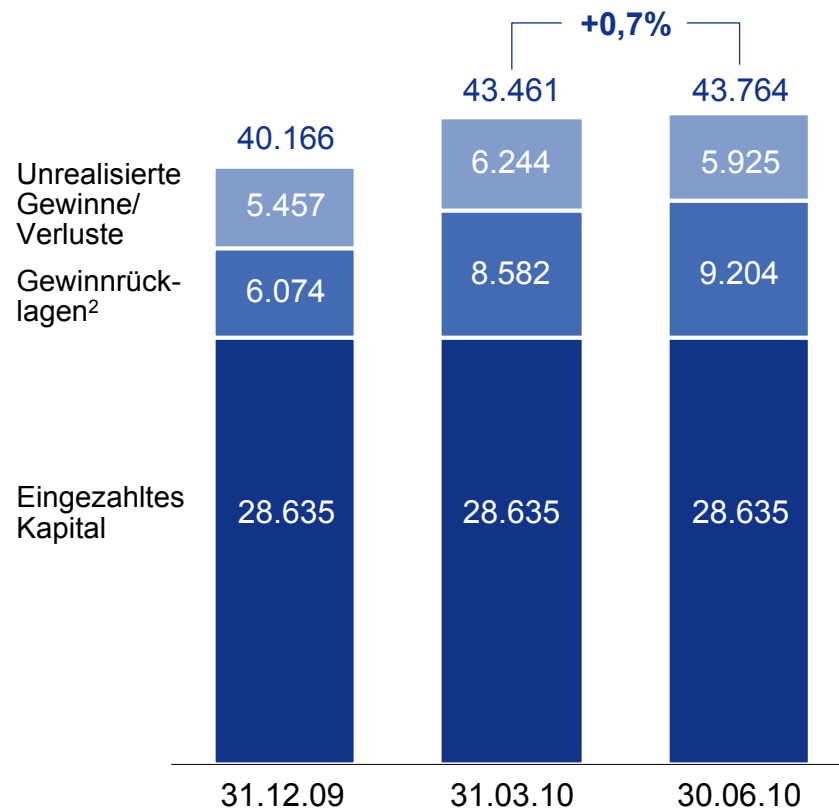
Übersicht Quartalsergebnisse (Mio. EUR)



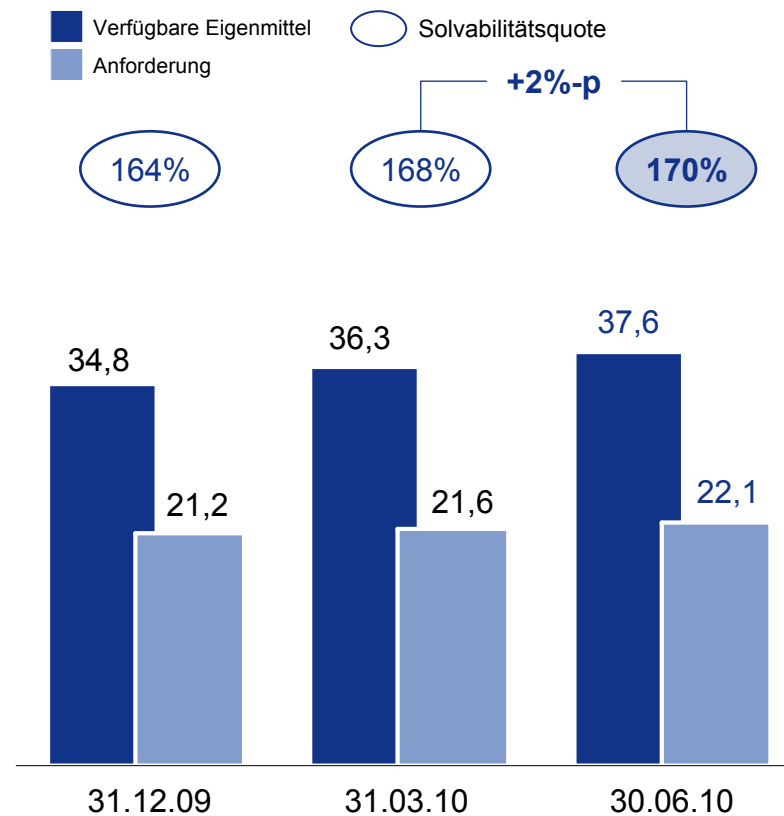
1) Internes Wachstum 10,8%

Sehr gute Kapitalausstattung

Eigenkapital¹
(Mio. EUR)



Finanzkonglomerate-Solvabilität³
(Mrd. EUR)



- 1) Ohne Anteil anderer Gesellschafter am Ergebnis (31.12.09: 2.121 Mio. EUR, 31.03.10: 2.124 Mio. EUR, 30.06.10: 2.169 Mio. EUR)
- 2) Einschließlich Wechselkurseffekte
- 3) Beinhaltet pro-forma außerbilanzielle Bewertungsreserven (31.12.09: 1.993 Mio. EUR, 31.03.10: 1.986 Mio. EUR, 30.06.10: 1.986 Mio. EUR).
Ohne außerbilanzielle Bewertungsreserven beläuft sich die Deckungsquote am 30.06.10 auf 161% (31.03.10: 159%, 31.12.09: 155%).

Agenda

Highlights

Gruppe

Schaden-Unfall

Leben/Kranken

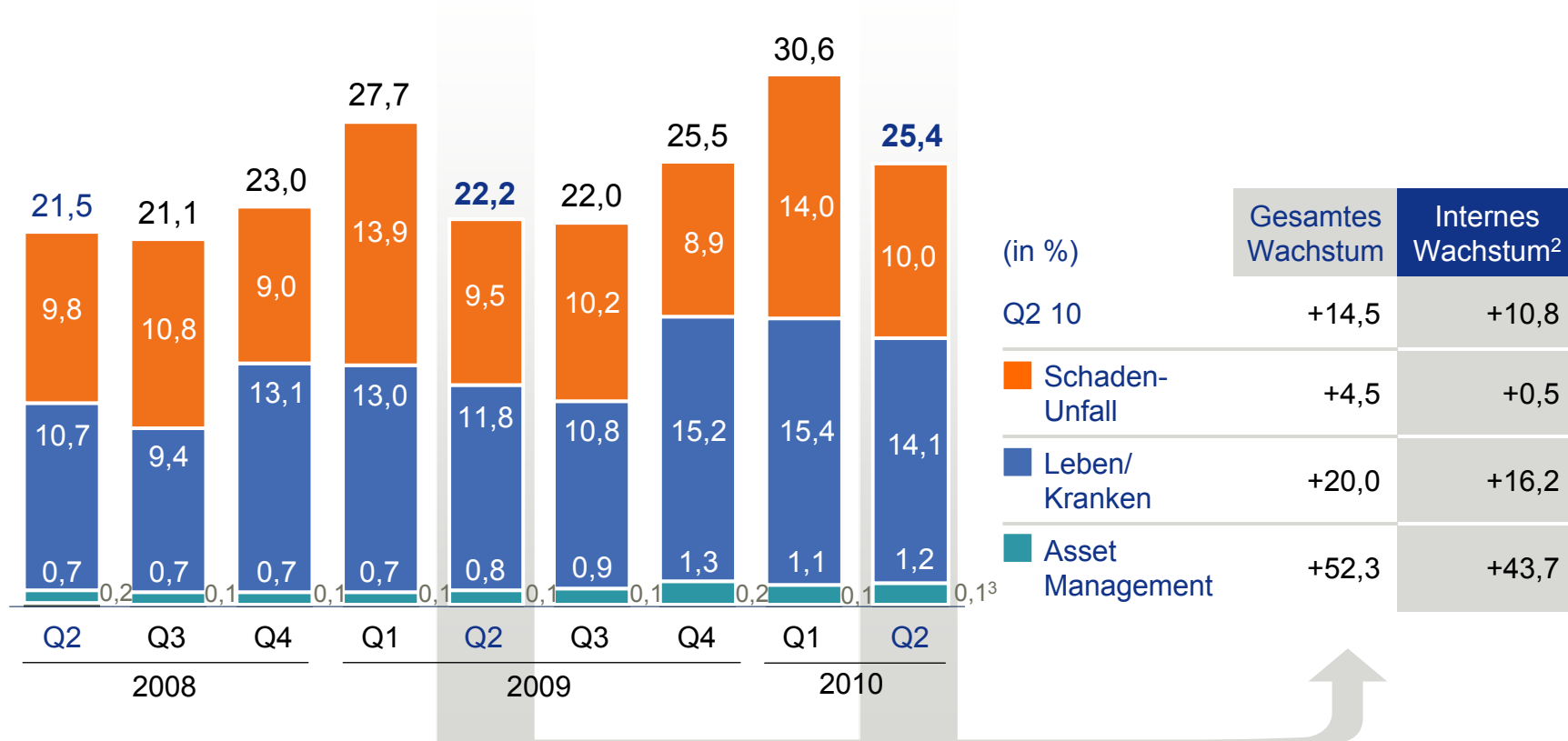
Asset Management

Zusammenfassung

Zusatzinformationen

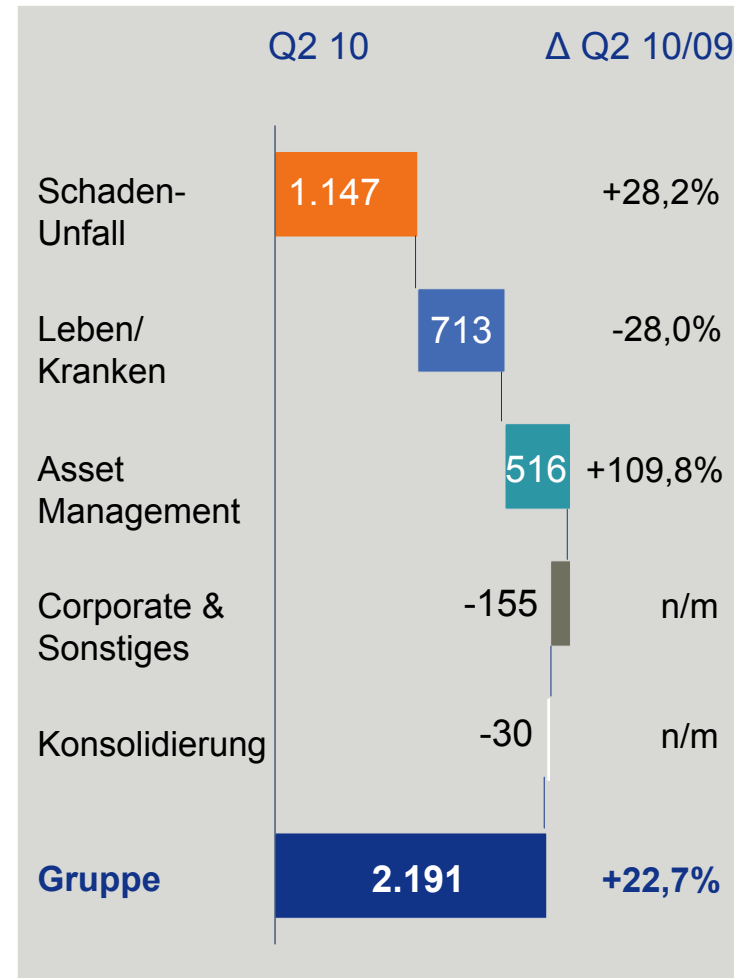
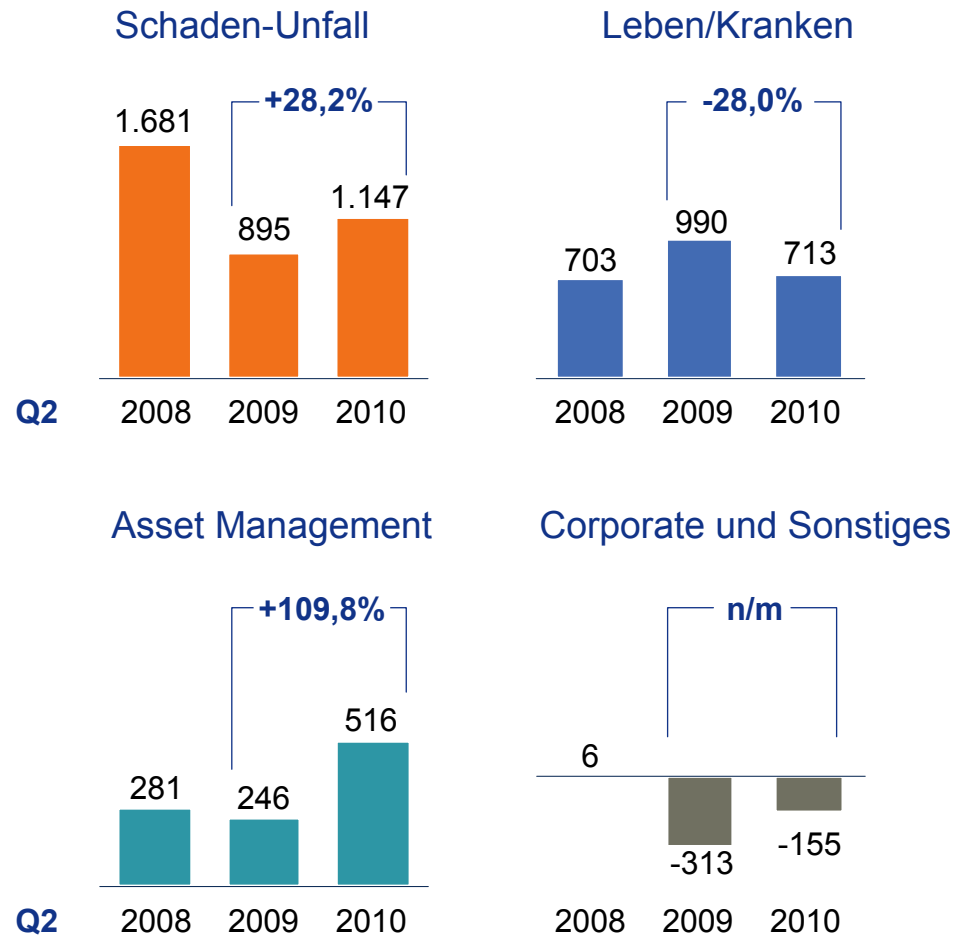
Zweistelliges Umsatzwachstum (Mrd. EUR)

Gesamter Umsatz¹



- 1) Der Umsatz umfasst die gesamten Bruttobeitragseinnahmen im Schaden-Unfall- sowie im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft, 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).

