

somewhat
different

Bilanzpressekonferenz

Jahresabschluss 2016

Hannover, 9. März 2017

hannover **re**[®]

Hannover Rück mit fünftem Rekordjahr in Folge

Dividendenvorschlag erhöht auf insgesamt 5,00 EUR je Aktie

Konzern

▶ Gebuchte Bruttoprämie:	16.354 Mio. EUR (-4,2 %)	▶ Bruttoprämie im Rahmen der Erwartungen, f/x-bereinigt ¹⁾ -2,1 %; Nettoprämie f/x-bereinigt +1,0 %
▶ Verdiente Nettoprämie:	14.418 Mio. EUR (-1,2 %)	
▶ EBIT:	1.689 Mio. EUR	▶ Erfreuliches Underwriting- und Kapitalanlageergebnis führten zu erfreulichem Gewinn
▶ Konzernergebnis:	1.171 Mio. EUR	
▶ EK-Rendite:	13,7 %	▶ EK-Rendite weiterhin deutlich über Zielwert
▶ Buchwert je Aktie:	74,61 EUR	▶ Buchwert je Aktie steigt um 11,5 % aufgrund guter Ergebnisse
▶ Dividendenvorschlag:	3,50 EUR + 1,50 EUR ²⁾	
▶ Solvenzquote:	230 %	

Schaden-Rückversicherung

EBIT: 1.340 Mio. EUR

- ▶ Starke EBIT-Marge: 16,8 %, durch erfreuliches v/t Ergebnis (C/R: 93,7 %)
- ▶ Großschäden mit 627 Mio. EUR höher als 2015, aber unterhalb des Erwartungswerts
- ▶ Prämienentwicklung im Einklang mit selektivem Underwriting

Personen-Rückversicherung

EBIT: 343 Mio. EUR

- ▶ EBIT erwartungsgemäß; 2015er Ergebnis profitierte von einem positiven Einmaleffekt
- ▶ Starker Ergebnisbeitrag aus Financial Solutions; techn. Ergebnis in US Mortality unterhalb Erwartung
- ▶ Bruttoprämie f/x-bereinigt -4,3 %, aufgrund nicht verlängerter Großverträge

Kapitalanlagen

KA-Ergebnis: 1.550 Mio. EUR
KA-Rendite: 3,0 %

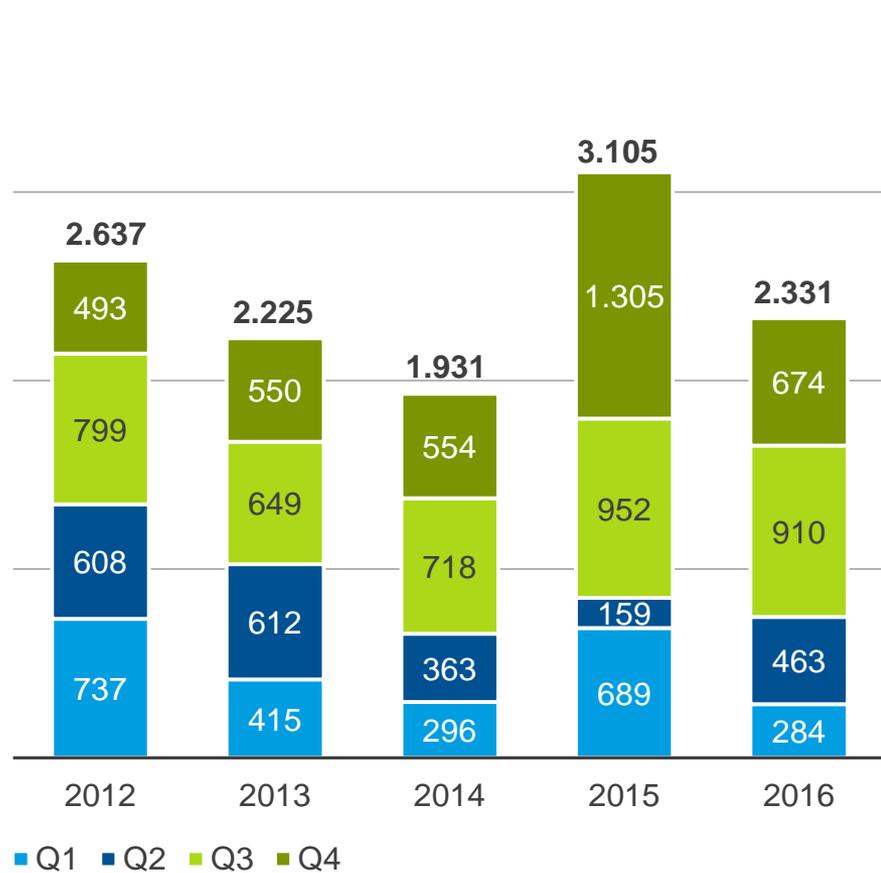
- ▶ KA-Rendite übertrifft Zielwert von 2,9 %
- ▶ Ordentliche KA-Erträge bleiben angesichts niedrigen Zinsumfelds auf attraktivem Niveau
- ▶ Bestand selbstverwalteter Kapitalanlagen steigt um 6,2 %

1) f/x-bereinigt = währungskursbereinigt 2) Sonderdividende

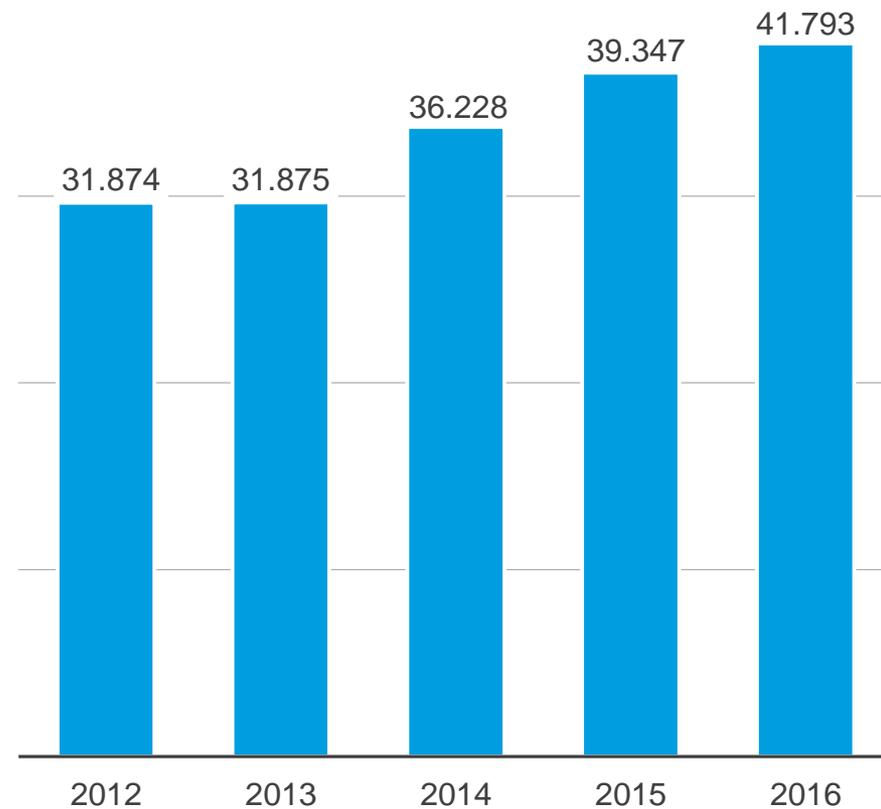
Weiterer Anstieg der selbstverwalteten Kapitalanlagen (+6,2 %)

... unterstützt von positivem Cashflow

Operativer Cashflow in Mio. EUR

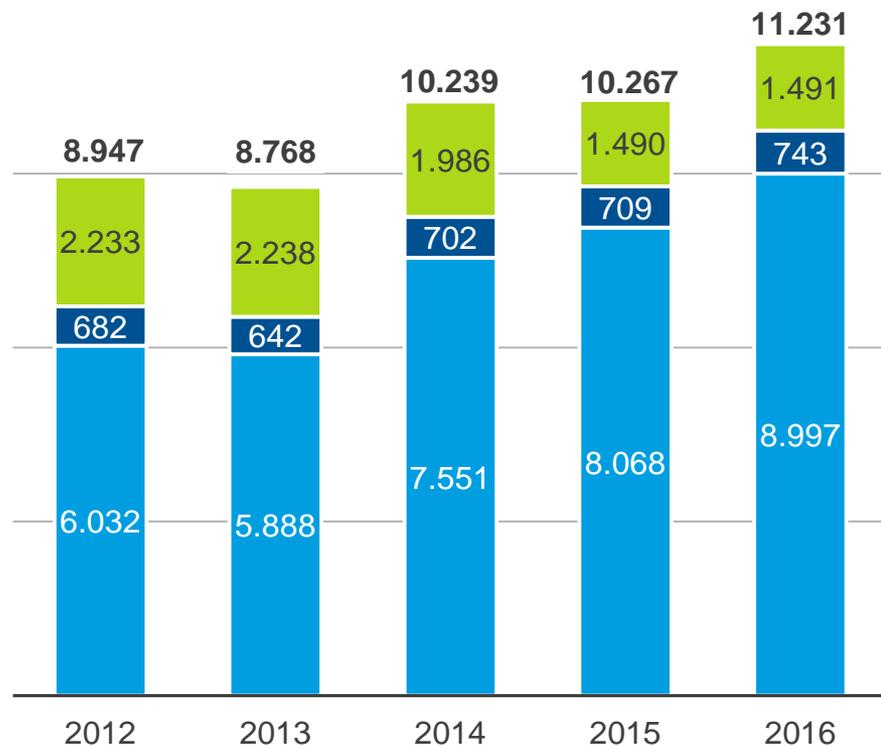


Selbstverwaltete Kapitalanlagen in Mio. EUR



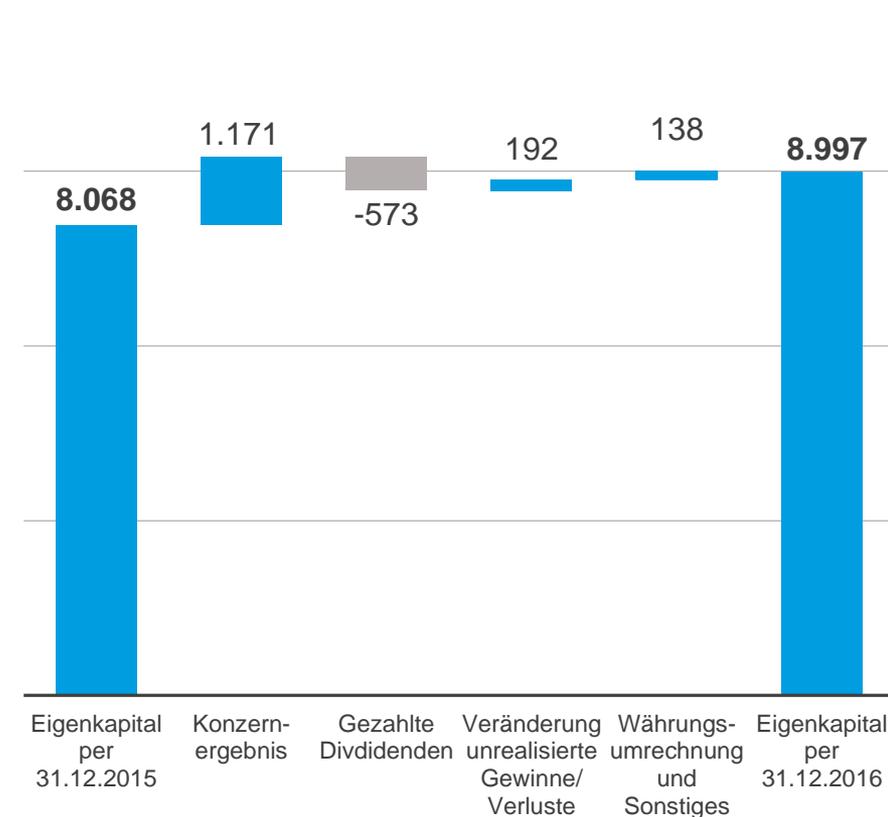
Eigenkapital steigt um 11,5 % aufgrund sehr guten Ergebnisses, trotz erhöhter Dividendenausschüttung

