

# Bericht des Vorsitzenden des Vorstands

Oliver Bäte  
München, 3. Mai 2017



## Wesentliche Aussagen für das Jahr 2016

- **Stark im Kerngeschäft:** 2016 hat Ihre Allianz in einem schwierigen Umfeld wieder ein starkes Ergebnis erwirtschaftet
- **Engagiert in der Veränderung:** die Umsetzung des Programms „Kontinuität und Erneuerung“ nimmt weiter Fahrt auf
- **Attraktiv für Aktionäre:** die Wertentwicklung lag in 2016 deutlich über der unserer Wettbewerber. Zudem reduzieren wir überschüssiges Kapital und möchten die Dividende auf 7,60 EUR je Aktie erhöhen
- **Hohe Beiträge für alle Interessengruppen:** rund 138 Mrd. EUR an Leistungen flossen an unsere Kunden, Mitarbeiter, Vertriebe, Steuerbehörden und Aktionäre.

# Starkes Ergebnis der Allianz in schwierigem Umfeld

## Schwieriges Umfeld

Markt-  
volatilität

Dauerhafte  
Niedrigzinsen

Regulierung

Politische  
Spannungen



## Starkes Ergebnis

Operatives Ergebnis

**10,8** Mrd. EUR

Solvency-II-Kapitalquote

**218%**

Jahresüberschuss für  
Anteilseigner

**6,9** Mrd. EUR (+4,0%)

Eigenkapitalrendite<sup>2</sup>

**12,0%**

Dividende je Aktie<sup>1</sup>

**7,60** EUR (+4,1%)

Ergebnis je Aktie

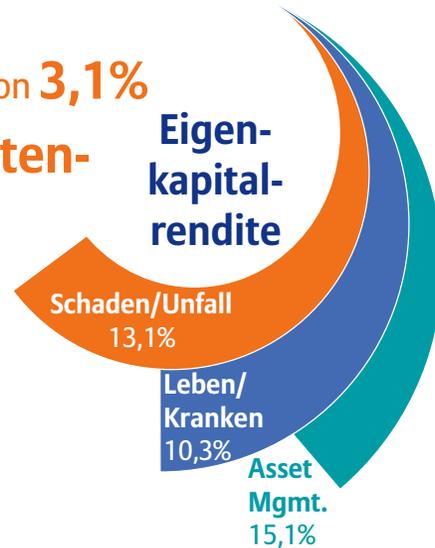
**15,1** EUR (+4,0%)

1) Vorschlag

2) Ohne im Eigenkapital erfasste nicht realisierte Gewinne und Verluste aus festverzinslichen Wertpapieren

## Alle Segmente tragen zum erfolgreichen Jahr bei

- Solides internes Wachstum von **3,1%**
- **94,3% Schaden-Kosten-Quote** nah am Zielwert
- Neues Führungsteam in LatAm: Verbesserung **OP um 79 Mio. EUR**