Operatives Ergebnis steigt deutlich um 23% (Mio. EUR)



© Allianz SE 2010

Nicht-operatives Ergebnis (Mio. EUR)

	Q2 08	Q2 09	Q2 10	Δ 10/09
Realisierte Gewinne/Verluste und Abschreibungen auf Investments (netto)	548	815	- 6	-821
Zinsaufwand für Fremdfinanzierung	-233	-214	-220	-6
Vollkonsolidierte Private Equity Investments (netto)	29	-101	-15	+86
Restrukturierungsaufwendungen	-8	-14	-42	-28
Akquisitionsbedingte Aufwendungen	-79	-45	-110	-65
Sonstige nicht-operative Aufwendungen	-91	127	-202	-329
Reklassifizierung von Steuergutschriften	-10	-20	-2	+18
Nicht-operatives Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten	156	548	-597	-1.145

	Q2 09	Q2 10
Realisierte Gewinne/Verluste	959	181
- Aktien	898	177
- Rentenpapiere	49	-21
- Immobilien	12	25
Wertberichtigungen (netto)	-144	-187
- Aktien	-112	-163
- Rentenpapiere	-27	-24
- Immobilien	-6	0
- Sonstige	1	0
Gesamt	815	-6
Bestand nicht realisierter Gewinne/Verluste aus Aktien ¹	2,5 Mrd.	2,9 Mrd.
Bestand nicht realisierter Gewinne/Verluste aus Rentenpapieren ¹	-0,7 Mrd.	4,0 Mrd.

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

Quartalsüberschuss (Mio. EUR)

	Q2 08	Q2 09	Q2 10	Δ 10/09
Operatives Ergebnis	2.659	1.786	2.191	+405
Nicht-operatives Ergebnis	156	548	-597	-1.145
Ergebnis vor Steuern	2.815	2.334	1.594	-740
Steuern	-509	-447	-509	-62
Periodenüberschuss aus fortgef. Aktivitäten	2.306	1.887	1.085	-802
Nicht-fortgeführte Aktivitäten	-672	0	0	+0
Quartalsüberschuss	1.634	1.887	1.085	-802
Auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	92	18	68	+50
Quartalsüberschuss auf Anteilseigner entfallend	1.542	1.869	1.017	-852

Agenda

Highlights

Group

Schaden-Unfall

Leben/Kranken

Asset Management

Zusammenfassung

Zusatzinformationen

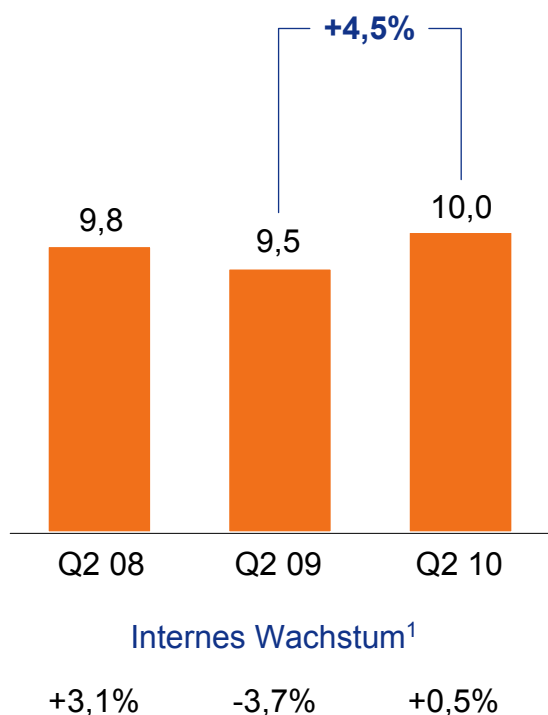
Schaden-Unfall: Zusammenfassung



- Umsatz von 10,0 Mrd. EUR
- Operatives Ergebnis um 28% auf 1.147 Mio. EUR gestiegen
- Schaden-Kosten-Quote von 96,3%
- Belastungen aus Naturkatastrophen weiterhin hoch

Schaden-Unfall: Umsatz von 10 Mrd. EUR (Mio. EUR)

Umsätze (Mrd. EUR)



Umsatz (ausgewählte Gesellschaften)		Q2 08	Q2 09	Q2 10	Δ10/09 ¹
Deutsch-sprachige Länder	Deutschland	1.696	1.682	1.642	-2,4%
	Schweiz	124	126	137	+1,6%
Europa inkl. Südamerika	Frankreich ²	843	734	714	-2,7%
	Italien	1.232	1.085	1.023	-5,4%
	Spanien	522	492	526	+6,9%
	Südamerika	244	265	383	+18,9%
Global Insurance Lines & Anglo Märkte	Rückversicherung ³	718	810	730	-9,9%
	AGCS ⁴	657	891	952	+3,7%
	UK	528	491	528	+4,3%
	Kreditversicherung	437	421	427	+1,4%
	Australien	390	411	555	+8,5%
Wachstums-märkte	CEE	781	655	608	-12,7%
	Asien-Pazifik ⁵	109	125	130	+1,8%
NAFTA Märkte	USA ⁶	1.061	786	805	-3,6%

1) Wachstumswahlen beziehen sich auf internes Wachstum (angepasst um Wechselkurs- und Konsolidierungseffekte)

2) Geschäftskundengeschäft wurde in Q1 09 auf AGCS übertragen (Auswirkung Q2 08: 103 Mio. EUR)

3) Große Teile der Rückversicherung stammen a. internem Geschäft

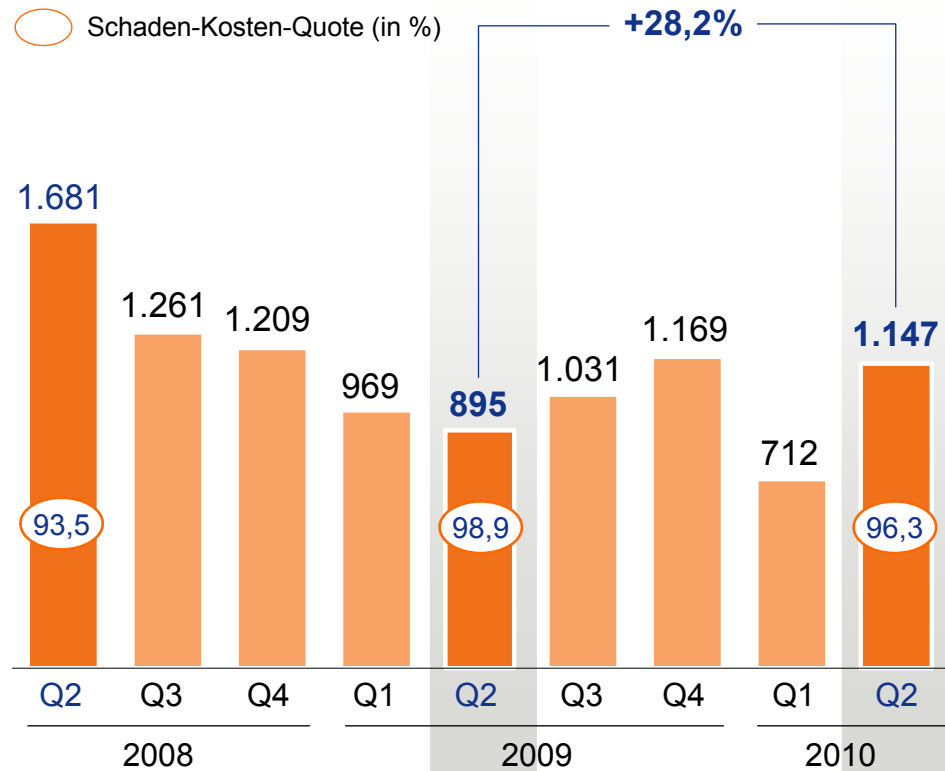
4) Übertragung des US-Portfolios der Schiffsversicherung (2009), das Geschäftskundengeschäft in Frankreich (2009) und das Japan-Geschäft (2010) auf AGCS (Auswirkung Q2 08: 162 Mio. EUR, Q2 09: 16 Mio. EUR)

5) Q1 2010: Übertragung Japan-Geschäft auf AGCS (Auswirkung Q2 08: 12 Mio. EUR, Q2 09: 16 Mio. EUR)

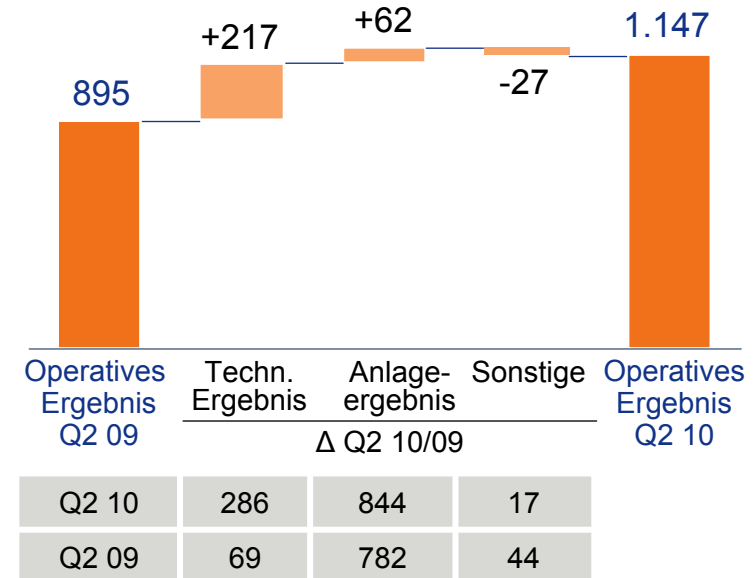
6) In 2009 Veränderung in Ernteausfallversicherung und Übertragung der Schiffsversicherung auf AGCS (Auswirkung Q2 08: 126 Mio. EUR)

Schaden-Unfall: Operatives Ergebnis um 28% gestiegen (Mio. EUR)

Operatives Ergebnis

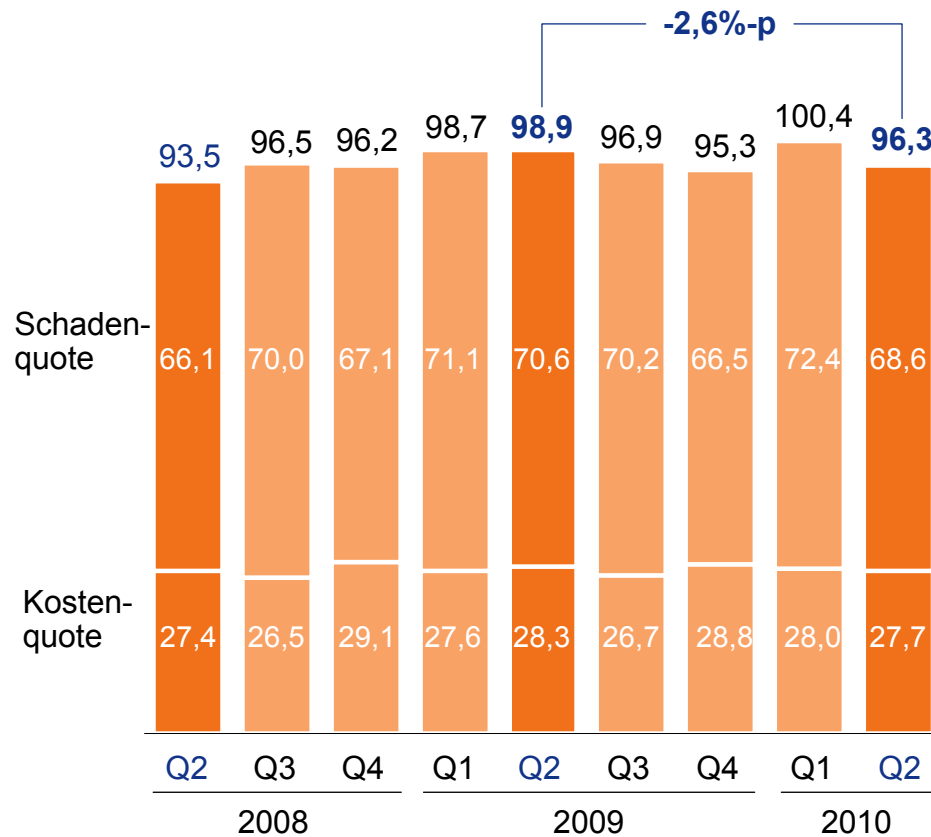


Ergebniskomponenten



Schaden-Unfall: Schaden-Kosten-Quote bei 96,3% (in %)

Schaden-Kosten-Quote

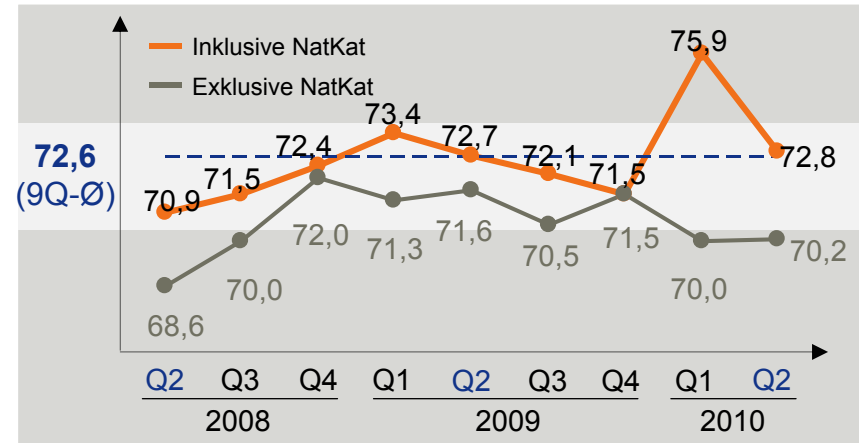


Schaden-Kosten-Quote		Q2 08	Q2 09	Q2 10
Deutsch-sprachige Länder	Deutschland ¹	100,0	106,2	100,4
	Schweiz	94,0	91,5	91,9
Europa inkl. Südamerika	Frankreich	96,1	106,2	103,8
	Italien	93,2	100,9	100,7
	Spanien	91,6	89,4	92,7
	Südamerika	96,9	99,8	98,4
Global Insurance Lines & Anglo Markets	Rückversicherung ²	89,1	90,7	89,3
	AGCS	83,0	88,0	93,5
	UK	94,2	94,0	94,2
	Kreditversicherung	87,4	118,9	67,4
	Australien	89,2	88,6	85,0
Wachstums-märkte	CEE	96,2	89,6	103,7
	Asien-Pazifik	97,7	97,8	91,7
NAFTA Märkte	USA	90,9	99,7	107,3

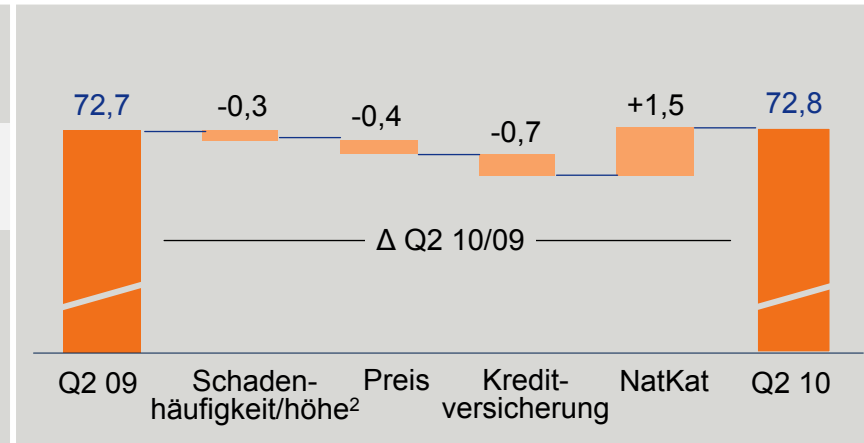
- 1) Nettoveränderung der Reserven bezogen auf die Sparkomponente des UBR-Geschäfts, ist jetzt in den Schadenaufwendungen enthalten. Vorangehende Perioden wurden rückwirkend nicht angepasst.
- 2) Große Teile der Rückversicherung stammen aus internem Geschäft.

