



Finanzergebnisse 9M 2023

DFV Deutsche Familienversicherung AG

23. November 2023

Willkommen

Finanzergebnisse 9M 2023

+8 %

Versicherungs-
umsatz

96 %

Combined Ratio

€4,4M

Konzernergebnis
vor Steuern



Finanzergebnisse 9M 2023

Verbesserte Combined Ratio von 96 % reflektiert operative Profitabilität

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

€m	9M 2022	9M 2023	Delta
Insurance Revenue (Versicherungsumsatz)	90,5	97,3	+6,8 ①
Versicherungsleistungen	-53,2	-58,7	-5,5
Abschlusskosten	-15,2	-18,6	-3,4
Übrige Aufwendungen	-14,7	-14,3	+0,4
Aufwendungen aus gehaltenen Rückvers.verträgen	-4,6	-1,9	+2,7
Insurance Service Result (Vers.techn. Ergebnis)	2,8	3,8	+1,0 ④
Schadenquote	61,9%	61,5%	
Abschlusskostenquote	17,7%	19,4%	
Verwaltungskostenquote	17,1%	15,0%	
Combined Ratio	96,7%	96,0%	

- ① **Insurance Revenue**, einschließlich der Beiträge aus der Auflösung der CSM. Das aktive Rückversicherungsgeschäft ist allein mit seinem Ergebnisbeitrag ausgewiesen.
- ② Amortisation vergangener Abschlusskosten (PAA) und laufende Vertriebsaufwendungen.
- ③ Neukalibrierung der Cash Flows in GMM-bewerteten Rückversicherungsprogrammen.
- ④ **Insurance Service Result**: Gegenüber 9M 2022 gestiegen als Ausdruck der operativen Profitabilität. Weitere Initiativen der Performancesteigerung werden sich ab 2024 materialisieren.
- ⑤ **Operative Kennzahlen** im Vergleich zu 9M 2022:
 - Stabile Schadenquote;
 - Erhöhte Abschlusskostenquote;
 - Reduzierte Verwaltungskostenquote;
 - 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
 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 9M 2023

Volatiles Finanzergebnis – Guidance für 2023 wird bestätigt

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

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

- 1 Volatilität:** Rückgang des **Finanzergebnisses** um 26 %, jedoch Aufholeffekte in Q3 2023.
 - Deutlicher Anstieg des Finanzergebnisses in Q3 2023 (H1 2023: 0,1 Mio. €).
 - Immobilienrisiken weiter im Fokus.
 - Die laufenden Kapitalanlageerträge bleiben stabil.
 - Versicherungstechnisches Finanzergebnis mit Effekten aus Schätzungsänderungen (VFA).
- 2** Enthält 0,6 Mio. € außerordentliche Restrukturierungsaufwendungen.
- 3** Bei einem robusten operativen Ergebnis und weiter volatilem Finanzergebnis – **Bestätigung der Guidance 2023** von 3 bis 5 Mio. €.

VFA: Variable Fee Approach, das Bewertungsmodell unter IFRS 17 für langfristiges Geschäft mit Überschussbeteiligung
 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 und dem Halbjahresbericht 2023 Anpassungen an der Eröffnungsbilanz (bzw. der Eigenkapitalveränderung) vorzunehmen. Insb. betraf dies die Bewertung der Rückversicherungsverträge nach dem GMM unter Verwendung der OCI-Option. Es besteht die Möglichkeit, dass im Geschäftsbericht 2023 weitere Änderungen in Betracht gezogen werden müssen.

Finanzergebnisse 9M 2023

Kernbotschaften

- 1** Geschäftswachstum von 8 %, weitere Initiativen zur Effizienz-/Wachstumssteigerung eingeleitet
- 2** Robuste operative Profitabilität, zugleich kontinuierliche Professionalisierung interner Prozesse
- 3** Bei volatilem Finanzergebnis: Bestätigung der Profit-Guidance für 2023 (3 bis 5 Mio. €)

Finanzergebnisse 9M 2023

Unsere nächsten IR-Termine in 2023

27. November

Deutsches Eigenkapitalforum

06. & 07. Dezember

Insurtech Insights Asia

