



Munich Re Gruppe

Quartalsmitteilung zum 30. September 2023

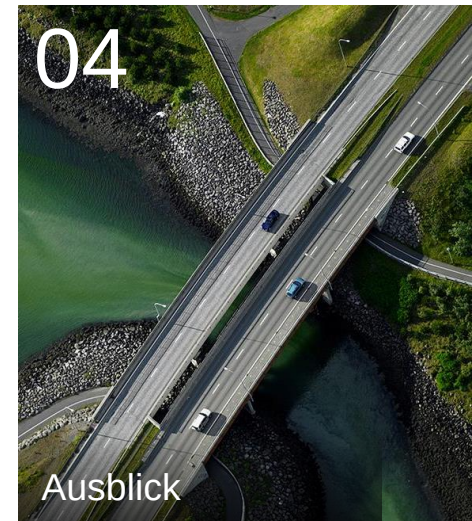
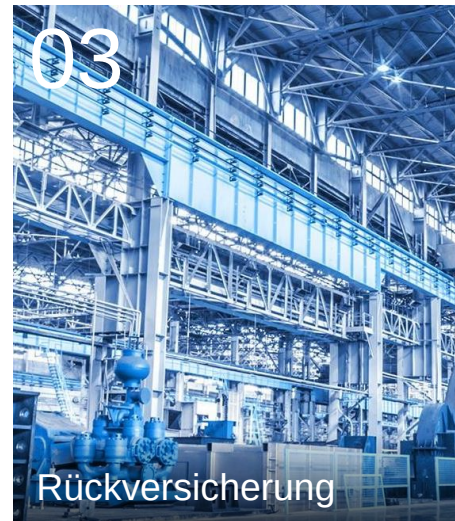
8. November 2023

Christoph Jurecka (CFO)



Quartalsmitteilung zum 30. September 2023

Agenda





tampatra stock.adobe.com

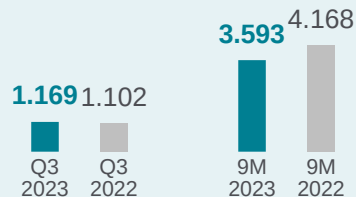
01

Munich Re

Anhaltend starke operative Entwicklung in allen Segmenten

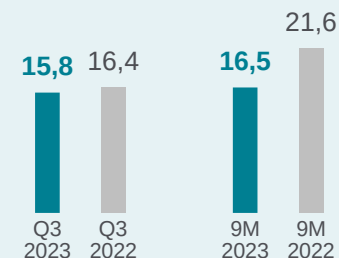
Konzernergebnis

Mio. €



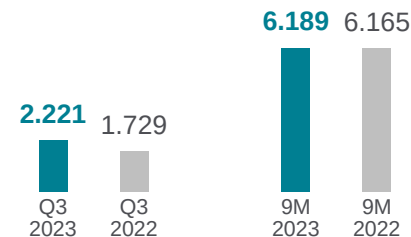
Eigenkapitalrendite¹

%



Versicherungstechnisches

Gesamtergebnis Mio. €



RV Ergebnis Q3 (9M): 995 (2.950) Mio. €

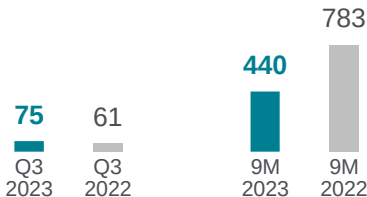
Unterdurchschnittliche Großschadenbelastung in S/U, versicherungstechnisches Gesamtergebnis in L/G erneut über anteiliger Jahreserwartung, RoI¹ von 2,2% (2,4%)

Schaden/Unfall: SKQ: 82,0% (83,0%) – Großschadenquote: 11,7% (12,5%) – Reserveauflösung²: –5,1% (–5,0%) – Ergebnis: 644 Mio. € (1.982 Mio. €)

Leben/Gesundheit: Versicherungstechnisches Gesamtergebnis: 440 Mio. € (1.084 Mio. €) – Ergebnis: 351 Mio. € (968 Mio. €)

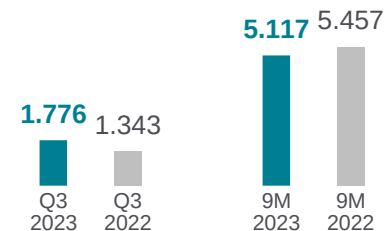
Nettofinanzergebnis

Mio. €



Operatives Ergebnis

Mio. €



ERGO Ergebnis Q3 (9M): 173 (643) Mio. €

Gutes versicherungstechn. Gesamtergebnis in L/G Deutschland, S/U Deutschland mit höherer Großschadenbelastung, starkes Ergebnis im Segment International, RoI¹ von 0,9% (1,4%)

