



somewhat
different

Herzlich willkommen zur Hauptversammlung

Hannover, 7. Mai 2018

hannover re[®]

01 – 19		Rückblick 2017
20 – 22		1. Quartal 2018
23 – 23		Ausblick 2018
I – II		Anhang

Wir sind einer der größten Rückversicherer der Welt

Platz 3 seit 2009 gefestigt

Prämien-Ranking 2016 in Mio. USD

Rang	Unternehmensgruppe	Land	Gebuchte Bruttoprämie	Gebuchte Nettoprämie
1	Swiss Re	CH	35.622	33.570
2	Munich Re	DE	33.154	31.891
3	Hannover Rück	DE	17.232	15.192¹⁾
4	SCOR	FR	14.569	13.238
5	Berkshire Hathaway Inc.	US	12.709	12.709
6	Lloyd's ²⁾	GB	11.576	8.694
7	RGA	US	10.107	9.249
8	China Re	CN	7.857	7.517
9	Great West Lifeco	CA	6.195	6.112
10	Korean Re	KR	5.554	3.903
11	PartnerRe	BM	5.357	4.954
12	General Insurance Corporation of India	IN	5.210	4.678
13	Transatlantic Holdings	US	4.330	3.969
14	Everest Re	BM	4.247	3.885
15	XL Group	IE	4.240	3.527

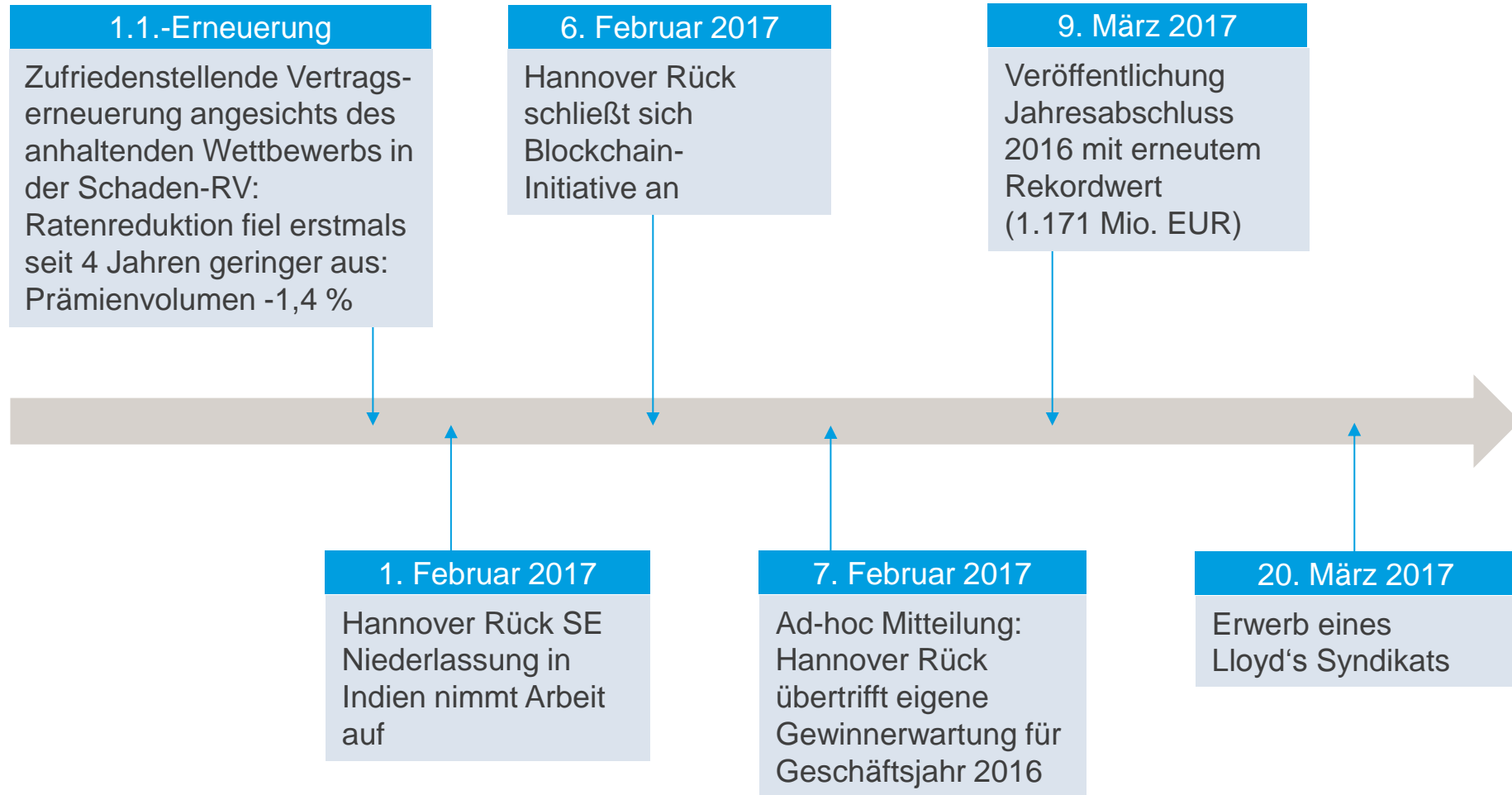
Weitere Informationen: A.M. Best „Best's Special Report“ (September 2017)

1) Verdiente Nettoprämie

2) Nur Rückversicherung

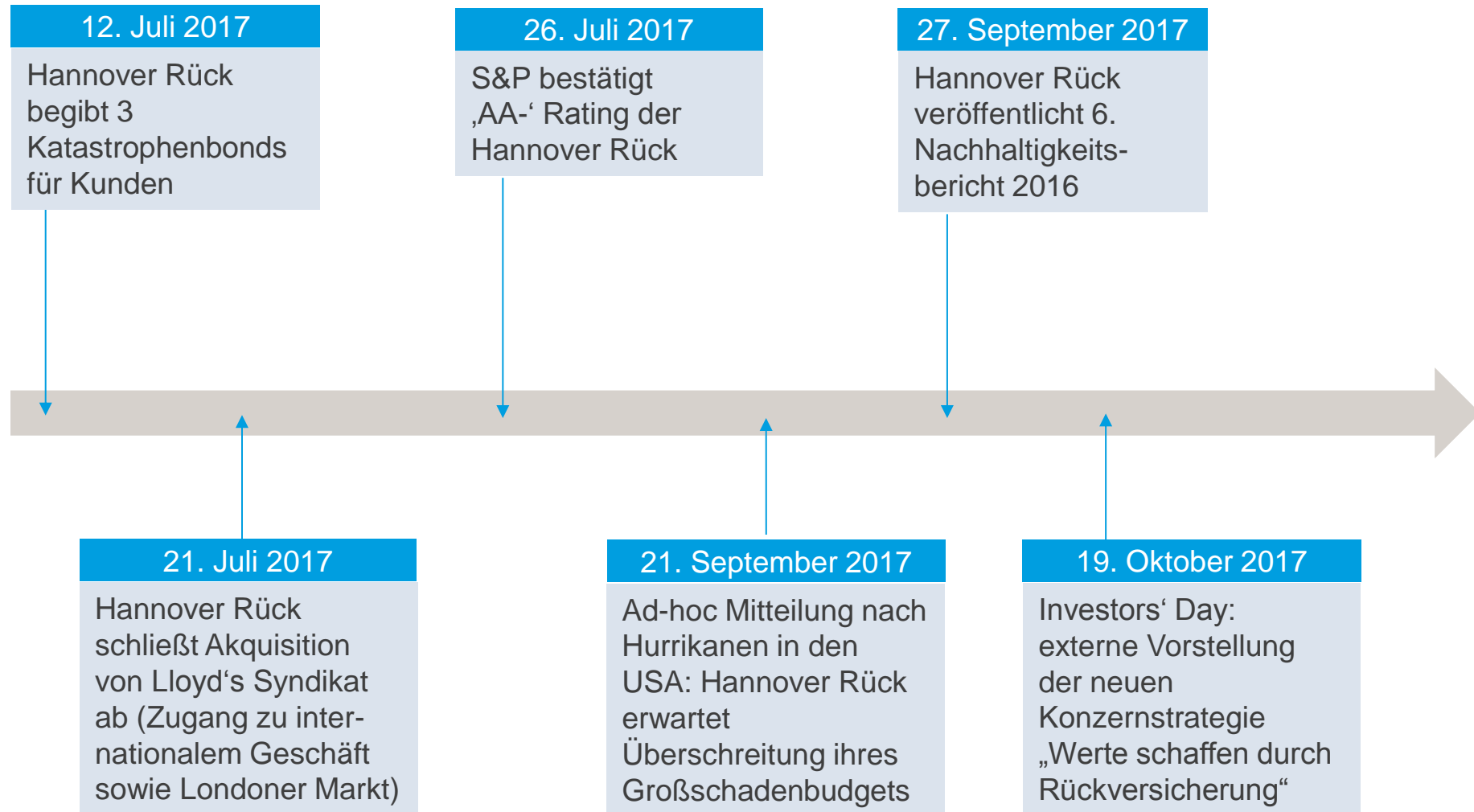
Erfolgreicher Start ins Jahr 2017

1. Halbjahr 2017



Weitere Ereignisse des Jahres

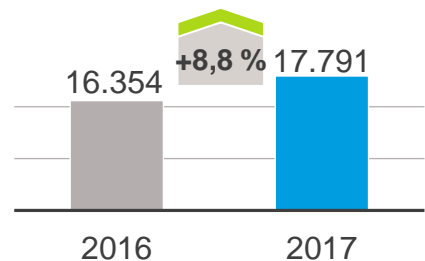
2. Halbjahr 2017



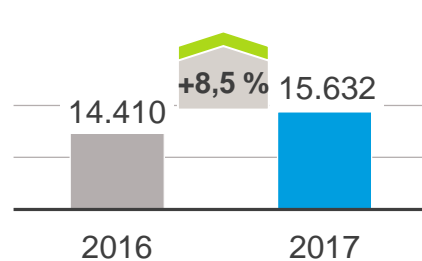
Zufriedenstellendes Ergebnis trotz hoher Großschadenlast

