

Quartalsmitteilung

Allianz erzielt in 1Q 2019 ein operatives Ergebnis von 3,0 Milliarden Euro

- Internes Umsatzwachstum von 7,5 Prozent in 1Q 2019
- Operatives Ergebnis wächst in 1Q 2019 um 7,5 Prozent auf 3,0 Milliarden Euro
- Auf Anteilseigner entfallender Quartalsüberschuss steigt in 1Q 2019 auf 2,0 Milliarden Euro
- Solvency-II-Kapitalquote auf einem komfortablen Niveau von 218 Prozent
- Ergebnisse des 1Q 2019 bringen die Allianz Gruppe auf Kurs, ihre Jahresziele für 2019 zu erreichen
- Ausblick für operatives Ergebnis 2019 von 11,5 Milliarden Euro, plus oder minus 500 Millionen Euro, wird bestätigt

Zusammenfassung: Guter Start ins Jahr 2019

Die Allianz Gruppe setzte ihren Erfolgskurs aus dem Jahr 2018 mit einem starken ersten Quartal 2019 fort. Die Ergebnisse zeigen die Widerstandsfähigkeit unserer Geschäftsbereiche und die kontinuierlichen Fortschritte bei der Umsetzung unserer Renewal Agenda. **Das interne Umsatzwachstum**, das um Währungs- und Konsolidierungseffekte bereinigt ist, betrug 7,5 Prozent. **Der Gesamtumsatz** stieg um 9,1 Prozent auf 40,3 (2018: 36,9) Milliarden Euro. **Das operative Ergebnis** wuchs um 7,5 Prozent auf 3,0 (2,8) Milliarden Euro. Das Wachstum des operativen Ergebnisses ist vor allem auf den Geschäftsbereich Schaden- und Unfallversicherung zurückzuführen und resultierte aus einem starken Prämienwachstum, geringeren Schäden aus Naturkatastrophen und einer verbesserten Kostenquote. In unserem Geschäftsbereich Lebens- und Krankenversicherung wuchs das operative Ergebnis leicht. Dies war auf gestiegene Verwaltungskostenzuschläge und Gebühren sowie an die aktuellen Umstände angepassten

Projektionsannahmen zurückzuführen, welche eine niedrigere Marge aus Kapitalanlagen mehr als ausglich. Im Geschäftsbereich Asset Management führten höhere Aufwendungen für Investitionen in das Geschäftswachstum zu einem leichten Rückgang des operativen Ergebnisses.

Der auf Anteilseigner entfallende Quartalsüberschuss stieg um 1,6 Prozent auf 2,0 (1,9) Milliarden Euro. Das höhere operative Ergebnis wurde weitgehend durch niedrigere nicht-operative Kapitalerträge und in geringerem Maße durch höhere Steuern aufgehoben.

Das Ergebnis je Aktie (Earnings per Share, EPS) stieg um 4,5 Prozent auf 4,65 (4,46) Euro. Die annualisierte **Eigenkapitalrendite (Return on Equity, RoE)** betrug 13,7 Prozent (Gesamtjahr 2018: 13,2 Prozent). Die **Solvency-II-Kapitalquote** lag am Ende des ersten Quartals 2019 auf einem komfortablen Niveau von 218 Prozent, im Vergleich zu 229 Prozent zum Jahresende 2018. Diese Entwicklung ist vor allem auf die Auswirkungen des jüngsten Aktienrückkaufprogramms (minus 4 Prozentpunkte) und die bereits angekündigten regulatorischen- und Modelländerungen (minus 4 Prozentpunkte) zurückzuführen.

Am 14. Februar 2019 kündigte die Allianz ein neues Aktienrückkaufprogramm von bis zu 1,5 Milliarden Euro an. Bis zum 31. März 2019 wurden 2,8 Millionen Aktien erworben. Dies entspricht 0,7 Prozent des im Umlauf befindlichen Grundkapitals.