Leben/Gesundheit Deutschland: Versicherungstechnisches Gesamtergebnis: 276 Mio. € (819 Mio. €) – Ergebnis: 52 Mio. € (165 Mio. €)

Schaden/Unfall Deutschland: SKQ: 88,2% (85,8%) – Ergebnis: 31 Mio. € (260 Mio. €)

International: SKQ: 87,9% (90,3%) – Ergebnis: 90 Mio. € (218 Mio. €)

Kapitalausstattung

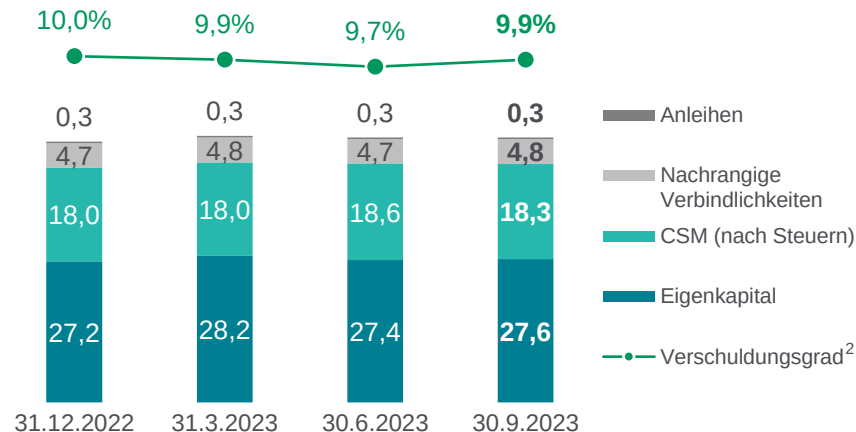
Eigenkapital

Mio. €

Eigenkapital 31.12.2022	27.245		Veränderung in Q3
Konzernergebnis	3.593		1.168
Veränderung			
Ausschüttung	-1.583		0
Erwerb eigener Aktien	-955		-459
Unrealisierte Gewinne/Verluste	-442		-949
Währungsänderung	155		441
Sonstige ¹	-366		10
Eigenkapital 30.9.2023	27.647		211

Kapitalausstattung

Mrd. €



Unrealisierte Gewinne/Verluste

	Q3	9M
Kapitalanlagen	-2.677 Mio. €	-1.407 Mio. €
Versicherungsverträge	1.728 Mio. €	964 Mio. €

Eigenkapitalrendite

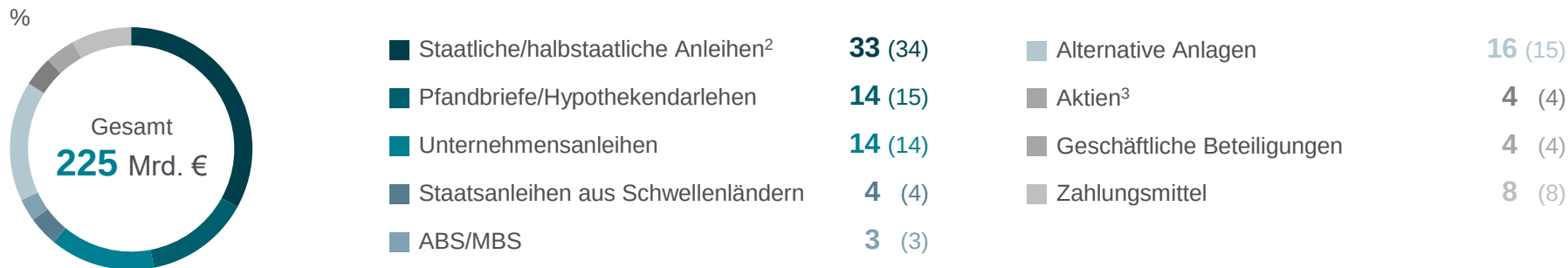
	Q3	9M
Rückversicherung	16,5%	16,7%
ERGO	12,6%	15,4%