Haftendes Kapital in Mio. EUR



- Eigenkapital der Hannover Rück-Aktionäre
- Nicht-beherrschende Gesellschafter
- Hybridkapital

Eigenkapitalveränderung in Mio. EUR



Gestiegene Basisdividende spiegelt starke Ertragskraft

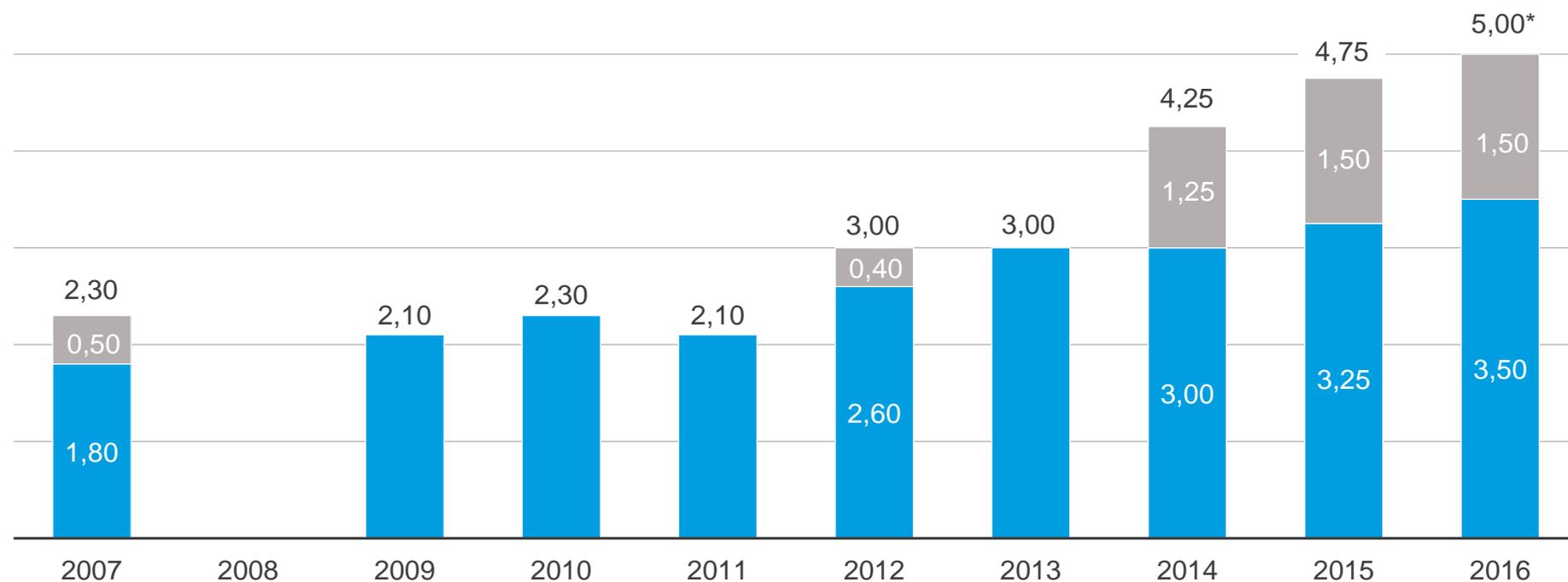
Basisdividende je Aktie 3,50 EUR + Sonderdividende je Aktie 1,50 EUR

Dividende je Aktie

in EUR

Ausschüttungsquote:

[38 %] [-] [35 %] [37 %] [42 %] [43 %] [40 %] [52 %] [50 %] [51 %]



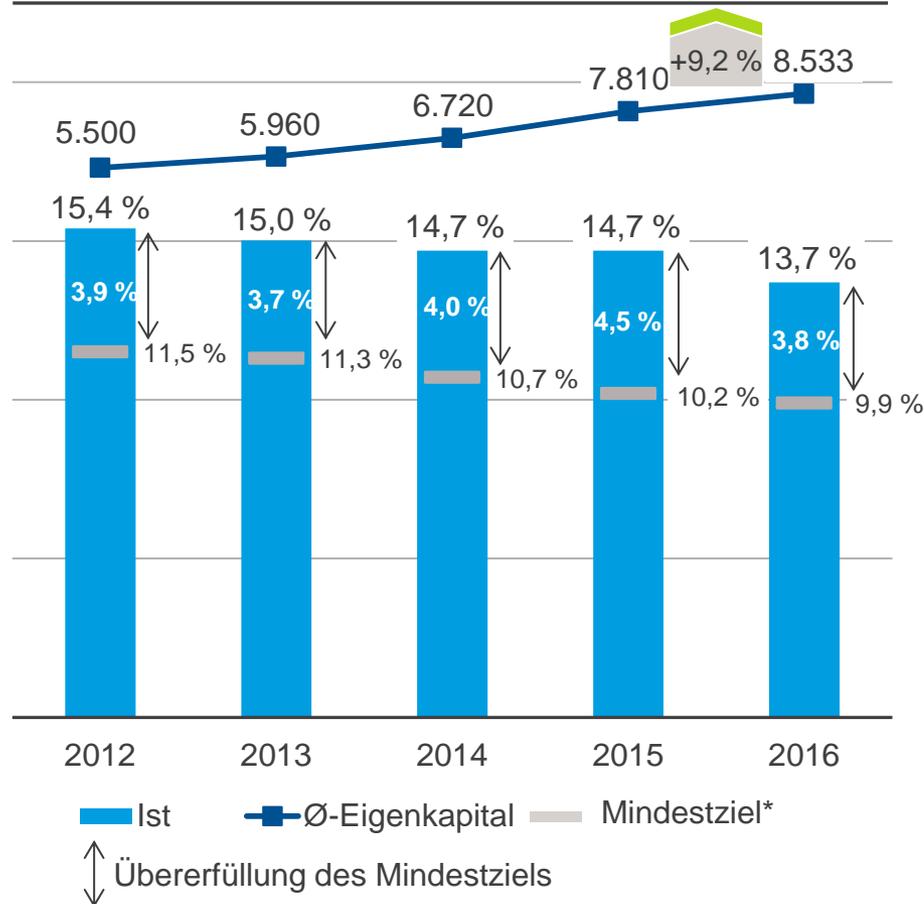
■ Basisdividende je Aktie ■ Sonderdividende je Aktie

* Vorbehaltlich Zustimmung der Hauptversammlung

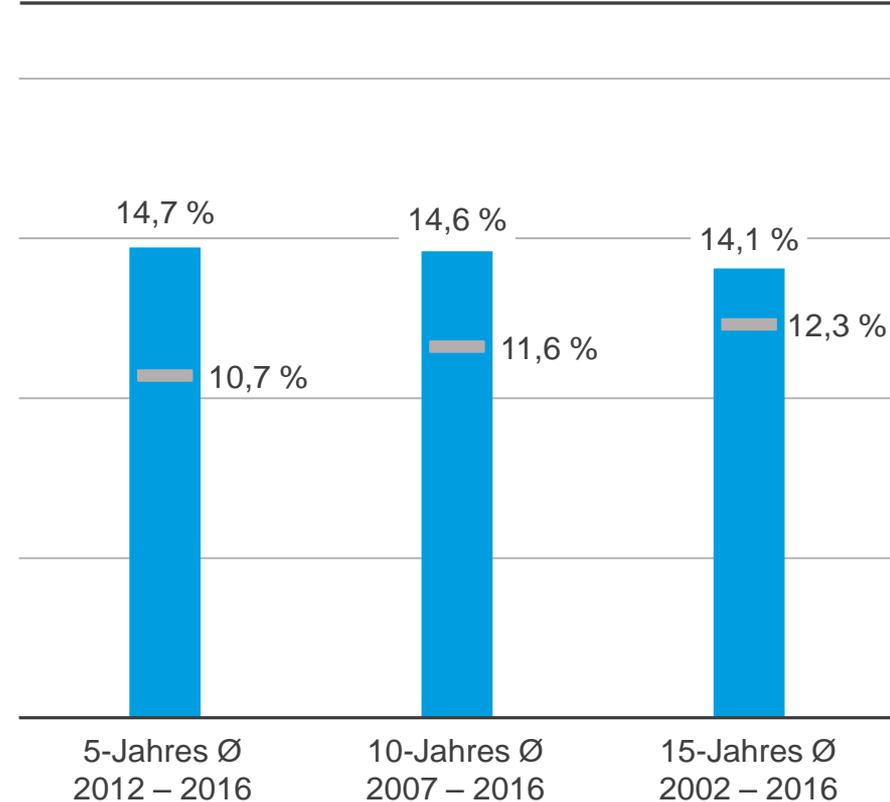
EK-Rendite auf attraktivem Niveau trotz gestiegenen Kapitals

Regelmäßige und stabile Outperformance der eigenen EK-Renditeziele

Jährliche EK-Rendite



Durchschnittliche EK-Rendite



* Nach Steuern; Zielwert: 900 Basispunkte über 5-Jahres-Durchschnittsrendite von 10-jährigen deutschen Staatsanleihen ("risikofrei")

