

# CAPITAL MARKETS DAY 2023

14.09.2023 um 10 Uhr

#CMD23

DEUTSCHE   
Familierversicherung

Capital Markets Day 2023

# Finanzergebnisse H1 2023

**+8 %**

Insurance Revenue

**-7 %**

Opex (Cost cutting)

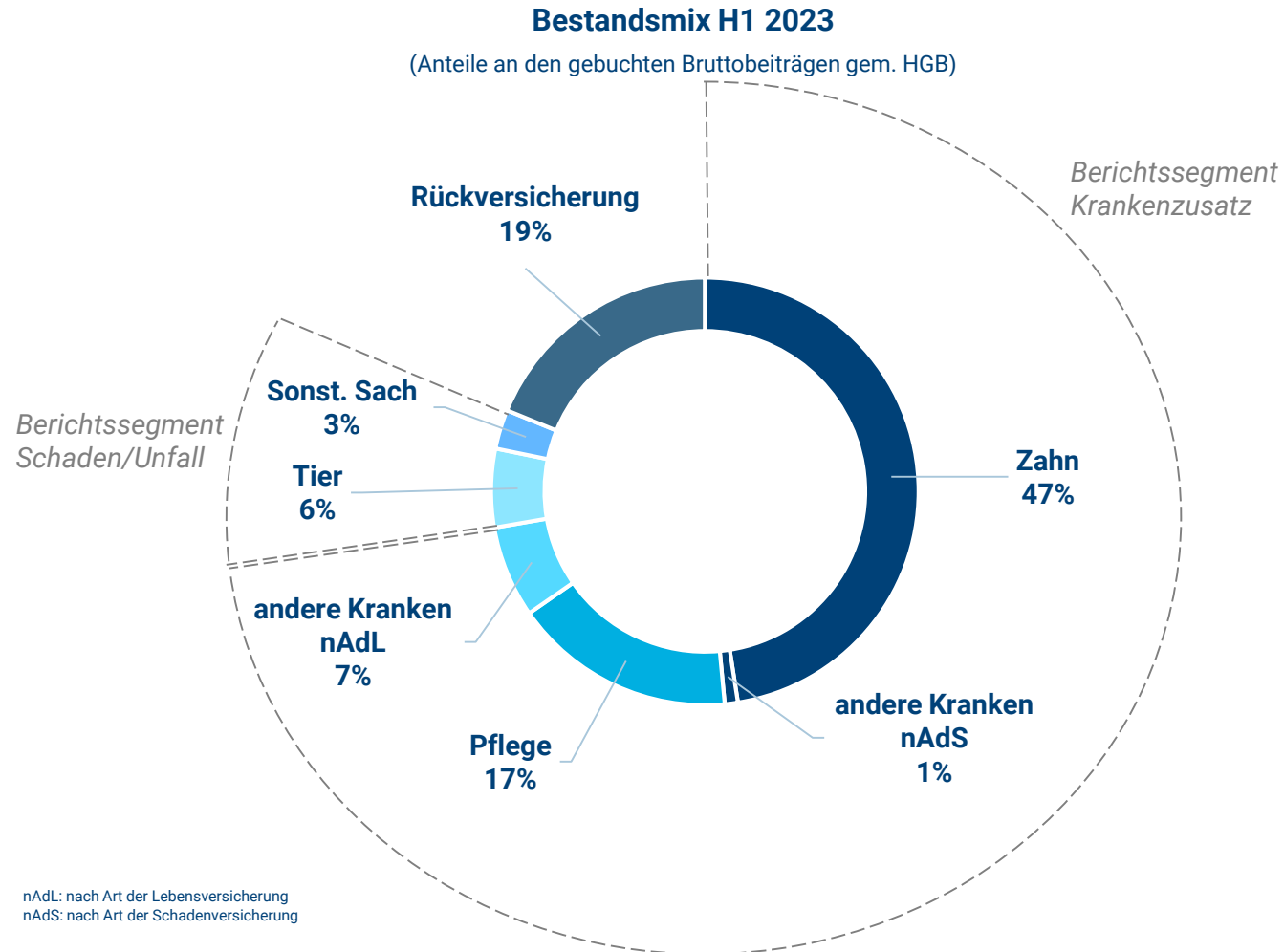
**95 %**

Combined Ratio



# Finanzergebnisse H1 2023

## Unveränderte Produkt/Markt-Ausrichtung



- Krankenzusatz weiter dominierend:
  - Unveränderter Fokus auf profitable Produkte in den bestehenden Kompetenzfeldern der DFV.
  - Rund zwei Drittel des Neugeschäfts über etablierte Onlinekanäle bei wachsendem Direktanteil, beworben durch eigene TV-Spots.
- Segmentberichterstattung:
  - Krankenzusatz und Schaden/Unfall bilden die Berichtssegmente im Konzernabschluss.
  - Das bisherige Berichtssegment Aktive Rückversicherung entfällt durch IFRS 17 (IFRS 8.13).