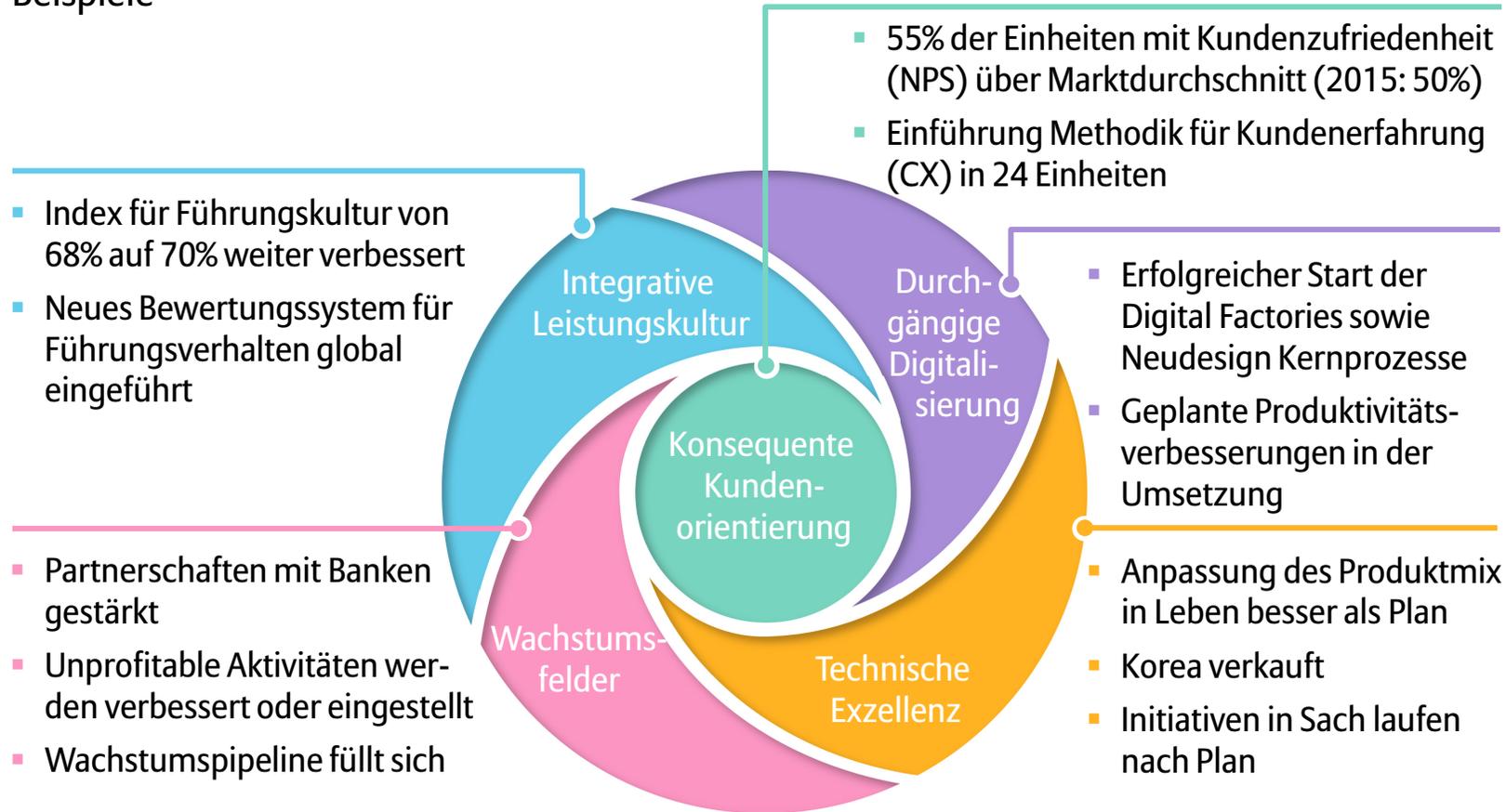


- PIMCO mit neuem **Führungsteam** und starker Investment-performance
- PIMCO mit **Nettomittelzuflüssen +11 Mrd. EUR** im 2. Halbjahr
- AllianzGI **OP mit 543 Mio. EUR** auf Rekordniveau

- **Neugeschäftsmarge** erhöht auf 2,7% trotz niedrigerer Zinsen
- Verkauf des **Korea-Geschäfts** mit positivem Einfluss auf die Solvency-II-Kapitalquote (+9%-P.) und Profitabilität 2017ff
- Operatives Ergebnis mit **4,1 Mrd. EUR** auf Rekordniveau

# Programm „Kontinuität und Erneuerung“ nimmt Fahrt auf

## Beispiele



# Nachhaltigkeit spielt weiterhin eine wichtige Rolle

## Erfolge und ...

### Umwelt

Investitionen in erneuerbare Energien [Mrd. EUR]



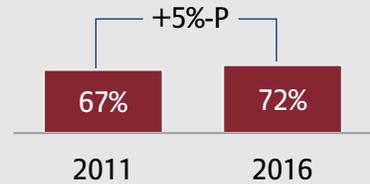
### Umwelt

Energieverbrauch [GJ pro Mitarbeiter]