Solvenzquote

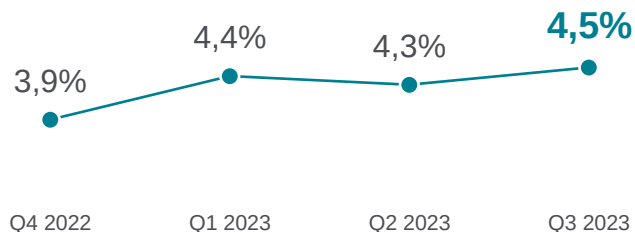
271%

Kapitalanlagen

Kapitalanlagen nach Anlagearten¹



Wiederanlagerendite (3 Monate)



Portfoliomanagement in Q3

- Vermehrte Investitionen in Unternehmensanleihen und hohes Zinsniveau unterstützen Anstieg der Wiederanlagerendite
- Ausbau der alternativen Anlagen

Ergebnis aus Kapitalanlagen

Mio. €	Q3 2023	Rendite ¹	9M 2023	Rendite ¹	9M 2022	Rendite ¹
Laufende Kapitalerträge	1.797	3,3%	5.162	3,2%	4.718	2,7%
Ergebnis Zu- und Abschreibungen	–26	0,0%	–64	0,0%	–2.638	–1,5%
Veränderung der erwarteten Kreditverluste (ECL)	–69	–0,1%	–95	–0,1%	0	0,0%
Ergebnis aus dem Abgang von Kapitalanlagen	–196	–0,4%	–425	–0,3%	2.390	1,4%
Veränderung der beizulegenden Zeitwerte	–579	–1,1%	–1.114	–0,7%	–2.752	–1,6%
Sonstige Erträge/Aufwendungen	–168	–0,3%	–494	–0,3%	–452	–0,3%
Kapitalanlageergebnis	760	1,4%	2.969	1,8%	1.266	0,7%

Q3 2023				9M 2023		
	Festverzinsliche	Aktien	Sonstige		Aktien	Sonstige
Ergebnis Zu- und Abschreibungen	0	0	–26	0	0	–64
Ergebnis aus dem Abgang	–198	0	2	–785	0	360
Veränderung der beizulegenden Zeitwerte	–252	–268	–60	–754	49	–409

Zahlen für 9M 2022 basierend auf IAS 39 einschließlich Overlay; nicht vollständig vergleichbar mit IFRS 9.

¹ Annualisierte Rendite auf den Mittelwert des zu Quartalsstichtagen zu Marktwerten bewerteten Kapitalanlagebestands in % p.a.



02

ERGO

**Kern-
aussagen**

- Gutes versicherungstechnisches Gesamtergebnis in Q3, unterstützt durch hohen Ergebnisbeitrag aus Gesundheit und Reise
- Segmentergebnis in Q3 von 52 Mio. € im Wesentlichen getrieben von Leben Klassik und Gesundheit

Versicherungsumsatz (brutto)

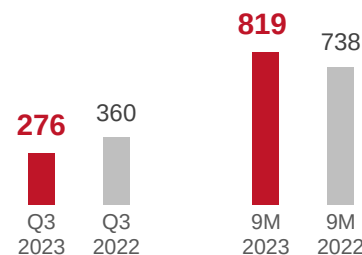
Mio. €



- Anstieg des Versicherungsumsatzes insbesondere durch kurz- und langlaufendes Gesundheitsgeschäft sowie Reise

Versicherungstechnisches Gesamtergebnis

Mio. €

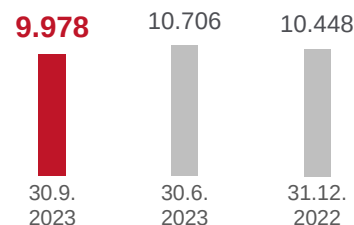


Q3 getrieben durch:

- CSM-Auflösung im Rahmen der Erwartung
- Hohen Ergebnisbeitrag von 67 Mio. € aus PAA-Geschäft (kurzlaufendes Gesundheitsgeschäft und Reise)

Vertragliche Servicemarge (CSM)¹

Mio. €



- 9M: CSM-Auflösung in Leben Klassik und Gesundheit teilweise kompensiert durch profitables Neugeschäft und operative Veränderungen
- CSM per 30.6. erhöht aufgrund eines unterjährigen Effekts

ERGO Schaden/Unfall Deutschland

Kern- aussagen



- Gutes versicherungstechnisches Gesamtergebnis trotz über den Erwartungen liegender Schäden durch Naturkatastrophen in Q3
- Segmentergebnis in Q3 von 31 Mio. € überwiegend beeinflusst durch niedriges Kapitalanlageergebnis u.a. wegen Realisierung unrealisierter Verluste

Versicherungsumsatz (brutto)