Hannover Rück ist einer der profitabelsten Rückversicherer

Unternehmen	2012		2013		2014		2015		2016		2012-2016	
	EK-Rendite	Rang	Ø-EK-Rend.	Rang								
Peer 5, Bermuda, Schaden-RV	17,5 %	1	17,1 %	2	16,6 %	1	13,0 %	3	12,7 %	2	15,4 %	1
Hannover Rück	15,4 %	3	15,0 %	3	14,7 %	2	14,7 %	1	13,7 %	1	14,7 %	2
Peer 8, Bermuda, Schaden-RV	15,9 %	2	18,0 %	1	13,7 %	3	9,5 %	7	10,0 %	5	13,4 %	3
Peer 3, Schweiz, Komposit-RV	13,4 %	5	13,7 %	4	10,5 %	7	13,7 %	2	10,6 %	3	12,4 %	4
Peer 2, Deutschland, Komposit-RV	12,6 %	6	12,5 %	5	11,3 %	5	10,2 %	6	8,3 %	7	11,0 %	5
Peer 7, Bermuda, Schaden-RV	8,8 %	9	11,8 %	6	13,2 %	4	10,3 %	5	7,7 %	8	10,4 %	6
Peer 6, Frankreich, Komposit-RV	9,1 %	8	11,2 %	7	9,6 %	9	10,7 %	4	9,3 %	6	10,0 %	7
Peer 1, USA, Schaden-RV	15,2 %	4	9,4 %	9	9,4 %	10	7,5 %	10	5,9 %	10	9,5 %	8
Peer 4, USA, Leben-RV	9,9 %	7	6,5 %	10	10,6 %	6	7,6 %	9	10,6 %	4	9,0 %	9
Peer 9, Bermuda, Schaden-RV	4,9 %	10	10,0 %	8	10,4 %	8	7,7 %	8	6,8 %	9	8,0 %	10

Die Liste zeigt die Top 10 im Global Reinsurance Index (GloRe)
Basierend auf Unternehmensdaten und eigener Berechnung

Konzernergebnis auf Rekordniveau

Erfreuliches Ergebnis aus Versicherungstechnik und Kapitalanlagen

Konzern in Mio. EUR	Q4/2015	Q4/2016	2015	2016	2016
Gebuchte Bruttoprämie	4.123	3.900	17.069	16.354	▶ Bruttoprämie f/x-bereinigt -2,1 %
Verdiente Nettoprämie	3.763	3.651	14.593	14.418	▶ Verdiente Nettoprämie f/x-bereinigt +1,0 %
Versicherungstechn. Ergebnis	167	71	94	116	▶ Gute EBIT-Marge von 11,7 %
- inkl. Depotzinsen	269	154	489	448	▶ Rückzahlung von Hybrid-Anleihen führt neben geringerem Verschuldungsgrad zu Einsparung von Zinsaufwendungen
Kapitalanlageergebnis	440	404	1.665	1.550	▶ Steuerquote auf normalisiertem Niveau
- aus selbstverw. Kapitalanlagen	338	322	1.270	1.218	
- Depotzinsen	102	82	395	332	
Übriges Ergebnis	-42	25	-4	23	
Operatives Ergebnis (EBIT)	565	500	1.755	1.689	
Zinsen auf Hybridkapital	-18	-18	-84	-72	
Ergebnis vor Steuern	547	482	1.671	1.618	
Steueraufwand/-ertrag	-158	-84	-456	-391	
Jahresergebnis	389	398	1.215	1.226	
- Nicht beherrsch. Ges. zust. Erg.	24	17	64	55	
Konzernergebnis	365	381	1.151	1.171	
Selbstbehalt	84,0 %	88,2 %	87,0 %	89,3 %	
EBIT-Marge (EBIT/verd. Nettoprämie)	15,0 %	13,7 %	12,0 %	11,7 %	
Steuerquote	29,0 %	17,5 %	27,3 %	24,2 %	
Ergebnis je Aktie (in EUR)	3,02	3,16	9,54	9,71	

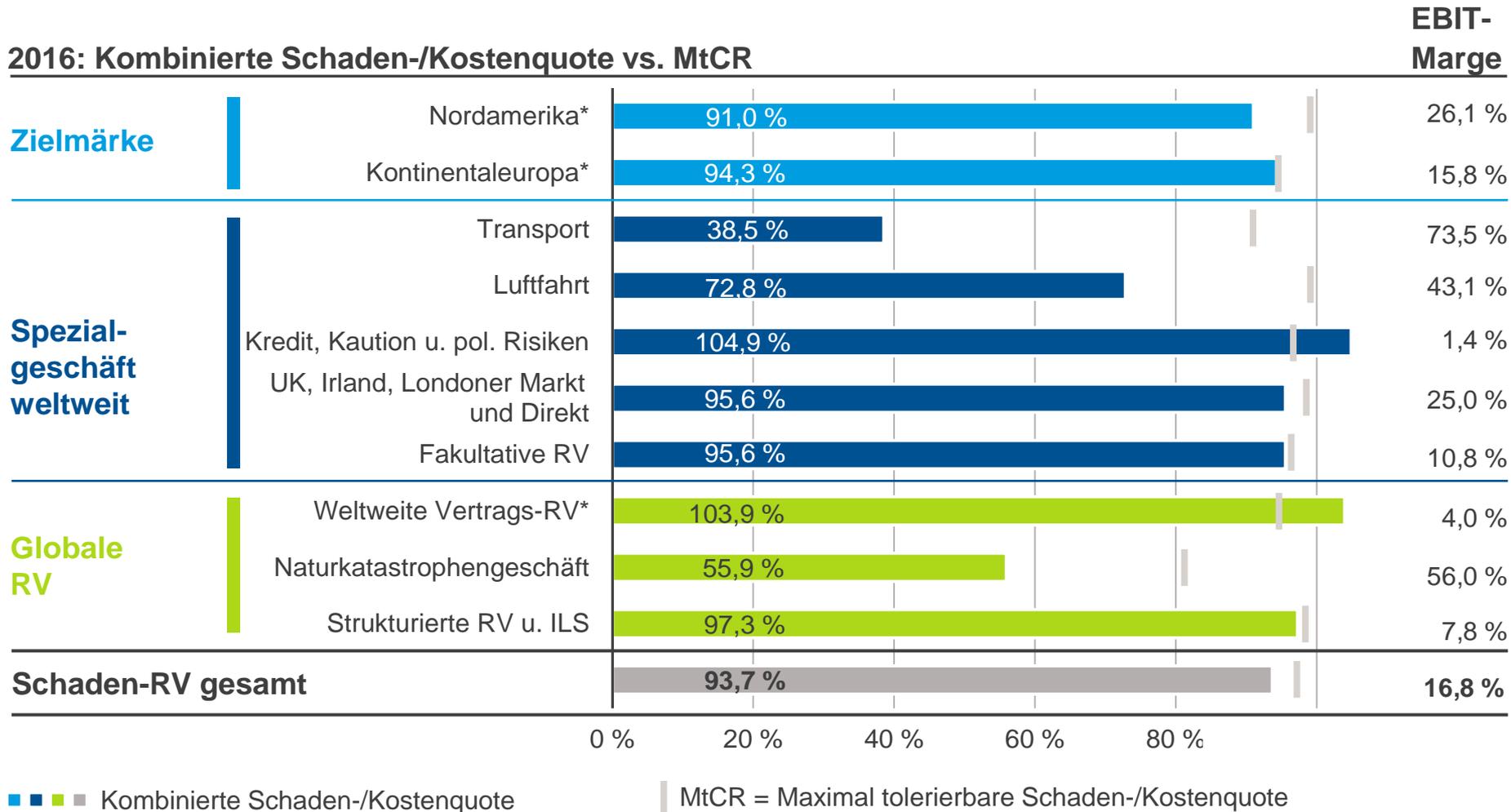
Versicherungstechnisches Ergebnis um 11 % gestiegen

Prämienentwicklung im Einklang mit selektivem Underwriting

Schaden-RV in Mio. EUR	Q4/2015	Q4/2016	2015	2016	2016
Gebuchte Bruttoprämie	2.019	2.084	9.338	9.205	▶ Bruttoprämie f/x-bereinigt -2,0 %; Wachstum vorrangig bei strukturierter RV und im US-Geschäft, Rückgang im chinesischen Motorgeschäft sowie in Spezialsparten; Nettoprämie f/x-bereinigt stabil
Verdiente Nettoprämie	2.134	2.060	8.100	7.985	
Versicherungstechnisches Ergebnis inkl. Depotzinsen	185	209	452	503	▶ Großschäden mit 626,6 Mio. EUR unter Budget ▶ Konservative Reservierung der jüngeren Zj. führt zu positivem Abwickl.-Ergebnis; Konfidenzniveau der Schadenreserven überwiegend stabil
Kombinierte Schaden-/Kostenquote inkl. Depotzinsen	91,3 %	89,9 %	94,4 %	93,7 %	
Kapitalanlageergebnis aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	268	253	925	877	▶ Zufriedenstellendes KA-Ergebnis
Übriges Ergebnis	-48	-15	-36	-40	▶ Übriges Ergebnis im erwarteten Bereich, geringere positive f/x-Effekte
Operatives Ergebnis (EBIT)	405	447	1.341	1.340	▶ EBIT-Marge 16,8 % (2015: 16,6 %), oberhalb des Zielwerts von 10 % ▶ Konzernergebnis um 3,8 % gestiegen
Steuerquote	29,9 %	21,2 %	27,5 %	25,3 %	
Konzernergebnis	264	336	915	950	
Ergebnis je Aktie (in EUR)	2,19	2,79	7,58	7,88	

Schaden-RV: sehr gut diversifiziertes Portefeuille...