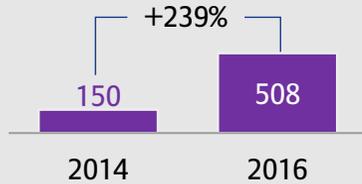
### Soziales

Employee Engagement Index



### Governance

Transaktionen mit ESG Prüfung



## ... Beispiele für Auszeichnungen

**Gold Class**

**Top 3% (Sektor)**

**AAA Rating**

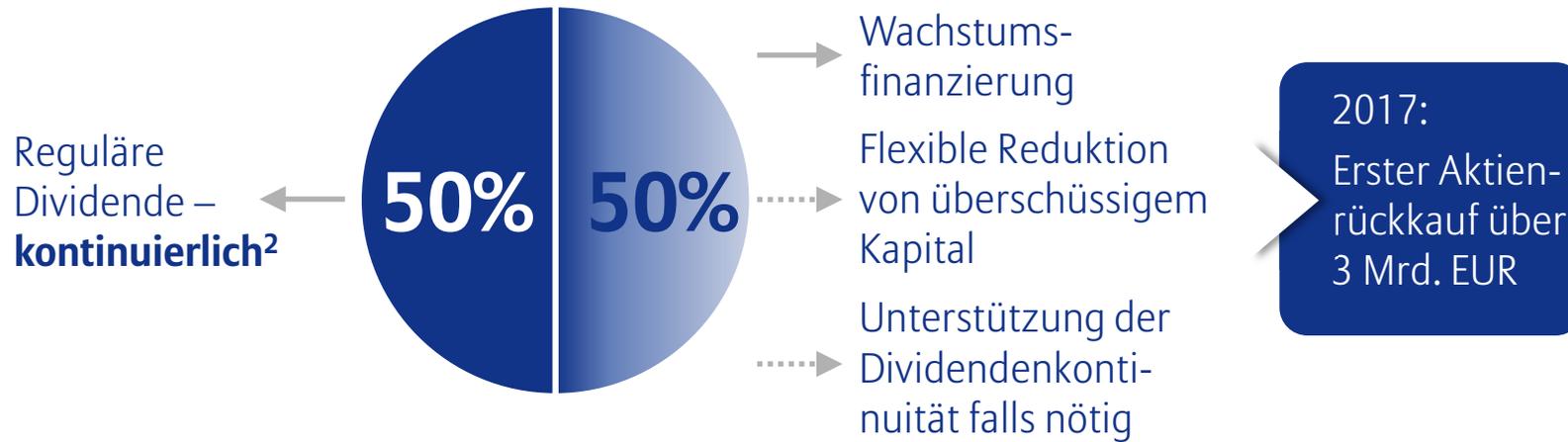
1) Davon 3,5 Mrd. EUR Aktien und 1,1 Mrd. EUR Anleihen

## Alle Werthebel im Jahr 2016 weiter gestärkt

	Elemente	Highlights 2016
<p>Potenzial „nach oben“</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li> 5% Ergebnis-Wachstum je Aktie</li> <li> „Kontinuität und Erneuerung“</li> <li> Skalenvorteile</li> </ul>	<p><b>4%</b> organisches Ergebnis-Wachstum je Aktie, trotz Sonderbelastungen</p> <p>Digitalisierung treibt auch bessere Kundenzufriedenheit (<b>NPS +5%-P</b>)</p> <p>&gt; <b>100 Mrd. EUR</b> Alternative Assets</p>
<p>Attraktive Dividendenpolitik</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li> 50% Ausschüttung plus Dividendenkontinuität</li> <li> Kapitaldisziplin</li> </ul>	<p>Dividendenvorschlag je Aktie <b>7,60 EUR</b> (+4,1%)</p> <p><b>3 Mrd. EUR Aktienrückkauf</b> trotz strengerer Kapitalanforderungen</p>
<p>Schutz „nach unten“</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li> Exzellente Kapitalposition</li> <li> Diversifizierung</li> <li> Gutes Anleihen-Portfolio</li> </ul>	<p>Solvency-II-Kapitalquote <b>218%</b>, auch durch Verkauf Korea</p> <p>Widerstandsfähige Ertragskraft, über alle Segmente</p> <p><b>94%</b> der festverzinslichen Anlagen mit Investment Grade Rating</p>

## Attraktive Dividendenpolitik<sup>1</sup>

Allokation des Jahresüberschusses für Anteilseigner



1) Die Dividendenpolitik kann in der Zukunft angepasst werden. Dividendenzahlungen sind abhängig von den Vorschlägen des Vorstands und des Aufsichtsrats. Die Dividendenpolitik setzt eine Solvabilitätsquote von 160% voraus.

