



somewhat
different

Herzlich willkommen

zur ordentlichen Hauptversammlung

Hannover, 10. Mai 2017

hannover **re**[®]

Agenda

somewhat
different

1 - 22		Rückblick 2016
23 - 26		1. Quartal 2017
27 - 28		Ausblick 2017

Wir sind einer der größten Rückversicherer der Welt

Platz 3 seit 2009 gefestigt

Prämien-Ranking 2015 in Mio. USD

Rang	Unternehmensgruppe	Land	Gebuchte Bruttoprämie	Gebuchte Nettoprämie
1	Munich Re	DE	36.976	35.279 ¹⁾
2	Swiss Re	CH	32.249	30.442
3	Hannover Rück	DE	18.651	15.945¹⁾
4	SCOR	FR	14.665	13.228
5	Lloyd's ²⁾	GB	12.740	10.237
6	Berkshire Hathaway Inc.	US	12.236	12.236
7	RGA	US	9.371	n.v.
8	China Re	CN	8.283	7.546
9	Everest Re	BM	5.876	5.378
10	PartnerRe	BM	5.548	5.230
11	Korean Re	KR	5.443	3.739
12	Great West Lifeco	CA	4.173	4.065
13	Transatlantic Holdings	US	3.662	3.387
14	General Insurance Corporation of India	IN	2.786	2.474
15	XL Group	IE	2.583	2.091

Weitere Informationen: A.M. Best „Best's Special Report“ (September 2016)

1) Verdiente Nettoprämie

2) Nur Rückversicherung

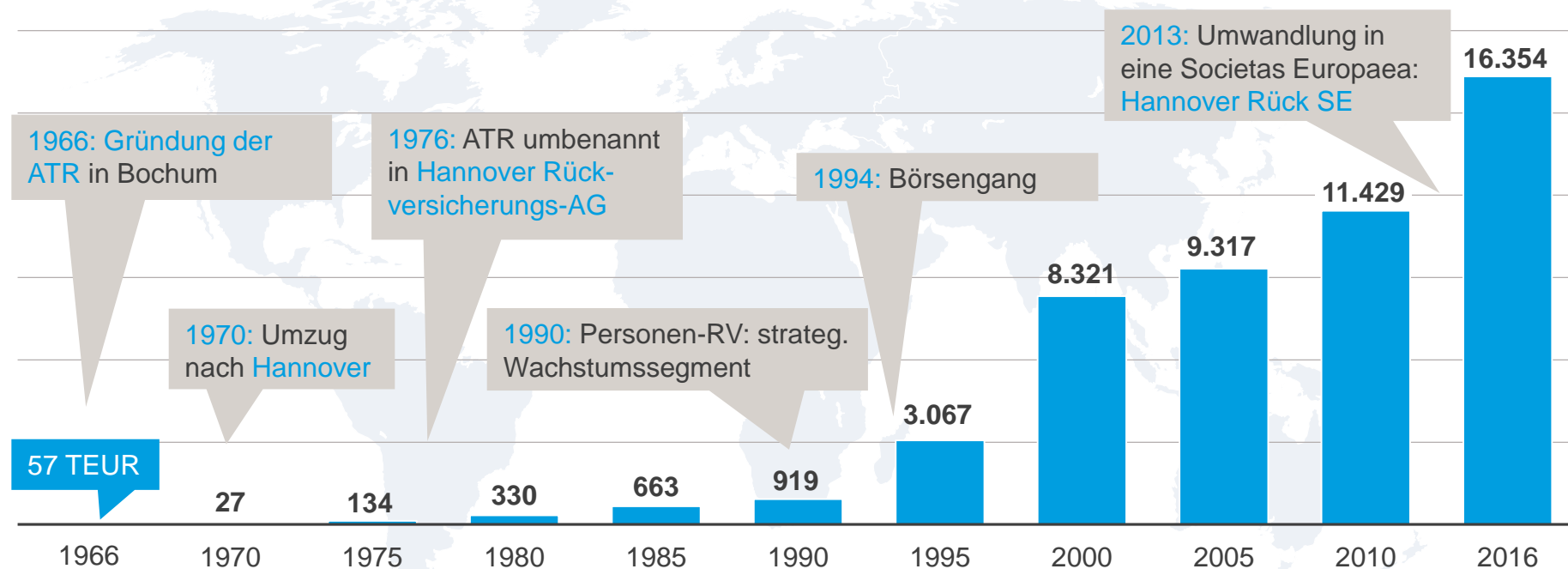
n.v. = nicht verfügbar zum Zeitpunkt der Veröffentlichung

50 Jahre Hannover Rück

Rückblick 1966 - 2016 (Entwicklung der Bruttoprämie und Anzahl der Mitarbeiter)

Bruttoprämienentwicklung

in Mio. EUR



Entwicklung Mitarbeiterzahlen



Gemäß Rechnungslegung nach HGB (1966 - 1997), US GAAP (1998 - 2003) und IFRS (ab 2004)

Wesentliche Ereignisse im Jubiläumsjahr 2016

Januar

- ▶ Vertragserneuerung 1/1/2016 weiterhin vom Ausbleiben marktverändernder Großschäden und höheren Selbstbehalten geprägt; leicht rückläufiges Prämienvolumen (-1,5 %) durch konsequenten selektiven Zeichnungsansatz jedoch gestützt durch Marktpositionierung und gute Ratings

März

- ▶ Jahresabschluss 2015: 4. Rekordergebnis in Folge
- ▶ Start des Wettbewerbs „Journey Re“

Mai

- ▶ Geänderte Publikationspflichten der Deutschen Börse: Quartalsmitteilung zu Q1 und Q3
- ▶ Hannover Rück beteiligt sich an “FinLeap”

Wesentliche Ereignisse im Jubiläumsjahr 2016

Juni

- ▶ Reactions London Market Awards 2016:
„Reinsurer of the Year“/„Reinsurance team of the Year: Specialty Team“
- ▶ S&P bestätigt ‚AA-‘Rating der Hannover Rück

Oktober

- ▶ A.M. Best bestätigt ‚A+‘ Rating der Hannover Rück

November

- ▶ Veröffentlichung des 5. Nachhaltigkeitsberichts

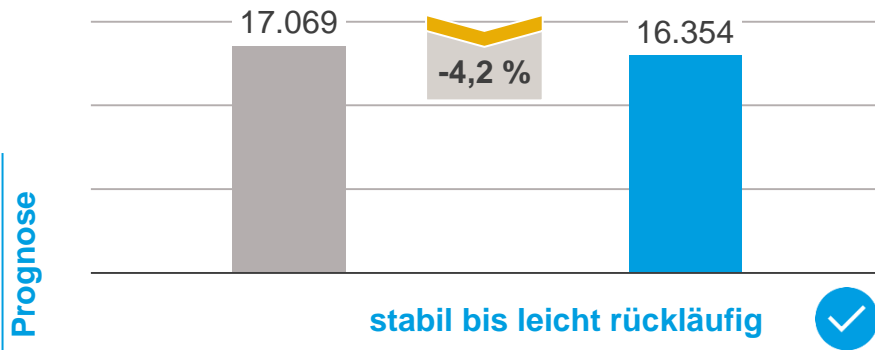
Dezember

- ▶ Journey Re: Vorstellung der Ergebnisse und Preisverleihung
- ▶ Finale Zulassung zur Gründung einer Niederlassung in Indien