...übertrifft maximal tolerierbare kombinierte Schaden-/Kostenquote (MtCR)

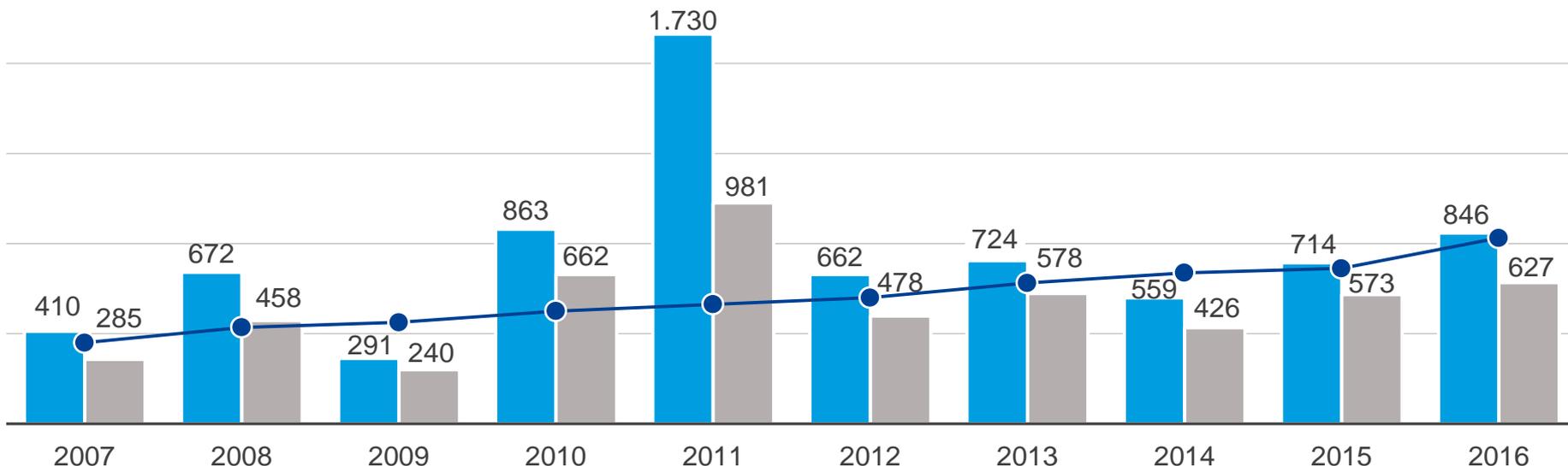


* Alle Sparten der Schaden-Rückversicherung außer jene, die separat aufgeführt sind

Großschäden unterhalb des Erwartungswertes

Naturkatastrophen und von Menschen verursachte Schäden*

in Mio. EUR



Großschadenlast aus Naturkatastrophen und von Menschen verursachten Schäden im Verhältnis zur Prämie der Schaden-RV

8 %	13 %	5 %	14 %	25 %	9 %	9 %	7 %	8 %	9 %
6 %	11 %	5 %	12 %	16 %	7 %	8 %	6 %	7 %	8 %

Erwartete Netto-Großschadenlast in Mio. EUR

360	428	450	500	530	560	625	670	690	825
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

— Brutto — Netto —●— Erwartete Netto-Großschadenlast

* Bis 2011 Schäden über 5 Mio. EUR brutto, ab 2012 Schäden über 10 Mio. EUR brutto

Großschadenbelastung höher als im Vorjahr

Waldbrände in Kanada größter Einzelschaden

Großschäden* in Mio. EUR	Datum	Brutto	Netto
Erdbeben, Taiwan	6. Feb.	21,6	19,2
Unwetter / Hagel, USA	10. - 16. Apr.	11,4	8,4
Erdbeben, Japan	14. Apr.	21,7	20,3
Erdbeben, Ecuador	16. - 17. Apr.	59,3	58,3
Waldbrände, Kanada	30. Apr. - 5. Mai	190,8	127,9
Unwetter "Elvira", Deutschland, Frankreich	27. - 28. Mai	18,5	11,9
Unwetter / Flut, China	1. Jun. - 31. Jul.	13,2	13,2
Unwetter / Hagel, Niederlande, Deutschland	22. - 23. Jun.	18,2	9,2
Hagel, Kanada	30. Jul.	15,1	9,1
Taifun "Meranti", Taiwan, China	13. - 14. Sep.	12,2	12,2
Hurrikan "Matthew", Karibik, USA	3. - 8. Okt.	91,3	70,3
Erdbeben, Neuseeland	13. Nov.	85,2	56,3
12 Naturkatastrophen		558,3	416,4
4 Transportschäden		124,6	66,5
4 Sachschäden		116,0	97,3
1 Luftfahrtschaden		12,3	11,1
1 Kreditschaden		35,2	35,2
22 Großschäden		846,5	626,6

* Naturkatastrophen und sonstige Großschäden über 10 Mio. EUR brutto

Solider Ergebnisbeitrag der Personen-RV

EBIT-Rückgang vorrangig durch Wegfall des positiven Einmaleffekts im Vorjahr

Personen-RV in Mio. EUR	Q4/2015	Q4/2016	2015	2016	2016
Gebuchte Bruttoprämie	2.104	1.816	7.731	7.149	▶ Bruttoprämie f/x-bereinigt -4,3 %, aufgrund Aufgabe einiger großvolumiger Verträge in Australien und China; rückläufiges UK-Rentengeschäft; NP f/x-bereinigt +2,2 %
Verdiente Nettoprämie	1.628	1.591	6.492	6.432	
Versicherungstechnisches Ergebnis inkl. Depotzinsen	83	-55	35	-55	▶ Altlasten aus US-Mortalitätsgeschäft überdecken unterliegenden positiven Trend
Kapitalanlageergebnis aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	68	67	334	331	▶ KA-Ergebnis erwartungsgemäß
Übriges Ergebnis	8	41	36	67	▶ Verbessert durch Währungskurseffekte und geringere Besicherungskosten
Operatives Ergebnis (EBIT)	159	53	405	343	▶ EBIT-Margen:
EBIT-Marge	9,8 %	3,3 %	6,2 %	5,3 %	• Financial Solutions: 18,5 % (Zielwert: 2 %)
Steuerquote	27,3 %	15,6 %	27,1 %	25,2 %	• Longevity: 2,2 % (Zielwert: 2 %)
Konzernergebnis	112	44	290	253	• Mortality/Morbidity: 3,4 % (Zielwert: 6 %)
Ergebnis je Aktie (in EUR)	0,93	0,37	2,40	2,10	

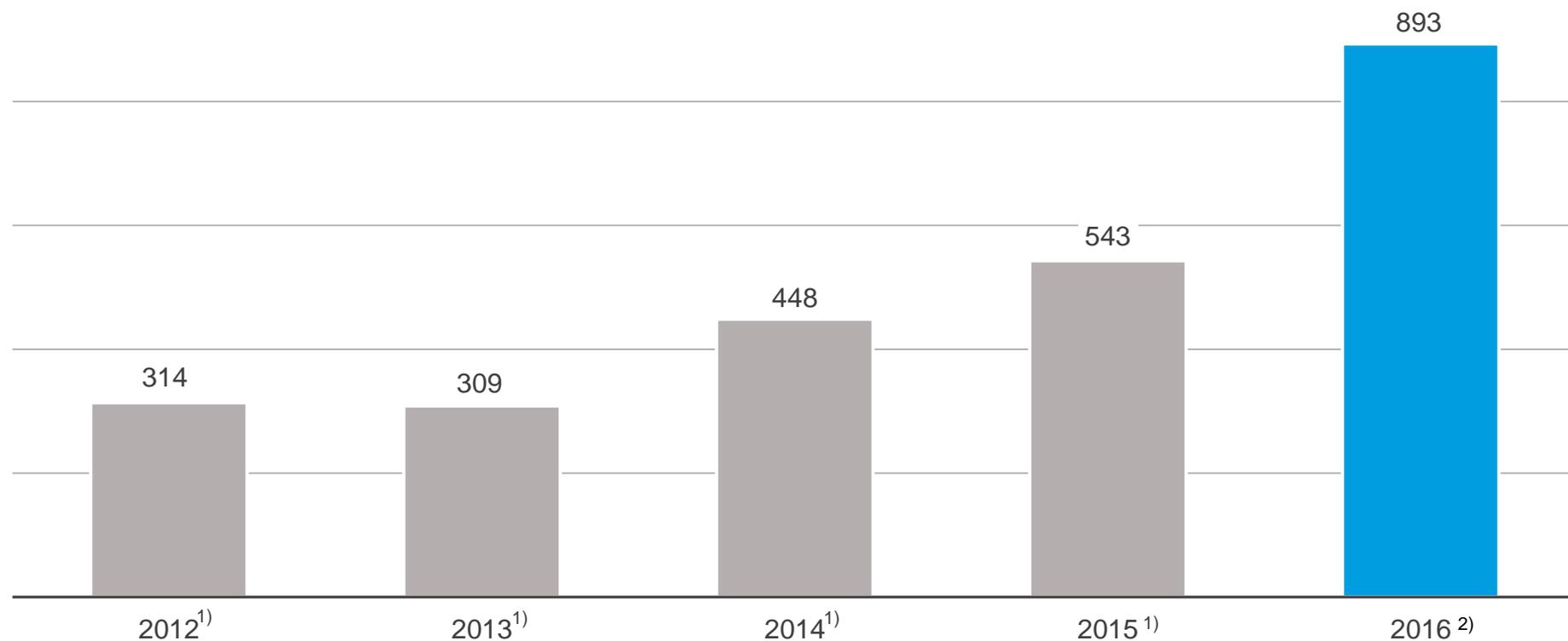
Starker Anstieg des Neugeschäftswertes ...

... vornehmlich durch Financial-Solutions-Geschäft

Entwicklung des Neugeschäftswertes

in Mio. EUR

Zielwert ≥ 220 Mio. EUR



1) Basierend auf MCEV-Grundlagen und nach Steuern (2015 bereits Anstieg der Kapitalkosten von 4,5 % auf 6 % in Einklang mit Solvency II)

2) Basierend auf Solvency II-Grundlagen und vor Steuern

Kapitalanlagerendite übertrifft Zielwert

Aktien- und Immobilienerträge gleichen Rückgang bei Zinspapieren weitgehend aus

in Mio. EUR	Q4/2015	Q4/2016	2015	2016	KA-Rendite	2016
Ordentliche Kapitalerträge*	351	317	1.273	1.171	2,9 %	▶ Rückgang der ord. Erträge angesichts niedrigen Zinsumfelds und Wegfall des positiven Einmaleffekts aus 2015 in der Personen-RV; höhere Beiträge aus Dividenden und Immobilien
Realisierte Gewinne/Verluste	12	53	136	206	0,5 %	▶ Realisierte Gewinne gestiegen vorrangig aus Private Equity und Wegfall des belastenden Effekts im Vorjahr aus Inflation Swaps
Ab-/Zuschreibungen	-14	-15	-38	-76	-0,2 %	▶ Höhere Abschreibungen aus Aktien und planmäßige Abschreibungen auf Immobilien
Erfolgswirksame Veränderung der Zeitwerte von Finanzinstrumenten	10	-3	1	26	0,1 %	
Sonstige Kapitalanlageaufwendungen	-21	-29	-101	-109	-0,3 %	
Nettoerträge aus selbstverw. KA	338	322	1.270	1.218	3,0 %	▶ Bewertungsreserven gestiegen durch Aktienentwicklung und zurückgehende Kreditaufschläge
Depotzinsen	102	82	395	332		
Kapitalanlageergebnis	440	404	1.665	1.550		