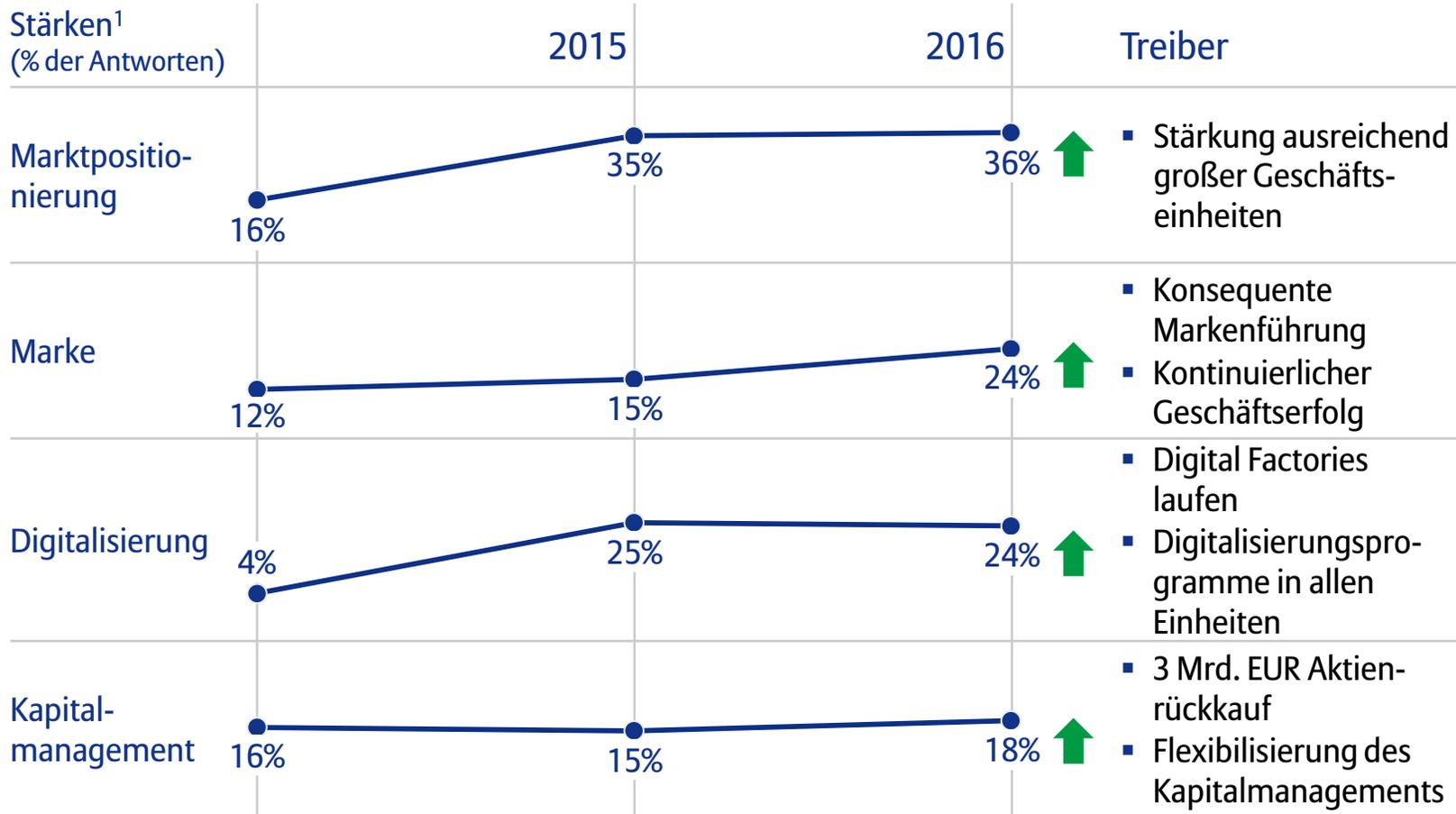
2) Absolute Dividende je Aktie mindestens auf Vorjahresniveau angestrebt