Eigenkapitalrendite von 10,9 % übertrifft Zielwert

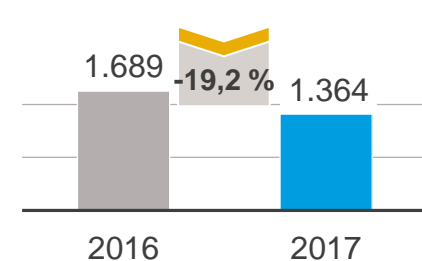
Bruttoprämie in Mio.



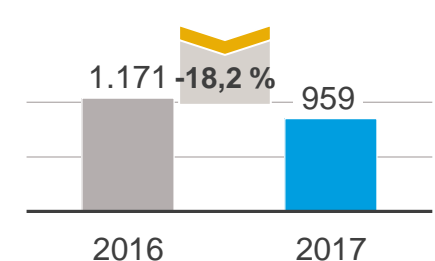
Nettoprämie in Mio.



EBIT in Mio.



Konzernergebnis in Mio.



Kapitalanlagerendite

3,8 %
Zielwert: ≥3,0 %

Eigenkapitalrendite

10,9 %
Zielwert: 9,8 %

Buchwert je Aktie

70,72 EUR

Dividendenvorschlag

5,00 EUR
inkl. 1,50 EUR Sonderdividende

Solvency II-Quote

260 %
Zielwert: ≥ 200 %

Werte in EUR; zu konstanten Währungskursen

Schaden-RV: 2017 geprägt vom schadenintensiven 3. Quartal

Großschadenbelastung durch schwere NatKat-Ereignisse übersteigt Budget deutlich



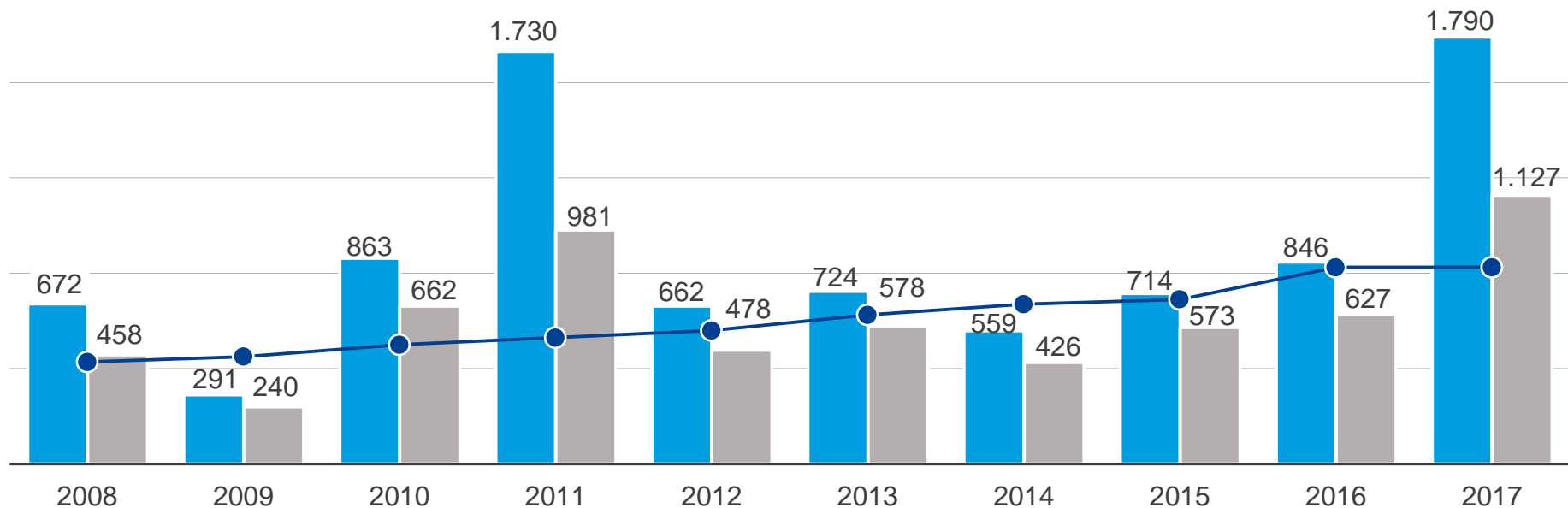
- ▶ Wenig verändertes wettbewerbsintensives Marktumfeld, dennoch Steigerung der Bruttoprämie um 16,4 % auf 10,7 Mrd. EUR; i. W. aus solvenzentlastenden Rückversicherungslösungen
- ▶ Jahr mit der höchsten Netto-Großschadenbelastung in der Geschichte der Hannover Rück in Höhe von 1,1 Mrd. EUR; (davon Hurrikane „Harvey“, „Irma“, „Maria“: 750 Mio. EUR)
- ▶ Versicherungstechnisches Ergebnis deutlich unter Vorjahr, jedoch weiterhin positiv
- ▶ Komb. Schaden-/Kostenquote (99,8 %) über Zielwert, jedoch zufriedenstellend im Wettbewerbsvergleich
- ▶ Konzernergebnis großschadenbedingt rückläufig um 11,8 % auf 837 Mio. EUR

Großschadenlast im Jahr 2017 deutlich über Großschadenbudget

Höchste Nettoschadenbelastung in der Geschichte der Hannover Rück

Großschäden*

in Mio. EUR



Großschadenlast im Verhältnis zur Prämie der Schaden-RV

13 %	5 %	14 %	25 %	9 %	9 %	7 %	8 %	9 %	17 %
11 %	5 %	12 %	16 %	7 %	8 %	6 %	7 %	8 %	12 %

Erwartete Netto-Großschadenlast (in Mio. EUR)

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

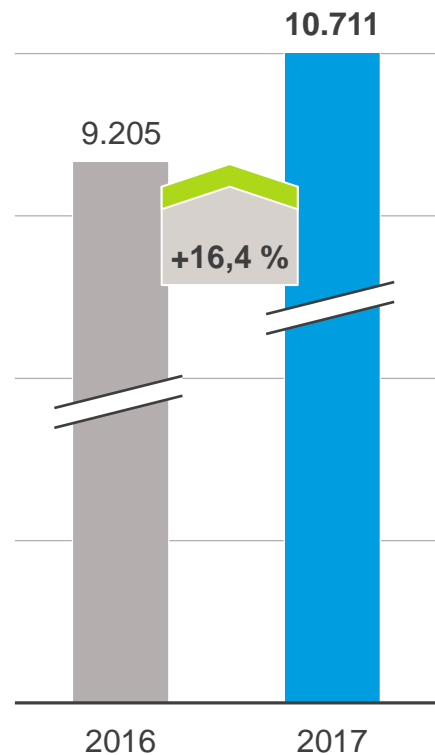
■ Brutto ■ Netto ●—● Erwartete Netto-Großschadenlast

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

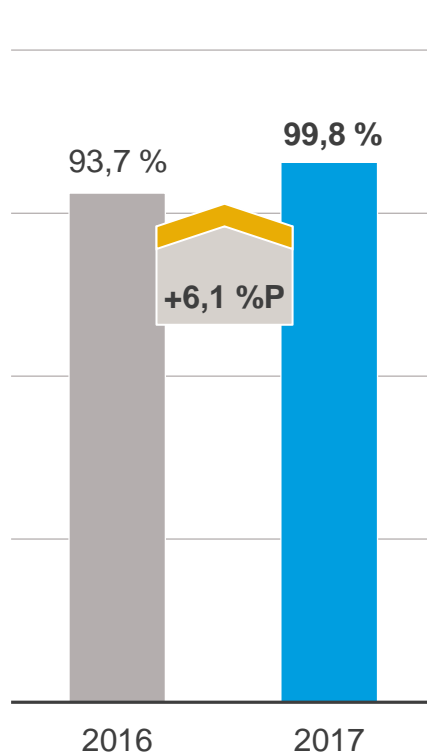
2017: Ergebnis in der Schaden-RV von Großschäden belastet