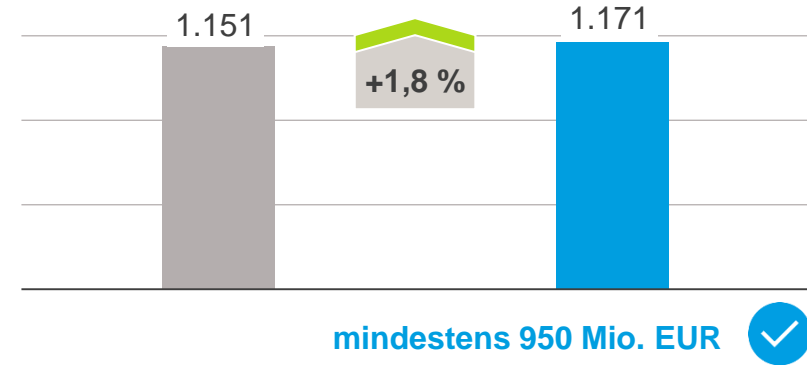
Rückblick auf das Jahr 2016

Prognosen erfüllt und größtenteils sogar übertroffen

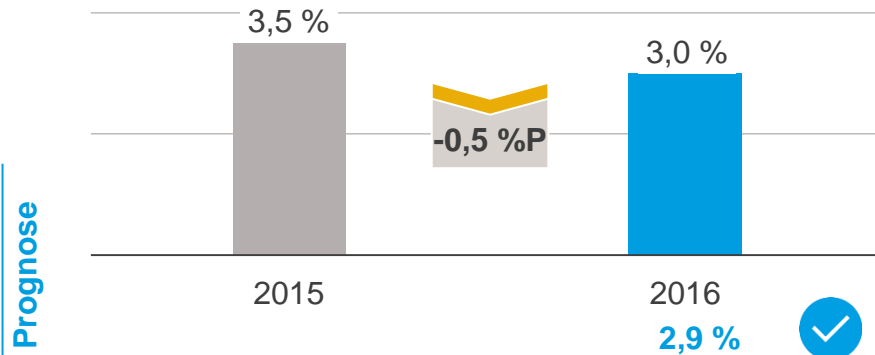
Gebuchte Bruttoprämie in Mio. EUR



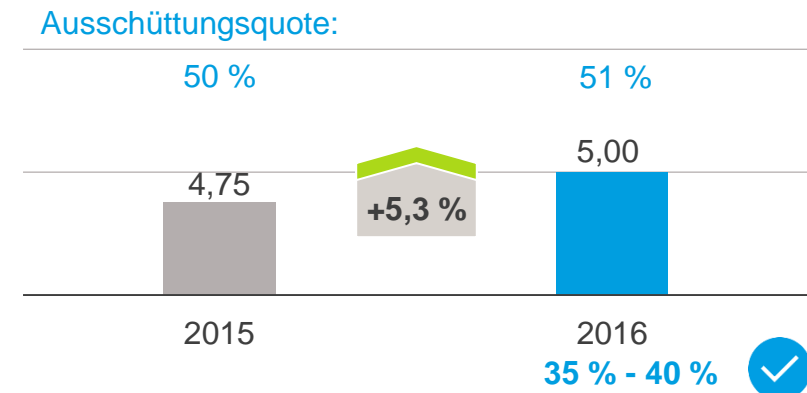
Konzernergebnis in Mio. EUR



Kapitalanlagerendite



Dividende in EUR



2016: 5. Rekordjahr in Folge in einem herausfordernden Umfeld

Gewinnerzielung überwiegt Wachstumsziel

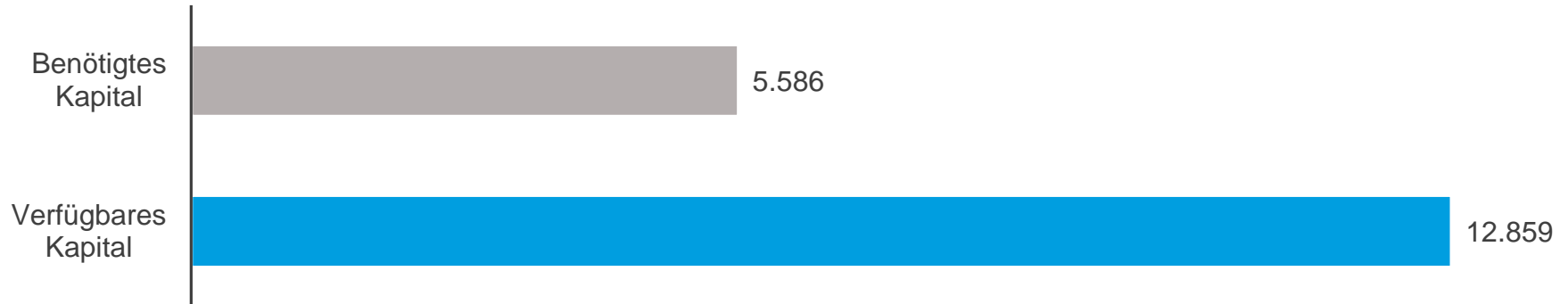
in Mio. EUR	2015	2016	Δ
Gebuchte Bruttoprämie	17.069	16.354	-4,2 %
Verdiente Nettoprämie	14.593	14.418	-1,2 %
EBIT	1.755	1.689	-3,8 %
Konzernergebnis	1.151	1.171	+ 1,8 %
EK-Rendite	14,7 %	13,7 %	-1,0 %P
Kapitalanlagerendite	3,5 %	3,0 %	-0,5 %P
Eigenkapital	8.068	8.997	+ 11,5 %
Vorschlag: Dividende	3,25 EUR	3,50 EUR	
Vorschlag: Sonderdividende	1,50 EUR	1,50 EUR	

Hannover Rück unter Solvency II gut kapitalisiert

Regulatorische Sicht

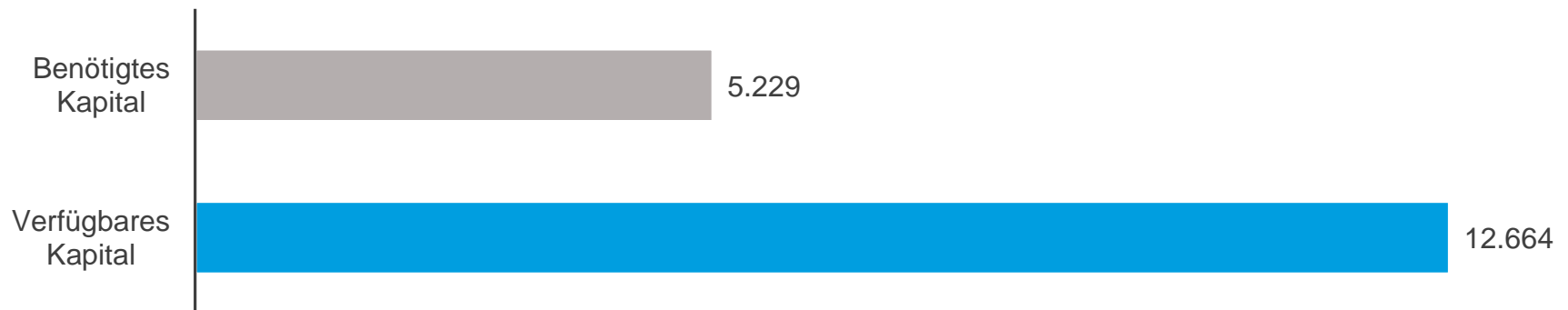
Solvenzquote Hannover Rück-Konzern

Kapitalbedeckungsquote: 230 %



Solvenzquote Hannover Rück SE

Kapitalbedeckungsquote: 242 %



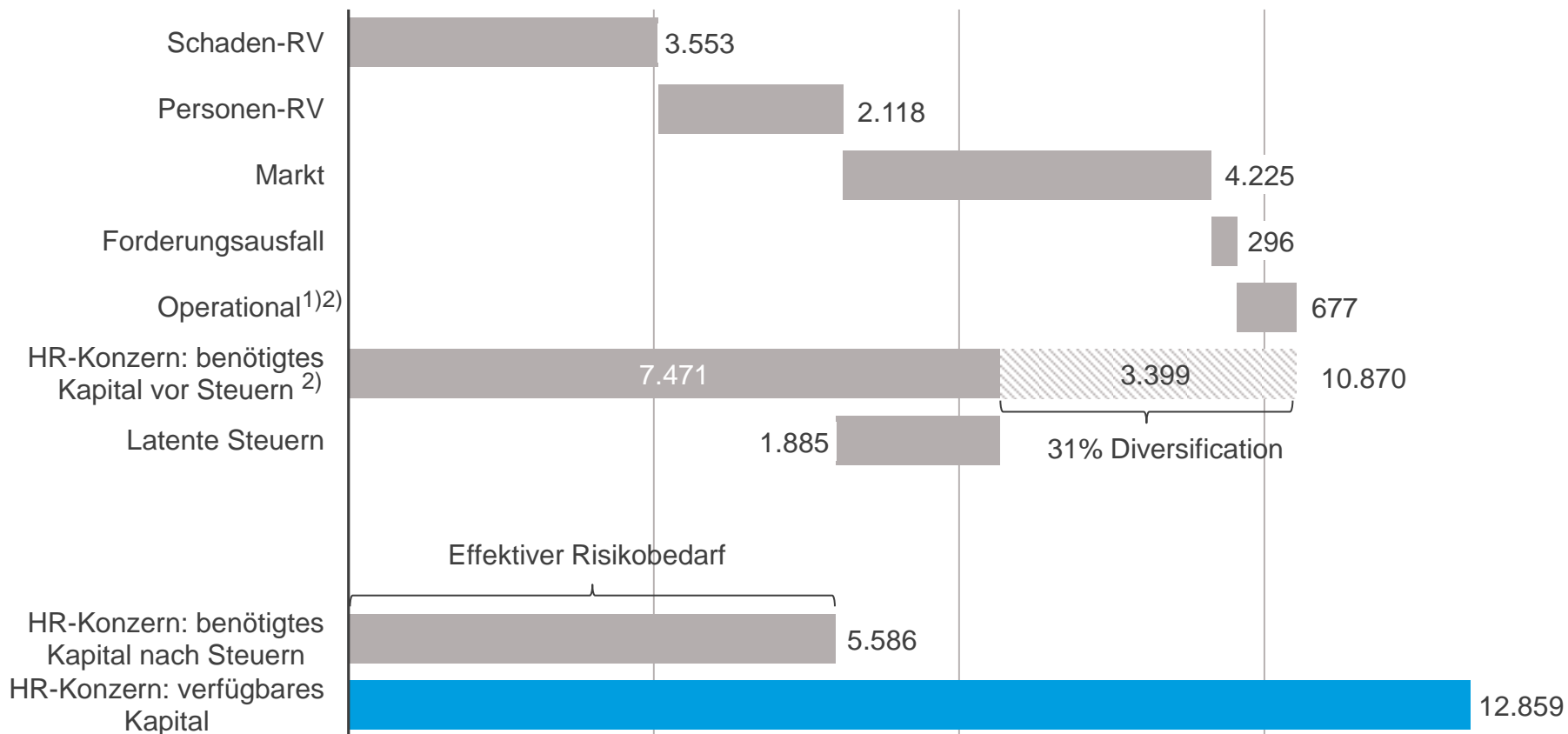
In Mio. EUR
Stand: 31. Dezember 2016

Kapitalausstattung profitiert von hoher Diversifikation

Aufteilung der Solvency II-Kapitalanforderungen

Risikokapital zum 99,5 % Value at Risk (gemäß internem Kapitalmodell)

in Mio. EUR



Stand: 31. Dezember 2016

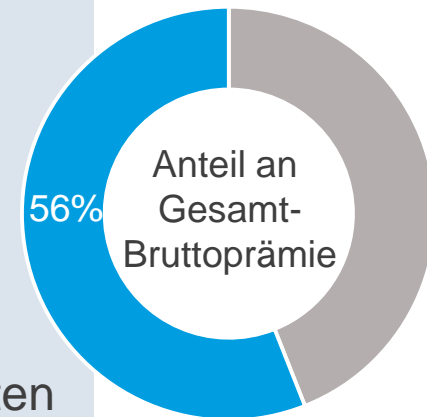
1) Operationales Risiko gemäß der Standardformel

2) Enthält Abweichungen durch den Diversifikationseffekt im internen Modell

2016: Weiterhin selektive Zeichnungspolitik in der Schaden-RV

Schaden-RV

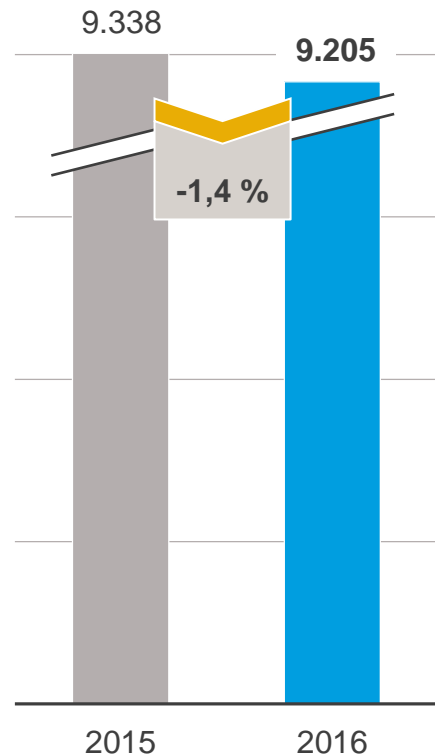
- ▶ Herausforderndes Marktumfeld
 - Gute Kapitalausstattung der Branche
 - Alternatives Kapital
 - Niedrigzinsumfeld
 - Keine marktverändernden Großschäden, wenn auch über Vorjahresniveau
- ▶ Gute Wettbewerbspositionierung und geringe Verwaltungskosten
- ▶ Breitgefächerte Diversifikation
- ▶ In einzelnen Bereichen steigende Nachfrage z. B. nach Cyberdeckungen und solvenzentlastenden RV-Lösungen