# Erfolgreiche Allianz leistet Beiträge für alle Interessensgruppen

In Mrd. EUR

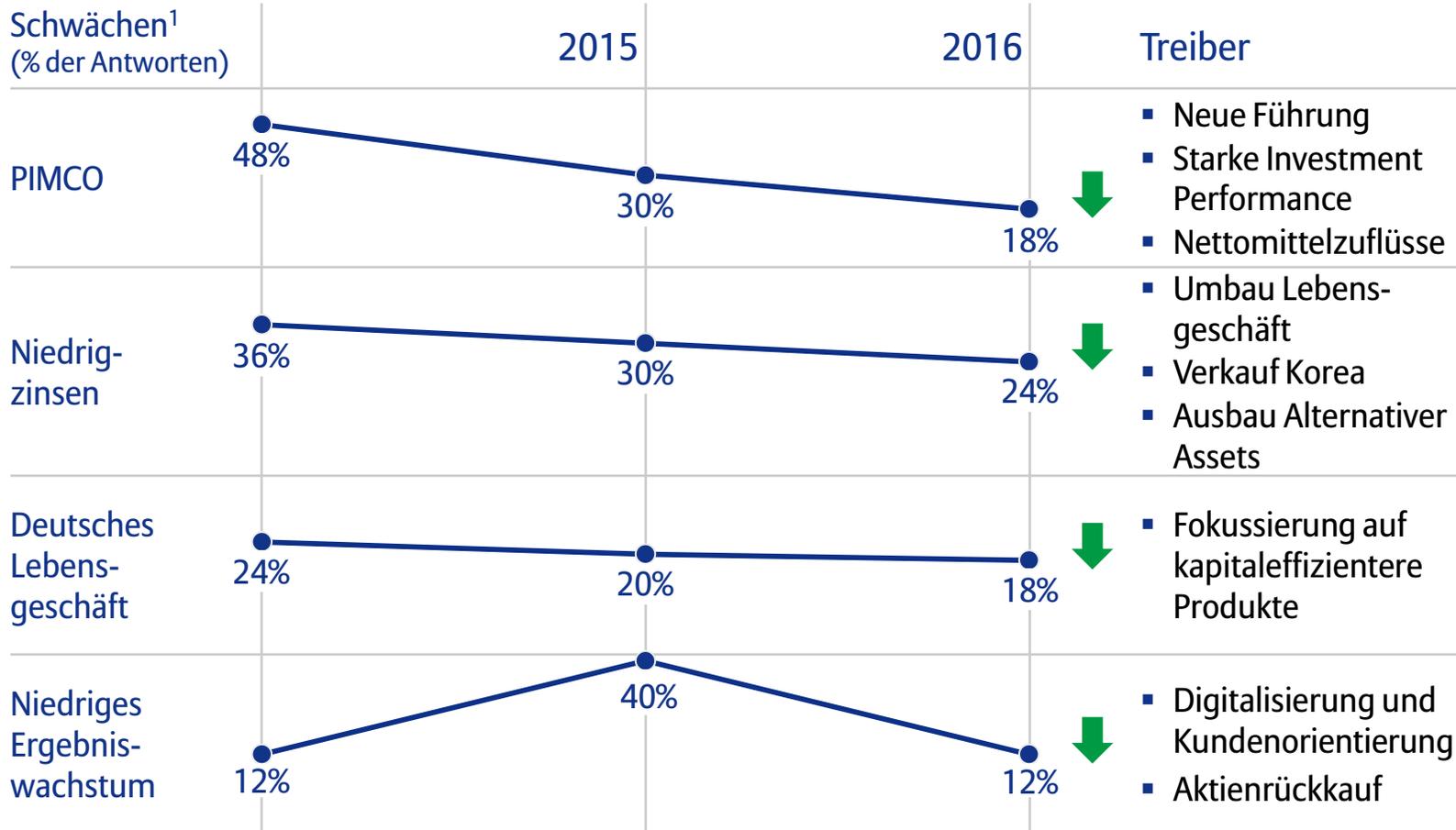


## Investorensicht: Wahrgenommene Stärken weiter ausgebaut ...



1) Stärken, wahrgenommen durch Analysten und Investoren, in % der Antworten  
 Quelle: Allianz Perception Studies 2014, 2015 und 2016, ungestützte Antworten