# Finanzergebnisse H1 2023

## Operatives Ergebnis nach IFRS 17 gestärkt

### Konzern-Gesamtergebnisrechnung

€m	H1 2022	H1 2023	Delta
<b>Insurance Revenue (Versicherungsumsatz)</b>	<b>60,3</b>	<b>64,9</b>	<b>+4,5</b> ①
Versicherungsleistungen	-35,5	-37,5	-2,0 ②
Abschlusskosten	-10,2	-11,2	-1,0 ③
Übrige Aufwendungen	-9,8	-9,1	+0,7 ③
Aufwendungen aus gehaltenen Rückvers.verträgen	-3,1	-4,3	-1,2 ④
<b>Insurance Service Result (Vers.techn. Ergebnis)</b>	<b>1,8</b>	<b>2,8</b>	<b>+0,9</b> ④
<i>Schadenquote</i>	61,9%	61,9%	
<i>Abschlusskostenquote</i>	17,8%	18,5%	
<i>Verwaltungskostenquote</i>	17,1%	15,0%	
<i>Combined Ratio</i>	96,8%	95,5%	

- ① **Insurance Revenue**, einschließlich der Beiträge aus der Auflösung der CSM. Das aktive Rückversicherungsgeschäft ist in dieser Darstellung nur noch mit seinem Ergebnisbeitrag ausgewiesen.
- ② Die **Versicherungsleistungen** steigen um lediglich 2,0 Mio. €; die Schadenquote beträgt wie in H1 2022 weiterhin 61,9 %.
- ③ **Übrige Aufwendungen** sinken im Vergleich zu H1 2022 – relativ wie auch absolut. Die implementierten Kostensparmaßnahmen greifen, trotz intensiviertem Marketing.
- ④ **Insurance Service Result**: Deutlich verbessertes operatives Ergebnis im Vergleich zu H1 2022. Die **Combined Ratio** sinkt von 96,8 % in H1 2022 auf 95,5 % in H1 2023.

#### Combined Ratio Berechnungslogik unter IFRS 17

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

CSM: Contractual Service Margin, Speicher künftiger Gewinne aus einer Gruppe von Versicherungsverträgen, die sich bei Gewährung von Service an Versicherungsnehmer materialisieren  
Anwendung von IFRS 17/9 in beiden Berichtszeiträumen; Vereinfachungen

# Finanzergebnisse H1 2023

Volatiles IFRS 9-Finanzergebnis – Guidance für 2023 wird bestätigt

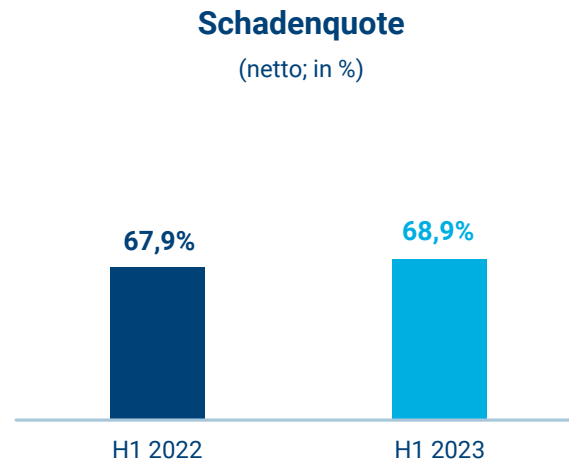
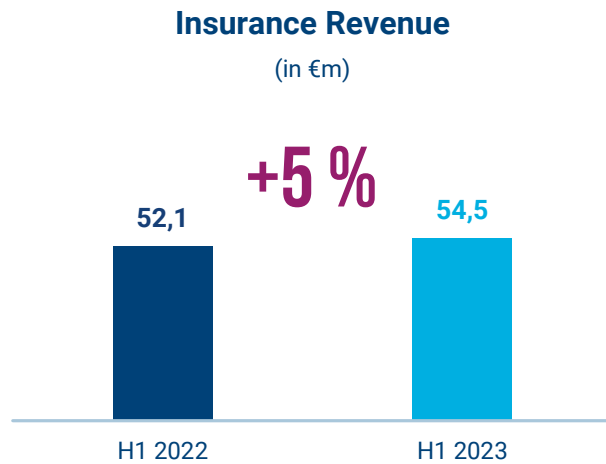
## Konzern-Gesamtergebnisrechnung