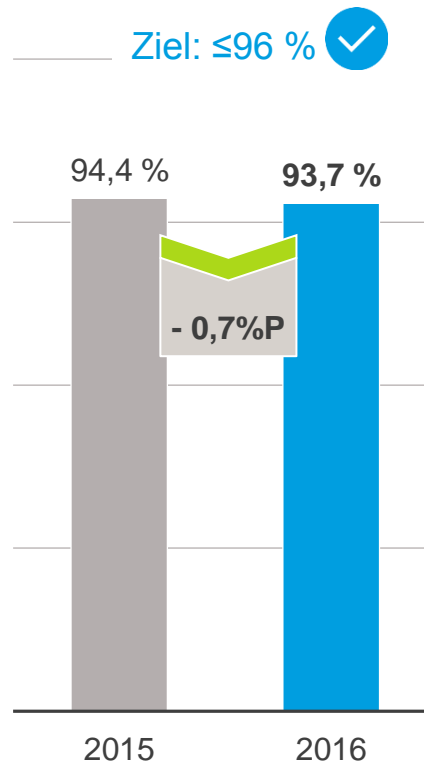
2016: Ergebnis in der Schaden-RV nochmals gesteigert

Rekordergebnis von 2015 übertroffen

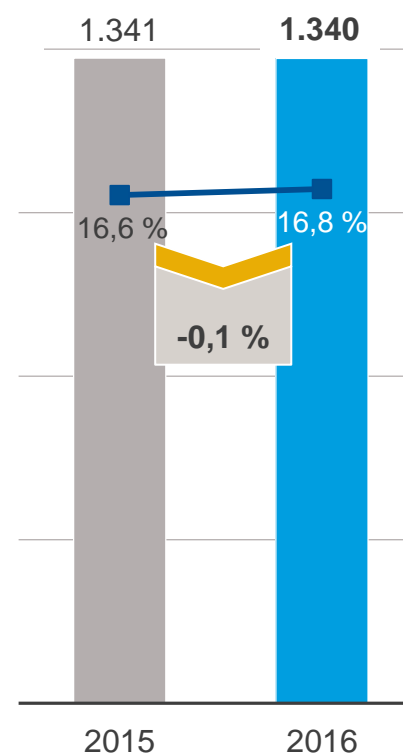
Bruttoprämie



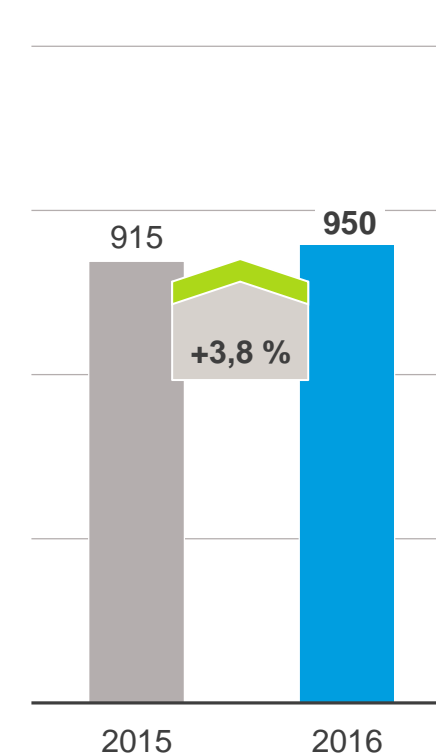
Schaden-/Kostenquote



EBIT/EBIT-Marge



Konzernergebnis



In Mio. EUR

Großschadenlast gestiegen

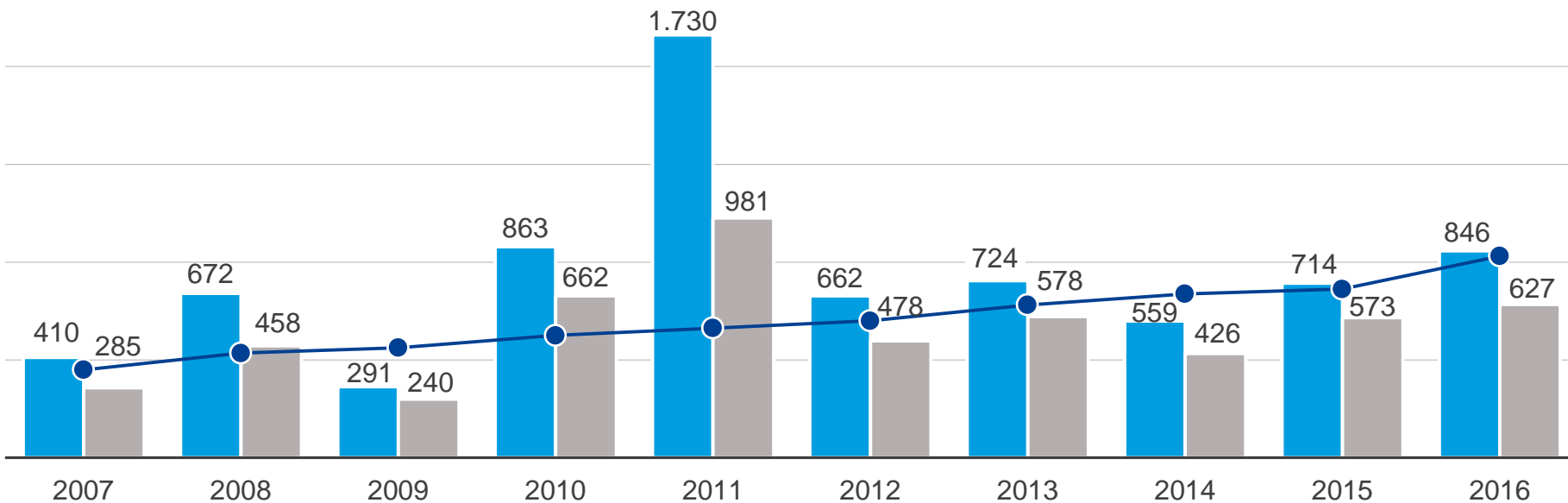
Jedoch noch unterhalb des Erwartungswertes

Naturkatastrophen und von Menschen verursachte Schäden*

in Mio. EUR

Erwartete Netto-Großschadenlast:

[360] [428] [450] [500] [530] [560] [625] [670] [690] [825]



Großschadenlast aus Naturkatastrophen und von Menschen verursachten Schäden im Verhältnis zur Prämie der Schaden-RV

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

■ Brutto ■ Netto ● Erwartete Netto-Großschadenlast

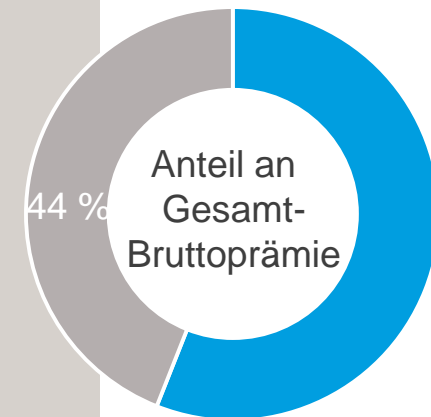
* Bis 2011 Schäden über 5 Mio. EUR brutto, ab 2012 Schäden über 10 Mio. EUR brutto

2016: Wachstum in der Personen-RV erfüllt die Erwartungen

Im Wesentlichen durch Ausbau des Neugeschäfts

Personen-RV

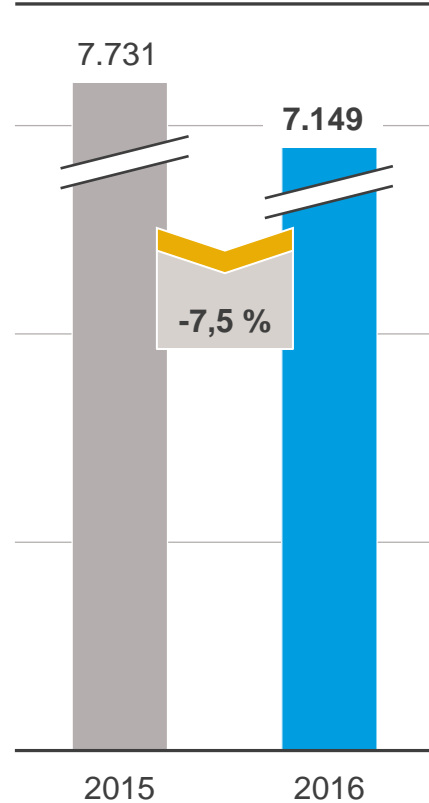
- ▶ Steigende Gewinnhaltigkeit insb. im Financial Solutions-Geschäft
- ▶ Steigende Nachfrage nach Abdeckung von Langlebigkeitsrisiken und solvenzentlastenden RV-Lösungen (Solvency II)
- ▶ Digitalisierung (der Kundenkommunikation)
 - Eigene automatisierte Underwriting-Systeme (z.B. HR|reflex als “most transformative solution” in den USA ausgezeichnet)
 - Kooperationen mit Online-Plattformen
 - Partnerschaften mit innovativen Start-up Gesellschaften (z. B. Fintechs) als strategisches Investment
- ▶ US-Mortalitätsgeschäft noch negativ, aber ergriffene Maßnahmen lassen eine Verbesserung erwarten



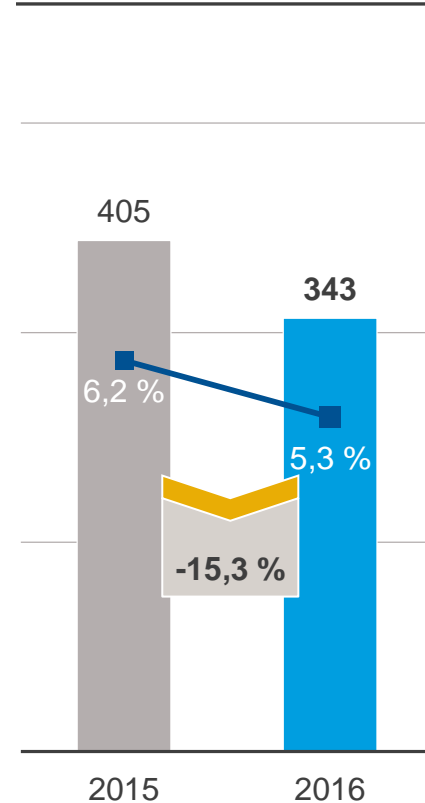
2016: Positive Entwicklung und Stabilität in der Personen-RV ...