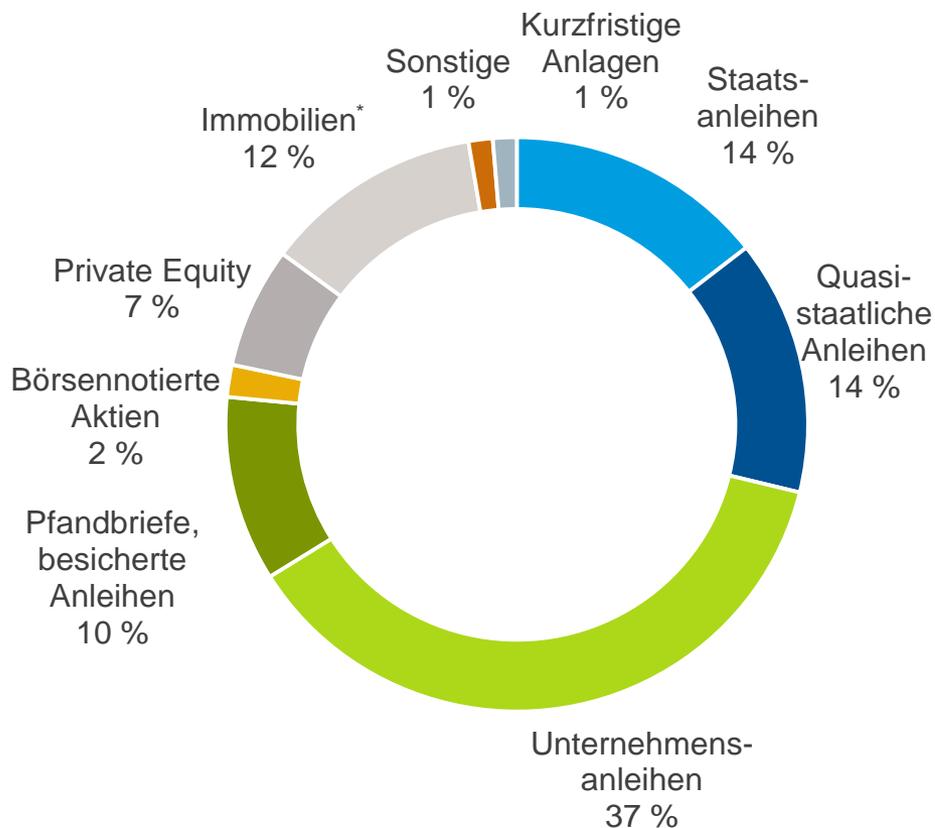
Unrealisierte Gewinne/Verluste	31. Dez. 15	31. Dez. 16
Bilanziell	1.146	1.355
davon festverzinsliche Wertpapiere (AFS)	636	728
Außerbilanziell	497	509
davon festverzinsliche Wertpapiere (HTM, L&R)	411	370
Total	1.643	1.864

*Inklusive Ergebnisse aus assoziierten Unternehmen

Assets aus höheren Risikoklassen unterstützen KA-Rendite

Anlageklassen mit unterschiedlichem Beitrag zu KA-Erträgen

Ordentliche Kapitalerträge 1.171 Mio. EUR



Asset Allokation

Anlageklasse	31. Dez. 16
Festverzinsliche Wertpapiere	87 %
- Staatsanleihen	28 %
- Quasi-staatliche Anleihen	17 %
- Unternehmensanleihen	33 %
Investment Grade	28 %
Non-Investment Grade	4 %
- Besicherte Anleihen	9 %
Aktien	4 %
- Börsennotiert	2 %
- Nicht-Börsennotiert (Private Equity)	2 %
Immobilien	5 %
Sonstige	1 %
Kurzfristige Anlagen & Kasse	4 %
Marktwert in Mrd. EUR	42.3

Ökonomische Darstellung basierend auf Marktwerten per 31. Dezember 2016

* Vor immobilienpezifischen Kosten

Barbell-Strategie sichtbar in Zusammensetzung festverzinsl. WP

Leichter Ausbau des Aktien- und Immobilienportefeuilles

Anlageklasse	2012	2013	2014	2015	2016
Festverzinsliche Wertpapiere	92 %	90 %	90 %	87 %	87 %
- Staatsanleihen	19 %	19 %	21 %	26 %	28 %
- Quasi-staatliche Anleihen	23 %	20 %	19 %	17 %	18 %
- Unternehmensanleihen	33 %	36 %	36 %	34 %	33 %
Investment Grade	30 %	33 %	33 %	30 %	28 %
Non-Investment Grade ³⁾	3 %	3 %	3 %	4 %	4 %
- Besicherte Anleihen	17 %	15 %	14 %	10 %	9 % ²⁾
Aktien	2 %	2 %	2 %	3 %	4 %
- Börsennotiert	<1 %	<1 %	<1 %	1 %	2 %
- Nicht-börsennotiert (Private Equity)	2 %	2 %	2 %	2 %	2 %
Immobilien	2 %	4 %	4 %	4 %	5 %
Sonstige³⁾	1 %				
Kurzfristige Anlagen & Kasse	3 %	4 %	4 %	5 %	4 %
Marktwert in Mrd. EUR	32,5	32,2	36,8	39,8	42,3

1) Ökonomische Darstellung basierend auf Marktwerten ohne Einzahlungsverpflichtungen für Private Equity und alternative Immobilien sowie festverzinsliche Anlagen in Höhe von 1.036,8 Mio. EUR (837,1 Mio. EUR) per 31. Dezember 2016

2) Davon Pfandbriefe und Covered Bonds = 76,3 %

3) Reallokation der Hochzinsanleihen aus Position „Sonstige“ in „Unternehmensanleihen – Non-Investment Grade“

Solvency II Berichterstattung zum 31.12.2016

Hannover Rück mit weiterhin komfortabler Kapitalposition

Eigenkapitalausstattung über Zielwert mit substanziellem Überschusskapital

in Mio. EUR	31.12.2016 ökonomisch		31.12.2016 Solvency II	31.12.2015 Solvency II
Verfügbares ökonomisches Kapital/Solvency II-Eigenmittel	13.485		12.859*	11.983
Sicherheitsniveau	99,97 %	99,5 %	99,5 %	99,5 %
Benötigtes Kapital/Solvenzkapitalanforderungen	10.382	5.150	5.586	5.433
Überschusskapital	3.103	8.335	7.273	6.549
Kapitalbedeckungsquote	130 %	262 %	230 %	221 %
Minimumziel-Bedeckungsquote (Limit)	100 %	200 %	180 %	180 %
Minimumziel-Bedeckungsquote (Schwellenwert)	110 %	n/a	200 %	200 %

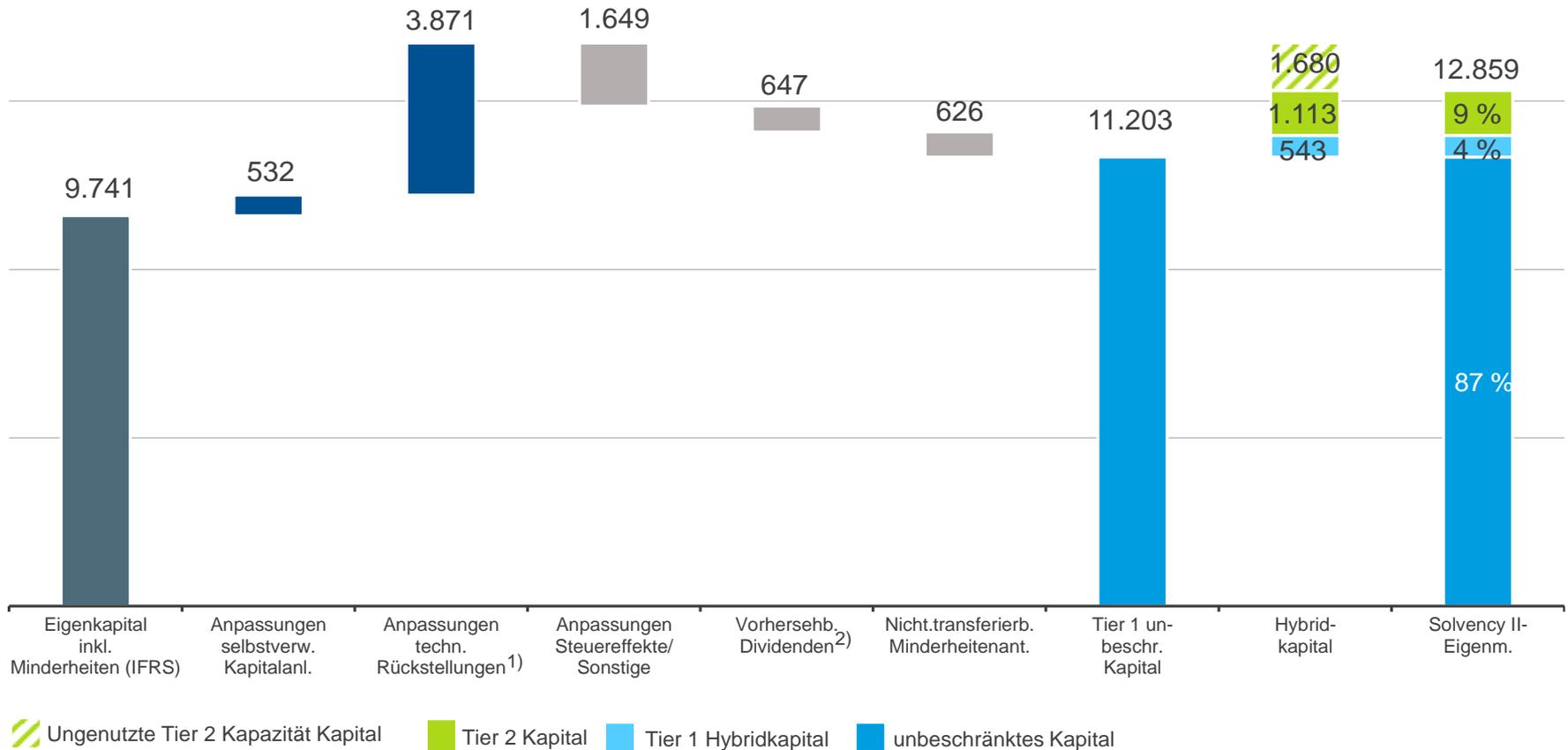
* Die Zahl basiert auf dem Solvency II-Reporting zum 31.12.2016. Die zugehörige Auditierung ist noch nicht abgeschlossen.

