



# Finanzergebnisse Q1 2023

DFV Deutsche Familienversicherung AG

17. Mai 2023

**Willkommen**

# Finanzergebnisse Q1 2023

Zur Konzernberichterstattung ab 2023

## Der Konzernabschluss im neuen Gewand

Umsetzung der Standards IFRS 17 Versicherungsverträge und IFRS 9 Finanzinstrumente zum 1. Januar 2023.

Neue Bewertungsmodelle, neue Gliederung der Berichtselemente und erweiterte Reportinganforderungen.

Für konzeptionelle Erläuterungen siehe auch die Unterlage zur Bilanzpressekonferenz 2022 der DFV vom 30. März 2023.

Die interne Steuerung erfolgt weiterhin auf HGB-Basis, die für die angestrebte Erreichung der Dividendenfähigkeit maßgeblich ist.

# Finanzergebnisse Q1 2023

**+5 %**

Insurance Revenue  
Growth

**+39 %**

Insurance Service  
Result

**95 %**

Combined Ratio



# Finanzergebnisse Q1 2023

## Insurance Service Result als neue Kenngröße der operativen Profitabilität

### Konzern-Gesamtergebnisrechnung

€m	Q1 2022	Q1 2023	Delta	in %	
<b>Insurance Revenue (Versicherungsumsatz)</b>	<b>46,4</b>	<b>49,0</b>	<b>+2,5</b>	<b>+5%</b>	<b>1</b>
Versicherungsleistungen	-30,6	-31,4	-0,8	+3%	
Abschlusskosten	-4,3	-5,1	-0,8	+19%	<b>2</b>
Übrige Aufwendungen	-8,3	-7,2	+1,1	-13%	
<b>Versicherungsaufwendungen</b>	<b>-43,1</b>	<b>-43,7</b>	<b>-0,6</b>	<b>+1%</b>	<b>3</b>
Aufwendungen aus gehaltenen Rückvers.verträgen	-1,6	-2,9	-1,3	+81%	<b>4</b>
<b>Insurance Service Result (Vers.techn. Ergebnis)</b>	<b>1,7</b>	<b>2,4</b>	<b>+0,7</b>	<b>+39%</b>	<b>4</b>
Schadenquote (netto)	68%	68%			
Abschlusskostenquote (netto)	10%	11%			<b>5</b>
Verwaltungskostenquote (netto)	18%	16%			
Combined Ratio (netto)	96%	95%			

- 1** Neue Größe **Insurance Revenue**, enthält auch die Auflösung der CSM – Speicher künftiger Gewinne in den Bewertungsmodellen GMM und VFA.
- 2** **Erhöhtes Amortisationsvolumen** (aktivierte Abschlusskosten) aus Neugeschäft der Vorjahre (PAA).
- 3** Geringere Beteiligung der **Rückversicherer** aufgrund verbesserter Ertragssituation in Q1 2023 (GMM).
- 4** **IFRS 17 Insurance Service Result**: Verbessertes versicherungstechnisches Ergebnis im Vergleich zu Q1 2022.
- 5** Günstige Entwicklung der **operativen Kennzahlen** im Vergleich zu Q1 2022 (jeweils netto):
  - Stabile Schadenquote;
  - Erhöhte Abschlusskostenquote aus Neugeschäftsvolumen der Vorjahre;
  - Reduzierte Kostenquote;
  - Leicht verbesserte Combined Ratio.

CSM: Contractual Service Margin, Speicher künftiger Gewinne aus einer Gruppe von Versicherungsverträgen, die sich bei Gewährung von Service an Versicherungsnehmer materialisieren  
 GMM: General Measurement Model, das IFRS 17-Standardmodell für langfristiges Geschäft ohne Überschussbeteiligung  
 PAA: Premium Allocation Approach, das vereinfachte Bewertungsmodell unter IFRS 17 für kurzfristiges Geschäft  
 VFA: Variable Fee Approach, das Bewertungsmodell unter IFRS 17 für langfristiges Geschäft mit Überschussbeteiligung  
 Anwendung von IFRS 17/9 in beiden Berichtszeiträumen; Vereinfachungen

#### Combined Ratio Berechnungslogik unter IFRS 17

$$= 1 - \left( \frac{\text{Insurance Service Result}}{\text{Insurance Revenue} - \text{Aufwendungen aus gehaltenen Rückvers.vertr.}} \right)$$

# Finanzergebnisse Q1 2023

Volatiles IFRS 9-Finanzergebnis – 2023 Guidance wird bestätigt

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung

€m	Q1 2022	Q1 2023	Delta	in %
<b>Insurance Service Result (Vers.techn. Ergebnis)</b>	<b>1,7</b>	<b>2,4</b>	<b>+0,7</b>	<b>+39%</b>
Kapitalanlagenergebnis	5,0	0,6	-4,3	
Versicherungstechnisches Finanzergebnis	-3,5	-0,4	+3,1	
<b>Finanzergebnis</b>	<b>1,5</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>-82%</b>
<b>Ergebnis aus Versicherungs- und Finanzaktivitäten</b>	<b>3,2</b>	<b>2,7</b>	<b>-0,5</b>	<b>-17%</b>
Sonstiges Ergebnis	-0,8	-0,8	+0,0	
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>2,3</b>	<b>1,8</b>	<b>-0,5</b>	<b>-22%</b>

① **Volatilität des Finanzergebnisses:**  
Unrealisierte Marktwertrückgänge führen unter IFRS 9 direkt zur aufwandswirksamen Erfassung.