„Allianz hat sehr gute Ergebnisse im ersten Quartal erzielt und ist auf einem guten Weg, die Jahresziele für 2019 zu erreichen“, sagte Oliver Bäte, Vorstandsvorsitzender der Allianz SE. „Unsere Kunden schätzen Qualität und Service, die bei uns konsequent im Fokus stehen. Trotz wirtschaftlicher und politischer Volatilität sind wir für weiteres Wachstum unseres Geschäfts sehr gut aufgestellt.“

Schaden- und Unfallversicherung: Anhaltend starkes Umsatzwachstum und Produktivitätssteigerungen

- **Der Gesamtumsatz** stieg im ersten Quartal 2019 um 6,3 Prozent auf 19,5 Milliarden Euro. Bereinigt um Währungs- und Konsolidierungseffekte betrug das interne Wachstum 4,6 Prozent. Volumen- und Preiseffekte trugen jeweils 2,8 Prozent und 1,8 Prozent hierzu bei. Internes Wachstum war in vielen Ländern zu beobachten, wobei die wichtigsten Wachstumstreiber AGCS, Deutschland und Allianz Partners waren.
- **Das operative Ergebnis** legte im ersten Quartal 2019 im Vergleich zum Vorjahresquartal um 14,2 Prozent auf 1,455 Milliarden Euro zu. Der Anstieg ist vor allem auf ein höheres versicherungstechnisches Ergebnis zurückzuführen, zu dem ein starkes Prämienwachstum in Kombination mit weniger Schäden aus Naturkatastrophen und eine verbesserte Kostenquote beitrugen. Das operative Kapitalanlageergebnis wirkte sich auch positiv aus.
- Die **Schaden-Kosten-Quote** verbesserte sich um 1,1 Prozentpunkte auf 93,7 Prozent.

„Ich freue mich über das gesunde Umsatzwachstum des Geschäftsbereichs Schaden- und Unfallversicherung im Quartal. Es zeigt, dass wir global gut aufgestellt sind“, sagte Giulio Terzariol, Finanzvorstand der Allianz SE. „Die starke Schaden-Kosten-Quote wird durch unsere kontinuierlichen Bemühungen zur Produktivitätssteigerung unterstützt.“

Lebens- und Krankenversicherung: Neugeschäftswert wächst um 25 Prozent

- **PVNB^[1]**, der Barwert der Neugeschäftsbeiträge, stieg im ersten Quartal 2019 auf 17,6 (15,0) Milliarden Euro. Maßgeblich hierfür war das Geschäft in Deutschland und in den Vereinigten Staaten. Zusammen mit einer höheren **Neugeschäftsmarge** von 3,5 (3,3) Prozent erhöhte sich **der Neugeschäftswert** um 25 Prozent auf 609 (489) Millionen Euro.
- **Das operative Ergebnis** wuchs leicht auf 1,096 (1,069) Milliarden Euro. Dies war auf gestiegene Verwaltungskostenzuschläge und Gebühren sowie an die aktuellen Umstände angepasste Projektionsannahmen zurückzuführen, welche eine niedrigere Marge aus Kapitalanlagen mehr als ausglich.

„Das Wachstum unseres Lebens- und Krankenversicherungsgeschäfts sowie die weiterhin starke Neugeschäftsmarge waren hervorragend“, sagte Giulio Terzariol. „Der Anstieg des Neugeschäftswerts sowie des operativen Ergebnisses zeigen, dass wir auf einem guten Weg sind, unsere Jahresziele zu erreichen.“

Asset Management: Nettomittelzuflüsse Dritter in Höhe von 18 Milliarden Euro

- **Das für Dritte verwaltete Vermögen** erhöhte sich im ersten Quartal 2019 im Vergleich zum 31. Dezember 2018 um 112 Milliarden Euro auf 1.548 Milliarden Euro und erreichte einen historischen Höchststand. Ausschlaggebend waren positive Markteffekte von 60,9 Milliarden Euro und solide Nettomittelzuflüsse von 17,8 Milliarden Euro. Positive Wechselkurseffekte und der Abschluss der Akquisition von Gurtin Municipal Bond Management trugen weiter zum Anstieg bei. **Das gesamte verwaltete Vermögen** stieg auf 2.101 Milliarden Euro und erreichte damit ebenfalls einen historischen Höchststand.
- **Das Aufwand-Ertrag-Verhältnis** stieg um 1,8 Prozentpunkte auf 63,7 Prozent, getrieben durch Investitionen in das Geschäftswachstum. Dies führte zu einem Rückgang **des operativen Ergebnisses** um 3,7 Prozent auf 573 (595) Millionen Euro am Ende des ersten Quartals 2019.