... zeigen zugrunde liegende Profitabilität

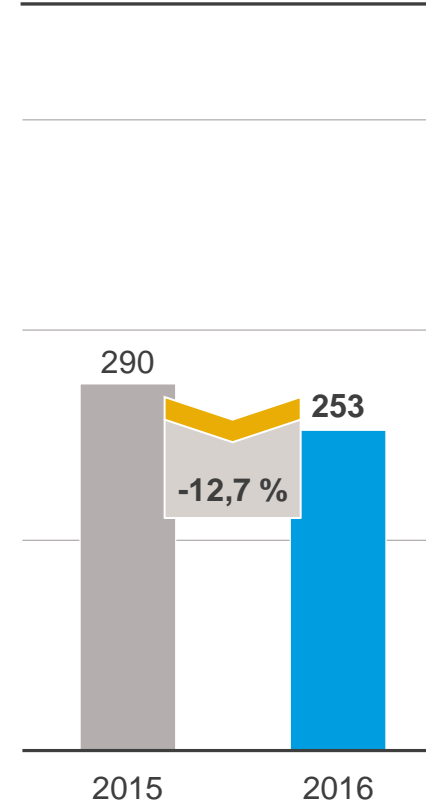
Bruttoprämie



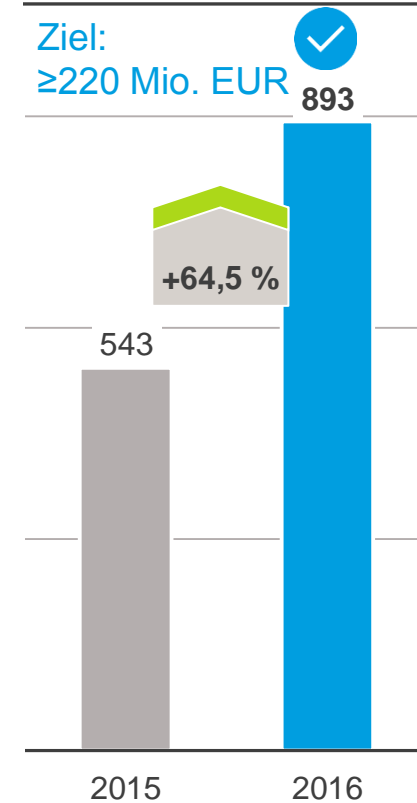
EBIT/EBIT-Marge



Konzernergebnis



Neugeschäftswert

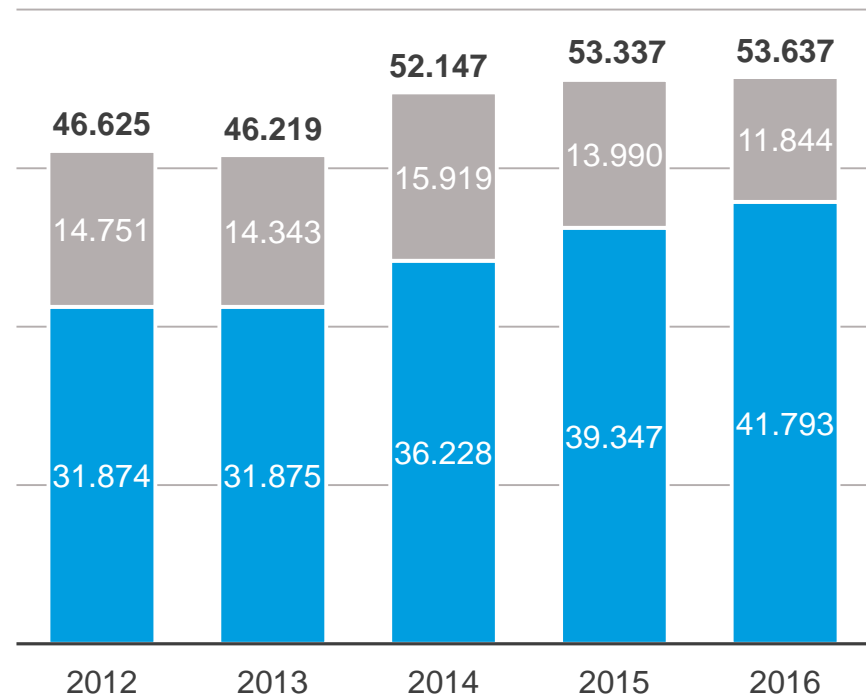


In Mio. EUR

Sehr erfreuliches Kapitalanlageergebnis

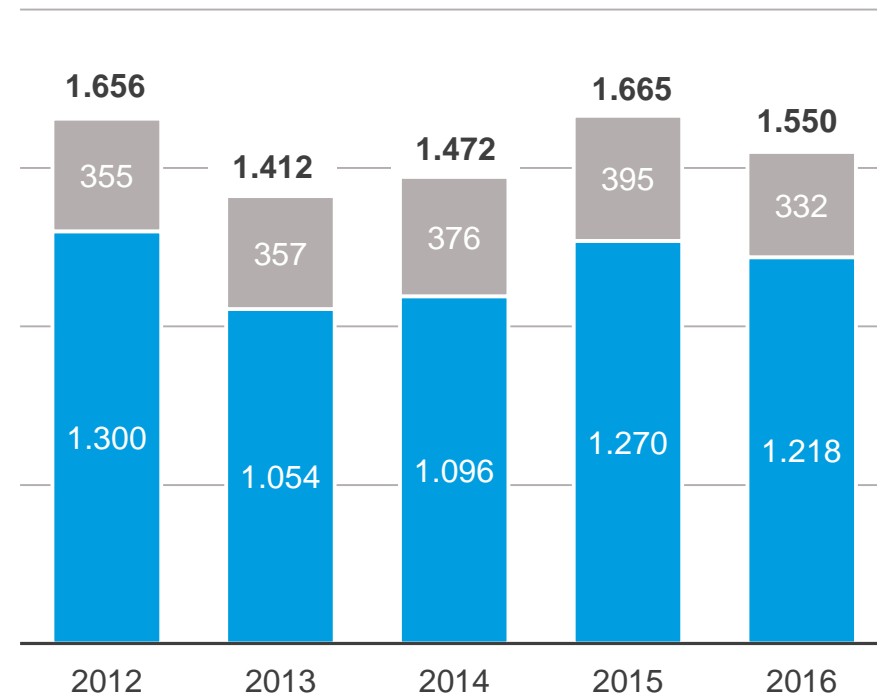
Anstieg Kapitalanlagen trotz Rückgang Bewertungsreserven u. Dividendenzahlungen

Kapitalanlagen in Mio. EUR



- Depotforderungen
- Selbstverwaltete Kapitalanlagen

Kapitalanlageergebnis in Mio. EUR



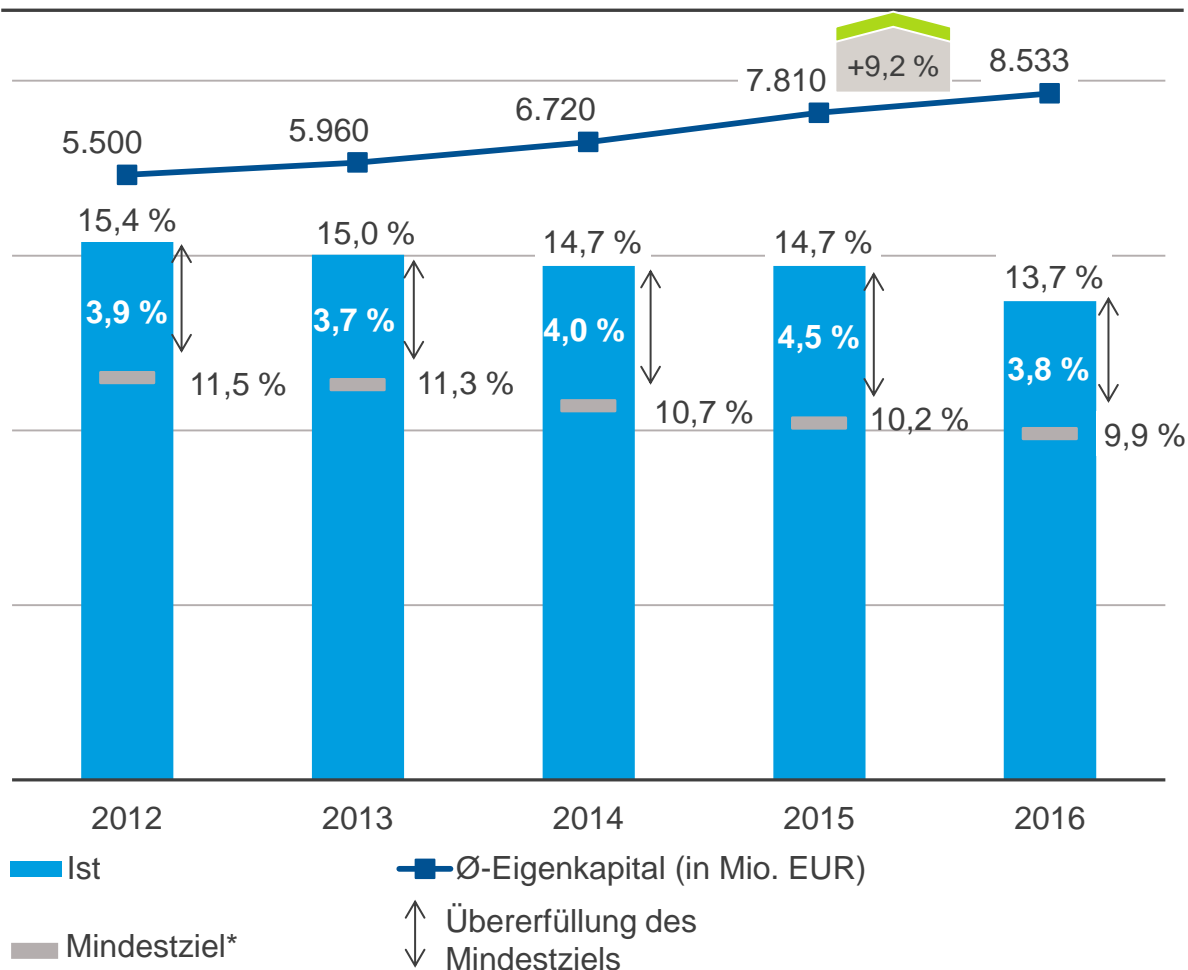
- Übriges Ergebnis aus Depotzinsen und Depotforderungen
- Kapitalanlageergebnis aus selbstverwalteten Kapitalanlagen