Schaden-Unfall: Belastungen aus Naturkatastrophen weiterhin hoch (in %)

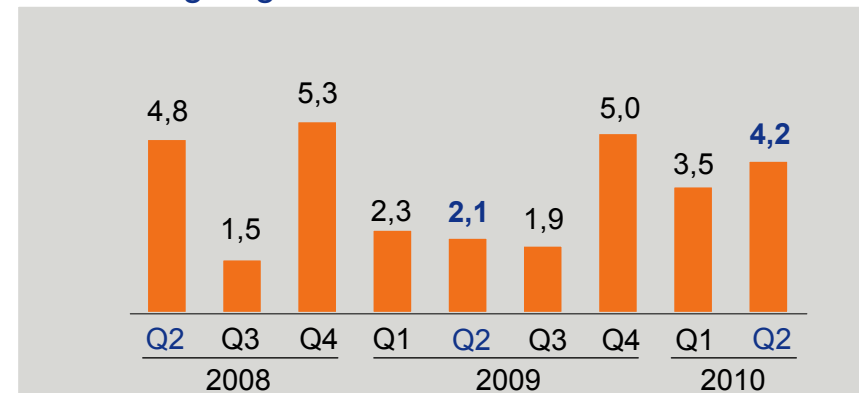
Überblick über 9 Quartale Schadensquote auf das Schadenjahr bezogen



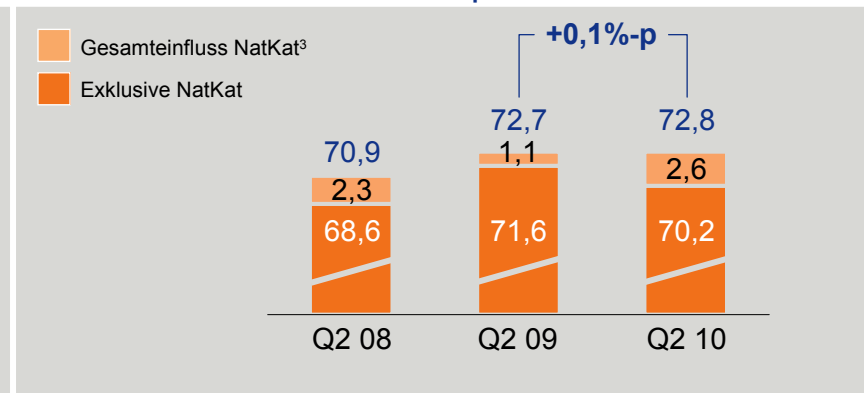
Entwicklung Q2 10/09



Abwicklungsergebnis¹



Einfluss von Naturkatastrophen

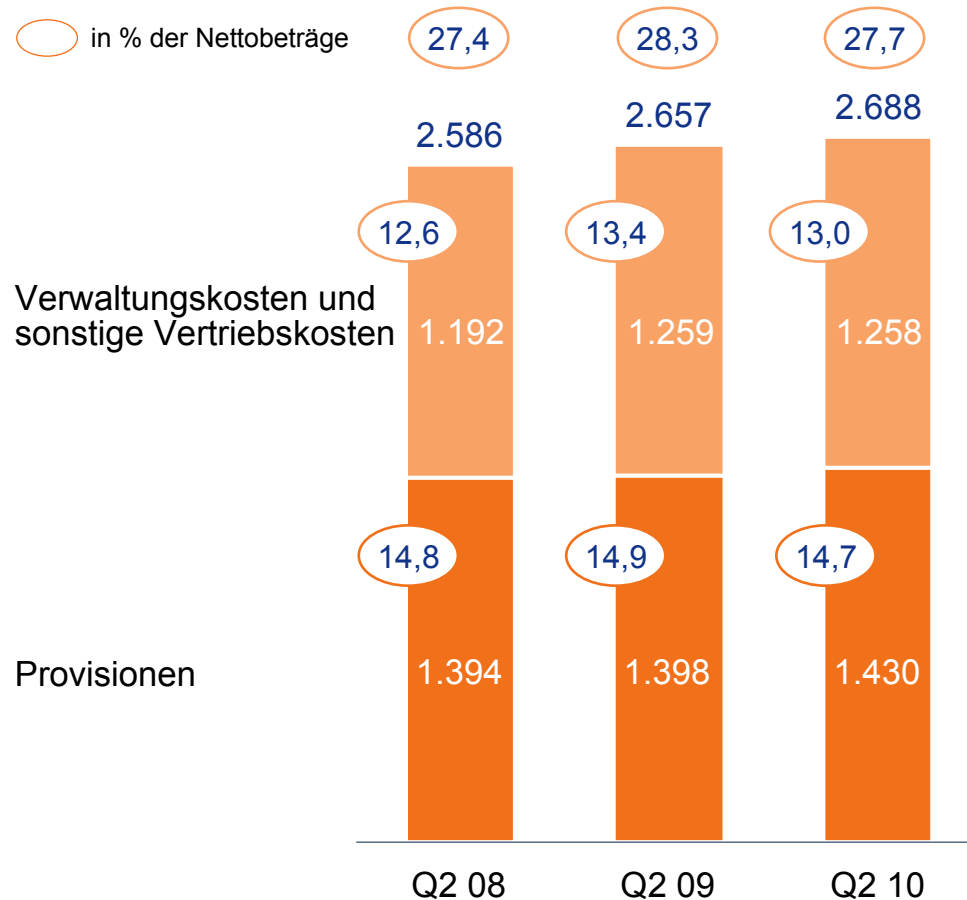


1) Positive Werte stehen für positives Abwicklungsergebnis; Abwicklungsquote berechnet als Abwicklungsergebnis in Prozent der verdienten Nettoprämien

2) Einschließlich Großschäden, Rückversicherung

3) NatKat-Kosten: 0,2 Mrd. EUR, 0,1 Mrd. EUR und 0,3 Mrd. EUR entsprechend für Q2 08, Q2 09 und Q2 10

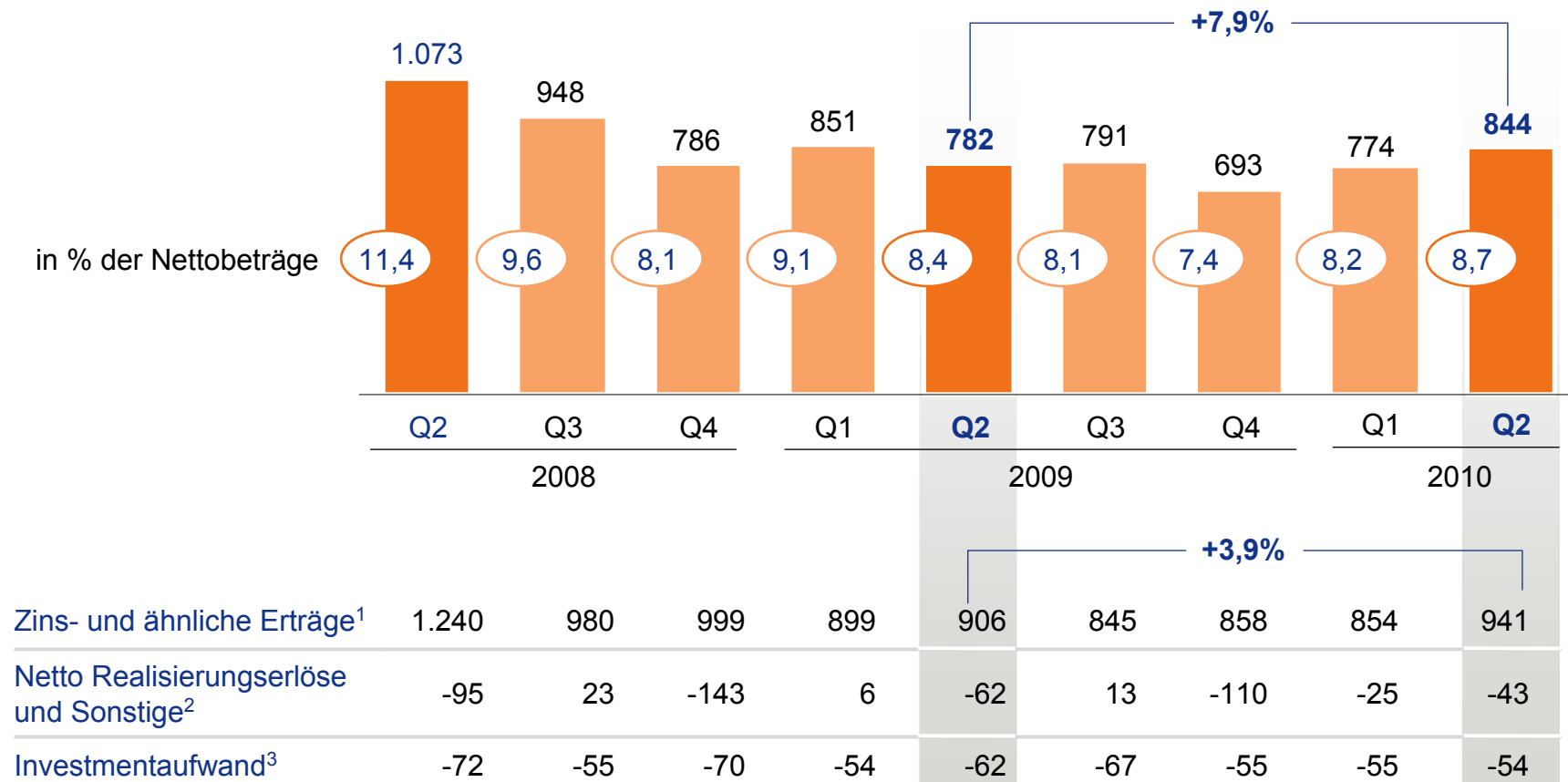
Schaden-Unfall: Kostenentwicklung (Mio. EUR)



- Rückgang der Kostenquote von 0,6%-p auf 27,7%
- Durch Wechselkurseffekte stiegen die Ausgaben um +88 Mio. EUR
- Verwaltungskosten auf vergleichbarer Basis gehen rund 30 Mio. EUR zurück, insbesondere in Frankreich, Italien und Deutschland

Schaden-Unfall: Stabile Operative Investmenterträge

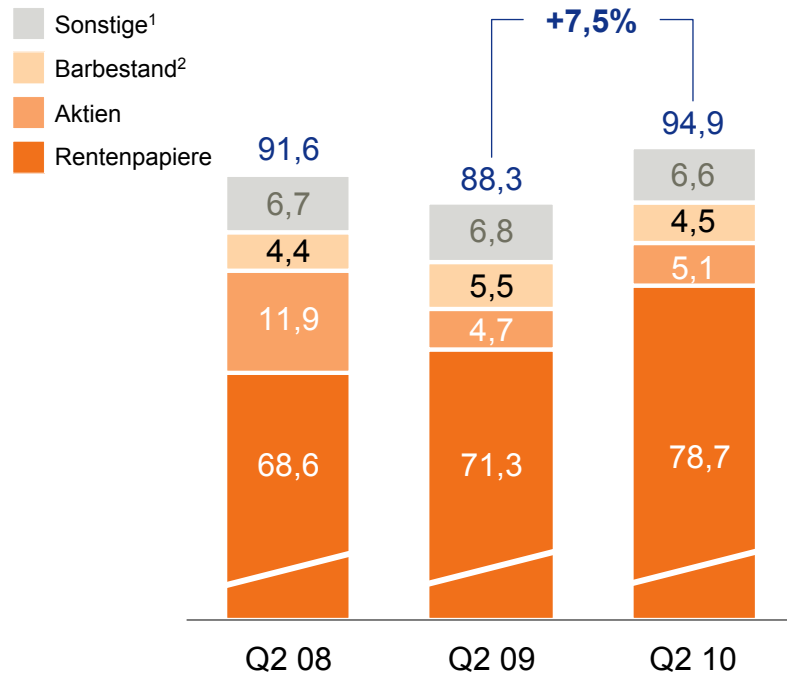
Operative Investmenterträge (Mio. EUR)



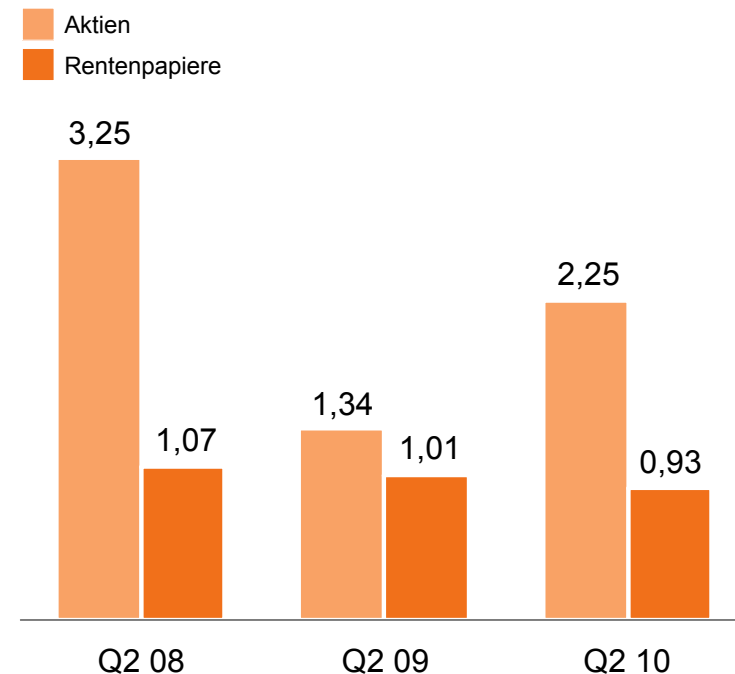
- 1) Inklusive Zinsaufwendungen, die von „Sonstige“ in das operative Anlageergebnis reklassifiziert wurden.
- 2) Beinhaltet realisierte Gewinne/Verluste, Abschreibungen (netto), Fair Value Option, Trading, Wechselkurseffekte sowie Überschussbeteiligung. Hiervon beziehen sich auf UBR: Q2 10: -9 Mio. EUR, Q2 09: -38 Mio. EUR, Q2 08: -33 Mio. EUR.
- 3) Beinhaltet Managementvergütungen und Aufwendungen für Immobilien.