€m	H1 2022	H1 2023	Delta
<b>Insurance Service Result (Vers.techn. Ergebnis)</b>	<b>1,8</b>	<b>2,8</b>	<b>+0,9</b>
Kapitalanlagenergebnis	9,8	0,6	-9,2
Versicherungstechnisches Finanzergebnis	-4,9	-0,5	+4,3
<b>Finanzergebnis</b>	<b>4,9</b>	<b>0,1</b>	<b>-4,8</b> ①
<b>Ergebnis aus Versicherungs- und Finanzaktivitäten</b>	<b>6,7</b>	<b>2,8</b>	<b>-3,9</b>
Sonstiges Ergebnis	-1,1	-1,1	-0,0
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>5,6</b>	<b>1,7</b>	<b>-3,9</b> ②

- ① Deutlicher Rückgang des **Finanzergebnisses** bei weiterhin hoher Volatilität im Markt.
  - Im Vergleich zu H1 2022 ausbleibende Marktwertzuwächse aus Absicherungen.
  - Realisierte Verluste im Zuge einer Neu-Allokation der Portfolien.
  - Impairment einer Immobilienanleihe.
  - 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 H1 2023

## Berichtssegment Krankenzusatz



- Wachstum zuletzt etwas verhaltener, im Einklang mit der Strategie:
  - Weitere Konzentration auf das spezialisierte Kerngeschäft der DFV.
  - Neugeschäft über etablierte Vertriebskanäle.
  - Weitere Optimierung und Automatisierung beim Hauptprodukt Zahn.

# Finanzergebnisse H1 2023

## Berichtssegment Schaden/Unfall

### Insurance Revenue

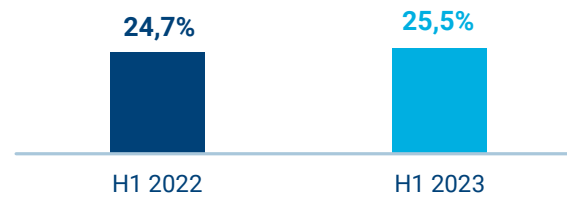
(in €m)