Dennoch erfreulich robust

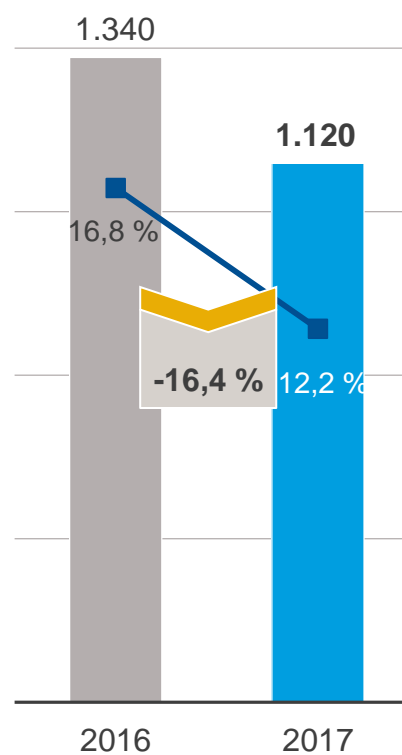
Bruttoprämie



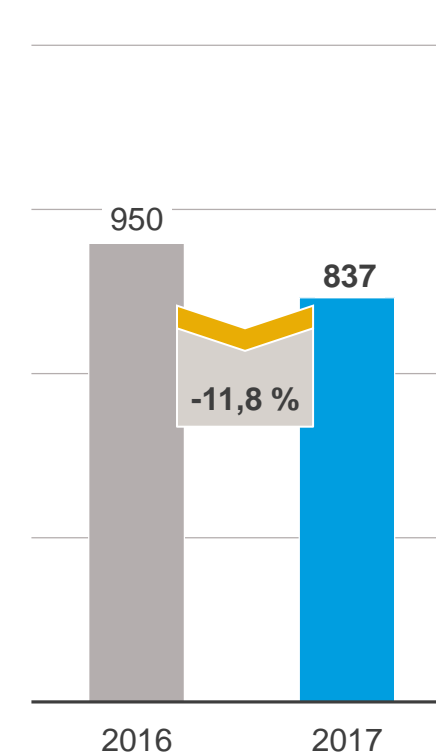
Schaden-/Kostenquote



EBIT/EBIT-Marge



Konzernergebnis



In Mio. EUR

2017: Personen-RV mit insgesamt positivem Geschäftsverlauf

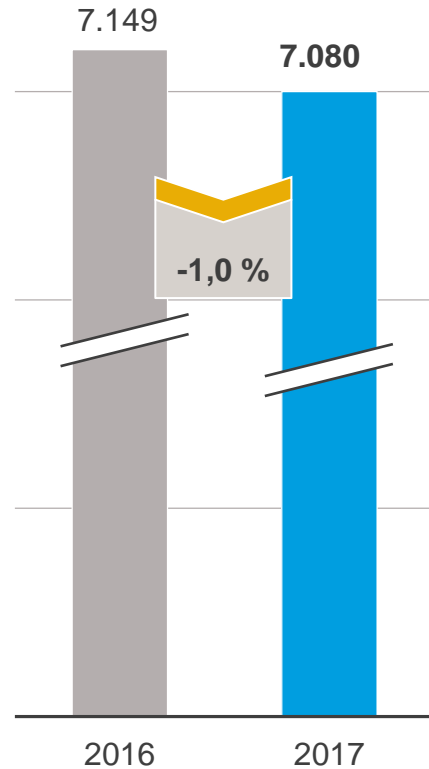


- ▶ Financial Solutions-Geschäft lieferte guten Ergebnisbeitrag, jedoch Belastung aus US-amerikanischem Mortalitätsgeschäft und Einmaleffekt
- ▶ Steigende Nachfrage nach Abdeckung von Langlebigkeitsrisiken und solvenzentlastenden RV-Lösungen (Solvency II)
- ▶ Digitalisierung vorangetrieben: erfolgreiche Implementierung unserer automatisierten Underwriting Systeme; Kooperation mit InsurTechs und Online-Plattformen
- ▶ Zielwert für Neugeschäft von 220 Mio. EUR deutlich übertroffen (364 Mio. EUR)

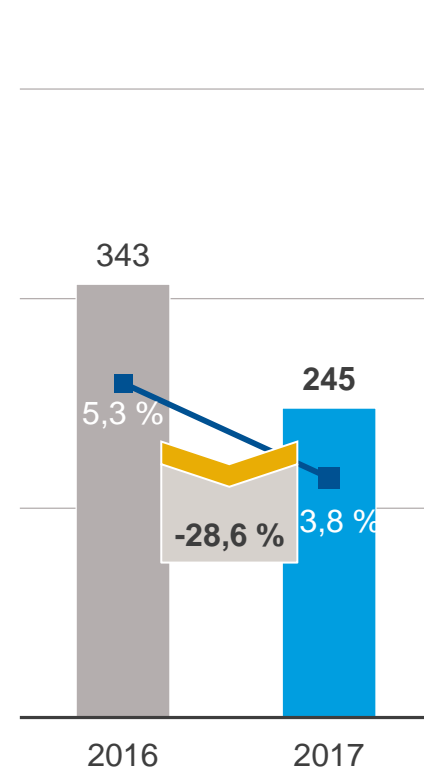
2017: Gute unterliegende Profitabilität in der Personen-RV