Eigenkapital und Ertrag steigen parallel an

Stabile Eigenkapitalrendite auf sehr attraktivem Niveau

Jährliche EK-Rendite

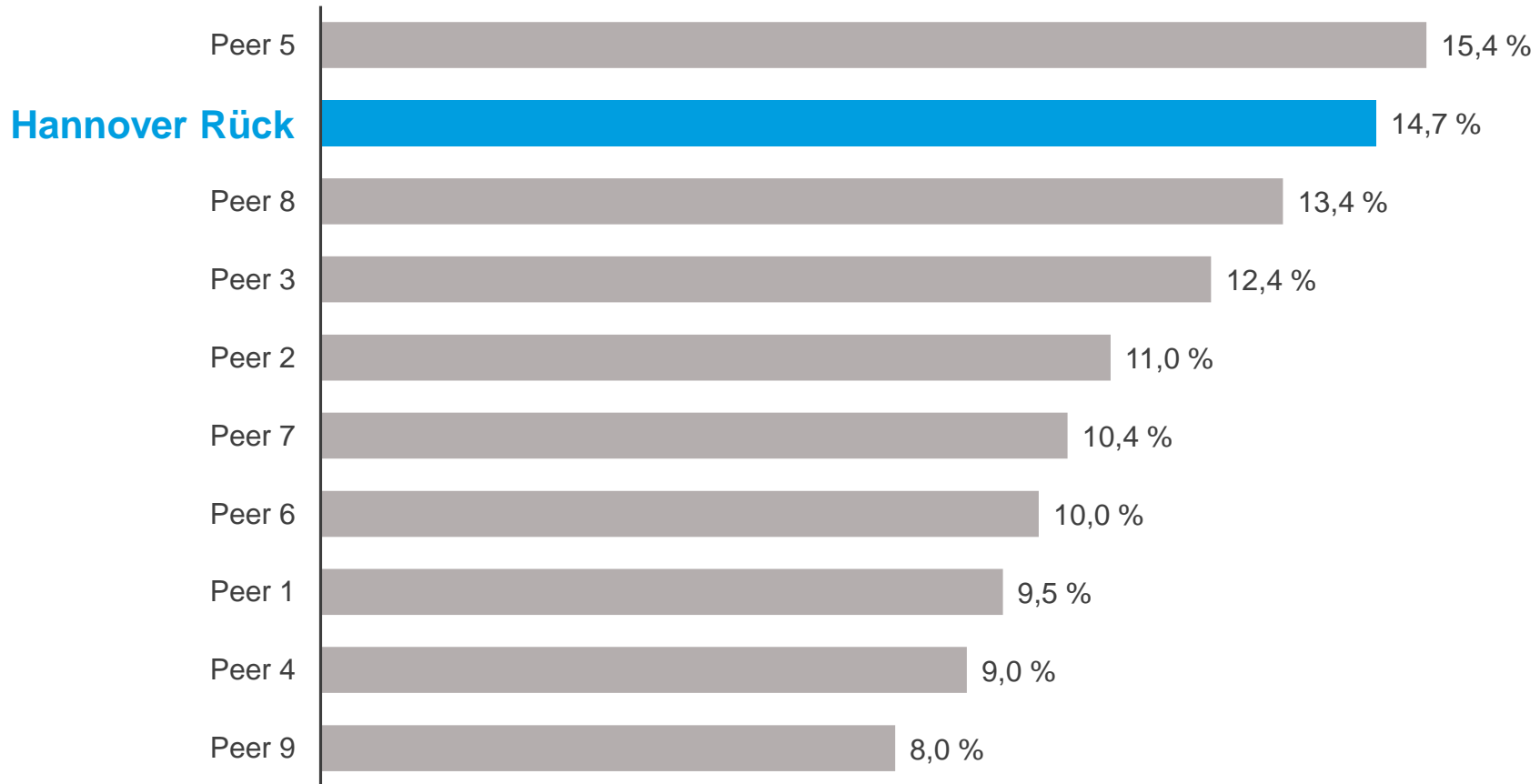
in XY



- ▶ Eigenkapitalrendite übertrifft dauerhaft Zielwert
- ▶ Ergebniswachstum hält mit Kapitalwachstum Schritt
- ▶ Übererfüllung des Mindestziels unverändert stabil

Hannover Rück: Einer der profitabelsten Rückversicherer

Eigenkapitalrendite im 5-Jahresdurchschnitt (2012 – 2016)

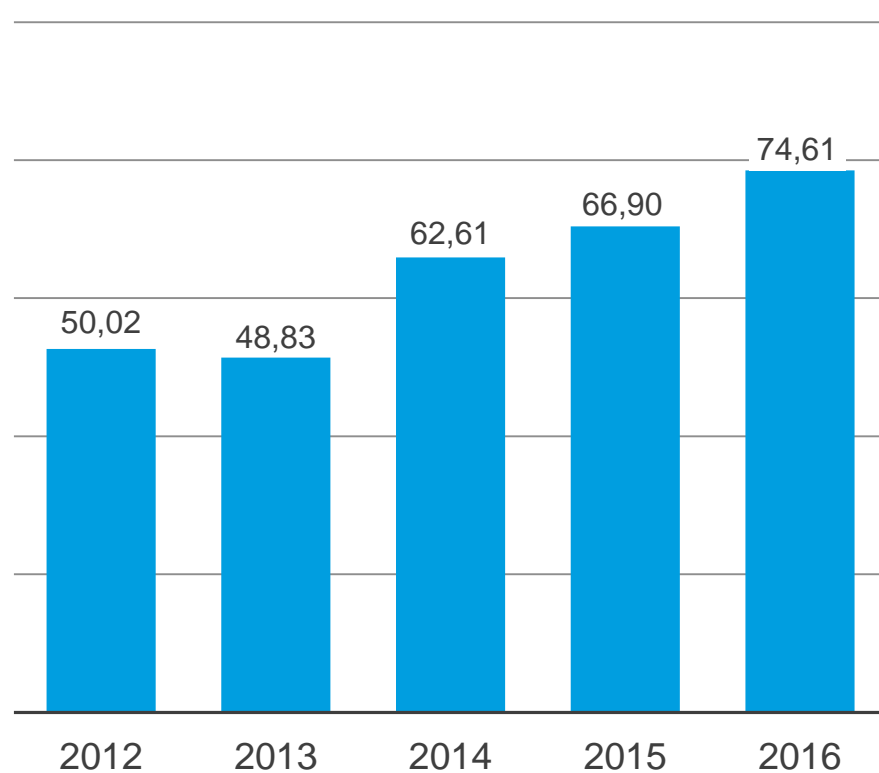


Die Liste zeigt die Top 10 im Global Reinsurance Index (GloRe).
Basiert auf Unternehmensdaten, eigene Berechnung

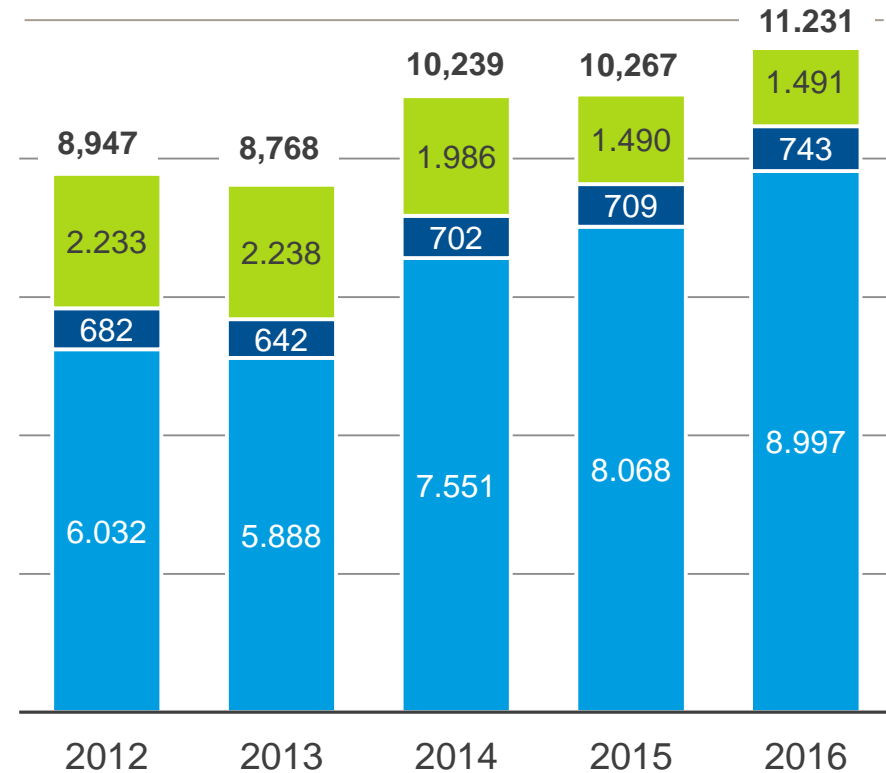
Weiterhin erfreuliche Entwicklung des Eigenkapitals

Buchwert je Aktie steigt um 11,5 %

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	2015	2016
Gebuchte Bruttoprämie	14.139	11.917
Verdiente Nettoprämie	10.179	8.535
Veränderung der Schwankungsrückstellung	-136	9
Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung	22	346
Kapitalanlageergebnis	1.696	1.287
Nichtversicherungstechnisches Ergebnis	1.042	897
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	1.064	1.242
Jahresergebnis	906	949
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	2	85
Einstellung in Gewinnrücklagen	-250	0
Bilanzgewinn	658	1.034