Kapitalbasis von hoher Qualität

Eigenmittel bestehen überwiegend aus Tier 1 Kapital, ergänzt um Hybridkapital

Überleitung (IFRS-Eigenkapital/Solvency II-Eigenmittel)

in Mio. EUR



Stand: 31. Dezember 2016

1) Anpassungen für technische Provisionen inkl. Risikomarge

2) Vorhersehbare Dividenden und Ausschüttungen in Bezug auf Hannover Rück SE Dividende sowie Dividenden an Minderheiten innerhalb der Hannover Rück-Gruppe

Zielmatrix 2016

Ergebnisziele überwiegend erreicht

Geschäftsfeld	Eckdaten	Strategische Ziele für 2016	2016	
Konzern	Kapitalanlagerendite ¹⁾	≥2,9 %	3,0 %	✓
	Eigenkapitalrendite ²⁾	≥9,9 %	13,7 %	✓
	Wachstum d. Gewinn je Aktie (Periodenvergleich)	≥6,5 %	1,8 %	
	Wertschöpfung je Aktie ³⁾	≥7,5 %	18,6 %	✓
Schaden-RV	Bruttoprämienwachstum ⁴⁾	3 % - 5 % ⁴⁾	-0,2 %	
	Kombinierte Schaden-/Kostenquote	≤96 % ⁵⁾	93,7 %	✓
	EBIT-Marge ⁶⁾	≥10 %	16,8 %	✓
	xRoCA ⁷⁾	≥2 %	7,1%	✓
Personen-RV	Bruttoprämienwachstum ⁸⁾	5 % - 7 % ⁸⁾	-4,3 %	
	Neugeschäftswert (VNB) ⁹⁾	≥ 220 Mio. EUR	893 Mio. EUR	✓
	EBIT-Marge ⁶⁾ Financial Solutions/Longevity	≥2 %	9,4 %	✓
	EBIT-Marge ⁶⁾ Mortality/Morbidity	≥6 %	3,4 %	
	xRoCA ⁷⁾	≥3 %	3,5 %	✓

1) Exklusive der Effekte aus ModCo-Derivaten

3) Wachstum des Buchwerts inkl. ausgezahlter Dividende

5) Inkl. erwarteter Netto-Großschäden von 825 Mio. EUR

7) Wertbeitrag im Verhältnis zum allozierten ökonomischen Kapital

9) Basierend auf einem Kapitalkostensatz von 6 % (bis 2014: 4,5 %)

2) Nach Steuern; Zielwert: 900 BP über 5-Jahres-Durchschnittsrendite von 10-jährigen deutschen Staatsanleihen

4) Durchschnittlich über dem Rückversicherungszyklus; zu konstanten Währungskursen

6) EBIT/verdiente Nettoprämie

8) Nur organisches Wachstum; jährliches durchschnittliches Wachstum (5 Jahre), zu konstanten Währungskursen

Ausblick 2017

Profitabilität insgesamt über den Margenanforderungen

Schaden-Rückversicherung: gemischtes Bild in den Geschäftsfeldern

	Ressorts	Volumen ¹⁾	Profitabilität ²⁾
Zielmärkte	Nordamerika ³⁾		+
	Kontinentaleuropa ³⁾		+/-
Spezial- geschäft weltweit	Transport		+/-
	Luftfahrt		-
	Kredit, Kaution und pol. Risiken		+/-
	UK, Irland, Londoner Markt und Direkt		+/-
	Fakultative RV		+
Globale Rück- versicherung	Weltweite Vertrags-RV ³⁾		+/-
	Naturkatastrophengeschäft		-
	Strukturierte RV und ILS		+/-

1) In EUR

2) ++ = weit über Kapitalkosten; + = über Kapitalkosten; +/- = Kapitalkosten verdient; - = unter Kapitalkosten

3) Alle Sparten der Schaden-RV mit Ausnahme der gesondert genannten

Gestiegene Profitabilität durch Financial-Solutions-Geschäft

Personen-Rückversicherung: stabiler bis vielversprechender Ausblick

	Reportingkategorien	Volumen ¹⁾	Profitabilität ²⁾
Financial solutions	Financial Solutions	→	++
	Longevity	→	+/-
Risk solutions	Mortality	→	+/-
	Morbidity	→	+/-

1) In EUR

2) ++ = weit über Kapitalkosten; + = über Kapitalkosten; +/- = Kapitalkosten verdient; - = unter Kapitalkosten

Ausblick 2017

Hannover Rück-Konzern

- ▶ Gebuchte Bruttoprämie¹⁾ _____ Wachstum im niedrigen einstelligen Prozentbereich
- ▶ Kapitalanlagerendite²⁾³⁾ _____ ~ 2,7 %
- ▶ Konzernergebnis²⁾ _____ mehr als 1 Mrd. EUR
- ▶ Dividendenausschüttungsquote⁴⁾ _____ 35 % - 40 %
(Bei unverändert komfortabler Kapitalisierung wird sich die Ausschüttungsquote durch Zahlung einer Sonderdividende erhöhen)

1) Annahme: Konstante Währungskurse

2) Annahme: Keine größeren negativen Entwicklungen auf den Kapitalmärkten und/oder Großschadenanfall in 2017 nicht über 825 Mio. EUR

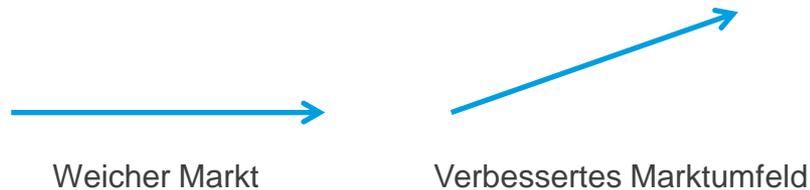
3) Exklusive der Effekte aus Derivaten (ModCo)

4) Gemessen am IFRS-Konzern-Nachsteuerergebnis

Mittelfristig steigende Gewinne

Kurzfristig stabile Gewinne und Zahlung von Sonderdividenden

Ergebnisse Schaden-Rückversicherung



Positioniert, um den Markt zu übertreffen

- ▶ Hohes Konfidenzniveau der Reserven unterstützt eine stabile Gewinnentwickl. trotz weichen Markts (C/R ≤ 96 %)
- ▶ Dank starker Marktposition und Finanzkraft werden wir stärker wachsen als der Markt, sobald sich das Marktumfeld verbessert
- ▶ Attraktivere Bedingungen für unsere gestiegene Retro-Deckung

Ergebnisse Personen-Rückversicherung



Mittelfristig steigende Gewinne

- ▶ Wachstum im Financial-Solutions-Geschäft sollte bereits 2017 EBIT auf mehr als 350 Mio. EUR erhöhen
- ▶ Erfreulicher Trend durch positiven Neugeschäftswert ist Basis für weitere Anstiege

Kapitalanlagen



Stabiles KA-Ergebnis in Niedrigzinsumfeld

- ▶ Druck durch Niedrigzinsen und sinkende Kapitalanlagerendite wird ausgeglichen durch...
- ▶ ... steigendes Kapitalanlagevolumen dank anhaltend positiven Cashflows

somewhat
different

Anhang

Unsere strategischen Geschäftsfelder auf einen Blick

2016 vs. 2015

in Mio. EUR	Schaden-RV			Personen-RV			Gesamt		
	2015	2016	Δ	2015	2016	Δ	2015	2016	Δ
Gebuchte Bruttoprämie	9.338	9.205	-1,4 %	7.731	7.149	-7,5 %	17.069	16.354	-4,2 %
Verdiente Nettoprämie	8.100	7.985	-1,4 %	6.492	6.432	-0,9 %	14.593	14.418	-1,2 %
Versicherungstechnisches Ergebnis	432	479	+10,8 %	-340	-363	+6,7 %	94	116	+23,6 %
- inkl. Depotzinsen	452	503	+11,2 %	35	-55	-	489	448	-8,3 %
Kapitalanlageergebnis	945	901	-4,7 %	709	639	-9,9 %	1.665	1.550	-6,9 %
- aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	925	877	-5,2 %	334	331	-1,1 %	1.270	1.218	-4,1 %
- Depotzinsen	20	24	+19,2 %	375	308	-17,8 %	395	332	-15,9 %
Übriges Ergebnis	-36	-40	+10,6 %	36	67	+86,9 %	-4	23	-
Operatives Ergebnis (EBIT)	1.341	1.340	-0,1 %	405	343	-15,3 %	1.755	1.689	-3,8 %
Zinsen auf Hybridkapital	0	(0)	-	(0)	(0)	-	-84	-72	-15,0 %
Ergebnis vor Steuern	1.341	1.340	-0,1 %	405	343	-15,3 %	1.671	1.618	-3,2 %
Steueraufwand/-ertrag	-368	-339	-8,0 %	-110	-87	-21,1 %	-456	-391	-14,2 %
Jahresergebnis	973	1.001	+2,9 %	295	257	-13,1 %	1.215	1.226	+1,0 %
- Nicht beherrschenden Gesellsch. zust. Erg.	58	51	-11,8 %	6	4	-33,3 %	64	55	-13,7 %
Konzernergebnis	915	950	+3,8 %	290	253	-12,7 %	1.151	1.171	+1,8 %
Selbstbehalt	89,3 %	88,5 %		84,2 %	90,4 %		87,0 %	89,3 %	
Komb. Schaden-/Kostenquote (inkl. Depotzinsen)	94,4 %	93,7 %		99,5 %	100,8 %		96,7 %	96,9 %	
EBIT-Marge (EBIT/Verdiente Nettoprämie)	16,6 %	16,8 %		6,2 %	5,3 %		12,0 %	11,7 %	
Steuerquote	27,5 %	25,3 %		27,1 %	25,2 %		27,3 %	24,2 %	
Ergebnis je Aktie (in EUR)	7,58	7,88		2,40	2,10		9,54	9,71	