US-Mortalitätsgeschäft beeinträchtigt Gesamtergebnis

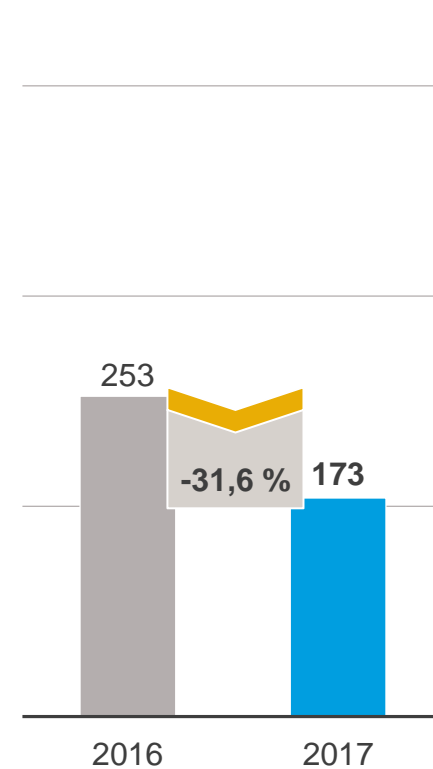
Bruttoprämie



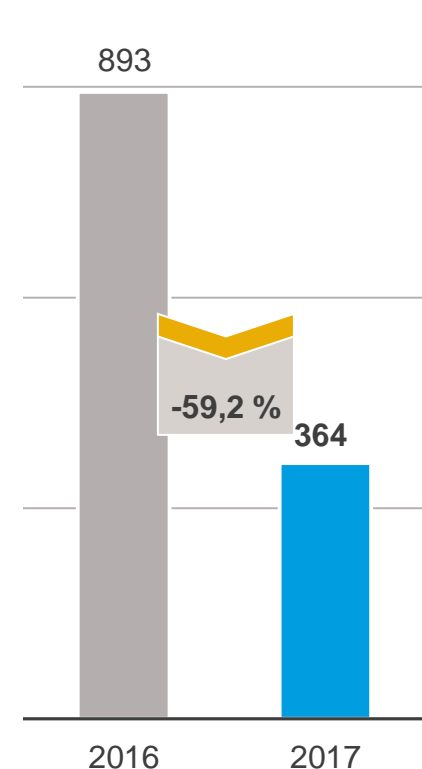
EBIT/EBIT-Marge



Konzernergebnis



Neugeschäftswert



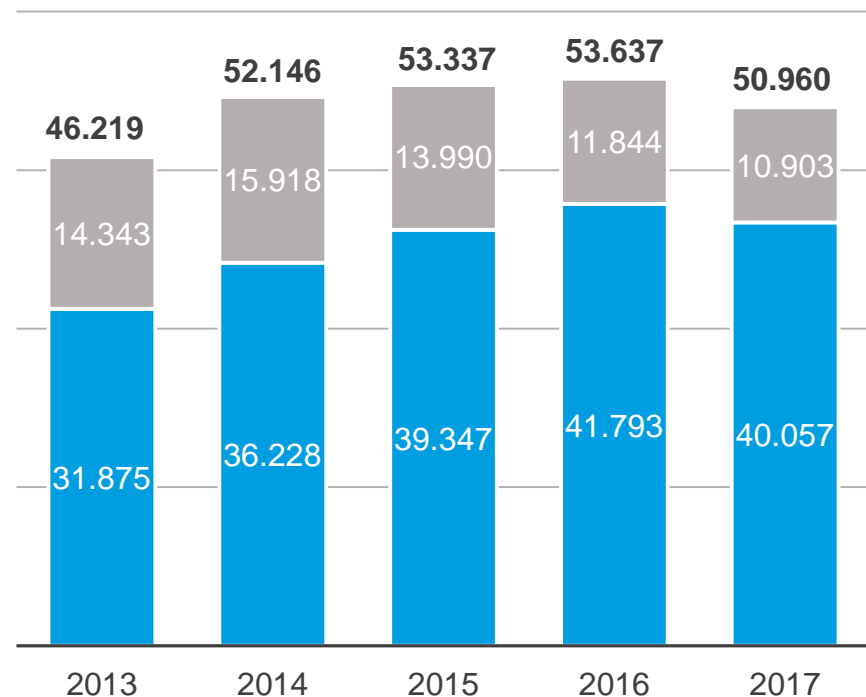
Ziel: ≥ 220 Mio. EUR

In Mio. EUR

Sehr erfreuliches Kapitalanlageergebnis

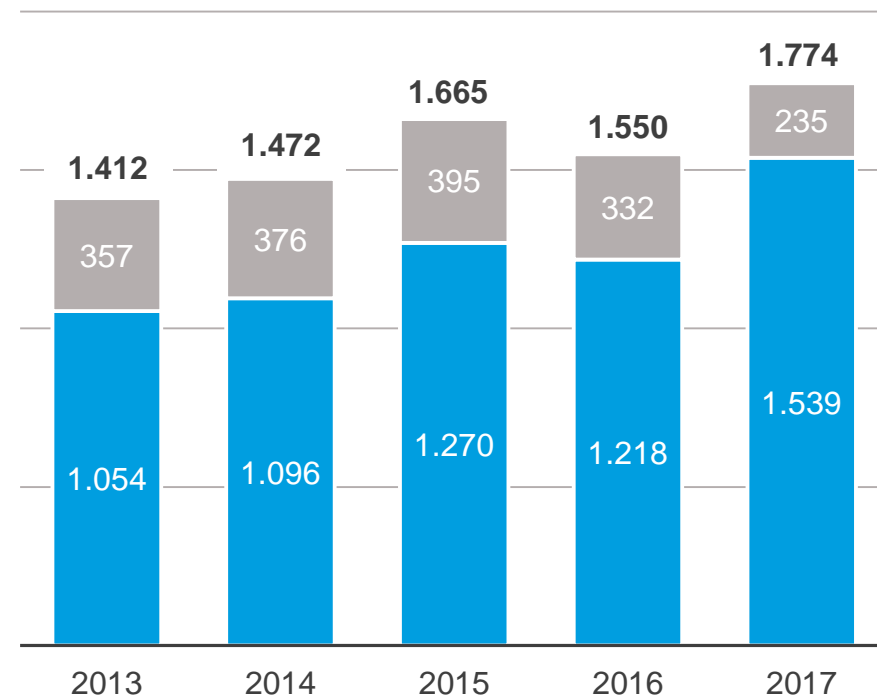
Rückgang selbstverwalteter Kapitalanlagen i. W. durch stärkeren Euro

Kapitalanlagen in Mio. EUR



- Depotforderungen
- Selbstverwaltete Kapitalanlagen

Kapitalanlageergebnis in Mio. EUR

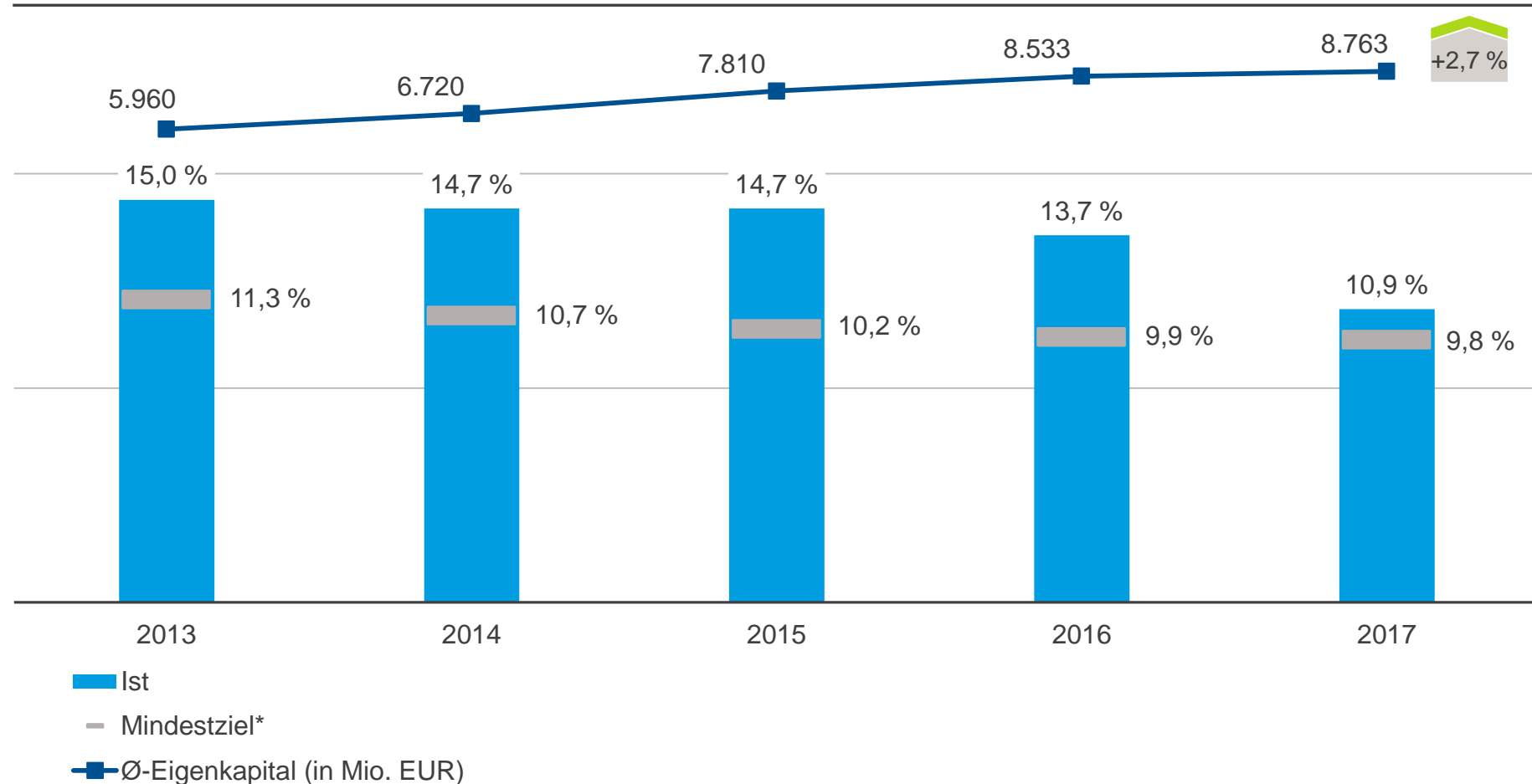


- Übriges Ergebnis aus Depotzinsen und Depotforderungen
- Kapitalanlageergebnis aus selbstverwalteten Kapitalanlagen

Zielwert für Eigenkapitalrendite erneut übertroffen ...

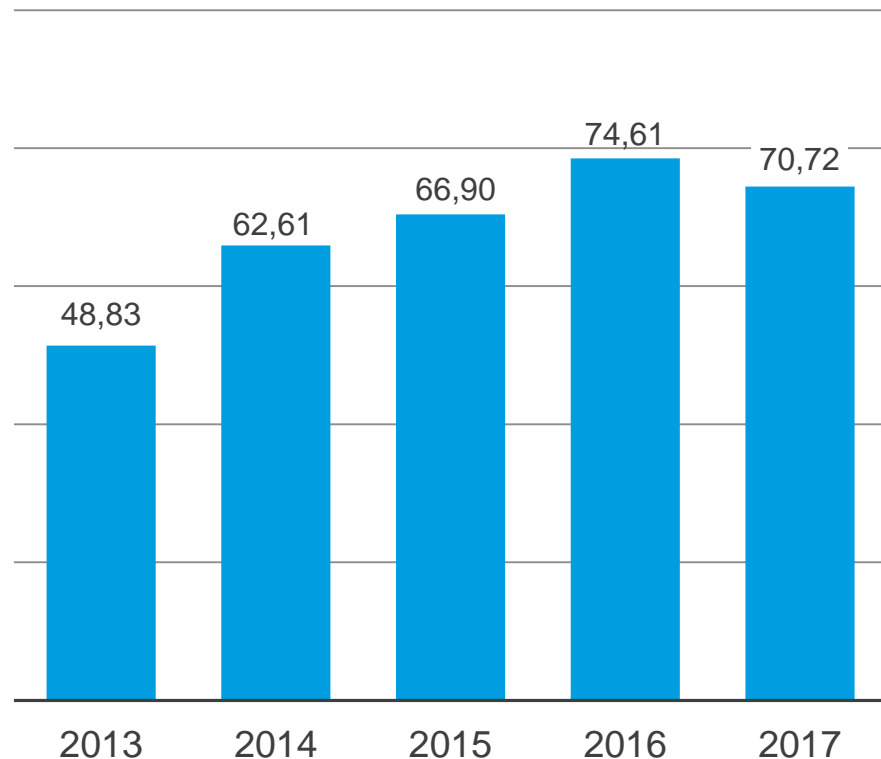
... in einem Geschäftsjahr mit erheblichen versicherten Marktschäden