„Unser Geschäftsbereich Asset Management hat sich als sehr widerstandsfähig erwiesen, was auch durch eine positive Entwicklung der Nettomittelzuflüsse gestützt wird“, sagte Giulio Terzariol. „Ich freue mich, dass das gesamte verwaltete Vermögen am Ende des Quartals den bisher höchsten Stand erreichte. Dies ist ein gutes Vorzeichen für eine starke Ertragsentwicklung.“

^[1] Der Barwert der Neugeschäftsbeiträge wird, sofern nicht anders angegeben, nach den Anteilen anderer Gesellschafter ausgewiesen.

Allianz Gruppe - Eckdaten für das 1. Quartal 2019

		1Q 2019	1Q 2018	Delta	
Gesamter Umsatz¹	Mrd €	40,3	36,9	9,1%	
- Schaden-Unfall ¹	Mrd €	19,5	18,3	6,3%	
- Leben/Kranken	Mrd €	19,3	17,1	12,9%	
- Asset Management	Mrd €	1,6	1,6	1,0%	
- Corporate und Sonstiges	Mrd €	0,1	0,1	-31,9%	
- Konsolidierung	Mrd €	-0,1	-0,2	-14,0%	
Operatives Ergebnis	Mio €	2.962	2.756	7,5%	
- Schaden-Unfall	Mio €	1.455	1.274	14,2%	
- Leben/Kranken	Mio €	1.096	1.069	2,5%	
- Asset Management	Mio €	573	595	-3,7%	
- Corporate und Sonstiges	Mio €	-164	-182	-9,7%	
- Konsolidierung	Mio €	4	1	304,1%	
Periodenergebnis	Mio €	2.051	2.030	1,0%	
- auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend	Mio €	82	91	-10,5%	
- auf Anteilseigner entfallend	Mio €	1.969	1.939	1,6%	
Ergebnis je Aktie	€	4,65	4,46	4,5%	
Verwässertes Ergebnis je Aktie	€	4,65	4,40	5,5%	
Weitere Kennzahlen					
- Gruppe	Eigenkapitalrendite ^{2,3}	%	13,7%	13,2%	0,5% -p
- Schaden-Unfall	Schaden-Kosten-Quote	%	93,7%	94,8%	-1,1% -p
- Leben/Kranken	Neugeschäftsmarge	%	3,5%	3,3%	0,2% -p
- Leben/Kranken	Neugeschäftswert	Mio €	609	489	24,5%
- Asset Management	Aufwand-Ertrag-Verhältnis	%	63,7%	61,9%	1,8% -p
			31.03.2019	31.12.2018	Delta
Eigenkapital²	Mrd €	67,2	61,2	9,7%	
Solvency-II-Kapitalquote	%	218%	229%	-11% -p	
Für Dritte verwaltetes Vermögen	Mrd €	1.548	1.436	7,8%	

Hinweis: Diese Eckdaten werden, soweit nicht anders ausgewiesen, in Millionen Euro dargestellt. Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen bzw. Prozentangaben ergeben.

1. Der gesamte Umsatz umfasst in Schaden-Unfall die gebuchten Bruttobeiträge und die Provisions- und Dienstleistungserträge. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.
2. Ohne Anteile anderer Gesellschafter.
3. Ohne nicht realisierte Gewinne/Verluste aus festverzinslichen Wertpapieren, bereinigt um Shadow Accounting. Die Eigenkapitalrendite für 1Q 2019 ist annualisiert dargestellt. Für 1Q 2018 wird die Eigenkapitalrendite auf Basis des jeweiligen Gesamtjahres dargestellt. Annualisierte Zahlen stellen keine Prognose für das Gesamtjahr dar.