**+25 %**



### Schadenquote

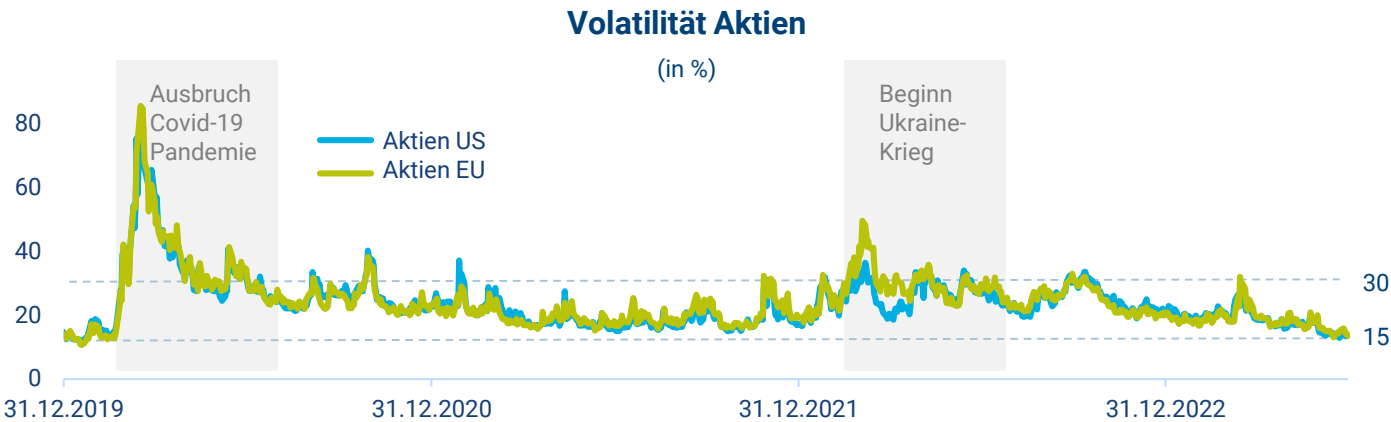
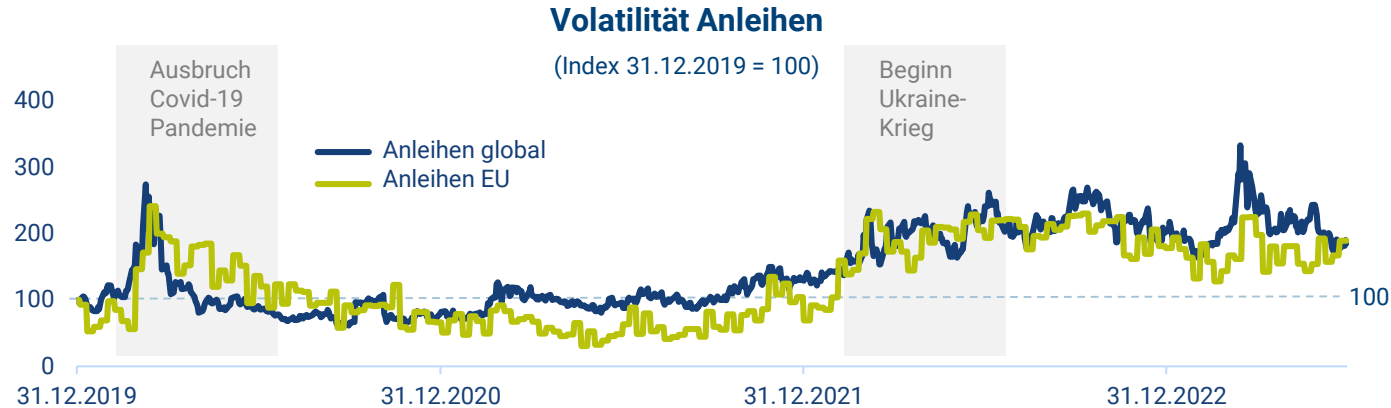
(netto; in %)



- Fortgesetzt kräftige Wachstumsrate
  - Wachstum wesentlich getragen von der Tierkrankenversicherung, vertrieben über etablierte Online-Vertriebskanäle.
  - Verstärkte Cross- und Up-Selling-Aktivitäten.
  - Weiterhin günstiger Schadenverlauf.
  - Neue Kombiversicherung, seit Januar 2023, beworben durch eigene Fernsehspots.
  - Neuer Tiertarif seit Juni 2023 für angepasste Tierärztegebührenordnung.

# Finanzergebnisse H1 2023

## Volatilität in den Kapitalanlagen



Quelle: Bloomberg

- Volatilität der Anleihemärkte

- Dominante Assetklasse bei der DFV.
- Im April 2023 wurden die Anleihemärkte durch die Krise im US-Bankensektor erschüttert.
- Buy-and-hold Strategie dominierend bei der DFV; teils bewusstes Realisieren stiller Lasten.
- Höheres Zinsniveau setzt sich durch.