Jährliche EK-Rendite

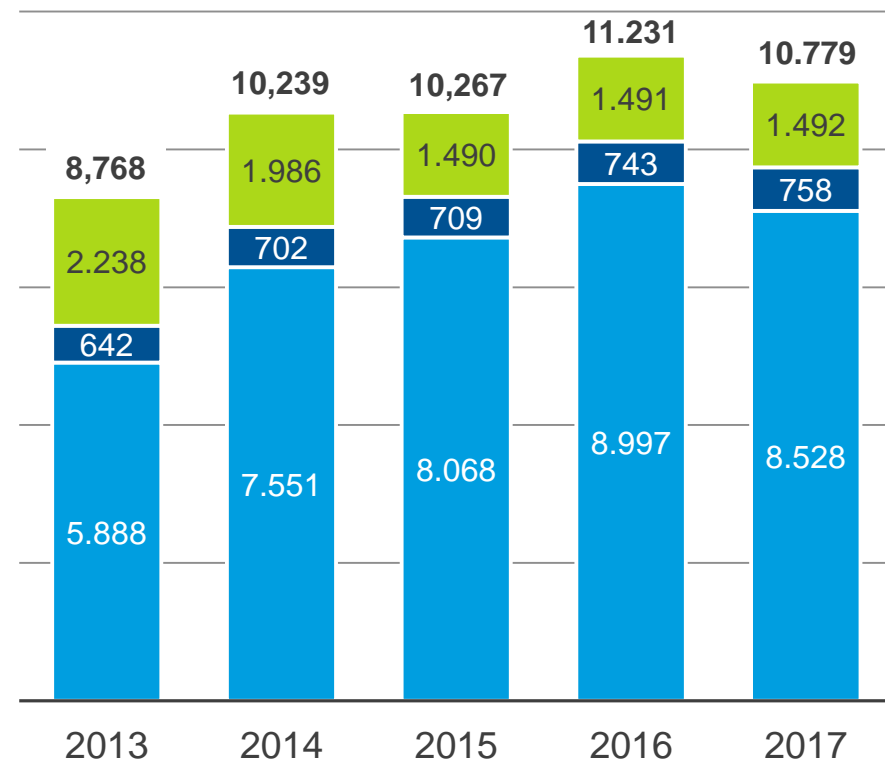


Buchwert sinkt um 5,2 % durch stärkeren Euro

Buchwert je Aktie in EUR



Haftendes Kapital in Mio. EUR



- Hybridkapital
- Nicht beherrschende Gesellschafter
- Eigenkapital

Guter Einzelabschluss ist Basis für eine attraktive Dividende

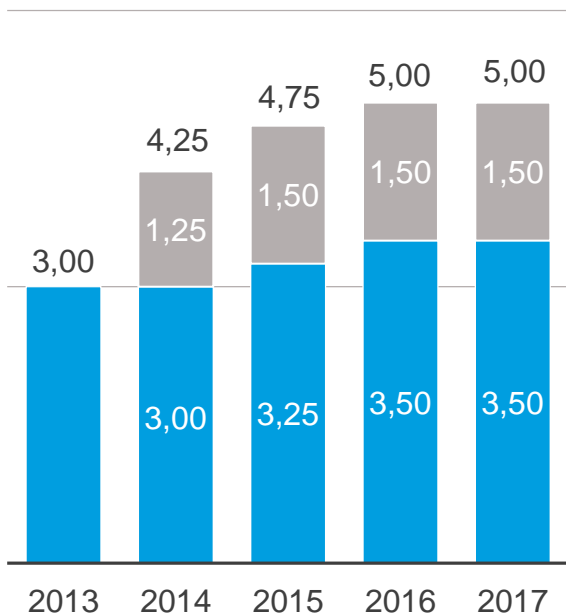
Hannover Rück SE (HGB-Basis)

in Mio. EUR	2016	2017
Gebuchte Bruttoprämie	11.917	13.293
Verdiente Nettoprämie	8.535	10.209
Veränderung der Schwankungsrückstellung	9	166
Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung	346	153
Kapitalanlageergebnis	1.287	1.198
Nichtversicherungstechnisches Ergebnis	897	815
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	1.242	968
Jahresergebnis	949	843
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	85	431
Einstellung in Gewinnrücklagen	0	0
Bilanzgewinn	1.034	1.274

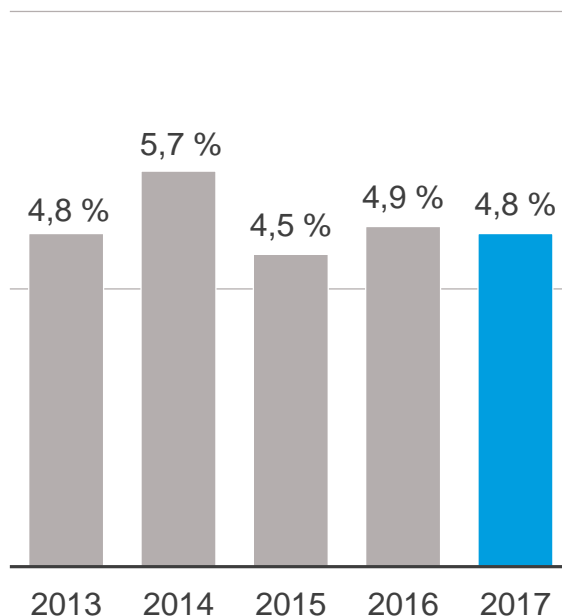
Gestiegene Ausschüttungsquote ermöglicht stabile Dividende