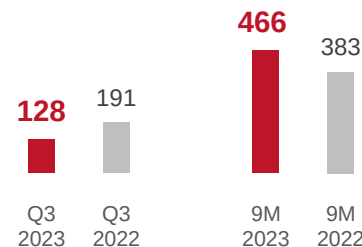
Mio. €



- Wachstum vor allem getrieben von Kraftfahrt und Haftpflicht

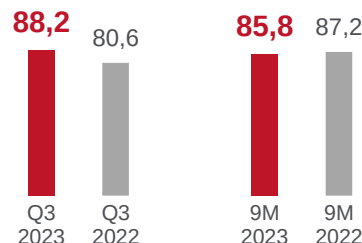
Versicherungstechnisches Gesamtergebnis

Mio. €



Schaden-Kosten-Quote

%



- Gute operative Performance mit versicherungstechnischem Gesamtergebnis in Q3 im Rahmen der Erwartungen, trotz höherer Aufwendungen für Schäden durch Naturkatastrophen
- Q1 bis Q3: Geringe Abschlusskosten aufgrund von Saisonalität im PAA-Geschäft
- Q4: Belastung infolge signifikant höherer Abschlusskosten erwartet
- Diskontierungseffekt: Q3 ~3,5%-Punkte, 9M ~3%-Punkte

Kern-
aussagen

- Versicherungstechnisches Gesamtergebnis in Q3 unterstützt durch Versicherungsumsatzwachstum, günstige Schadenentwicklung sowie CSM-Auflösung im Rahmen der Erwartungen
- Segmentergebnis in Q3 von 90 Mio. € aufgrund starker operativer Performance

Versicherungsumsatz (brutto)

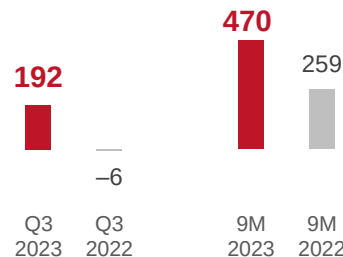
Mio. €



- Anstieg vor allem bedingt durch Schaden/Unfall in Polen (+180 Mio. €), Gesundheit Spanien (+84 Mio. €) und Gesundheit Belgien (+72 Mio. €) sowie vollständige Konsolidierung von ERGO Thailand

Versicherungstechnisches Gesamtergebnis

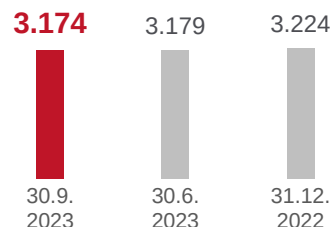
Mio. €



- Starke SKQ in Q3 von 87,9% (114,8%):
 - Gute Entwicklung der Basisschaden- und Kostenquote
 - Stabiles Großschadenergebnis, trotz Naturkatastrophen in Griechenland
- In Q3 weiterhin gute Entwicklung in L/G durch CSM-Auflösung und erfahrungsbedingte Anpassung² in Gesundheit Belgien

Vertragliche Servicemarge (CSM)¹

Mio. €



- Entwicklung in 9M hauptsächlich aufgrund von:
 - Profitablem Neugeschäft, ...
 - ... überkompensiert durch CSM-Auflösung und operative Veränderungen



04

Rückversicherung

Rückversicherung Leben/Gesundheit

Kernaussagen



- Starkes versicherungstechnisches Gesamtergebnis in Q3 über anteiliger Jahreserwartung; Gesamtjahresziel nach 9 Monaten bereits übertroffen
- Erfreuliche Neugeschäftsentwicklung, insbesondere in Nordamerika

Versicherungsumsatz (brutto)

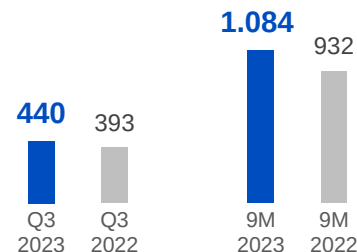
Mio. €



- Rückgang in Kontinentaleuropa und Asien durch Umsatzwachstum in Nordamerika und UK teilweise ausgeglichen

Versicherungstechnisches Gesamtergebnis

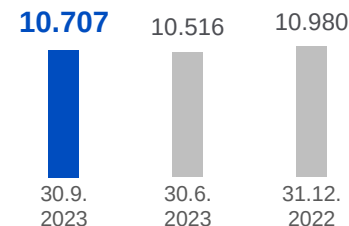
Mio. €



- Auflösung von CSM und RA entsprechend den Erwartungen
- Positiver Effekt aus Neugeschäft
- Wachsendes Ergebnis aus versicherungsnahen Finanzinstrumenten, beeinflusst durch positive Währungseffekte von 126 Mio. € in Q3 (9M: 7 Mio. €)