Schaden-Unfall: Investment-Portfolio von 95 Mrd. EUR erreicht

Durchschnittliche Anlagebasis
(Mrd. EUR)



Aktuelle Rendite³
(in %)



1) Fremdgenutzter Grundbesitz und Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft
 2) Angepasst um Effekte aus Cash-Pool-Zusammenlegung in Frankreich (Q2 08: 1,2 Mrd. EUR, Q2 09: 1,5 Mrd. EUR)
 3) Definition: Aktuelle Rendite = Zinserträge und ähnliche Erträge (nach Zinsaufwendungen) / durchschnittliche Anlagebasis zum Buchwert (ohne erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva und -passiva); Rendite auf Rentenpapiere beinhaltet Barbestand

Agenda

Highlights

Gruppe

Schaden-Unfall

Leben/Kranken

Asset Management

Zusammenfassung

Zusatzinformationen

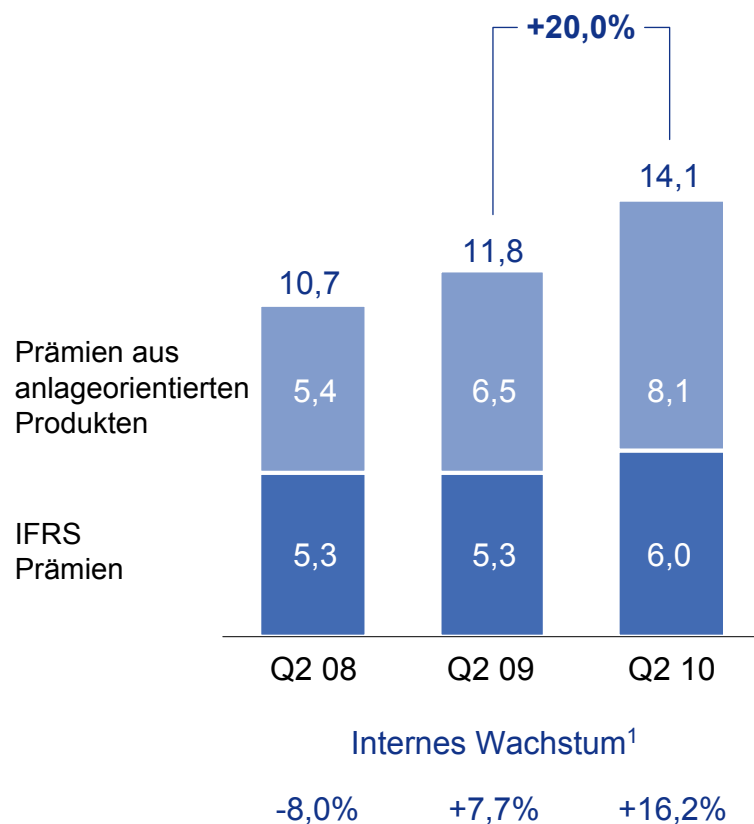
Leben/Kranken: Zusammenfassung



- Umsatz steigt um 16,2% auf 14,1 Mrd. EUR
- Operatives Ergebnis beläuft sich auf 713 Mio. EUR
- Operative Anlagebasis um 11 Mrd. EUR auf 414 Mrd. EUR gestiegen
- Neugeschäftswert von 247 Mio. EUR bei einer Neugeschäftsmarge von 2,2%

Leben/Kranken: Starkes Umsatzwachstum von 16,2% (Mio. EUR)

Umsatz (Mrd. EUR)

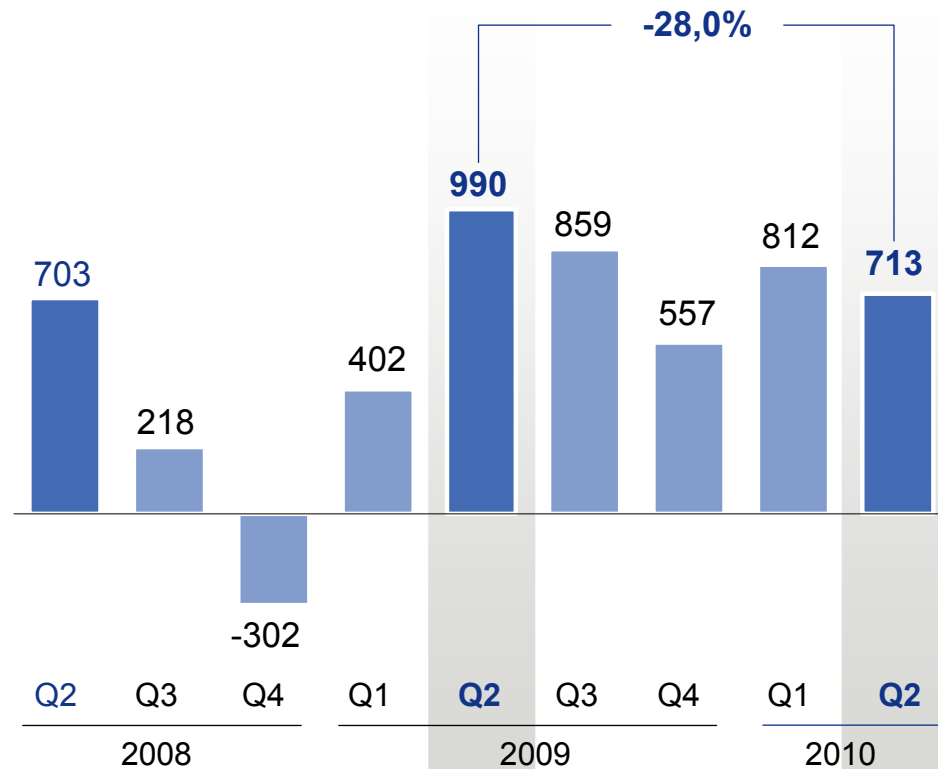


Umsatz (ausgewählte Gesellschaften)		Q2 08	Q2 09	Q2 10	Δ10/09 ¹
Deutschsprachige Länder	Allianz Leben	3.077	3.436	3.985	+16,0%
	APKV	779	792	798	+0,8%
	Schweiz	206	260	233	-16,9%
Europa inkl. Südamerika	Frankreich	1.690	1.746	1.876	+7,4%
	Italien	1.625	1.935	2.491	+28,7%
	Belgien/Luxemburg	197	208	280	+34,6%
	Spanien	233	214	249	+16,4%
	Niederlande	98	88	77	-12,5%
Wachstumsmärkte	Asien-Pazifik	924	906	1.481	+32,7%
	CEE	234	208	275	+26,0%
NAFTA Märkte	USA	1.396	1.630	2.053	+17,5%

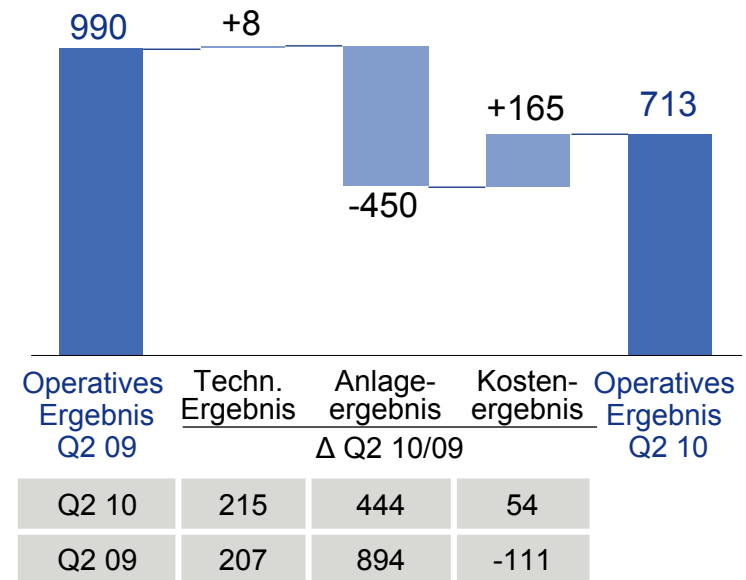
1) Wachstumszahlen beziehen sich auf internes Wachstum (bereinigt um Wechselkurs- und Konsolidierungseffekte)

Leben/Kranken: Operatives Ergebnis von 713 Mio. EUR (Mio. EUR)

Operatives Ergebnis

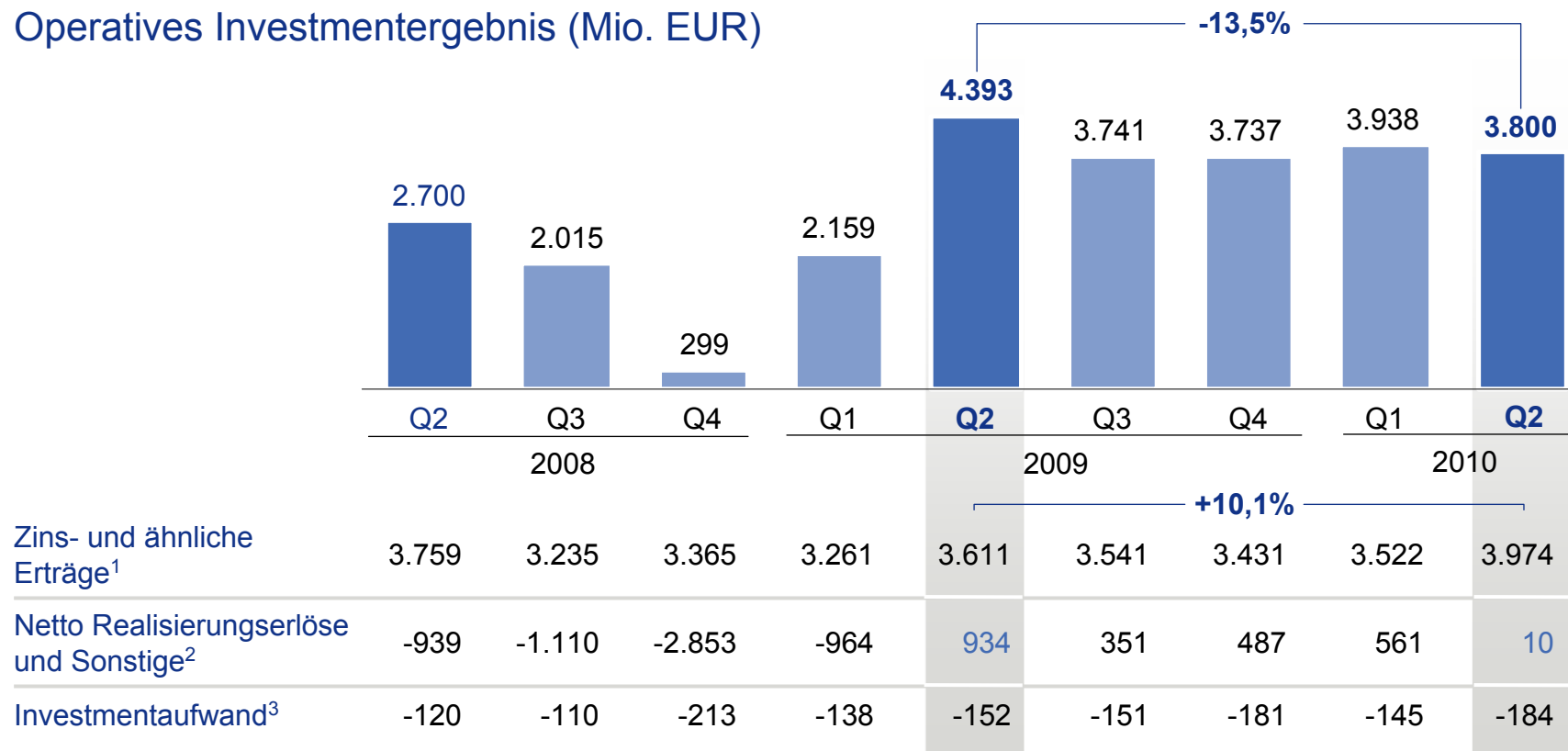


Ergebniskomponenten



Leben/Kranken: Investmentergebnis von 3,8 Mrd. EUR

Operatives Investmentergebnis (Mio. EUR)



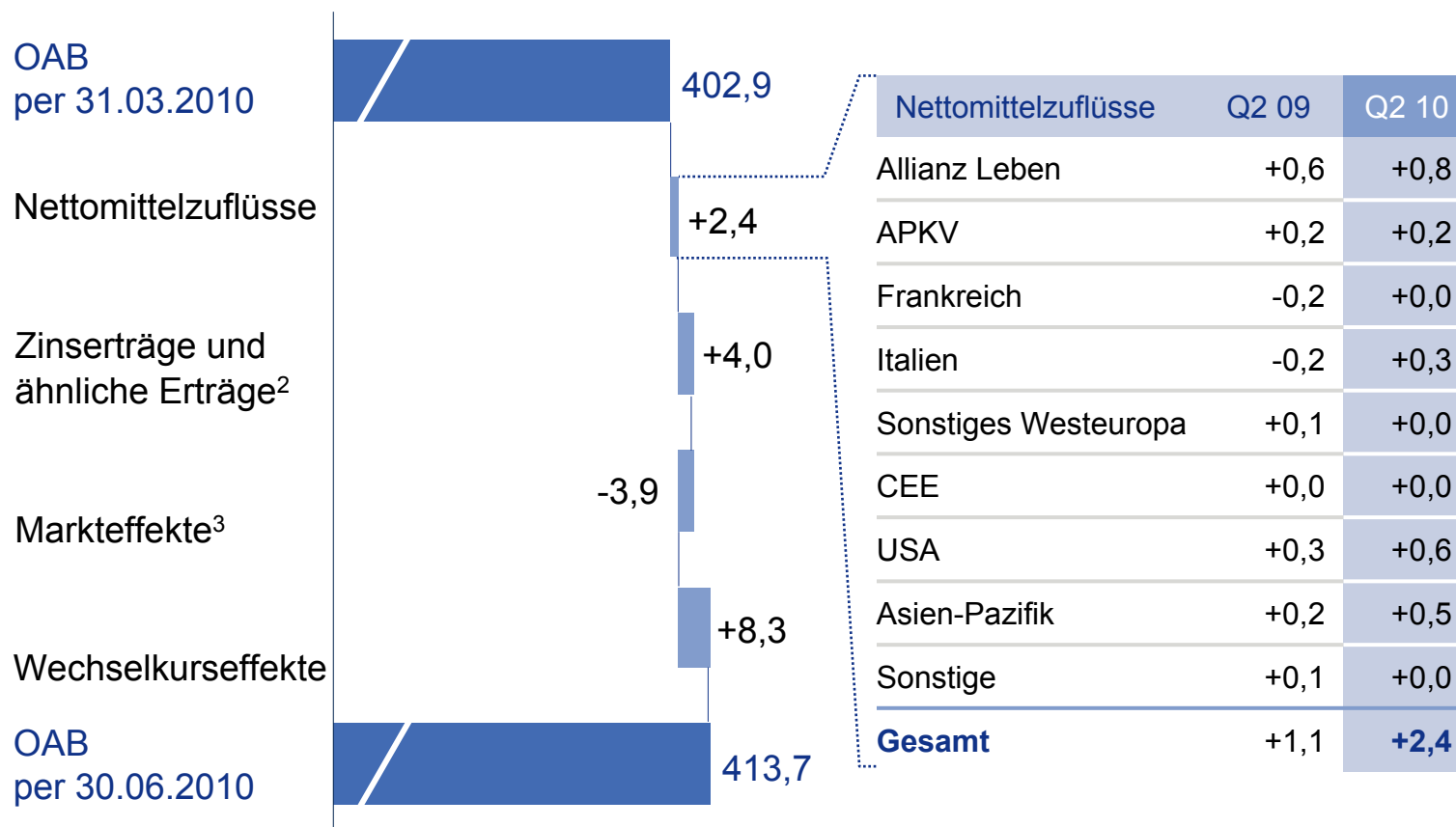
1) Inklusive Zinsaufwendungen

2) Beinhaltet realisierte Gewinne/Verluste, Abschreibungen (netto), Fair Value Option, Trading und Wechselkurseffekte