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

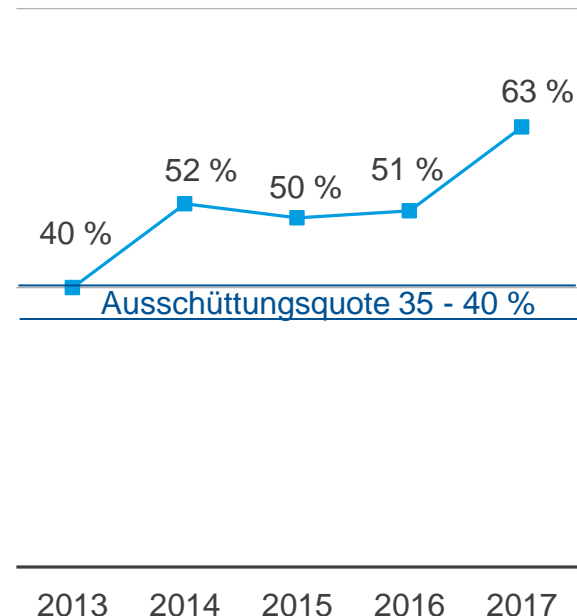
Dividende je Aktie in EUR



Dividendenrendite ¹⁾



Ausschüttungsquote²⁾



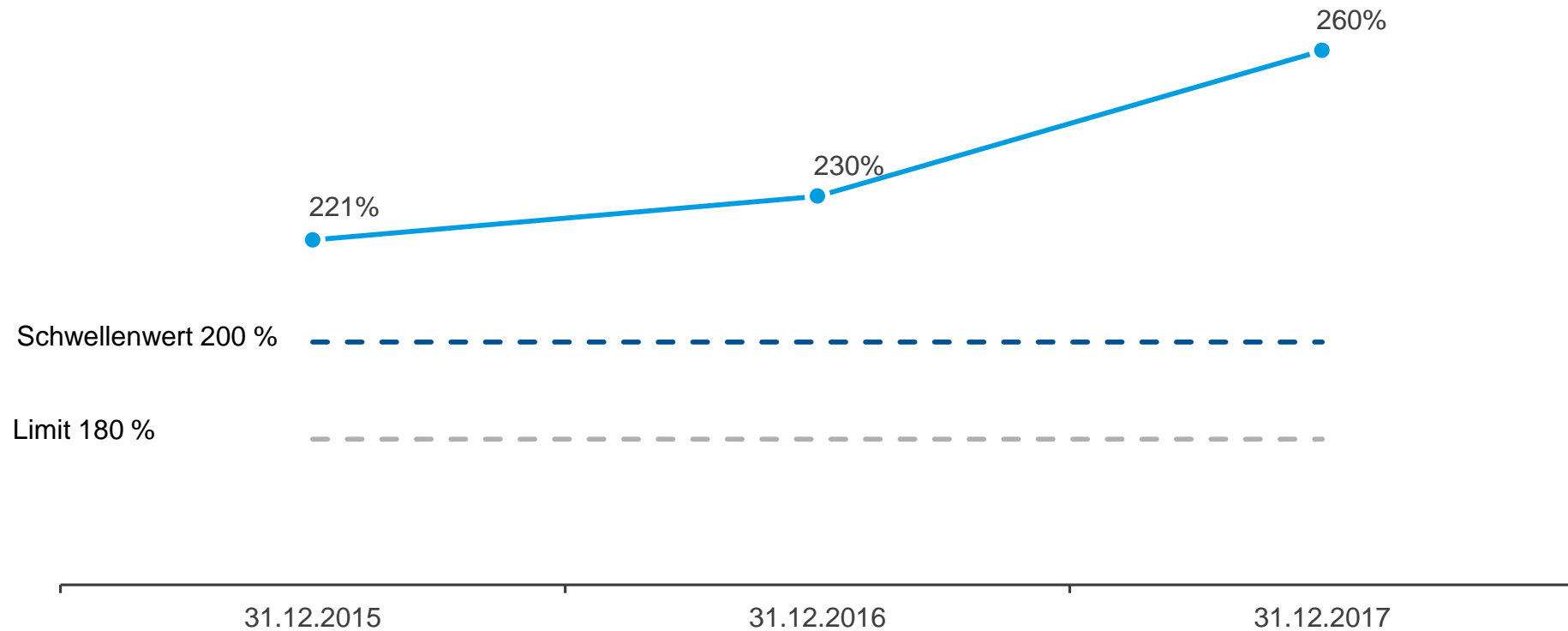
■ Basisdividende ■ Sonderdividende

1) Auf Basis des Jahresschlusskurses

2) Ausschüttung in Relation zum Konzernergebnis nach IFRS

Solvency II-Kapitalbedeckung deutlich gestiegen

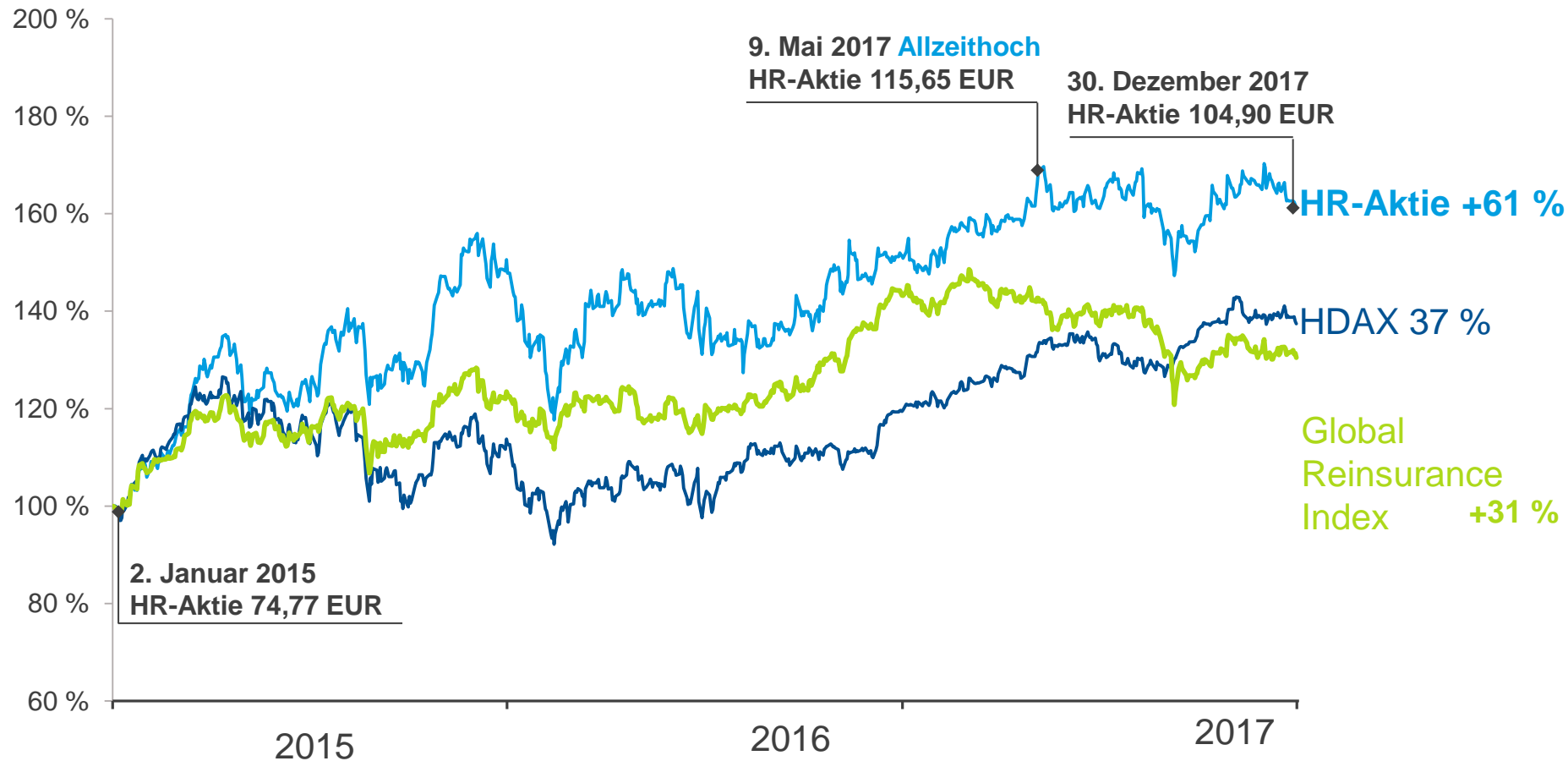
Entwicklung der Kapitalbedeckungsquote (regulatorische Sicht)



Hannover Rück-Aktie steigt um 61 % auf 104,90 EUR

Aktienkursentwicklung über die letzten 3 Jahre übertrifft Indizes-Entwicklung

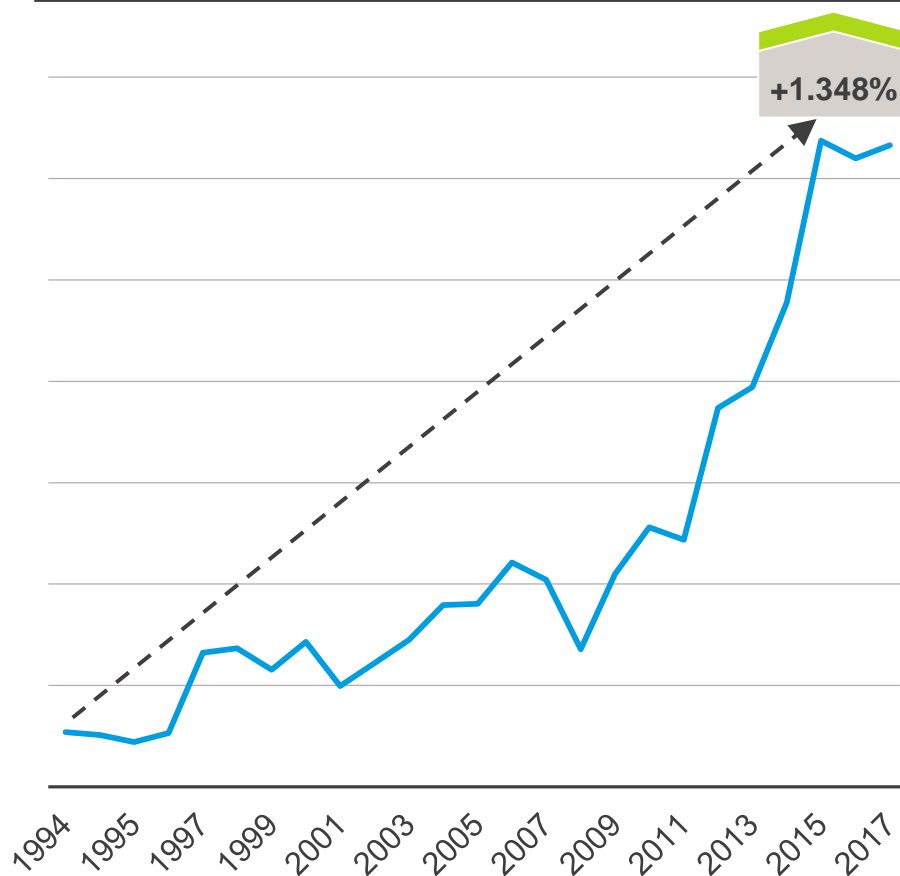
Kursentwicklung der Hannover Rück-Aktie im Vergleich (inkl. reinvestierter Dividende)



Jährliche Aktienrendite¹⁾ von 12,3 %

Entwicklung der Hannover Rück-Aktie seit dem Börsengang

Wertschöpfung seit Börsengang



1) Aktienkursentwicklung inkl. reinvestierte Dividende im Verhältnis zum Ausgabepreis