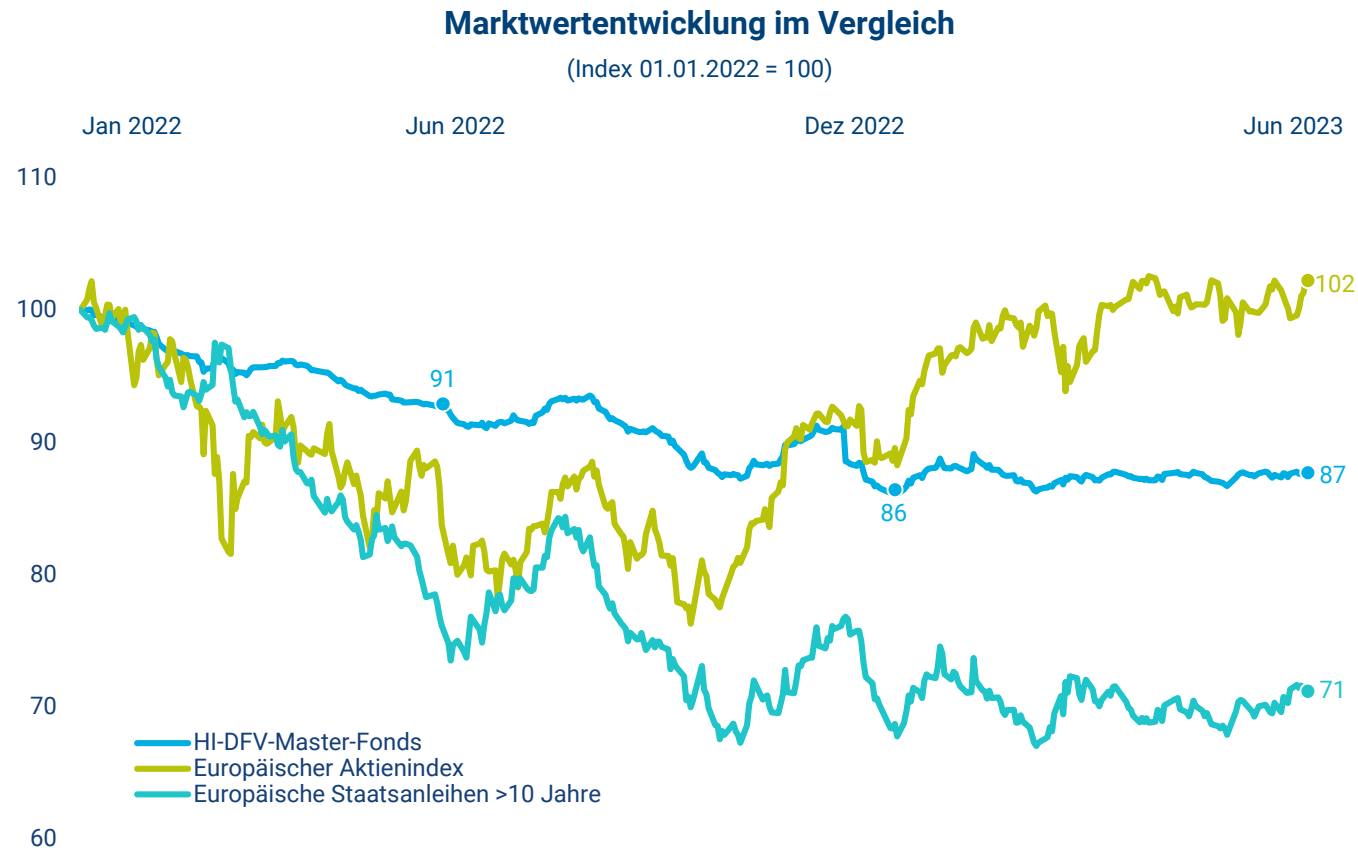
- Volatilität des Aktienmärkte

- Abnehmende Volatilität trotz fortgesetztem Ukraine-Krieg.
- Im Sicherungsvermögen der DFV stark reduzierte Aktienquote.



# Finanzergebnisse H1 2023

## Kapitalanlagen vs. Benchmarks



- Stabilisiertes Investmentportfolio
  - Von Renten geprägtes DFV-Investmentportfolio, Aktienquote im Sicherungsvermögen läuft gegen null.
  - De-Risking Strategie implementiert.
  - Die Asset Allocations in den DFV-Masterfonds legen ein besonderes Augenmerk auf die laufenden Erträge.

# Finanzergebnisse H1 2023

## Konzernbilanz weiter geprägt von Wachstum

### Konzernbilanz

€m	2022	H1 2023	Delta
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	11,5	9,8	-1,6
Kapitalanlagen	180,4	198,6	+18,2
Aktiva aus ausgestellten Versicherungsverträgen	34,8	38,0	+3,2
Aktiva aus gehaltenen Rückversicherungsverträgen	1,5	1,2	-0,3
Latente Steueransprüche	5,3	4,5	-0,8
Übrige Aktiva	7,5	7,8	+0,4
Immaterielle Vermögenswerte	6,0	5,6	-0,4
<b>Summe Aktiva</b>	<b>246,9</b>	<b>265,5</b>	<b>+18,6</b>
Verb. aus ausgestellten Versicherungsverträgen	130,5	146,9	+16,4
Verb. aus gehaltenen Rückversicherungsverträgen	22,8	23,7	+0,9
Übrige Verbindlichkeiten	3,3	2,6	-0,8
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>156,6</b>	<b>173,1</b>	<b>+16,5</b>
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>90,3</b>	<b>92,4</b>	<b>+2,1</b>
Anteile anderer Gesellschafter	0,1	0,1	+0,0
<b>Eigenkapital</b>	<b>90,2</b>	<b>92,3</b>	<b>+2,1</b>

1 **Geschäftswachstum** treibt sowohl die Verbindlichkeiten aus ausgestellten Versicherungsverträgen als auch die Kapitalanlagen.