München, 14. Mai 2019

Ansprechpartner für Rückfragen:

Christian Kroos Tel. +49 89 3800 5043
 Holger Klotz Tel. +49 89 3800 90921
 Daniela Markovic Tel. +49 89 3800 2063

Über die Allianz

Die Allianz Gruppe zählt zu den weltweit führenden Versicherern und Asset Managern und betreut mehr als 92 Millionen Privat- und Unternehmenskunden. Versicherungskunden der Allianz nutzen ein breites Angebot von der Sach-, Lebens- und Krankenversicherung über Assistance-Dienstleistungen und Kreditversicherung bis hin zur Industrierversicherung. Die Allianz ist einer der weltweit größten Investoren und betreut im Auftrag ihrer Versicherungskunden ein Investmentportfolio von rund 708 Milliarden Euro. Zudem verwalten unsere Asset Manager PIMCO und Allianz Global Investors mehr als 1,5 Billionen Euro für Dritte. Mit unserer systematischen Integration von ökologischen und sozialen Kriterien in unsere Geschäftsprozesse und Investitionsentscheidungen sind wir der führende Versicherer im Dow Jones Sustainability Index. 2018 erwirtschafteten über 142.000 Mitarbeiter in mehr als 80 Ländern für die Gruppe einen Umsatz von 132 Milliarden Euro und erzielten ein operatives Ergebnis von 11,5 Milliarden Euro.

Die Einschätzungen stehen wie immer unter den nachfolgend angegebenen Vorbehalten.

Vorbehalt bei Zukunftsaussagen

Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen wie Prognosen oder Erwartungen, die auf den gegenwärtigen Ansichten und Annahmen des Managements beruhen und bekannten und unbekanntem Risiken und Ungewissheiten unterliegen. Die tatsächlichen Ergebnisse, Leistungsdaten oder Ereignisse können erheblich von den in diesen zukunftsgerichteten Aussagen ausgedrückten oder implizierten Ergebnissen abweichen. Abweichungen können sich aus Änderungen der Faktoren ergeben, einschließlich der folgenden, aber nicht beschränkt auf: (i) die allgemeine wirtschaftliche Lage und Wettbewerbssituation in den Kerngeschäftsfeldern und -märkten des Allianz Konzerns, (ii) die Entwicklung der Finanzmärkte (insbesondere Marktvolatilität, Liquidität und Kreditereignisse), (iii) Häufigkeit und Schwere der versicherten Schadenereignisse, einschließlich solcher, die sich aus Naturkatastrophen ergeben, und die Entwicklung der Schadenaufwendungen, (iv) Sterblichkeits- und Krankheitsraten bzw. -tendenzen, (v) Stornoraten, (vi) insbesondere im Bankgeschäft die Ausfallrate von Kreditnehmern, (vii) Änderungen des Zinsniveaus, (viii) Wechselkurse, insbesondere des Euro/US-Dollar-Wechselkurses, (ix) Gesetzes- und sonstigen Rechtsänderungen einschließlich steuerlicher Regelungen, (x) die Auswirkungen von Akquisitionen einschließlich damit zusammenhängender Integrations- und Restrukturierungsmaßnahmen sowie (xi) die allgemeinen Wettbewerbsfaktoren, die in jedem Einzelfall auf lokaler, regionaler, nationaler und/oder globaler Ebene gelten. Viele dieser Veränderungen können durch Terroranschläge und deren Folgen verstärkt werden.

Keine Pflicht zur Aktualisierung

Die Allianz Gruppe übernimmt keine Verpflichtung, die in dieser Meldung enthaltenen Informationen und Zukunftsaussagen zu aktualisieren, soweit keine gesetzliche Veröffentlichungspflicht besteht.

Sonstiges

Die Zahlen zur Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wurden in Einklang mit den internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) erstellt. Die vorliegende Quartalsmitteilung stellt jedoch keinen Zwischenbericht im Sinne des internationalen Rechnungslegungsstandards IAS 34 dar.

Privatsphäre und Datenschutz

Die Allianz SE ist dem Schutz Ihrer persönlichen Daten verpflichtet. Erfahren Sie mehr in unserer [Datenschutzerklärung](#).