Erhöhte Dividende reflektiert gestiegene Ertragskraft

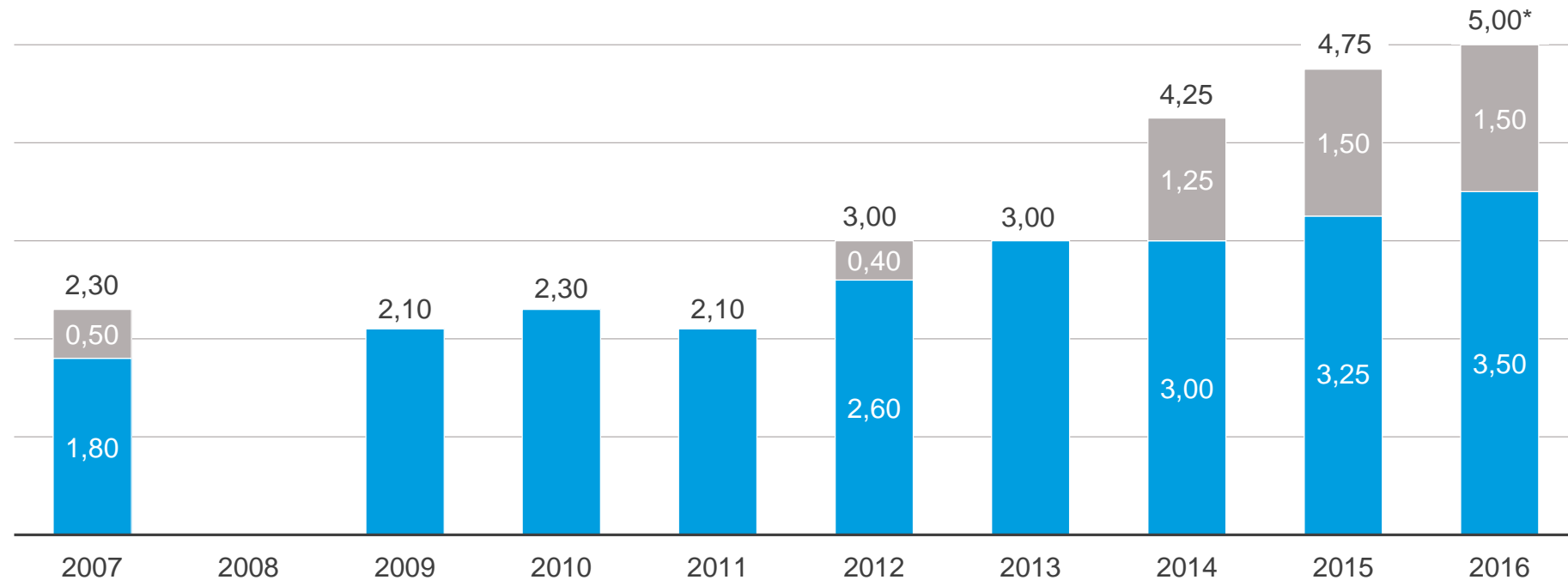
Basisdividende je Aktie 3,50 EUR + Sonderdividende je Aktie 1,50 EUR

Entwicklung Dividende je Aktie

in EUR

Ausschüttungsquote:

[38 %] [-] [35 %] [37 %] [42 %] [43 %] [40 %] [52 %] [50 %] [51 %]

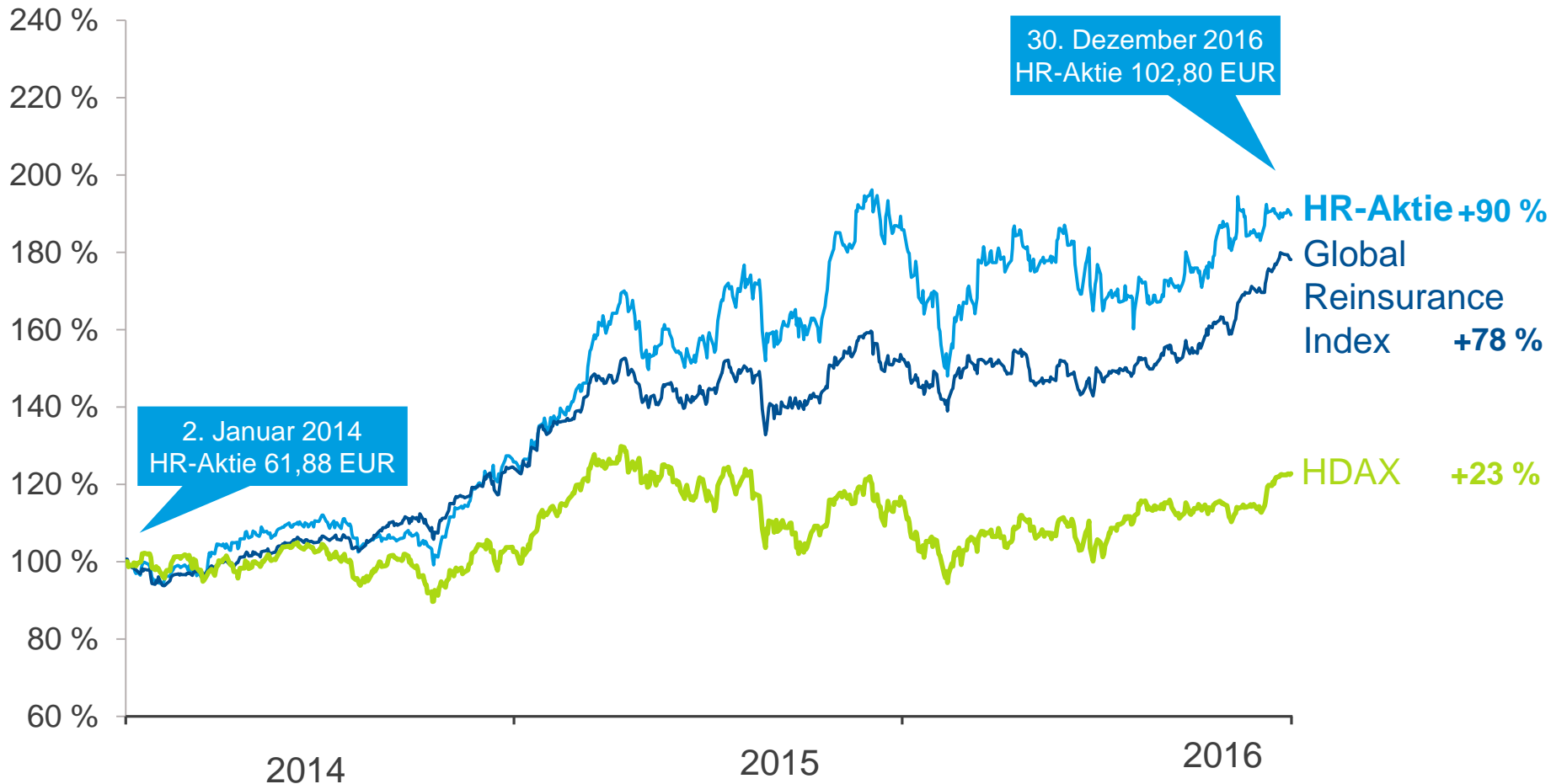


■ Basisdividende je Aktie ■ Sonderdividende je Aktie

* Dividendenvorschlag

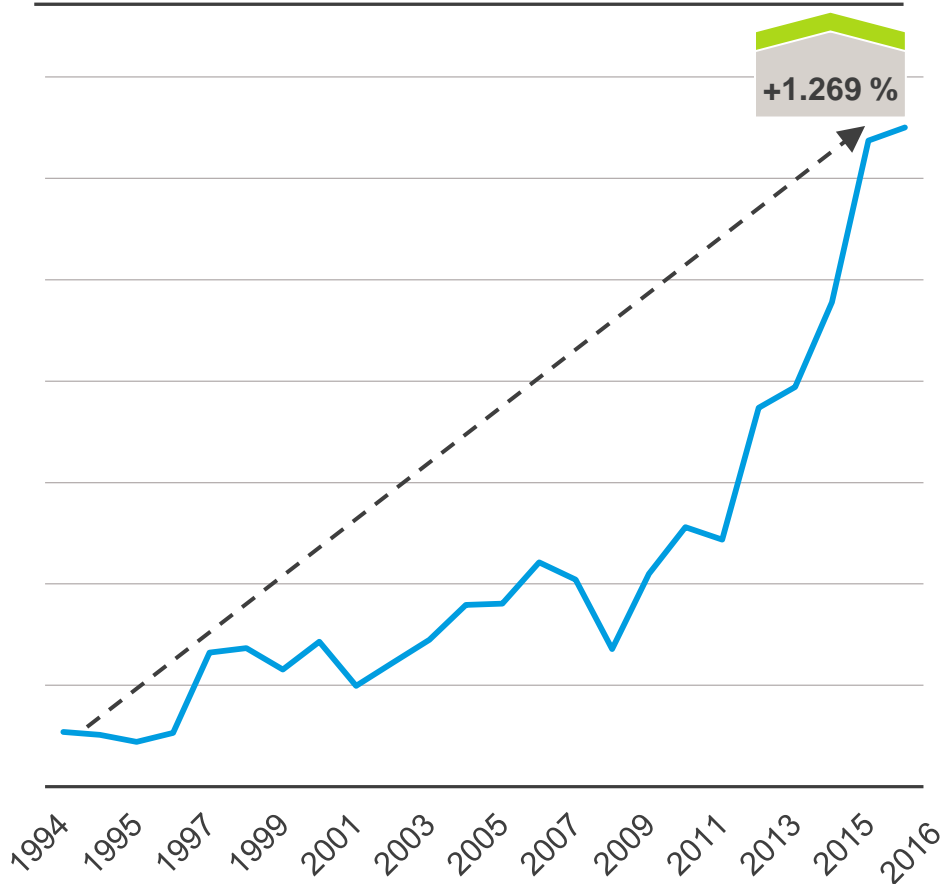
HR-Aktie schlägt Indizes im 3-Jahresvergleich