Vertragliche Servicemarge (CSM)¹

Mio. €



- Erfreulicher Beitrag aus Neugeschäft übersteigt erfolgswirksame Auflösung
- Rückgang ggü. Jahresende 2022 infolge der Umschichtung aus der CSM in die RA

Rückversicherung Schaden/Unfall

Kern- aussagen



- Umsatzwachstum von 3,6% gegenüber 9M 2022 trotz gegenläufiger Währungseffekte
- Gute SKQ von 82,0% in Q3 begünstigt durch unterdurchschnittliche Großschadenbelastung
- Normalisierte SKQ von 85,5% in Q3 geringfügig besser als erwartet

Versicherungsumsatz (brutto)

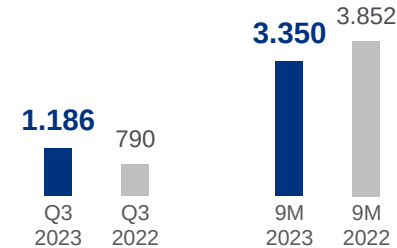
Mio. €



- Proportionales Geschäft: Neugeschäft und EV-Ratensteigerungen gleichen nicht erneuerte Anteile aus
- XL-Geschäft: gestiegene Preise bei NatKat
- Global Specialty Insurance: substanzielles Wachstum in allen Einheiten

Versicherungstechnisches Gesamtergebnis

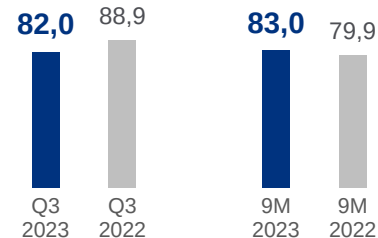
Mio. €



- SKQ in Q3 2023 niedriger als im Vorjahresquartal, das durch Hurrikan Ian belastet war (Großschäden von 11,7% ggü. 30,8%)
- Q3 2023 geprägt von Waldbränden auf Maui und mehreren Extremwetterereignissen in Europa
- Großschaden-, Währungs- und Zinskurveneffekte tragen zum Abzinsungsvorteil in der SKQ von ~10%-Punkten in Q3 (~9%-Punkte in 9M) bei ...

Schaden-Kosten-Quote

%



- ... ausgeglichen durch vorsichtige Berücksichtigung von Schadenunsicherheit bei Basisschäden
- Auflösung der Verlustkomponente von -1,1% (Q3 2022: -2,9%) wirkt sich positiv auf SKQ aus



Thorsten Henn / Getty Images

04

Ausblick

Ausblick 2023

Gruppe

Versicherungsumsatz
(brutto)

~ **58** Mrd. €

Konzernergebnis

~ **4,5** Mrd. €
(zuvor ~ 4,0 Mrd. €)

Kapitalanlagerendite

> **2,2%**

ERGO

Versicherungsumsatz
(brutto)

~ **20** Mrd. €
(zuvor ~ 19 Mrd. €)

Ergebnis

~ **0,7** Mrd. €

Schaden-Kosten-Quote
S/U Deutschland

~ **89%**

International

~ **90%**

Rück- versicherung

Versicherungsumsatz
(brutto)

~ **38** Mrd. €
(zuvor ~ 39 Mrd. €)

Ergebnis

~ **3,8** Mrd. €
(zuvor ~ 3,3 Mrd. €)

Schaden-Kosten-Quote
Schaden/Unfall

~ **85%**
(zuvor ~ 86%)

Versicherungstechnisches
Gesamtergebnis
Leben/Gesundheit

~ **1,4** Mrd. €
(zuvor ~ 1,0 Mrd. €)

Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die auf derzeitigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung von Munich Re beruhen. Bekannte und unbekannte Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächliche Entwicklung, insbesondere die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage unserer Gesellschaft, wesentlich von den hier gemachten zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Offenkundige Schwankungen beim Anfall von Großschäden sowie die ausgeprägte Volatilität von Kapitalmärkten und Währungskursen erschweren eine Ergebnisprognose. Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder sie an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen. Aufgrund von Rundungen können sich bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben. Zahlen für FY 2022 basieren auf IFRS 17 & IAS 39 (einschließlich Overlay).