Unsere strategischen Geschäftsfelder auf einen Blick

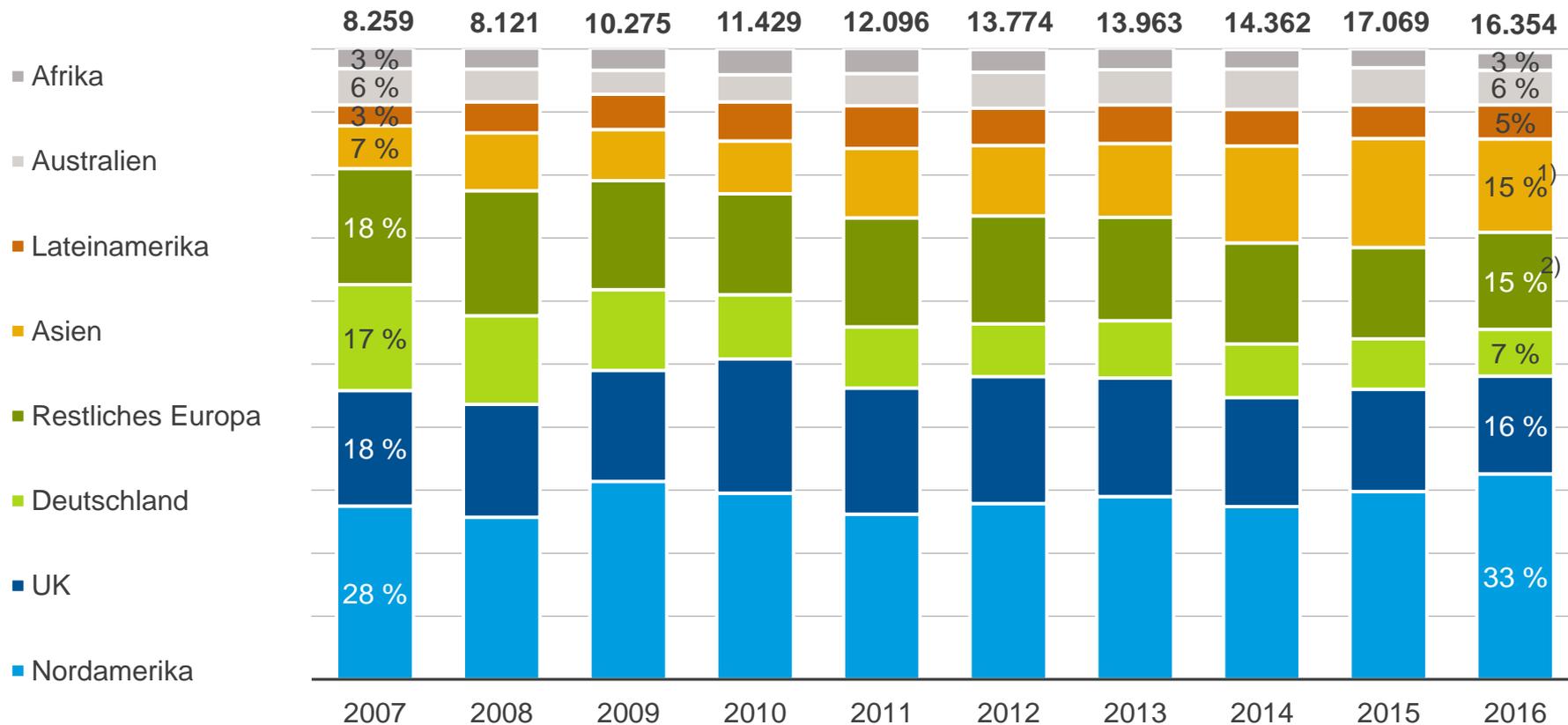
Q4 isoliert

in Mio. EUR	Schaden-RV			Personen-RV			Gesamt		
	Q4/2015	Q4/2016	Δ	Q4/2015	Q4/2016	Δ	Q4/2015	Q4/2016	Δ
Gebuchte Bruttoprämie	2.019	2.084	+3,2 %	2.104	1.816	-13,7 %	4.123	3.900	-5,4 %
Verdiente Nettoprämie	2.134	2.060	-3,5 %	1.628	1.591	-2,3 %	3.763	3.651	-3,0 %
Versicherungstechnisches Ergebnis	181	204	+12,5 %	-15	-132	-	167	71	-
- inkl. Depotzinsen	185	209	+13,1 %	83	-55	-	269	154	-
Kapitalanlageergebnis	272	258	-5,0 %	166	144	-13,2 %	440	404	-8,3 %
- aus selbstverwalteten Kapitalanlagen	268	253	-5,7 %	68	67	-0,9 %	338	322	-4,9 %
- Depotzinsen	4	5	+39,3 %	98	77	-21,8 %	102	82	-19,5 %
Übriges Ergebnis	-48	-15	-	8	41	-	-42	25	-
Operatives Ergebnis (EBIT)	405	447	+10,5 %	159	53	-	565	500	-11,5 %
Zinsen auf Hybridkapital	0	(0)	-	(0)	(0)	-	-18	-18	-0,2 %
Ergebnis vor Steuern	405	447	+10,5 %	159	53	-	547	482	-11,8 %
Steueraufwand/-ertrag	-121	-95	-	-43	-8	-	-158	-84	-
Jahresergebnis	284	353	+24,1 %	115	45	-61,4 %	389	398	+2,4 %
- Nicht beherrschenden Gesellsch. zust. Erg.	20	16	-20,6 %	4	1	-83,8 %	24	17	-30,1 %
Konzernergebnis	264	336	+27,6 %	112	44	-60,6 %	365	381	+4,5 %
Selbstbehalt	91,1 %	89,1 %		77,2 %	87,2 %		84,0 %	88,2 %	
Komb. Schaden-/Kostenquote (inkl. Depotzinsen)	91,3 %	89,9 %		94,9 %	103,5 %		92,9 %	95,8 %	
EBIT-Marge (EBIT/Verdiente Nettoprämie)	19,0 %	21,7 %		9,8 %	3,3 %		15,0 %	13,7 %	
Steuerquote	29,9 %	21,2 %		27,3 %	15,6 %		29,0 %	17,5 %	
Ergebnis je Aktie (in EUR)	2,19	2,79		0,93	0,37		3,02	3,16	

Ausgewogenes internationales Portefeuille

Gebuchte Bruttoprämie (Konzern)

in Mio. EUR



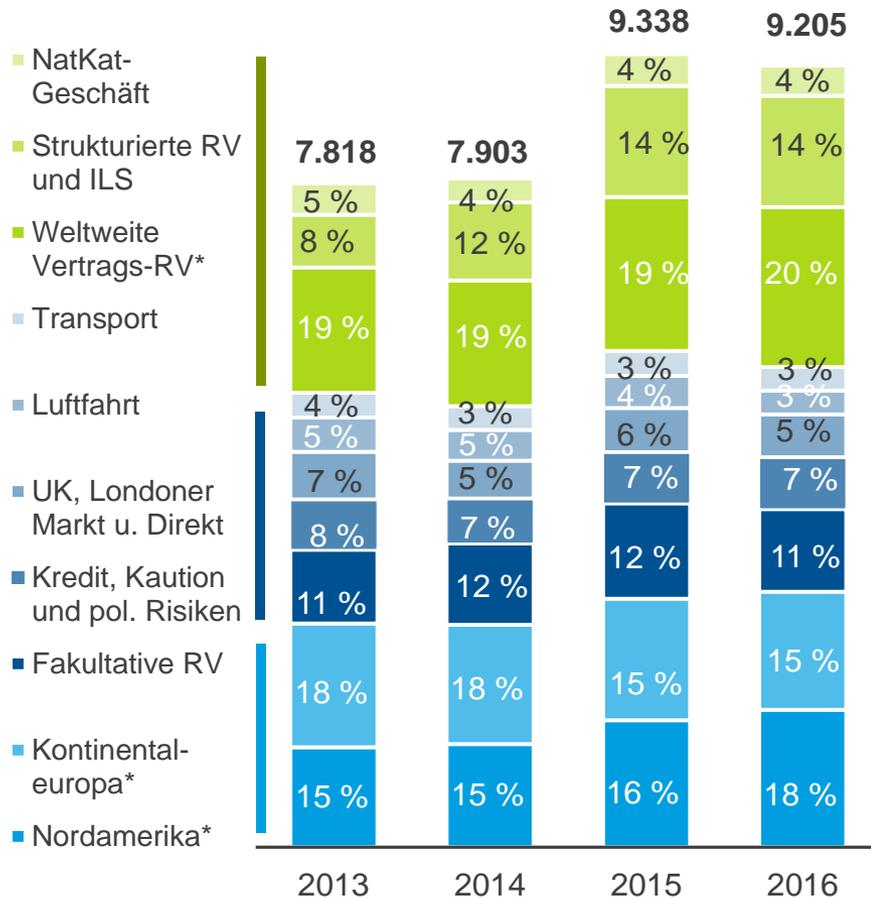
1) Japan 2%

2) Zentral- und Osteuropa sowie Russland: 2%

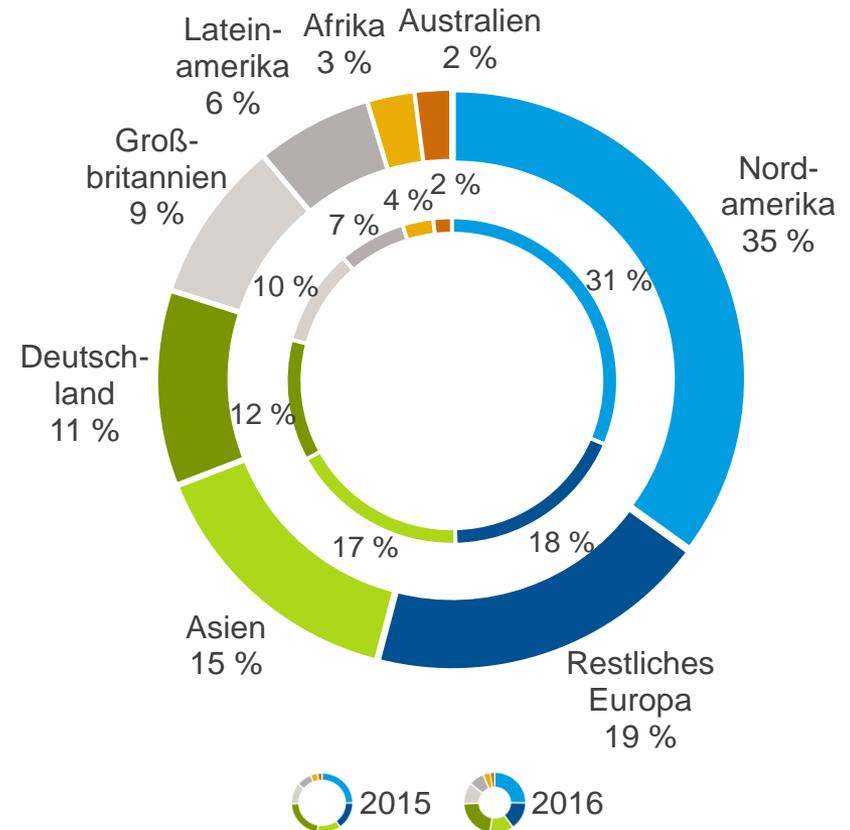
Schaden-Rückversicherung: Selektives Wachstum