## ... und Schwächen deutlich reduziert



1) Schwächen, wahrgenommen durch Analysten und Investoren, in % der Antworten  
 Quelle: Allianz Perception Studies 2014, 2015 und 2016, ungestützte Antworten

# Wertentwicklung deutlich besser als Vergleichsindex



1) Gesamte Wertentwicklung inkl. Dividende, 1. Jan. 2012 – 25. April 2017; Quelle: Datastream

## Operatives Ergebnis: 10,8 Mrd. EUR +/- 500 Mio. EUR; Ausblick bestätigt

Operatives Ergebnis<sup>1</sup> in Mrd. EUR

	Schaden/ Unfall	Leben/ Kranken	Asset Management	Corporate/ Konsoli- dierung	Gruppe	
Oberes Ende	5,6	4,3	2,6	-0,7	11,3	<b>1Q/2017:</b> Operatives Ergebnis <b>2,9 Mrd. EUR</b>
Mittel- wert	<b>5,3</b>	<b>4,0</b>	<b>2,3</b>	<b>-0,8</b>	<b>10,8</b>	
Unteres Ende	5,0	3,7	2,0	-0,9	10,3	

1) Zahlen 2016 wurden aufgrund von Änderungen der Rechnungslegungsstandards angepasst.  
Auf dieser Basis beträgt das operative Ergebnis 2016 11 Mrd. EUR

## Weiterhin schwieriges Wettbewerbsumfeld

### Herausforderungen (beispielhaft)

Niedrig-  
zinsen/Markt-  
volatilität

Zunehmende  
Regulierung

FinTechs/  
neue  
Wettbewerber

Politik  
USA

Solvency II

Wachsender  
Populismus

Freihandel  
in Gefahr

Instabilität  
Mittlerer  
Osten

Digitali-  
sierung

Brexit

Quo Vadis,  
EU

Massen-  
immigration

## Wir bereiten unsere Mitarbeiter auf den Wandel vor

### Beispiele

- ▶ Investitionen in Weiterbildung unserer Mitarbeiter: **93 Mio. EUR** (+9,1% im Vergleich zu 2015)
- ▶ **Schwerpunkte:** IT, Digitalisierung, Kundenorientierung, neues Führungsverhalten
- ▶ Bestimmung von Auswirkungen der **Digitalisierung** und Sicherstellung von **Chancenqualifizierung**



**DANKE** für sowohl **starke Leistungen im Kerngeschäft** als auch **engagierten Beitrag zum Wandel** 

# Haftungsausschluss

Diese Aussagen stehen unter untenstehendem Vorbehalt bei Zukunftsaussagen.

## 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 aufgrund von (i) Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der Wettbewerbssituation, vor allem in Allianz Kerngeschäftsfeldern und -märkten, (ii) Entwicklungen der Finanzmärkte (insbesondere Marktvolatilität, Liquidität und Kreditereignisse), (iii) dem Ausmaß oder der Häufigkeit von Versicherungsfällen (zum Beispiel durch Naturkatastrophen) und der Entwicklung der Schadenskosten, (iv) Sterblichkeits- und Krankheitsraten beziehungsweise -tendenzen, (v) Stornoraten, (vi) insbesondere im

Bankbereich, der Ausfallrate von Kreditnehmern, (vii) Änderungen des Zinsniveaus, (viii) Wechselkursen, einschließlich des Euro/US Dollar-Wechselkurses, (ix) Gesetzes- und sonstigen Rechtsänderungen, insbesondere hinsichtlich steuerlicher Regelungen, (x) Akquisitionen, einschließlich anschließender Integrationsmaßnahmen, und Restrukturierungsmaßnahmen, sowie (xi) allgemeinen Wettbewerbsfaktoren ergeben. Terroranschläge und deren Folgen können die Wahrscheinlichkeit und das Ausmaß von Abweichungen erhöhen.

## Keine Pflicht zur Aktualisierung

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