- Der Rückgang des Finanzergebnisses gegenüber Q1 2022 resultiert **allein** aus unrealisierten Marktwertänderungen.
- Dies betrifft Investmentfonds, gehalten im Freien Vermögen (nicht: Sicherungsvermögen).
- Die laufenden Kapitalanlageerträge bleiben stabil.

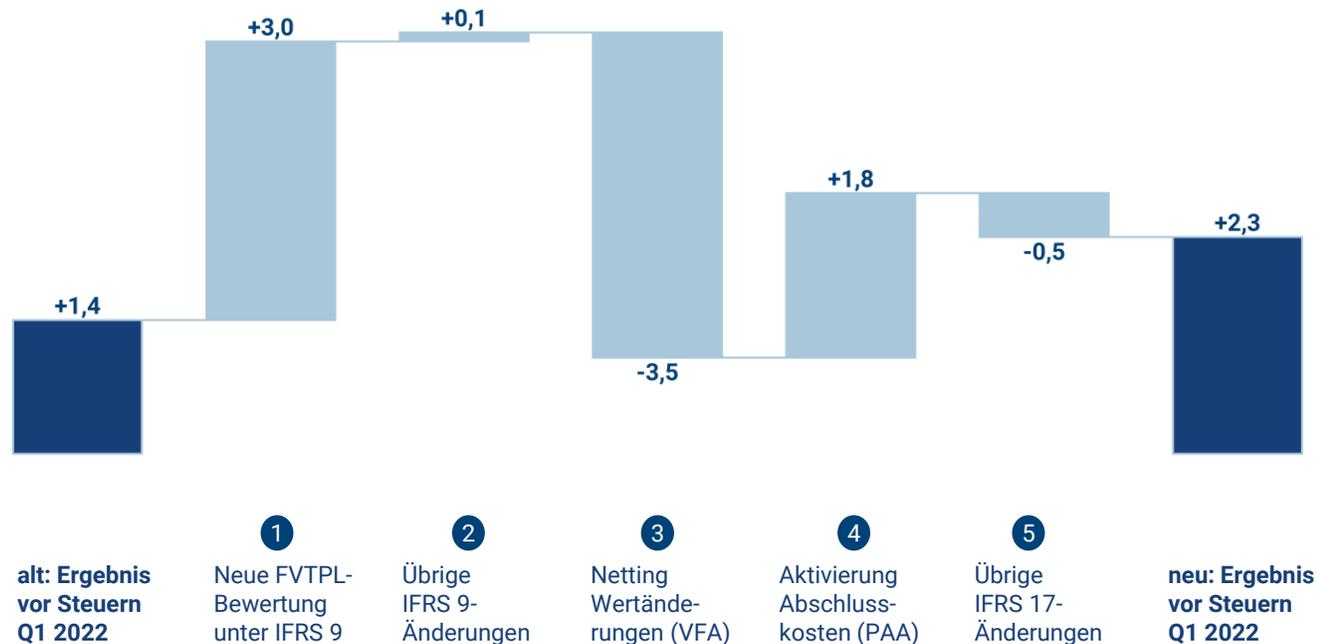
② Trotz volatilem Finanzergebnis weiter positives Ergebnis vor Steuern – **Bestätigung der Guidance für 2023** von 3 bis 5 Mio. €.

# Finanzergebnisse Q1 2023

## Exemplarische Ergebniseffekte aus der IFRS-Transition

### Überleitung Q1 2022 – IFRS 4/IAS 39 zu IFRS 17/9

(Ergebniseffekte netto in €m)



- 1 IFRS 9: Unrealisierte Marktwertänderungen von FVTPL-klassifizierten Papieren.
- 2 IFRS 9: Übrige Veränderungen aus dem Übergang von IAS 39 nach IFRS 9.
- 3 IFRS 17: Einstellung Wertveränderungen im Sicherungsvermögen in CSM (VFA-Modell).
- 4 IFRS 17: Aktivierung von Abschlusskosten im PAA-Bewertungsmodell.
- 5 IFRS 17: Übrige Veränderungen aus dem Übergang von IFRS 4 nach IFRS 17.

# Finanzergebnisse Q1 2023

## Berichtssegmente – Versicherungstechnische Kennzahlen HGB

### Beiträge HGB

(netto in €m)



Krankenzusatz

### Beiträge HGB

(netto in €m)



Schaden/Unfall

### Beiträge HGB

(netto in €m)



Aktive Rückversicherung

### Schadenquote HGB

(netto vor Zuführung zur Deckungsrückstellung und zur RfB)



Krankenzusatz

### Schadenquote HGB

(netto)



Schaden/Unfall

### Schadenquote HGB

(netto)



Aktive Rückversicherung

# Finanzergebnisse Q1 2023

## Kernbotschaften

- 1** Übergang auf ein nachhaltig profitables Geschäftsmodell setzt sich konsequent fort
- 2** Q1 2023 mit IFRS 17 Insurance Service Result +39 % – Neugeschäft auskömmlich kalkuliert
- 3** Trotz volatillem Finanzergebnis: Bestätigung der Profit-Guidance für 2023 (3 bis 5 Mio. €)

# Die DFV bleibt spannend

Unsere nächsten IR-Termine

**24. Mai**

Hauptversammlung

**14. Juni**

Berenberg Insurance Speed Dating

**04. September**

Equity Forum Herbstkonferenz

**14. September**

Veröffentlichung Finanzergebnisse H1 2023 & CMD 2023