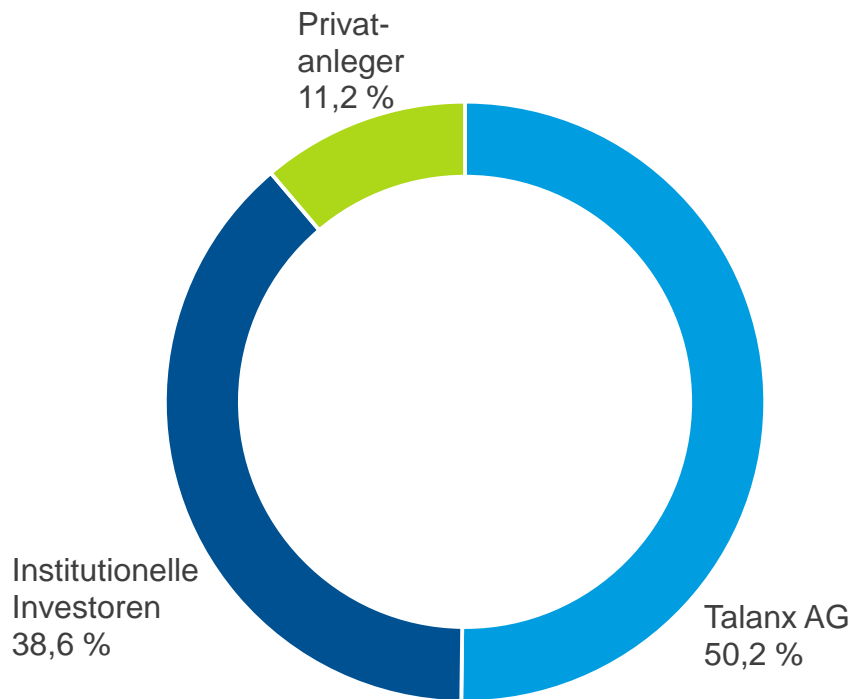
2) Dividendenvorschlag für 2017 wurde berücksichtigt

in Mio. EUR

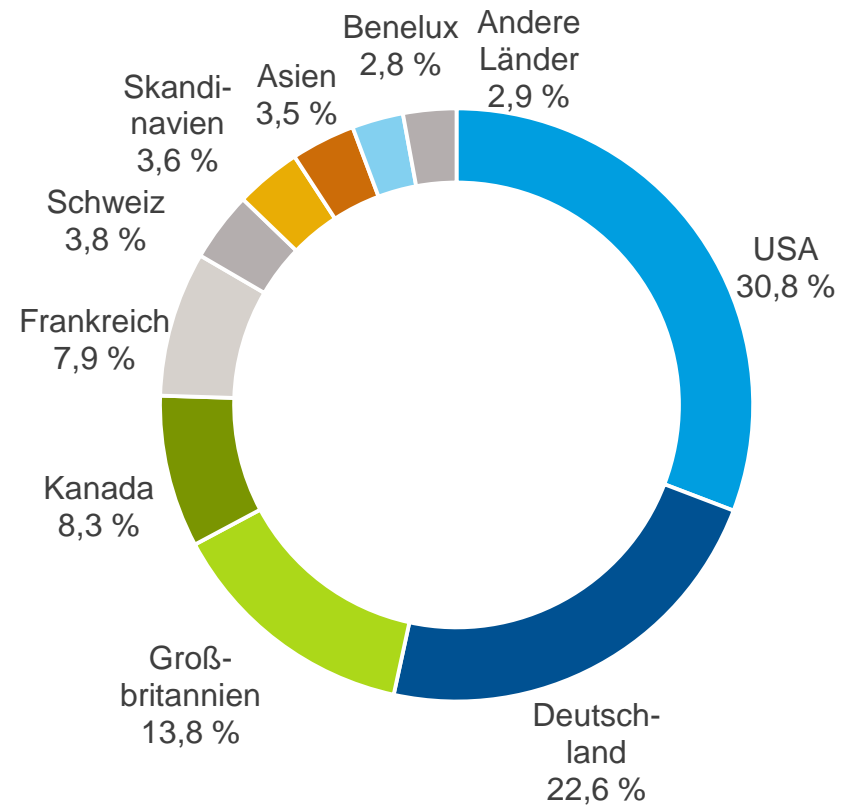
	2017
Marktkapitalisierung zum Stichtag	12.651
- Marktkapitalisierung zum Börsengang (Nov. 1994)	1.084
+ Dividendenzahlungen	4.941 ²⁾
- Kapitalerhöhungen (1996, 1997, 2001, 2003)	811
Wertschöpfung seit Börsengang	15.697

Stabile und diversifizierte Aktionärsstruktur

Aktionärsstruktur



Geografischer Split im Streubesitz*



Stand: 31. Dezember 2017

* Exkl. Anteilsbesitz der Talanx AG

Neue Target Matrix für den Strategizeyklus 2018 - 2020

Geschäftsfeld	Eckdaten	2018
Konzern	Kapitalanlagerendite ¹⁾	≥ 2,7 %
	Eigenkapitalrendite ²⁾	≥9,5 %
	Wachstum des Gewinns je Aktie	≥5 %
	Ökonomische Wertschöpfung ³⁾	≥6,5 %
	Solvenzquote ⁴⁾	≥200 %
Schaden-RV	Bruttoprämienwachstum ⁵⁾	3 % - 5 %
	Komb. Schaden-/Kostenquote ⁶⁾	≤96 %
	EBIT-Marge ⁷⁾	≥10 %
	xRoCA ⁸⁾	≥2 %
Personen-RV	Bruttoprämienwachstum ⁹⁾	3 % - 5 %
	Neugeschäftswert ¹⁰⁾	≥220 Mio. EUR
	EBIT-Wachstum	≥5 %
	xRoCA ⁸⁾	≥2 %

1) Exklusive der Effekte aus ModCo-Derivaten

3) Wachstum des ökonomischen Kapitals inklusive ausgezahlter Dividende;

4) Nach Maßgabe unseres internen Kapitalmodells und SII-Vorgaben

6) Inkl. Großschadenbudget von 825 Mio. EUR

8) Wertbeitrag im Verhältnis zum allozierten ökonomischen Kapital

10) Basierend auf Solvency II-Prinzipien; Vorsteuerausweis

2) Nach Steuern; Zielwert: 900 Basisp. über 5-Jahres- Ø-Rendite von 10-j. dt. Staatsanleihen

3) Zielwert: 600 Basisp. über 5-Jahres- Ø-Rendite von 10-jährigen dt. Staatsanleihen

5) Durchschnittlich über dem Rückversicherungszyklus; zu konstanten Währungskursen

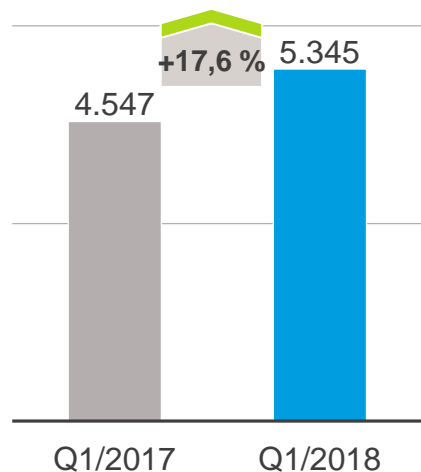
7) EBIT/verdiente Nettoprämie

9) Nur org. Wachstum; jährl. Ø Wachstum über 5-Jahreszeitraum; zu konst. Währungskursen

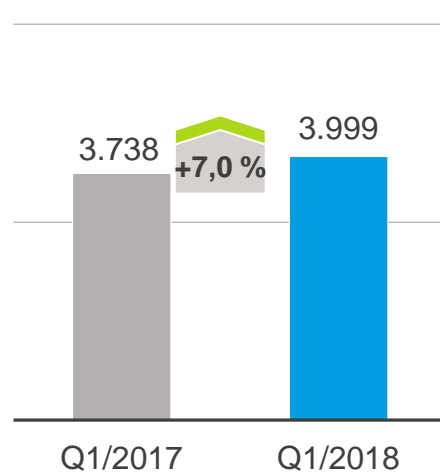
1. Quartal 2018

Q1/2018: Guter Start ins Geschäftsjahr

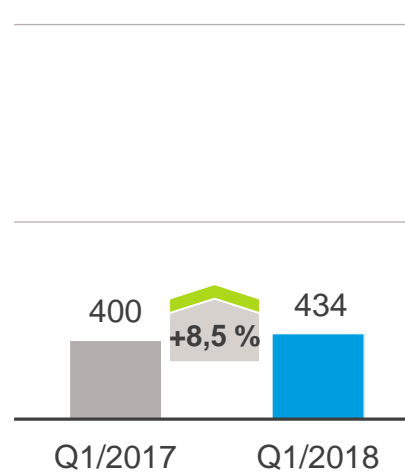
Bruttoprämie in Mio.