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



Jährliche Aktienrendite¹⁾ von 12,6 %

Wertschöpfung seit Börsengang



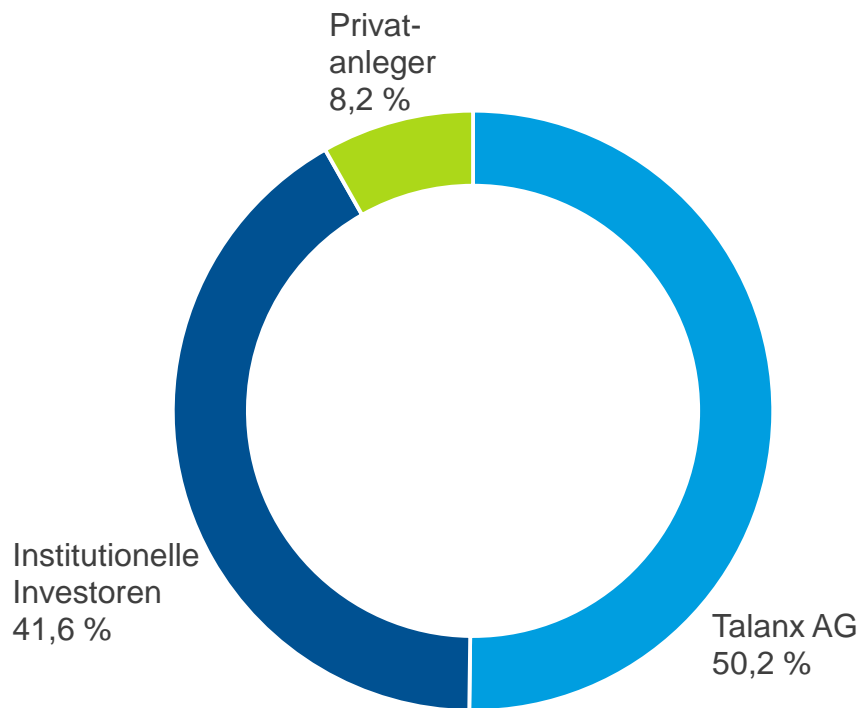
in Mio. EUR	2015	2016
Marktkapitalisierung zum Stichtag	12.741	12,397
- Marktkapitalisierung zum Börsengang (Nov. 1994)	1.084	1,084
+ Dividendenzahlungen	3.735	4,338 ²⁾
- Kapitalerhöhungen (1996, 1997, 2001, 2003)	811	811
Wertschöpfung seit Börsengang	14.581	14.840

1) Aktienkursentwicklung inkl. reinvestierte Dividende im Verhältnis zum Ausgabepreis

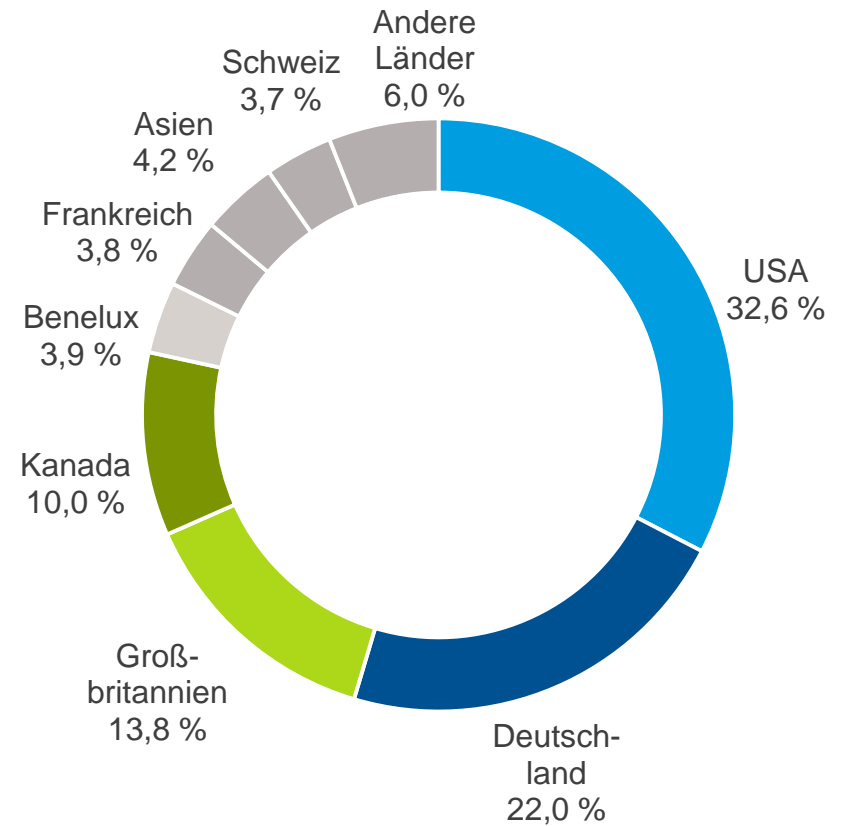
2) Dividendenvorschlag für 2016 wurde berücksichtigt