Aufteilung nach Ressorts

in Mio. EUR



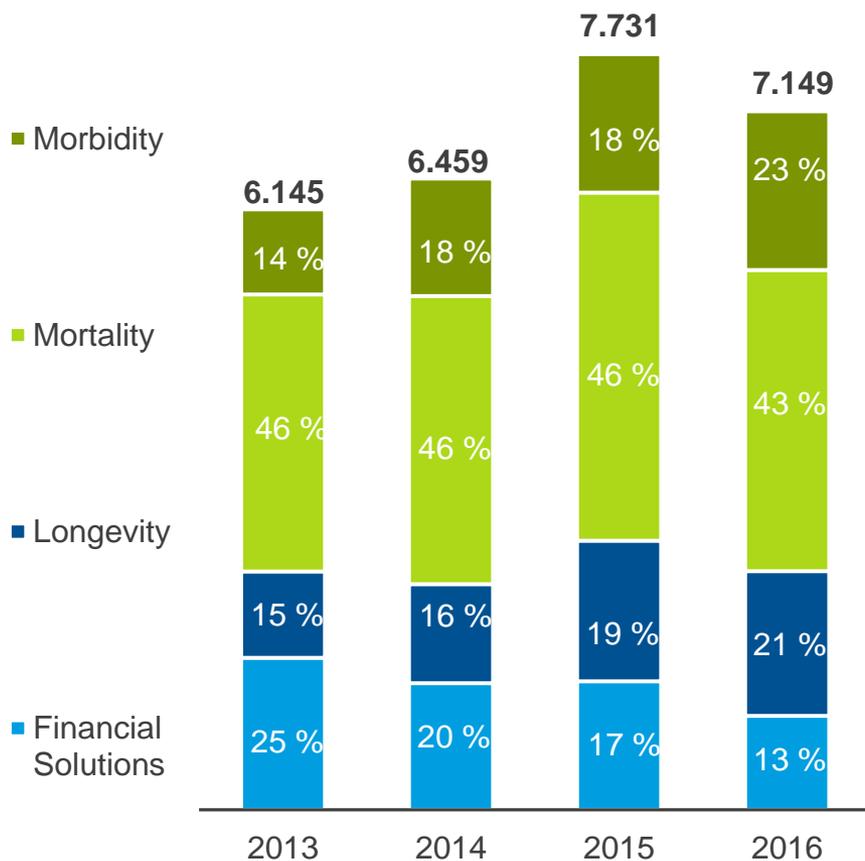
Geographische Aufteilung



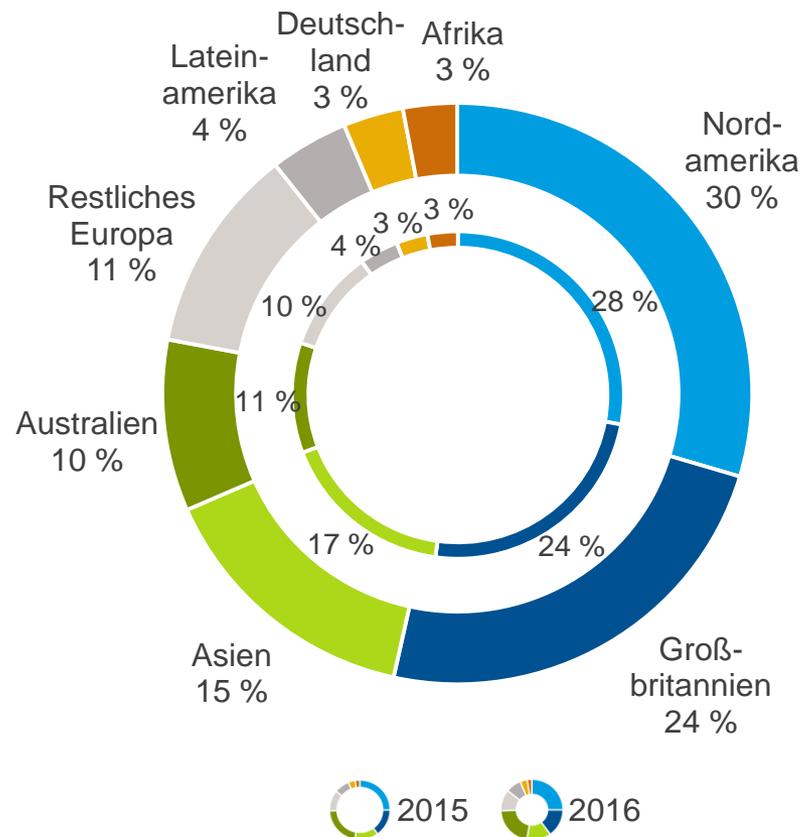
* Alle Sparten der Schaden-RV mit Ausnahme der gesondert genannten

Personen-Rückversicherung: gut diversifiziertes Portefeuille

Aufteilung nach Reportingkategorien in Mio. EUR



Geographische Aufteilung



Stresstest der selbstverwalteten Kapitalanlagen

Fokus weiterhin auf Spreads bei steigendem Einfluss von Aktien

Portefeuille	Szenario	Bestandsveränderung auf Marktwertbasis in Mio. EUR	Eigenkapitalveränderung vor Steuern in Mio. EUR
Aktien und privates Beteiligungskapital	-10%	-169	-169
	-20%	-339	-339
Festverzinsliche Wertpapiere	+50 Bp	-903	-808
	+100 Bp	-1.760	-1.575
Kreditaufschläge	+50 %	-865	-832
Immobilien	-10 %	-194	-73
	+10 %	194	44

Stand 31. Dezember 2016

Ausgeglichenes festverzinsliches Portefeuille

Geographische Allokation spiegelt größtenteils Geschäftsdiversifikation wider

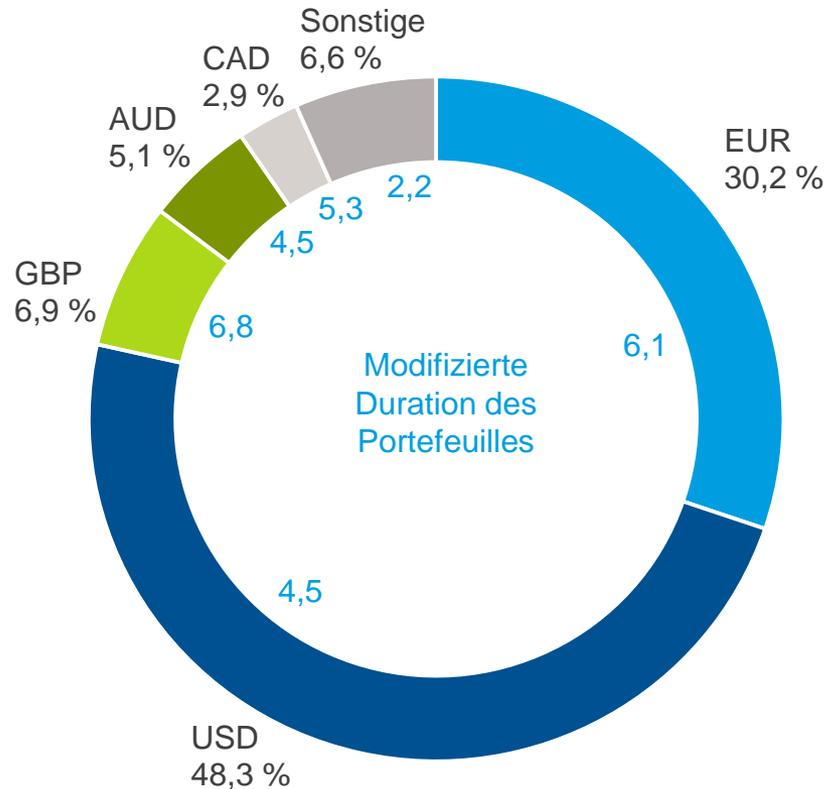
	Staatsanleihen	Anleihen halbstaatlicher Institutionen	Unternehmens- anleihen	Pfandbriefe, Covered Bonds, ABS	Kurzfristige Anlagen und Kasse	Summe
AAA	76,8 %	65,7 %	1,0 %	67,1 %	-	45,8 %
AA	11,4 %	27,9 %	13,4 %	14,1 %	-	15,7 %
A	6,2 %	2,3 %	35,5 %	5,4 %	-	16,1 %
BBB	4,1 %	1,2 %	41,6 %	9,4 %	-	17,8 %
<BBB	1,4 %	3,0 %	8,5 %	4,0 %	-	4,6 %
Summe	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	-	100,0 %
Deutschland	10,1 %	49,5 %	3,9 %	27,3 %	38,1 %	18,5 %
Großbritannien	5,4 %	2,7 %	7,8 %	9,4 %	3,6 %	6,1 %
Frankreich	1,9 %	2,3 %	7,8 %	7,0 %	1,0 %	4,5 %
GIIPS	1,2 %	0,9 %	4,6 %	4,2 %	0,0 %	2,6 %
Rest von Europa	4,4 %	15,9 %	16,7 %	23,4 %	2,7 %	12,7 %
USA	61,0 %	5,0 %	36,0 %	5,4 %	14,7 %	33,9 %
Australien	3,7 %	8,0 %	6,9 %	11,8 %	6,4 %	6,6 %
Asien	7,6 %	4,6 %	4,8 %	0,0 %	21,4 %	5,9 %
Rest der Welt	4,7 %	11,0 %	11,5 %	11,5 %	12,1 %	9,3 %
Summe	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Summe in Mio. EUR	11.655	7.173	12.977	3.666	1.688	37.158

IFRS Daten per 31. Dezember 2016

Währungsverteilung deckt bilanzielle Verbindlichkeiten

Investmentportfeuille an verlängerte Dauer der Verbindlichkeiten angepasst

Währungssplit der Kapitalanlagen



- ▶ Weitestgehend kongruente modifizierte Duration zwischen Zinstiteln und Verbindlichkeiten
- ▶ Höhere modifizierte Duration bei GBP-Anteil im Wesentlichen durch Personen-RV bedingt

Modifizierte Duration

2015	4,4
2014	4,6
2013	4,4
2012	4,5
2011	4,2

Modifizierte Duration per 31. Dezember 2016: 5,0

Haftungsausschluss

Diese Präsentation ist nicht auf die Investitionsziele oder finanzielle Lage einer bestimmten Einzelperson oder juristischen Person ausgerichtet. Investoren sollten zu der Frage einer Investition in Aktien und sonstige Wertpapiere von Hannover Rück unabhängigen fachlichen Rat einholen und selbst eine gründliche Analyse der betreffenden Situation vornehmen.

Obwohl Hannover Rück sich bemüht hat, mit dieser Präsentation zuverlässige, vollständige und aktuelle Informationen zu liefern, kann das Unternehmen für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Angaben keine Haftung übernehmen.

Bestimmte Aussagen in dieser Präsentation, die auf gegenwärtig zur Verfügung stehenden Informationen beruhen, sind in die Zukunft gerichtet oder enthalten bestimmte Erwartungen für die Zukunft. Solche Aussagen sind naturgemäß mit Risiken und Unsicherheiten behaftet. Umstände wie die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung, zukünftige Marktbedingungen, außergewöhnliche Schadensbelastungen durch Katastrophen, Veränderungen der Kapitalmärkte und sonstige Umstände können dazu führen, dass die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse erheblich von den Vorhersagen der in die Zukunft gerichteten Aussagen abweichen.

Die Angaben in dieser Präsentation dienen allgemeinen Informationszwecken und sind weder ein Angebot noch Teil eines Angebotes oder einer sonstigen Aufforderung, von Hannover Rück begebene Wertpapiere zu erwerben, zu zeichnen oder zu veräußern.

© Hannover Rück SE. Alle Rechte vorbehalten.

Hannover Re ist das eingetragene Markenzeichen von Hannover Rück SE.