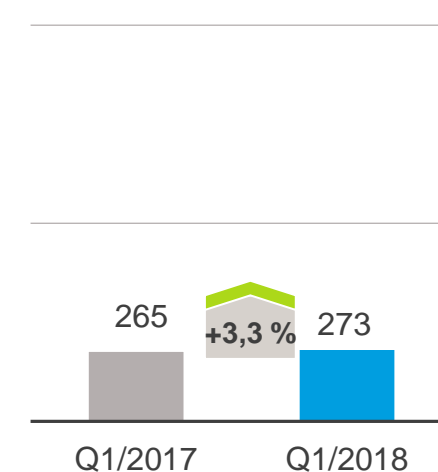
Nettoprämie in Mio.



EBIT in Mio.



Konzernergebnis in Mio.



Kapitalanlagerendite

3,3 %

Zielwert von $\geq 2,7$ %



Eigenkapitalrendite

13,0 %

Zielmarke von 9,5 %



Buchwert je Aktie

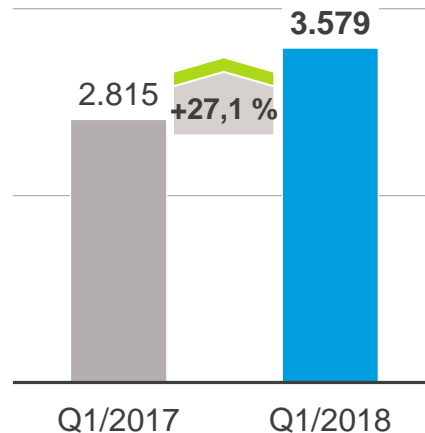
69,27 EUR

-2,1 % durch reduziertes OCI
(Währungseffekte und Zinsanstiege)

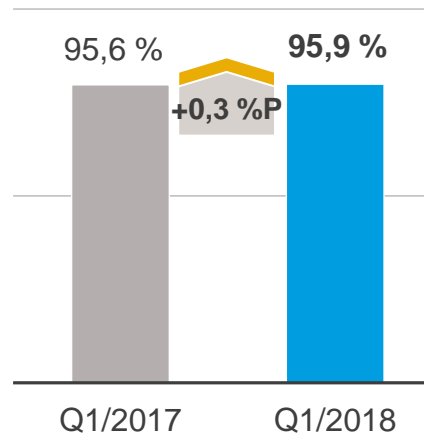
Werte in EUR; zu konstanten Währungskursen

Schaden-RV: Deutlicher Prämien- und Ergebnisanstieg

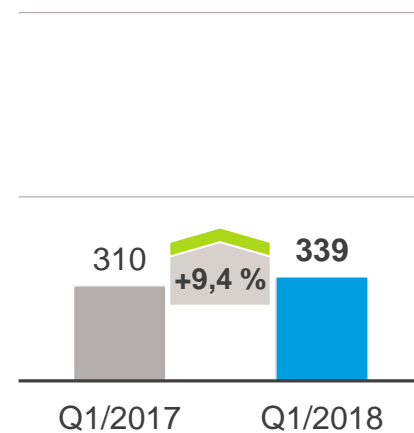
Bruttoprämie in Mio.



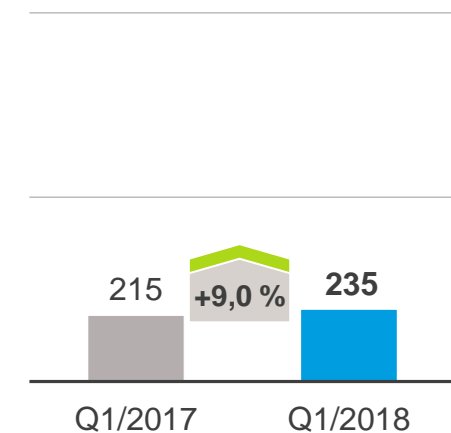
Schaden-/Kostenquote



EBIT in Mio.



Konzernergebnis in Mio.



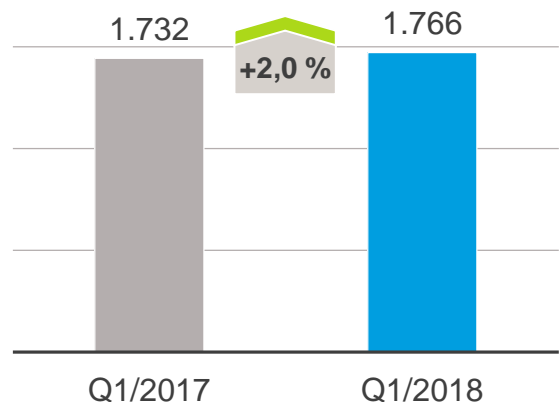
- ▶ Zufriedenstellende Vertragserneuerungsrunde zum 1. Januar 2018 (Prämienvolumen +21,8 %); steigende Nachfrage z. B. nach solvenzentlastenden Rückversicherungslösungen und Cyberdeckungen
- ▶ Sehr erfreuliche EBIT-Marge (14,0 %) unterstützt durch starkes Ergebnis aus Kapitalanlagen
- ▶ Kombinierte Schaden-/Kostenquote im Zielkorridor von unter 96 %
- ▶ Moderate Großschadenbelastung im 1. Quartal unterhalb des Erwartungswertes
- ▶ Starkes Prämienwachstum getrieben durch Neugeschäft in Strukturierter Rückversicherung und weltweitem Vertragsgeschäft

Werte in EUR; zu konstanten Währungskursen

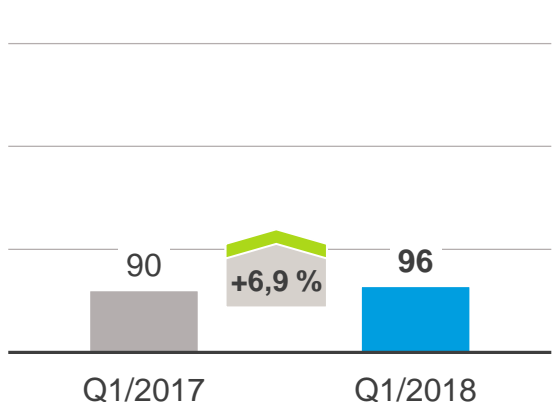
Personen-RV: Stabile Entwicklung im Rahmen der Erwartungen

EBIT-Wachstum von 6,9 %

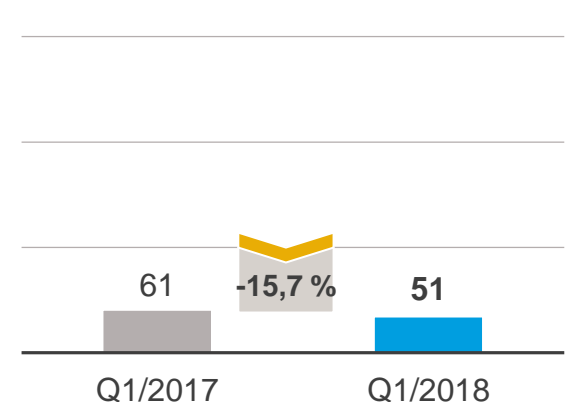
Bruttoprämie in Mio.



EBIT in Mio.



Konzernergebnis in Mio.



- ▶ Entwicklungen im automatisierten Underwriting für unsere Kunden weiter vorangetrieben
- ▶ EBIT-Wachstum (+6,9 %) gestützt durch sehr gutes Ergebnis für das Financial Solutions-Geschäft; das US-amerikanische Mortalitätsgeschäft entwickelte sich etwas besser als erwartet
- ▶ Prämienwachstum währungskursbereinigt +9,2 %; über Erwartung
- ▶ Einmalig angefallene höhere Steuerzahlungen aufgrund der US-Steuerreform beeinträchtigen Konzernergebnis

Werte in EUR; zu konstanten Währungskursen

Ausblick 2018

Ausblick 2018

Hannover Rück-Konzern

- ▶ Gebuchte Bruttoprämie¹⁾ _____ mehr als 10 %
- ▶ Kapitalanlagerendite^{2) 3)} _____ mindestens 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 2018 nicht über 825 Mio. EUR

3) Exklusive der Effekte aus Derivaten (ModCo)

4) Gemessen am IFRS-Konzern-Nachsteuerergebnis

*somewhat
different*

Anhang

Finanzkalender und Investor Relations-Kontakte

7. Mai 2018

**Hauptversammlung
Zwischenmitteilung zum 31. März 2018**

9. August 2018

Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2018

18. Oktober 2018

Investorentag 2018

8. November 2018

Zwischenmitteilung zum 30. September 2018

5. Februar 2019

1.1.-Vertragserneuerung in der Schaden-RV



Karl Steinle
General Manager

Tel: +49 511 5604 - 1500
karl.steinle@hannover-re.com



Julia Hartmann
Senior Investor Relations Manager

Tel: +49 511 5604 - 1529
julia.hartmann@hannover-re.com



Axel Bock
Investor Relations Manager

Tel: +49 511 5604 - 1736
axel.bock@hannover-re.com

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.