3) Beinhaltet Managementaufwendungen und Aufwendungen für Immobilien

Leben/Kranken: Nettomittelzuflüsse von 2,4 Mrd. EUR (Mrd. EUR)

Operative Anlagebasis (OAB)¹



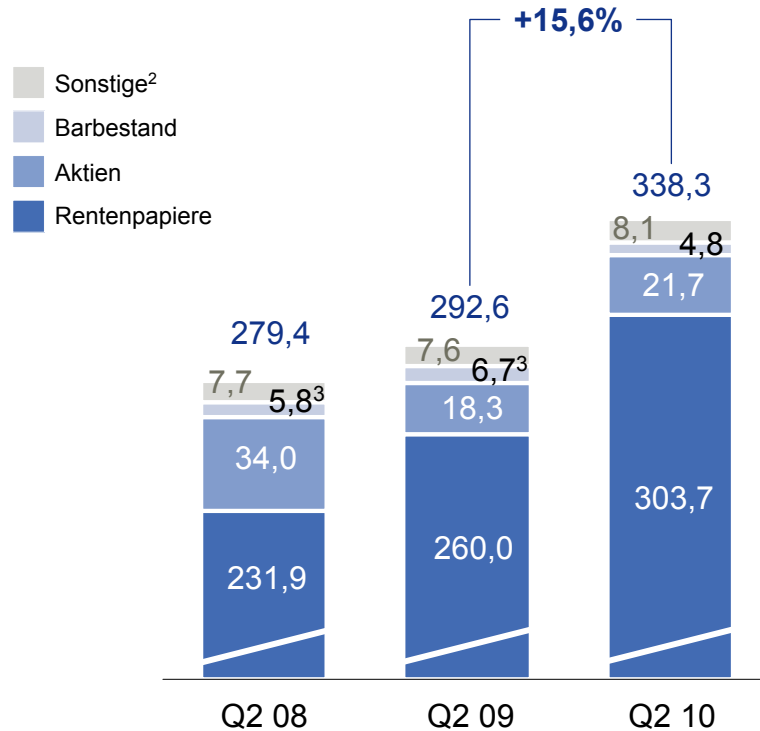
1) Beinhaltet Cash-Position von 5,5 Mrd. EUR zum 31.03.10 und 4,2 Mrd. EUR zum 30.06.10

2) Inklusive Zinsaufwendungen

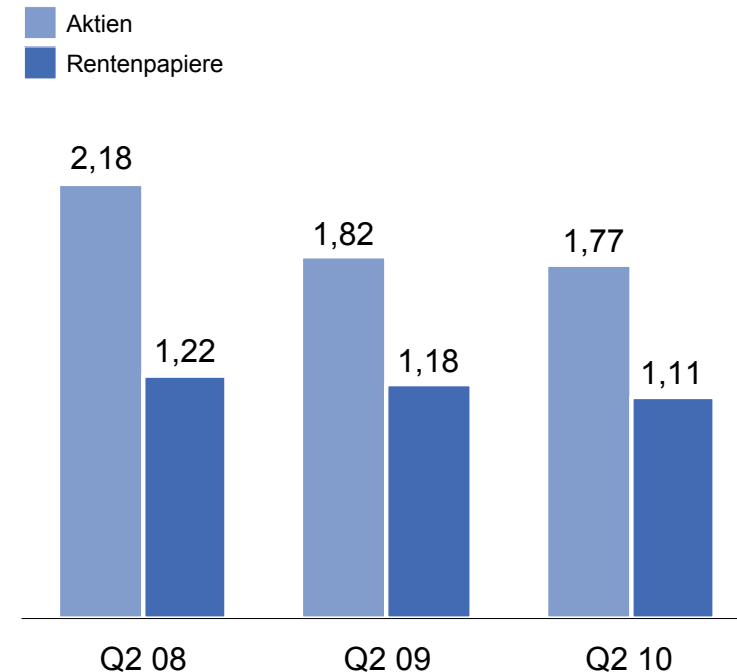
3) Beinhaltet Veränderungen in den übrigen Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten von -0,8 Mrd. EUR in Q2 10

Leben/Kranken: Anstieg der Anlagebasis um 16%

Durchschnittliche Anlagebasis (Mrd. EUR)¹



Aktuelle Rendite⁴ (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) Fremdenutzter Grundbesitz und Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft.

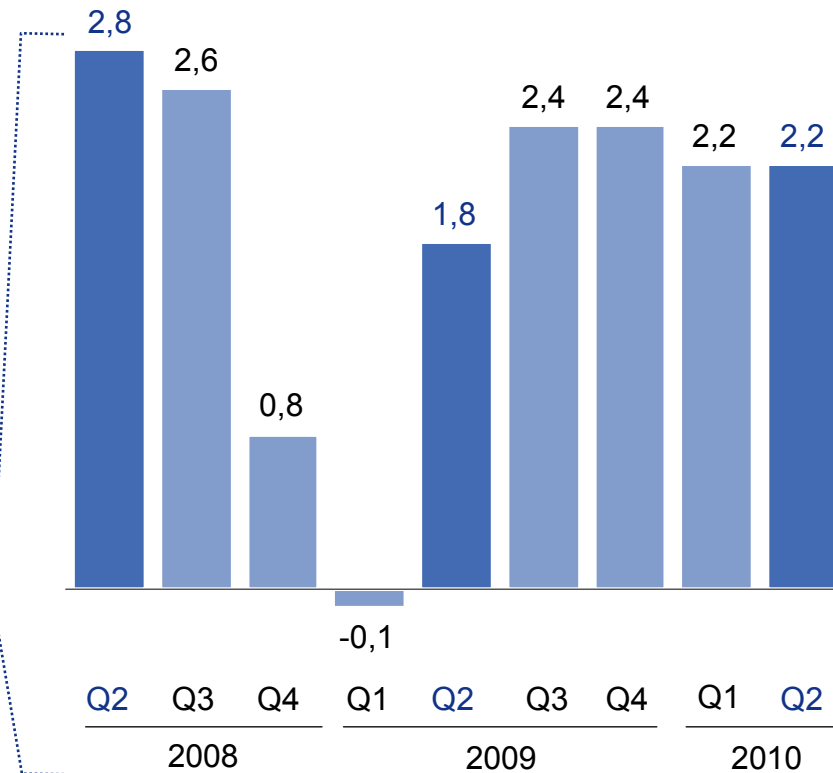
3) Angepasst um Effekte aus Cash-Pool-Zusammenlegung in Frankreich (Q2 08: 1,2 Mrd. EUR, Q2 09: 1,5 Mrd. EUR)
 4) Definition: Aktuelle Rendite = Zinserträge und ähnliche Erträge (nach Zinsaufwendungen) / durchschnittliche Anlagebasis zum Buchwert (ohne erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva und -passiva); Rendite auf Rentenpapiere beinhaltet Barbestand.

Leben/Kranken: Solide Neugeschäftsmarge

Neugeschäftswert und Neugeschäftsmarge¹

	Neugeschäftswert (Mio. EUR)		Neugeschäftsmarge (in %)	
	Q2 09	Q2 10	Q2 09	Q2 10
Europa	155	202	2,7%	2,6%
Asien-Pazifik	15	28	2,0%	1,9%
USA	-10	38	-0,6%	1,8%
Gesamt²	145	247	1,8%	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.

Agenda

Highlights

Gruppe

Schaden-Unfall

Leben/Kranken

Asset Management

Zusammenfassung

Zusatzinformationen

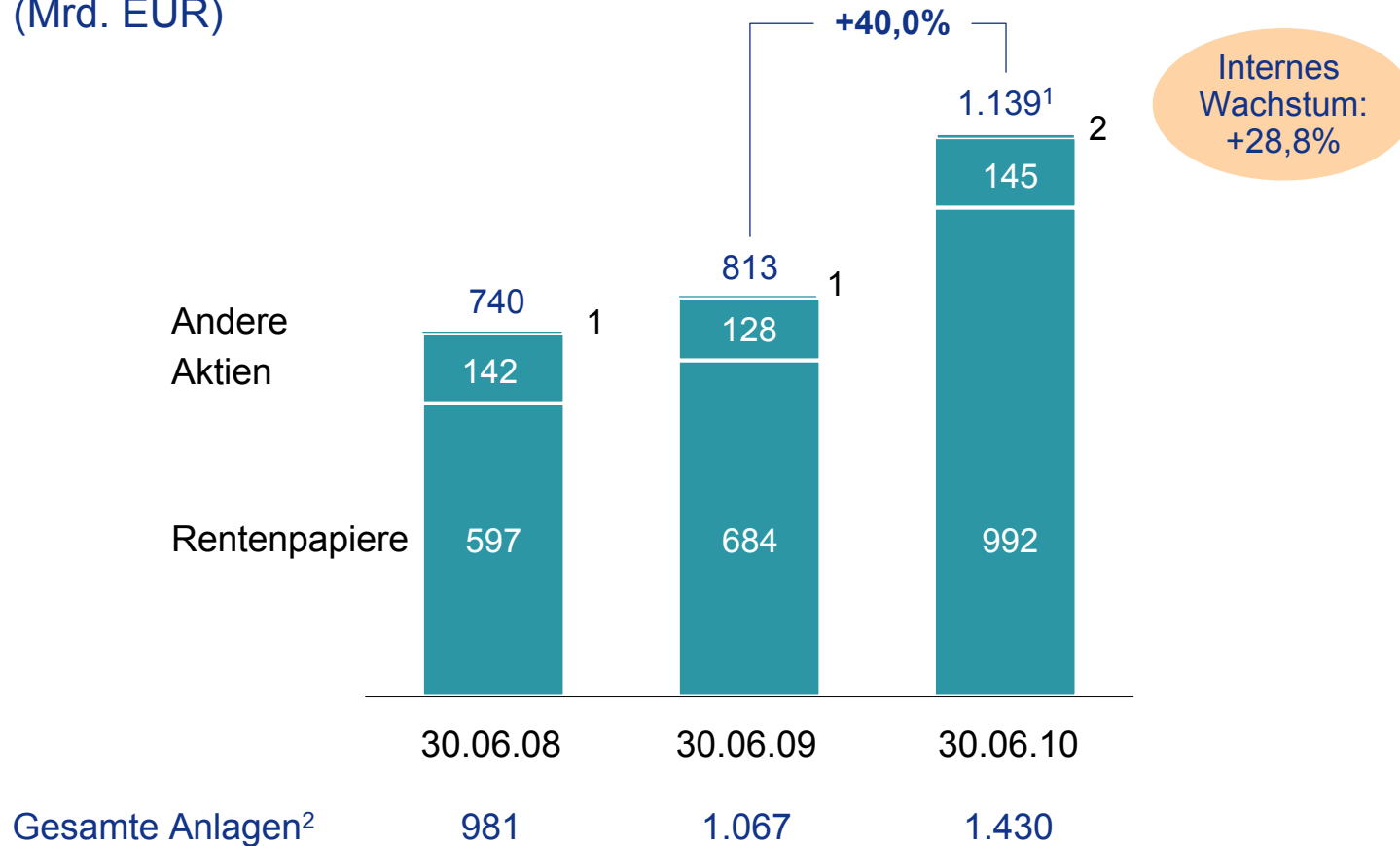
Asset Management: Zusammenfassung



- Für Dritte verwaltete Anlagen übertreffen 1.100 Mrd. EUR, insgesamt verwaltete Anlagen überschreiten 1.400 Mrd. EUR
- Starker Nettomittelzufluss von 23 Mrd. EUR bei Anlagen für Dritte
- Hervorragendes operatives Ergebnis von 516 Mio. EUR bei einem Aufwand-Ertrag-Verhältnis von 56,6%

Asset Management: Für Dritte verwaltete Anlagen von 1.139 Mrd. EUR

Für Dritte verwaltete Anlagen (Mrd. EUR)