2 Überleitung des Eigenkapitals von 2022 auf H1 2023:

<b>Eigenkapital 2022</b>	<b>€90,2m</b>
Konzernergebnis vor Steuern	€1,7m
Ertragsteuern	€-0,6m
Unrealisierte Gewinne und Verluste (OCI)	€0,9m
<b>Eigenkapital H1 2023</b>	<b>€92,3m</b>

**Solvabilität weiterhin deutlich oberhalb der aufsichtsrechtlichen Vorgaben**

OCI: Other Comprehensive Income

In Bezug auf die Überleitung und den Ansatz von IFRS 17 Versicherungspositionen befinden sich derzeit bestimmte Versicherungsverträge und Bilanzierungsmethoden noch in Diskussion, sowohl in der Fachliteratur als auch unter Wirtschaftsprüfungsgesellschaften. Aufgrund dieser Situation waren wir gezwungen, zwischen der Veröffentlichung des Geschäftsberichts 2022 im März 2023 und dem aktuellen Halbjahresbericht 2023 Anpassungen an der Eröffnungsbilanz (bzw. der Eigenkapitalveränderung) vorzunehmen. Insb. betraf dies die Bewertung der Rückversicherungsverträge nach dem General Measurement Model (GMM) unter Verwendung der OCI-Option. Es besteht die Möglichkeit, dass im Geschäftsbericht 2023 weitere Änderungen in Betracht gezogen werden müssen.

# Finanzergebnisse H1 2023

## ESG Rating bestätigt DFV-Engagement in Nachhaltigkeitsthemen

### Gesamtleistung Company Assessment

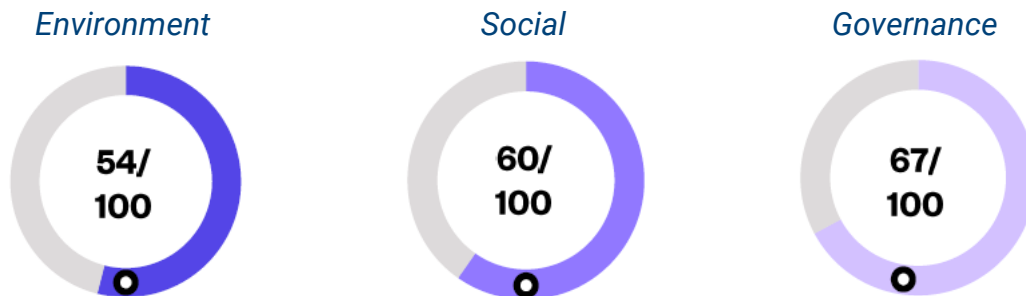
(Quelle: 2023 Company Assessment von ESG Book)



- Erstmals ESG Rating in 2023
  - ESG Book, 2018 von Arabesque gegründet; seit 2022 eine Beteiligung u.a. von Allianz X.
  - „Deutlich über dem Durchschnitt der Versicherungsbranche“.
  - DFV unter den TOP 15 % des ESG Book Unternehmensuniversums (Basis: 8.900 börsennotierte Unternehmen).
  - In allen drei Sub-Scores „sehr gute Leistung“.

### Sub-Scores im Company Assessment

(Quelle: 2023 Company Assessment von ESG Book)



# Finanzergebnisse H1 2023

## Kernbotschaften

- 1** Übergang auf ein nachhaltig profitables Geschäftsmodell setzt sich konsequent fort
- 2** Operatives Ergebnis in H1 2023 um 52 % über Vorjahr – Kosten bleiben Fokusthema
- 3** Trotz volatilem Finanzergebnis: Bestätigung der Profit-Guidance für 2023 (3 bis 5 Mio. €)



**Vielen Dank**

**für Ihre Aufmerksamkeit**