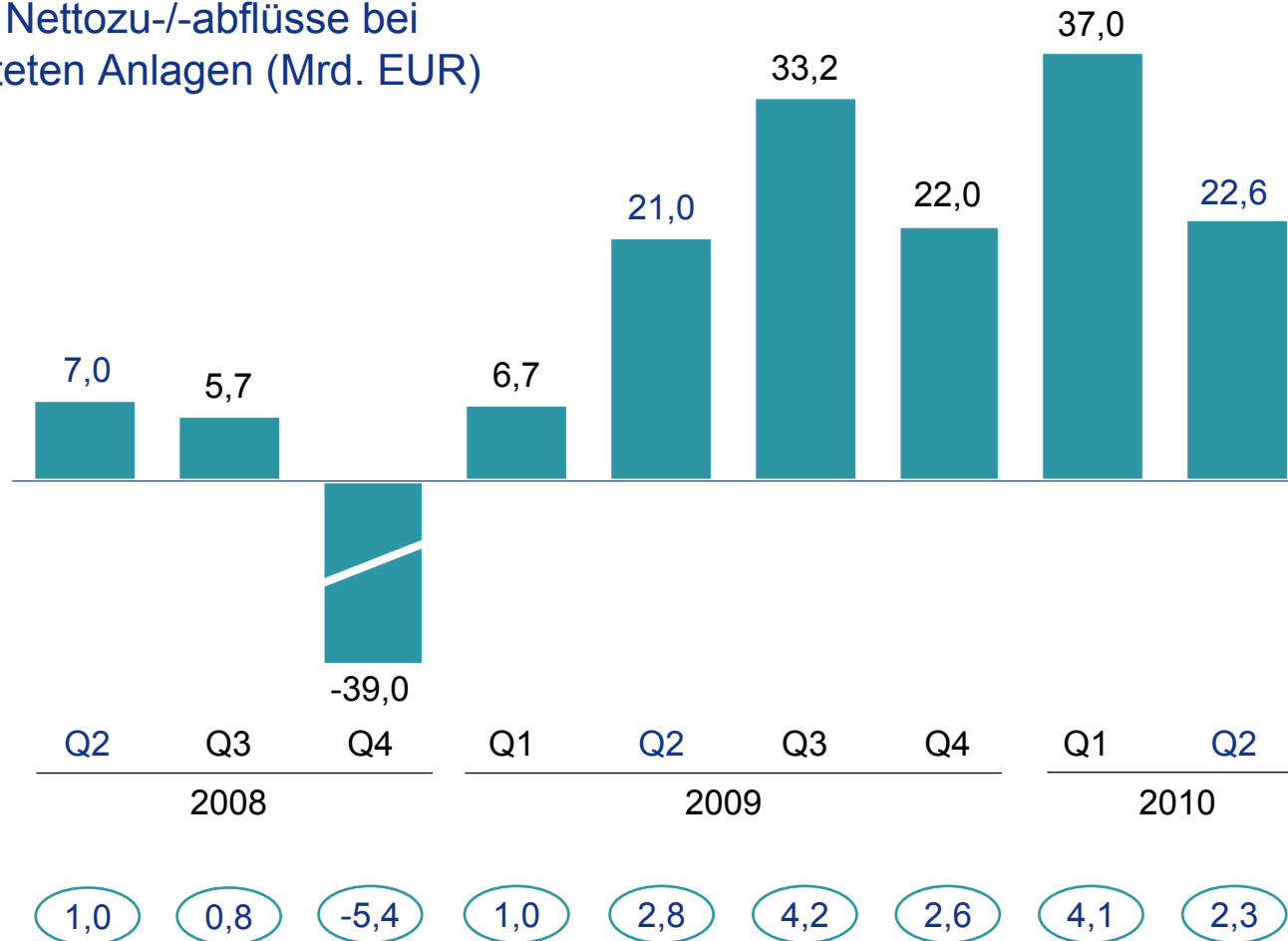


1) Einschließlich 109 Mrd. EUR Wechselkurseffekte

2) Beinhaltet für Dritte verwaltete Anlagen und Anlagen der Allianz Gruppe, die durch die Allianz Asset Management verwaltet werden.

Asset Management¹: Nettozuflüsse von 23 Mrd. EUR

Entwicklung der Nettozu-/abflüsse bei für Dritte verwalteten Anlagen (Mrd. EUR)

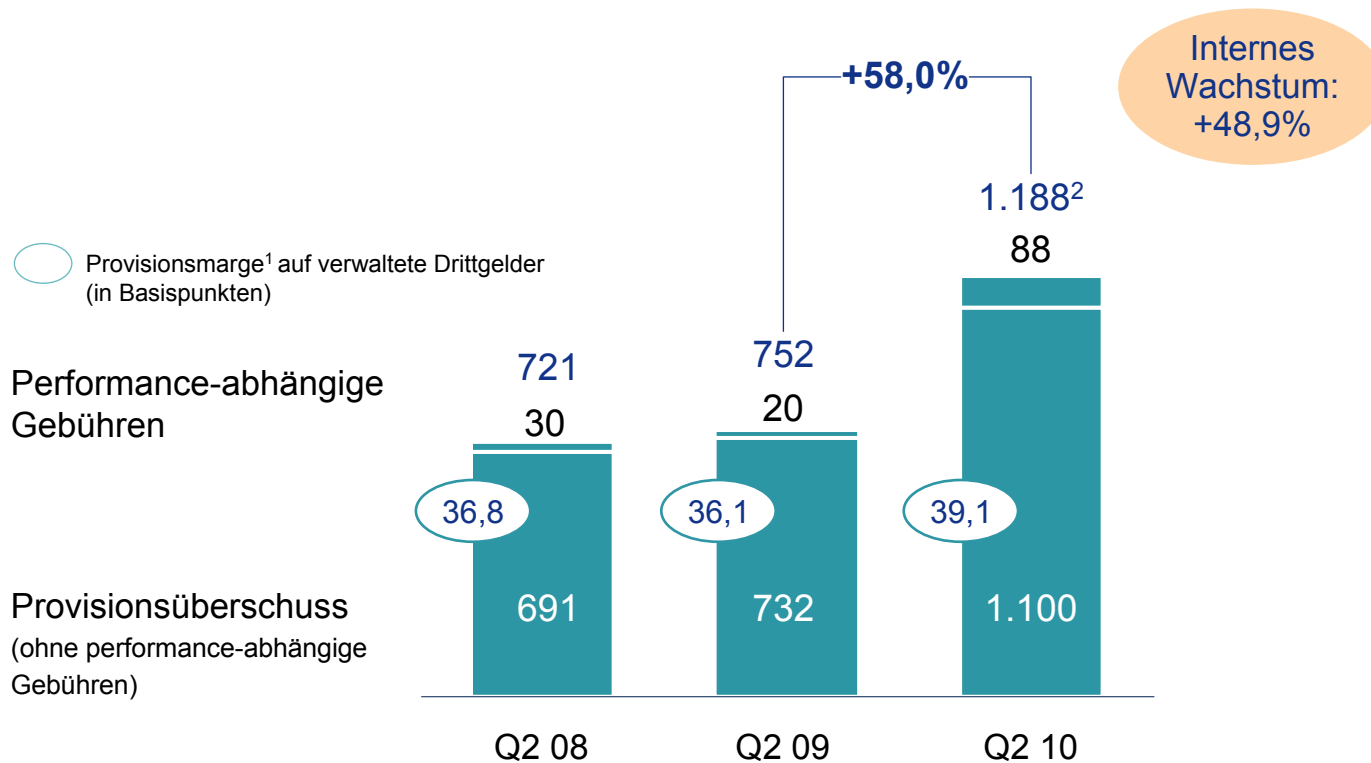


Nettozuflüsse in % der für Dritte verwalteten Anlagen

1) Nur AGI

Asset Management: Provisionen steigen um 58%

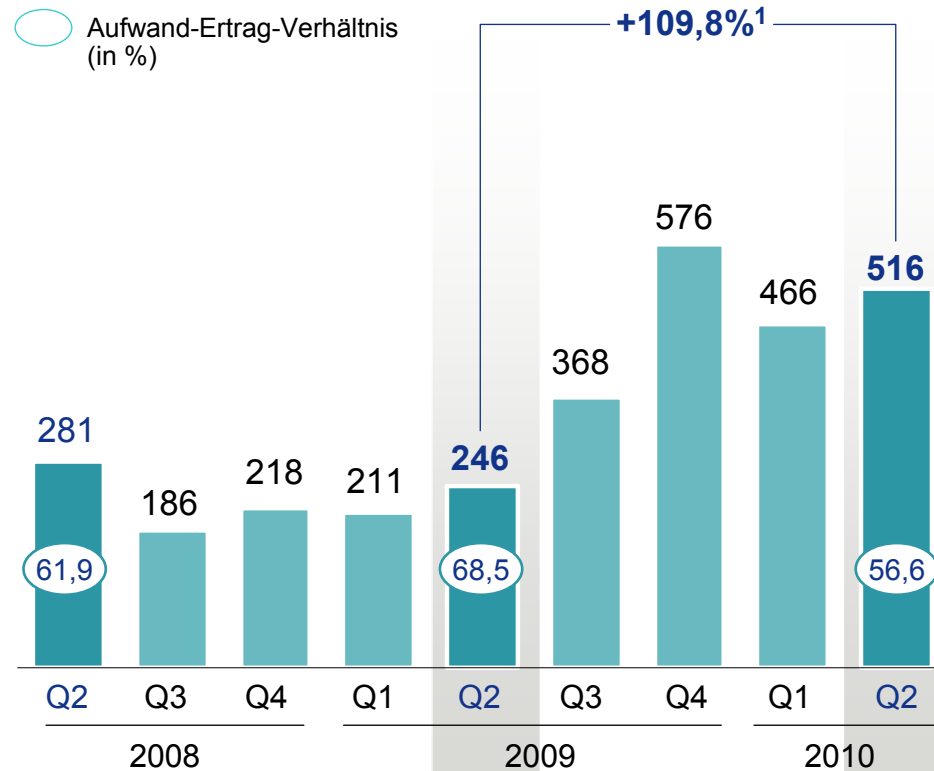
Provisionsüberschuss (Mio. EUR)



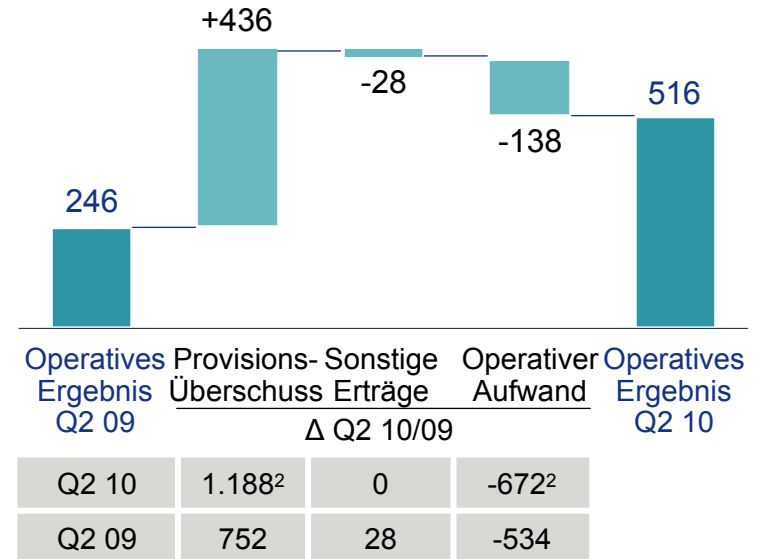
1) Ohne performance-abhängige Gebühren, 12 Monate-rollierend
 2) Provisionsüberschuss beinhaltet Wechselkurseffekte von +64 Mio. EUR

Asset Management: Hervorragendes Ergebnis von 516 Mio. EUR (Mio. EUR)

Operatives Ergebnis



Ergebniskomponenten



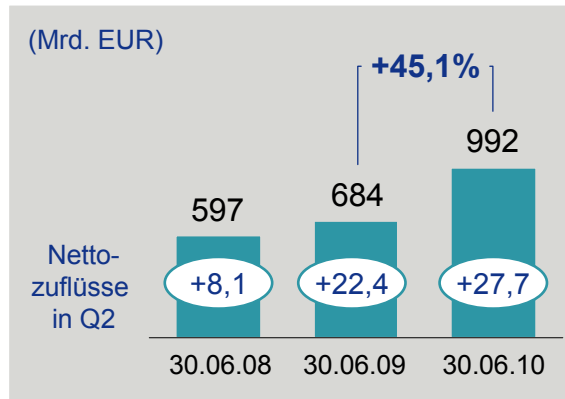
1) Internes Wachstum: +97,2%

2) Provisionsüberschuss beinhaltet Wechselkurseffekte von +64 Mio. EUR; operative Aufwendungen beinhalten Wechselkurseffekte von -35 Mio. EUR

Asset Management: Erfreuliche Entwicklung im Rentengeschäft setzt sich fort

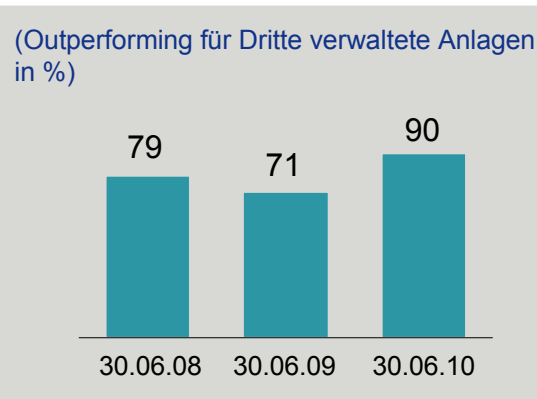
Rentenpapiere

Für Dritte verwaltete Anlagen



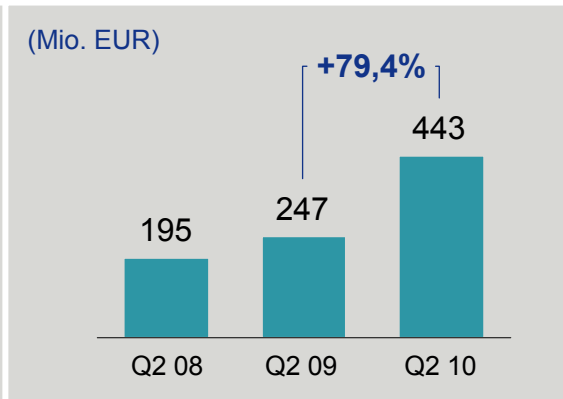
- Hervorragende Nettozuflüsse über die letzten 12 Monate von insgesamt 121 Mrd. EUR
- Anstieg der Anlagen profitiert auch von positiven Markt- und Wechselkurseffekten
- Durchschnittliche für Dritte verwaltete Anlagen um 42% gegenüber Q2 09 gestiegen

Performance¹



- Investment-Performance liegt deutlich über (internem) Zielniveau
- Die Outperformance bei der Wertentwicklung setzt sich weiter fort

Operatives Ergebnis



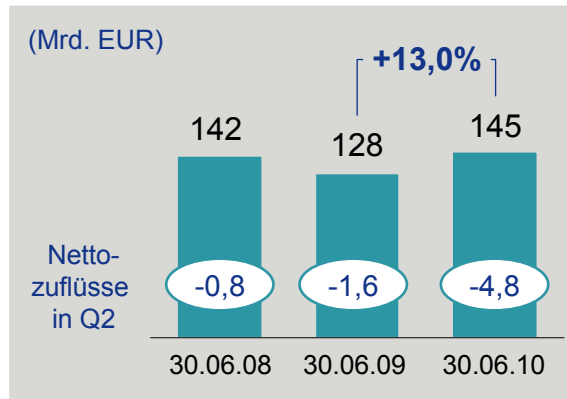
- Performance-abhängige Gebühren steigen um 59 Mio. EUR ggü. Q2 09
- Bereinigt um Wechselkurseffekte steigen die anlagengetriebene Gebühren um 45%
- Hervorragendes Aufwand-Ertrag-Verhältnis von 45,6% gegenüber 50,9% in Q2 09 wird auch von performance-abhängigen Gebühren unterstützt

1) Mandatsbasierte, vermögensgewichtete 3-jährige Anlageperformance von allen Drittgeldern der AGI, die von Aktien- und Rentenmanagern der AGI verwaltet werden, im Vergleich zur Benchmark. Bei einigen Publikumsfonds wird die gebührenbereinigte Performance mit der gebührenbereinigten Medianperformance einer geeigneten Gruppe ähnlicher Fonds verglichen. Diese sogenannten Peer Group Berechnungen werden durch die Datenanbieter Morningstar bzw. Lipper vorgenommen. Eine Positionierung im ersten oder im zweiten Quartil in der geeigneten Fondsgruppe (Peer Group) ist gleichbedeutend mit einer Wertentwicklung über Benchmark (Outperformance). Für alle anderen Publikumsfonds und für alle Mandate institutioneller Anleger wird die Performance basierend auf Schlusskursen ohne Gebührenbereinigung verwendet und mit der Benchmark jedes einzelnen Fonds oder Mandats verglichen. Anders als nach GIPS (Global Investment Performance Standards) wird die Performance aufgelöster Fonds oder Mandate nicht in die Analyse einbezogen. Ebenfalls zum Teil nicht enthalten sind die WRAP Accounts und die Mandate des Joint Venture GTJA China.

Asset Management: Für Dritte verwaltete Anlagen im Aktiengeschäft steigen auf 145 Mrd. EUR

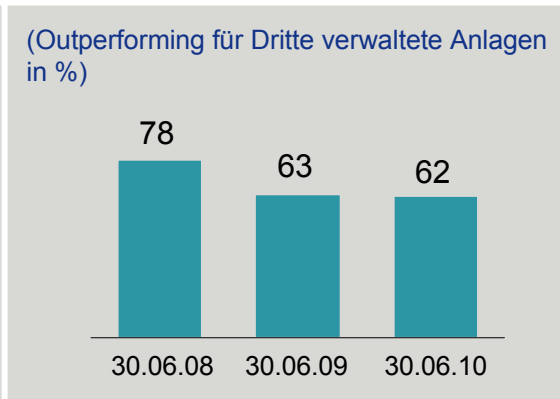
Aktien

Für Dritte verwaltete Anlagen



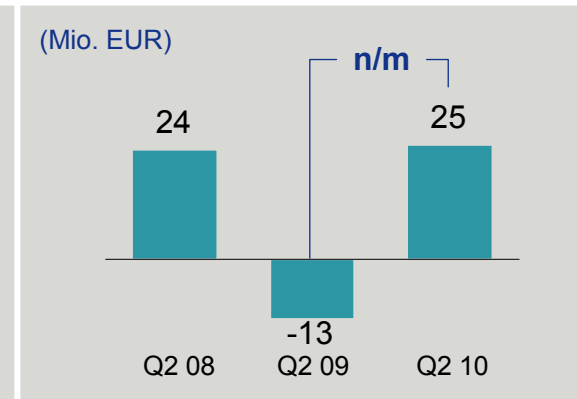
- Starke Steigerung von für Dritte verwaltete Anlagen gegenüber Q2 09
- Abflüsse in Q2 10 durch geringmargige Mandate
- Durchschnittliche für Dritte verwaltete Anlagen um 22% gegenüber Q2 09 gestiegen

Performance¹



- Investment-Performance ist auf konkurrenzfähigem Niveau
- Wertentwicklung des verwalteten Vermögens bleibt stabil im Vergleich zu Q1 10 (61%)

Operatives Ergebnis

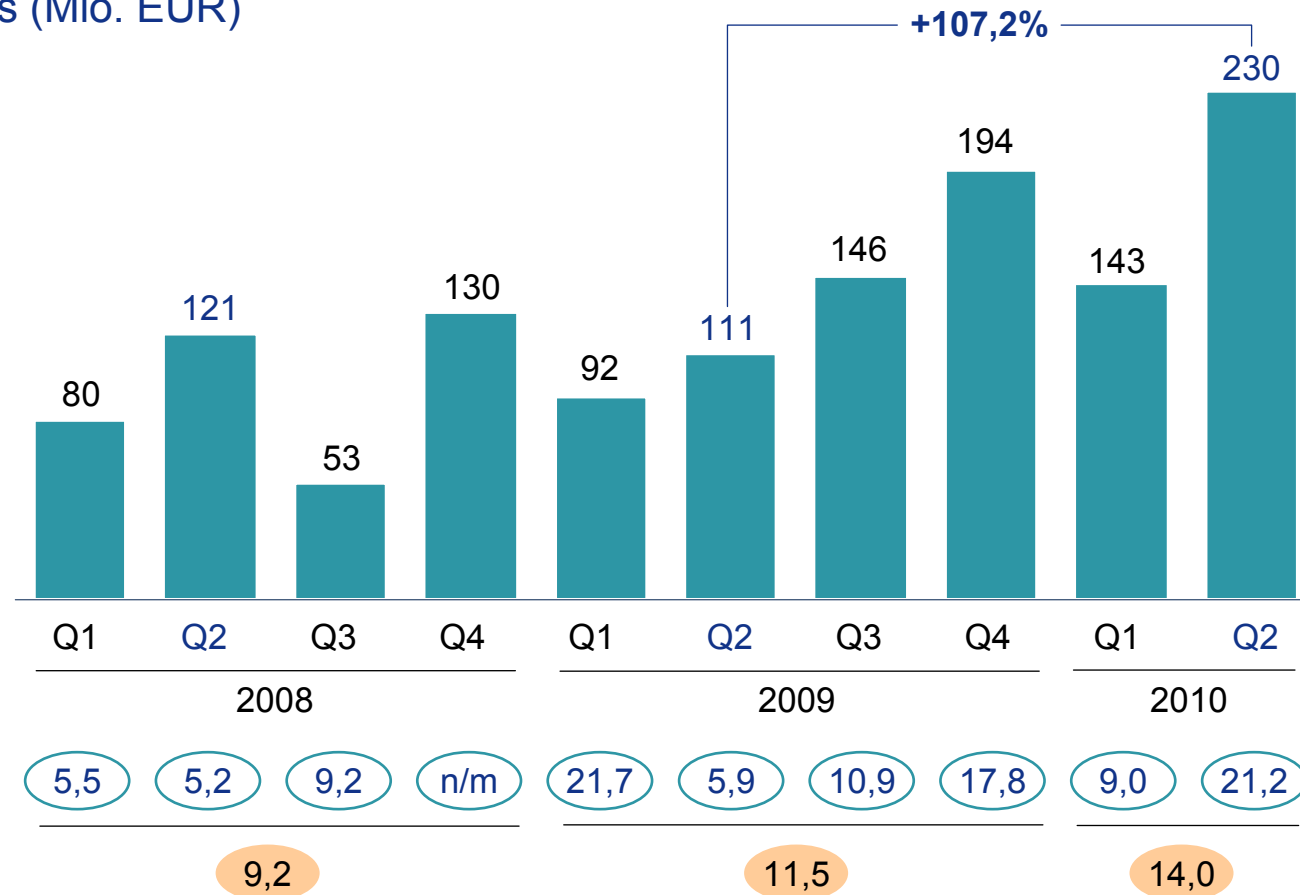


- Q2 09 wurde negativ beeinflusst durch Einmaleffekte von 15 Mio. EUR
- Anstieg des Provisionsüberschusses ist getrieben durch den Anstieg der durchschnittlich verwalteten Anlagen

1) Mandatsbasierte, vermögensgewichtete 3-jährige Anlageperformance von allen Drittgeldern der AGI, die von Aktien- und Rentenmanagern der AGI verwaltet werden, im Vergleich zur Benchmark. Bei einigen Publikumsfonds wird die gebührenbereinigte Performance mit der gebührenbereinigten Medianperformance einer geeigneten Gruppe ähnlicher Fonds verglichen. Diese sogenannten Peer Group Berechnungen werden durch die Datenanbieter Morningstar bzw. Lipper vorgenommen. Eine Positionierung im ersten oder im zweiten Quartil in der geeigneten Fondsgruppe (Peer Group) ist gleichbedeutend mit einer Wertentwicklung über Benchmark (Outperformance). Für alle anderen Publikumsfonds und für alle Mandate institutioneller Anleger wird die Performance basierend auf Schlusskursen ohne Gebührenbereinigung verwendet und mit der Benchmark jedes einzelnen Fonds oder Mandats verglichen. Anders als nach GIPS (Global Investment Performance Standards) wird die Performance aufgelöster Fonds oder Mandate nicht in die Analyse einbezogen. Ebenfalls zum Teil nicht enthalten sind die WRAP Accounts und die Mandate des Joint Venture GTJA China.

Asset Management: Steigender Ergebnisbeitrag für die Allianz Gruppe

Quartalsüberschuss (Mio. EUR)



Asset Management
Quartalsüberschuss in
% der Gruppen-
Quartalsüberschüsse¹

AM Quartalsüberschüsse in % der Gruppen-Quartalsüberschüsse¹ vom Gesamtjahr 2008 und 2009 und vom Halbjahr 2010

1) Aus fortgeführten Aktivitäten

Agenda

Highlights

Gruppe

Schaden-Unfall

Leben/Kranken

Asset Management

Zusammenfassung

Zusatzinformationen

Zusammenfassung: Weiter auf Zielkurs



- Umsatz wächst zweistellig auf 25,4 Mrd. EUR
- Starkes Operatives Ergebnis von 2,2 Mrd. EUR
- Quartalsüberschuss von 1,1 Mrd. EUR, auf Grund von geringeren realisierten Gewinnen auf Kapitalanlagen
- Starke Kapitalausstattung mit einer Solvabilitätsquote von 170%

Agenda

Highlights

Gruppe

Schaden-Unfall

Leben/Kranken

Asset Management

Zusammenfassung

Zusatzinformationen

Gruppe: Kennzahlenübersicht nach Segmenten (Mio. EUR)

	S/U		L/K		AM		CO		Konsolidierg.		Gesamt	
	2Q 09	2Q 10	2Q 09	2Q 10	2Q 09	2Q 10	2Q 09	2Q 10	2Q 09	2Q 10	2Q 09	2Q 10
Gesamter Umsatz (Mrd. EUR)	9,5	10,0	11,8	14,1	0,8	1,2	0,1	0,1	0,0	0,0	22,2	25,4
Operatives Ergebnis	895	1.147	990	713	246	516	-313	-155	-32	-30	1.786	2.191
Nicht-operat. Ergebnis	196	-7	21	23	-47	-128	363	-513	15	28	548	-597
Ergebnis vor Steuern und Minderheiten	1.091	1.140	1.011	736	199	388	50	-668	-17	-2	2.334	1.594
Steuern	-333	-303	-332	-248	-88	-158	286	197	20	3	-447	-509
Ergebnis der fortgeführten Aktivitäten	758	837	679	488	111	230	336	-471	3	1	1.887	1.085
Ergebnis der nicht fortgeführten Aktivitäten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis	758	837	679	488	111	230	336	-471	3	1	1.887	1.085
auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	9	51	18	19	1	3	-18	-5	8	0	18	68
auf Anteilseigner entfallend	749	786	661	469	110	227	354	-466	-5	1	1.869	1.017

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.

Gruppe: Kennzahlenübersicht (Mio. EUR)

	2Q 2008	3Q 2008	4Q 2008	1Q 2009	2Q 2009	3Q 2009	4Q 2009	1Q 2010	2Q 2010	Delta 2Q 10/09	6M 2008	6M 2009	6M 2010
Gesamter Umsatz (Mrd. EUR)	21,5	21,1	23,0	27,7	22,2	22,0	25,5	30,6	25,4	+3,2	48,5	49,9	56,0
Operatives Ergebnis	2.659	1.563	881	1.419	1.786	1.929	2.048	1.709	2.191	+405	4.885	3.205	3.900
Nicht-operatives Ergebnis	156	-736	-1.068	-974	548	-92	-1.336	259	-597	-1.145	-52	-426	-338
Ergebnis vor Steuern und Minderheiten	2.815	827	-187	445	2.334	1.837	712	1.968	1.594	-740	4.833	2.779	3.562
Steuern	-509	-248	42	-21	-447	-498	378	-380	-509	-62	-1.081	-468	-889
Ergebnis der fortgeführten Aktivitäten	2.306	579	-145	424	1.887	1.339	1.090	1.588	1.085	-802	3.752	2.311	2.673
Ergebnis der nicht fortgeführten Aktivitäten	-672	-2.550	-2.933	-395	0	0	0	0	0	+0	-890	-395	0
Periodenergebnis	1.634	-1.971	-3.078	29	1.887	1.339	1.090	1.588	1.085	-802	2.862	1.916	2.673
auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	92	52	33	0	18	16	14	38	68	+50	172	18	106
auf Anteilseigner entfallend	1.542	-2.023	-3.111	29	1.869	1.323	1.076	1.550	1.017	-852	2.690	1.898	2.567
Kapitalanlagen ¹ (Mrd. EUR)	432,0	397,6	392,2	398,8	412,0	429,7	436,9	454,2	465,0	+53,0	432,0	412,0	465,0

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.

Schaden-Unfall: Kennzahlenübersicht (Mio. EUR)

	2Q 2008	3Q 2008	4Q 2008	1Q 2009	2Q 2009	3Q 2009	4Q 2009	1Q 2010	2Q 2010	Delta 2Q 10/09	6M 2008	6M 2009	6M 2010
Bruttoprämien (Mrd. EUR)	9,8	10,8	9,0	13,9	9,5	10,2	8,9	14,0	10,0	+0,5	23,6	23,4	23,9
Operatives Ergebnis	1.681	1.261	1.209	969	895	1.031	1.169	712	1.147	+252	3.177	1.864	1.859
Nicht-operatives Ergebnis	628	-138	-279	-193	196	43	32	149	-7	-203	706	3	142
Ergebnis vor Steuern und Minderheiten	2.309	1.123	930	776	1.091	1.074	1.201	861	1.140	+49	3.883	1.867	2.001
Steuern	-432	-303	-276	-333	-333	-293	-404	-270	-303	+30	-910	-666	-573
Periodenergebnis	1.877	820	654	443	758	781	797	591	837	+79	2.973	1.201	1.428
auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	55	29	-11	12	9	17	17	31	51	+42	94	21	82
auf Anteilseigner entfallend	1.822	791	665	431	749	764	780	560	786	+37	2.879	1.180	1.346
Combined Ratio (in %)	93,5%	96,5%	96,2%	98,7%	98,9%	96,9%	95,3%	100,4%	96,3%	-2,6%-p	94,5%	98,8%	98,4%
Kapitalanlagen ¹ (Mrd. EUR)	91,7	92,3	88,9	89,9	90,3	92,7	92,2	96,5	96,7	+6,4	91,7	90,3	96,7

1) Beinhaltet erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva und -passiva. Enthält Barreserve und andere liquide Mittel und Cash-Pool (abzgl. Barsicherheiten aus Wertpapierleihengeschäften). Angepasst um die Cash-Pool Zusammenlegung in Frankreich

Leben/Kranken: Kennzahlenübersicht (Mio. EUR)

	2Q 2008	3Q 2008	4Q 2008	1Q 2009	2Q 2009	3Q 2009	4Q 2009	1Q 2010	2Q 2010	Delta 2Q 10/09	6M 2008	6M 2009	6M 2010
Statutorische Prämien (Mrd. EUR)	10,7	9,4	13,1	13,0	11,8	10,8	15,2	15,4	14,1	+2,3	23,1	24,8	29,5
Operatives Ergebnis	703	218	-302	402	990	859	557	812	713	-277	1.292	1.392	1.525
Nicht-operatives Ergebnis	-58	-175	-320	-67	21	12	-23	-35	23	+2	-40	-46	-12
Ergebnis vor Steuern und Minderheiten	645	43	-622	335	1.011	871	534	777	736	-275	1.252	1.346	1.513
Steuern	-200	-41	117	-9	-332	-261	-102	-216	-248	+84	-336	-341	-464
Periodenergebnis	445	2	-505	326	679	610	432	561	488	-191	916	1.005	1.049
auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	20	7	40	5	18	9	16	21	19	+1	39	23	40
auf Anteilseigner entfallend	425	-5	-545	321	661	601	416	540	469	-192	877	982	1.009
Cost-Income Ratio (in %)	94,7%	98,1%	102,3%	97,3%	93,8%	94,1%	97,0%	95,8%	96,0%	+2,2%-p	95,5%	95,5%	95,9%
Kapitalanlagen ^{1,2} (Mrd. EUR)	285,3	287,5	288,8	291,3	303,4	315,6	322,3	336,9	346,5	+43,1	285,3	303,4	346,5
Finanzaktiva aus fondsgeb. Verträgen (Mrd. EUR)	59,4	57,1	50,4	49,1	51,9	54,9	57,0	60,1	61,0	+9,1	59,4	51,9	61,0
Operative AuM ^{2,3} (Mrd. EUR)	348,4	348,5	343,8	345,0	359,7	375,4	384,5	402,9	413,7	+54,0	348,4	359,7	413,7

- 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)

Asset Management: Kennzahlenübersicht (Mio. EUR)

	2Q 2008	3Q 2008	4Q 2008	1Q 2009	2Q 2009	3Q 2009	4Q 2009	1Q 2010	2Q 2010	Delta 2Q 10/09	6M 2008	6M 2009	6M 2010
Operative Erträge	738	700	726	716	780	899	1.294	1.116	1.188	+408	1.468	1.496	2.304
Operative Ergebnis	281	186	218	211	246	368	576	466	516	+270	522	457	982
Nicht-operatives Ergebnis	-89	-87	-2	-50	-47	-148	-254	-207	-128	-81	-204	-97	-335
Ergebnis vor Steuern und Minderheiten	192	99	216	161	199	220	322	259	388	+189	318	360	647
Steuern	-71	-46	-86	-69	-88	-74	-128	-116	-158	-70	-117	-157	-274
Periodenergebnis	121	53	130	92	111	146	194	143	230	+119	201	203	373
auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	1	1	1	1	1	1	2	-6	3	+2	3	2	-3
auf Anteilseigner entfallend	120	52	129	91	110	145	192	149	227	+117	198	201	376
Cost-income ratio (in %)	61,9%	73,4%	70,0%	70,5%	68,5%	59,1%	55,5%	58,2%	56,6%	-11,9%-p	64,4%	69,5%	57,4%
AuM für Dritte¹ (Mrd. EUR)	739,6	753,8	703,5	766,0	813,3	877,5	925,7	1.022,7	1.138,5	+325,2	739,6	813,3	1.138,5

1) Für Dritte verwaltete Anlagen sind Periodenendwerte.

Corporate und Sonstiges: Kennzahlenübersicht (Mio. EUR)

	2Q 2008	3Q 2008	4Q 2008	1Q 2009	2Q 2009	3Q 2009	4Q 2009	1Q 2010	2Q 2010	Delta 2Q 10/09	6M 2008	6M 2009	6M 2010
Gesamter Umsatz (Banking)	156	125	131	117	124	119	157	128	138	+14	299	241	266
Operatives Ergebnis													
Holding & Treasury	-34	-78	-89	-170	-210	-252	-217	-226	-138	+72	-163	-380	-364
Banking	15	-16	-26	-9	-93	-37	-26	-23	-15	+78	11	-102	-38
Alternative Investments	8	25	-56	-5	-9	-6	7	-2	-2	+7	53	-14	-4
<i>Konsolidierung</i>	17	15	-24	0	-1	0	0	0	0	+1	25	-1	0
Corporate und Sonstiges Operatives Ergebnis	6	-54	-195	-184	-313	-295	-236	-251	-155	+158	-74	-497	-406
Nicht-operatives Ergebnis													
Holding & Treasury	-290	-277	-482	-606	396	55	-235	245	-466	-862	-393	-210	-221
Banking	3	-35	-92	-3	3	-9	-78	6	-32	-35	-1	0	-26
Alternative Investments	78	24	-43	-63	-220	-17	-83	-70	-31	+189	86	-283	-101
<i>Konsolidierung</i>	-28	-53	-67	1	184	0	0	85	16	-168	-148	185	101
Corporate und Sonstiges Nicht-operatives Ergebnis	-237	-341	-684	-671	363	29	-396	266	-513	-876	-456	-308	-247
Ergebnis vor Steuern und Minderheiten	-231	-395	-879	-855	50	-266	-632	15	-668	-718	-530	-805	-653
Steuern	184	134	296	384	286	121	272	209	197	-89	255	670	406
Ergebnis der fortgeführten Aktivitäten	-47	-261	-583	-471	336	-145	-360	224	-471	-807	-275	-135	-247
Ergebnis der nicht fortgeführten Aktivitäten	-518	-2.523	-2.873	-395	0	0	0	0	0	+0	-712	-395	0
Periodenergebnis	-565	-2.784	-3.456	-866	336	-145	-360	224	-471	-807	-987	-530	-247
auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	17	17	1	-18	-18	-3	-21	-8	-5	+13	39	-36	-13
auf Anteilseigner entfallend	-582	-2.801	-3.457	-848	354	-142	-339	232	-466	-820	-1.026	-494	-234
Cost-Income Ratio (Banking) (in %)	88%	107%	112%	102%	167%	120%	105%	108%	104%	-63%-p	93%	135%	106%
RWA¹ Banking (Mrd. EUR)	11	8	7	8	8	8	9	9	9	+1	11	8	9

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

Kapitalanlageergebnis (Mio. EUR)

	S/U		L/K		AM		CO		Konsolidierg.		Gruppe ¹	
	2Q 09	2Q 10	2Q 09	2Q 10	2Q 09	2Q 10	2Q 09	2Q 10	2Q 09	2Q 10	2Q 09	2Q 10
Operatives Kapitalanlageergebnis												
Zinserträge und ähnliche Erträge ²	906	941	3.611	3.974	-2	-1	84	118	70	-2	4.669	5.030
Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva u. -passiva ³	52	-22	615	-472	24	-10	47	19	10	-8	748	-493
Realisierte Gewinne/ Verluste (netto)	20	3	639	212	0	0	0	0	0	0	659	215
Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)	-4	-6	-267	-184	0	0	0	0	0	0	-271	-190
Wechselkursergebnis	-66	1	-53	454	0	6	-125	-17	1	-1	-243	443
Aufwendungen für Finanzanlagen	-62	-54	-152	-184	0	0	-17	-23	46	46	-185	-215
Zwischensumme	846	863	4.393	3.800	22	-5	-11	97	127	35	5.377	4.790
Nicht-operatives Kapitalanlageergebnis												
Erträge aus zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva u. -passiva	-35	4	15	26	0	0	206	-224	-48	9	138	-185
Realisierte Gewinne/ Verluste (netto)	355	93	17	13	3	0	616	71	-32	4	959	181
Aufwendungen	-118	-85	-9	-10	0	0	-17	-92	0	0	-144	-187
Zwischensumme	202	12	23	29	3	0	805	-245	-80	13	953	-191
Netto-Kapitalanlageergebnis	1.048	875	4.416	3.829	25	-5	794	-148	47	48	6.330	4.599
<i>Rendite auf die durchschnittl. Kapanl.</i>	1,2%	0,9%	1,5%	1,1%	n/m	n/m	2,0%	-0,4%	n/m	n/m	1,6%	1,0%
Veränderung der unrealisierten Gewinne und Verluste aus Aktienanlagen	356	-196	1.558	-693	n/m	n/m	-120	-408	n/m	n/m	1.802	-1.299
<i>Gesamtrendite auf die durchschnittl. Kapanl.</i>	1,6%	0,7%	2,0%	0,9%	n/m	n/m	1,7%	-1,5%	n/m	n/m	2,0%	0,7%
Den Aktionären zuzurechnende Abschreibungen und real. Gewinne/Verluste	0,2	0,0	0,0	0,0	n/m	n/m	0,6	0,0	n/m	n/m	0,8	0,0

1) Beinhaltet nur das Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten

2) Inklusive Zinsaufwendungen außer Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung

3) Beinhaltet Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva ohne Wechselkursergebnis

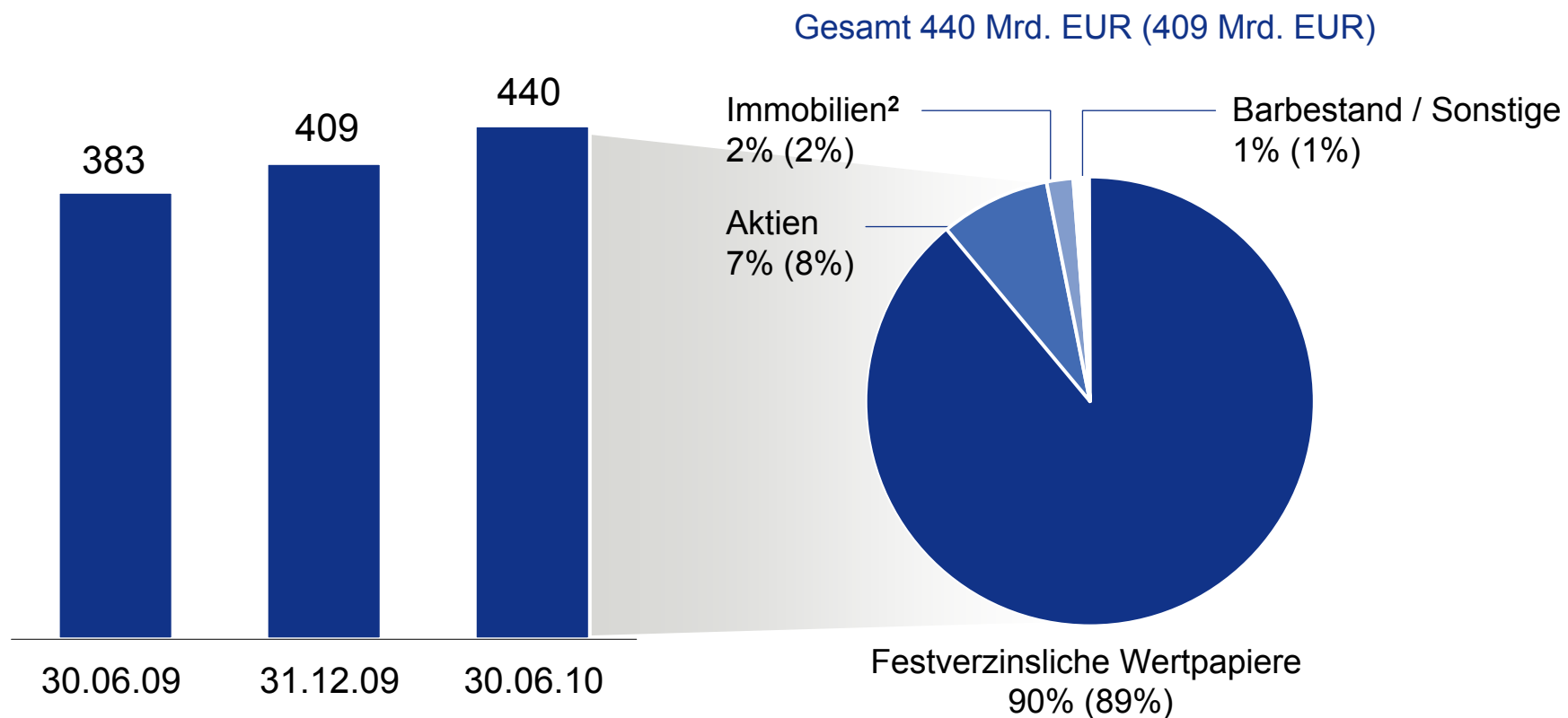
Eigenkapital (Mio. EUR)

	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		1.865	450	256	2.571	36	2.607
Eingezahltes Kapital	0				0		0
Eigene Aktien		-137			-137	0	-137
Transaktionen zwischen Anteilseignern	0	-8	0	0	-8	-1.431	-1.439
Gezahlte Dividenden		-1.580			-1.580	-88	-1.668
Stand zum 30.06.09	28.569	7.250	-3.556	2.267	34.530	2.081	36.611
Stand zum 31.12.09	28.635	9.689	-3.615	5.457	40.166	2.121	42.287
Gesamtperiodenergebnis		2.635	2.331	468	5.434	206	5.640
Eingezahltes Kapital	0				0		0
Eigene Aktien		4			4	0	4
Transaktionen zwischen Anteilseignern	0	20	-10	0	10	-55	-45
Gezahlte Dividenden		-1.850			-1.850	-103	-1.953
Stand zum 30.06.10	28.635	10.498	-1.294	5.925	43.764	2.169	45.933

Überblick Investmentportfolio (Mrd. EUR)

Kapitalanlagen¹

per 30.06.10 (31.12.09)



1) Bezogen auf das konsolidierte Versicherungsportfolio (Schaden-Unfall, Leben/Kranken, Corporate und Sonstiges)

2) Ausgenommen zur Eigennutzung oder Veräußerung gehaltene Immobilien

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 unbekanntem 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.