Stabile und diversifizierte Aktionärsstruktur

Aktionärsstruktur



Geografischer Split im Streubesitz*

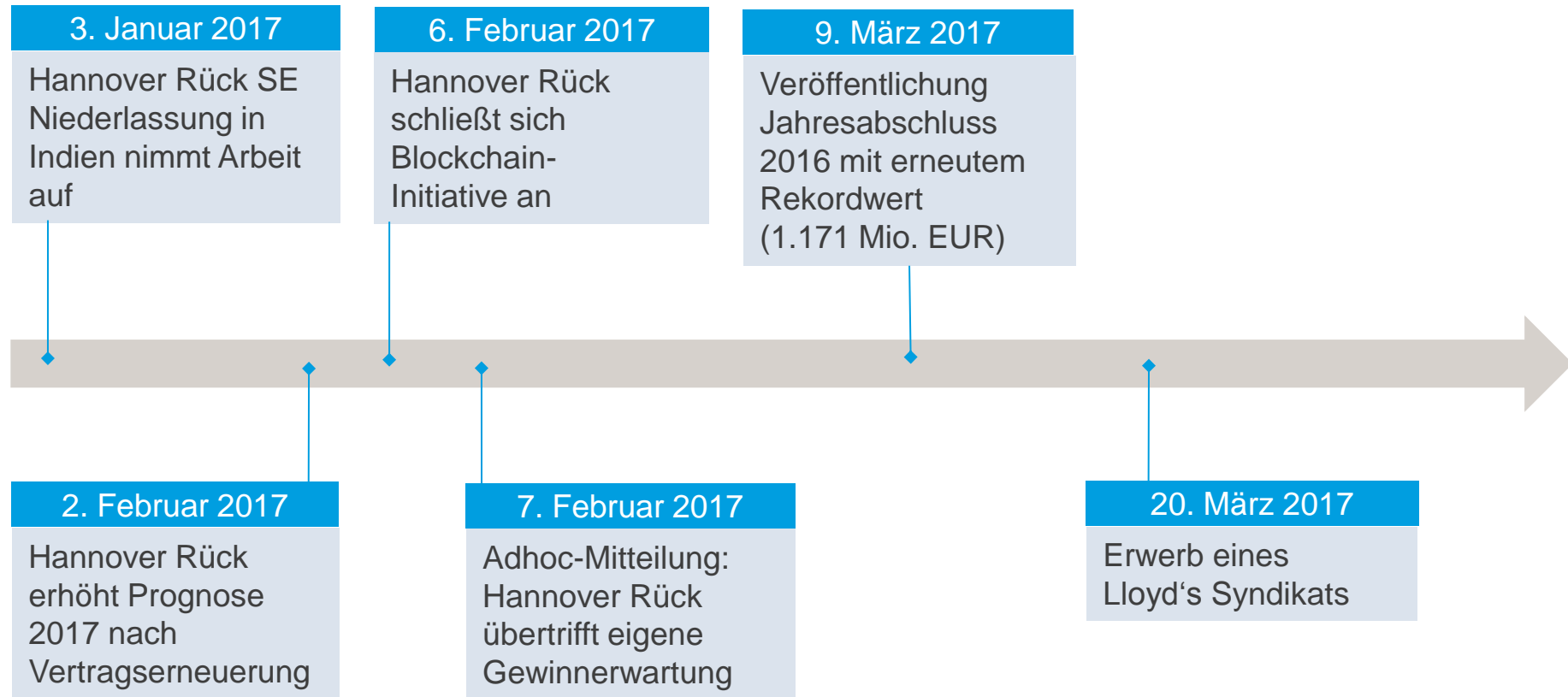


Stand: 30. November 2016

* Exkl. Anteilsbesitz der Talanx AG

1. Quartal 2017

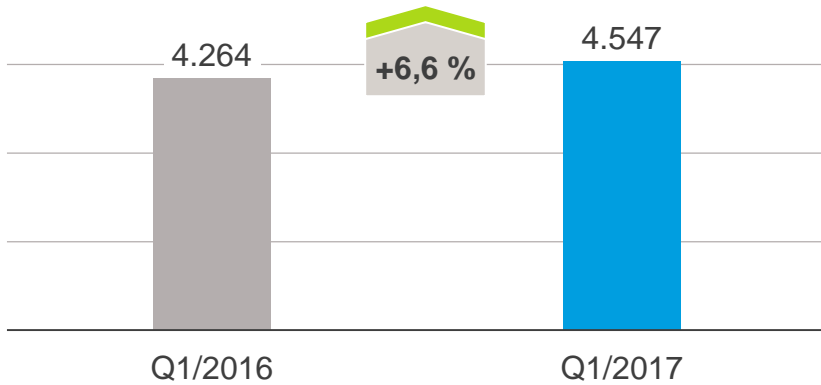
Aktiver Start ins Jahr 2017



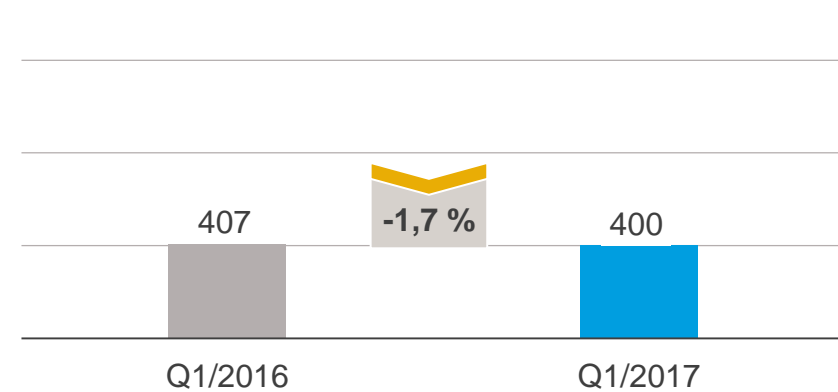
Positiver Start ins Jahr 2017

Wichtige Kennzahlen im Vergleich zu Q1/2016

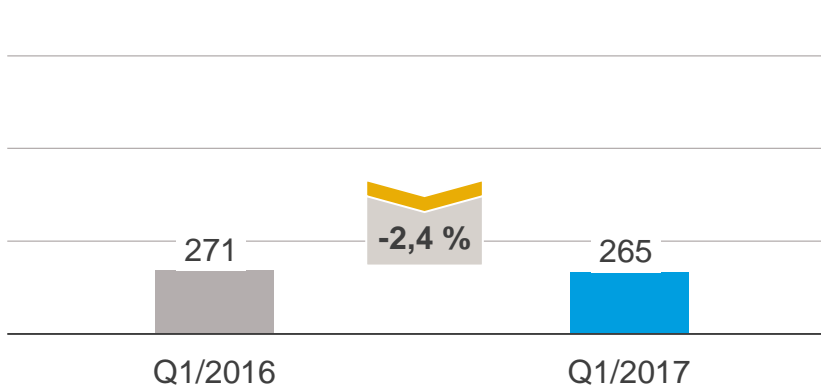
Gebuchte Bruttoprämie in Mio. EUR



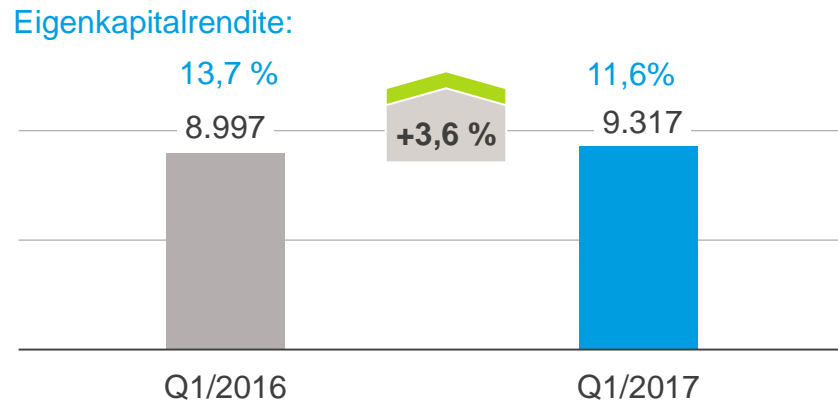
EBIT in Mio. EUR



Konzernergebnis in Mio. EUR



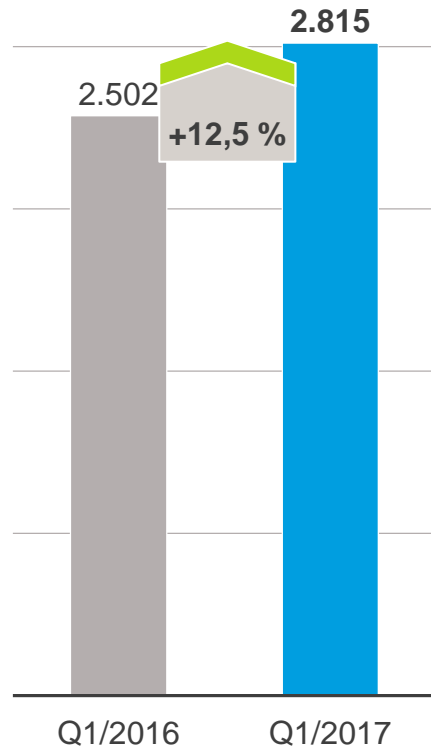
EK und Eigenkapitalrendite in EUR



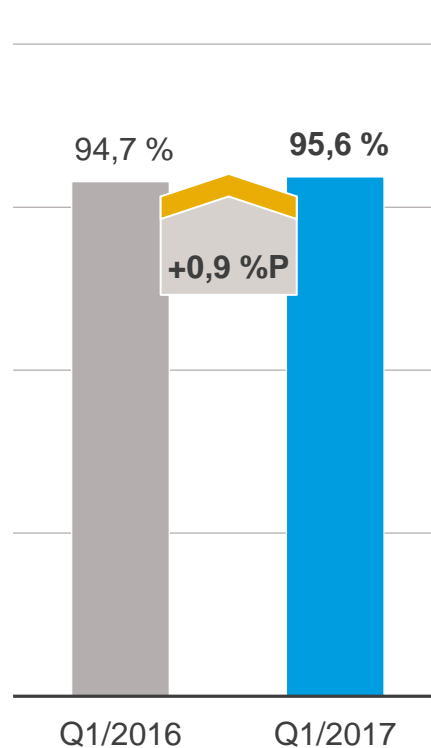
Schaden-RV: Deutlicher Prämien- und Ergebnisanstieg

Erheblichen Beitrag liefert Neugeschäft in Strukturierter Rückversicherung

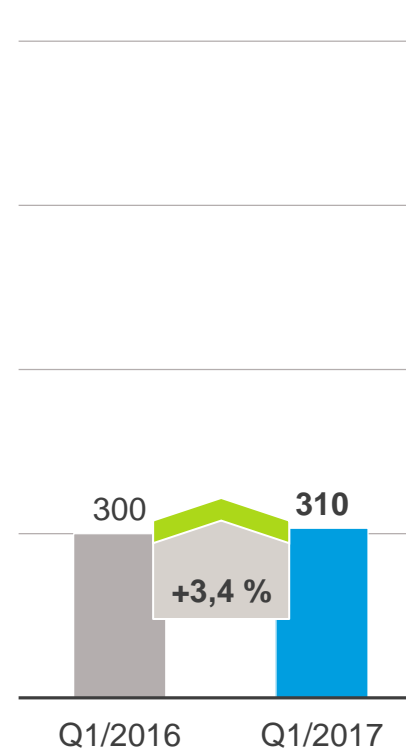
Bruttoprämie



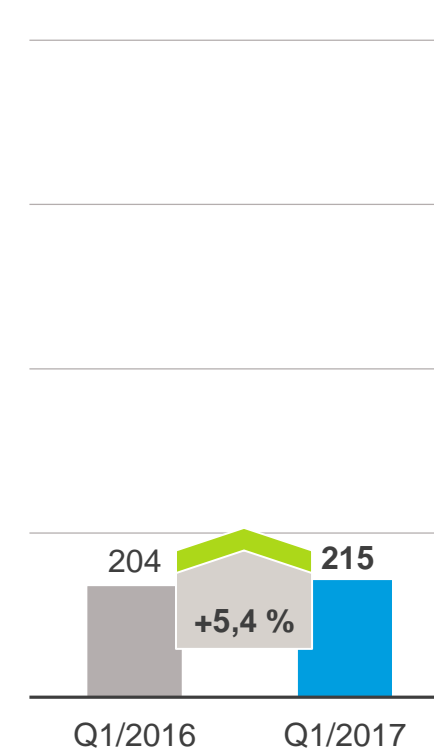
Schaden-/Kostenquote



EBIT



Konzernergebnis

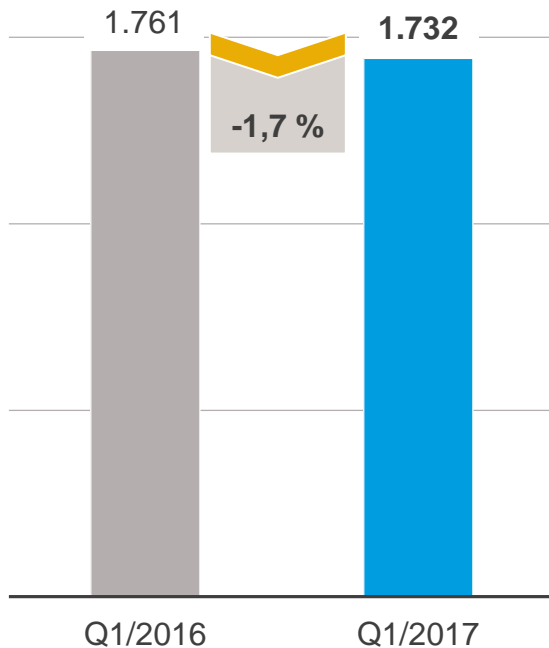


In Mio. EUR

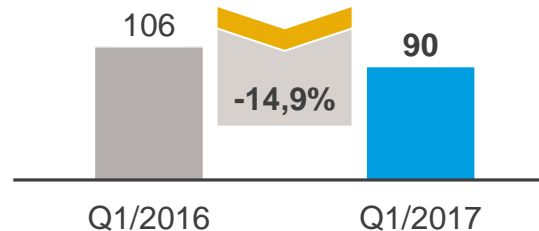
Personen-RV: Stabile Entwicklung im Rahmen der Erwartungen

Deutlich höherer Ergebnisbeitrag aus Financial Solutions

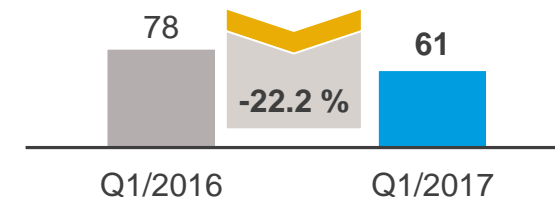
Bruttoprämie



EBIT



Konzernergebnis



In Mio. EUR

Ausblick 2017

Ausblick 2017

Hannover Rück-Konzern

- ▶ Gebuchte Bruttoprämie¹⁾ _____ Anstieg im niedrigen einstelligen Prozentbereich
- ▶ Kapitalanlagerendite²⁾³⁾ _____ ~ 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 in 2017 nicht über 825 Mio. EUR

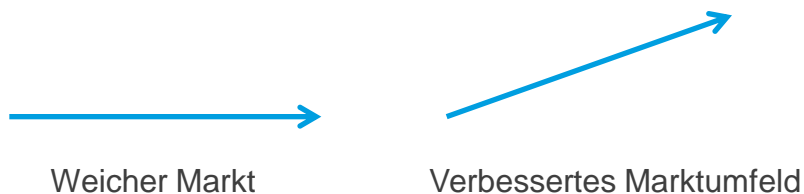
3) Exklusive der Effekte aus Derivaten (ModCo)

4) Gemessen am IFRS-Konzern-Nachsteuerergebnis

Mittelfristig steigende Gewinne

Kurzfristig stabile Gewinne und Zahlung von Sonderdividenden

Ergebnisse Schaden-Rückversicherung



Positioniert, um den Markt zu übertreffen

- ▶ Hohes Konfidenzniveau der Reserven unterstützt eine stabile Gewinnentwickl. trotz weichen Markts (C/R ≤ 96 %)
- ▶ Dank starker Marktposition und Finanzkraft werden wir stärker wachsen als der Markt, sobald sich das Marktumfeld verbessert
- ▶ Attraktivere Bedingungen für unsere gestiegene Retro-Deckung

Ergebnisse Personen-Rückversicherung



Mittelfristig steigende Gewinne (EBIT)

- ▶ Wachstum im Financial-Solutions-Geschäft sollte bereits 2017 EBIT auf mehr als 350 Mio. EUR erhöhen
- ▶ Erfreulicher Trend durch positiven Neugeschäftswert ist Basis für weitere Anstiege

Kapitalanlagen



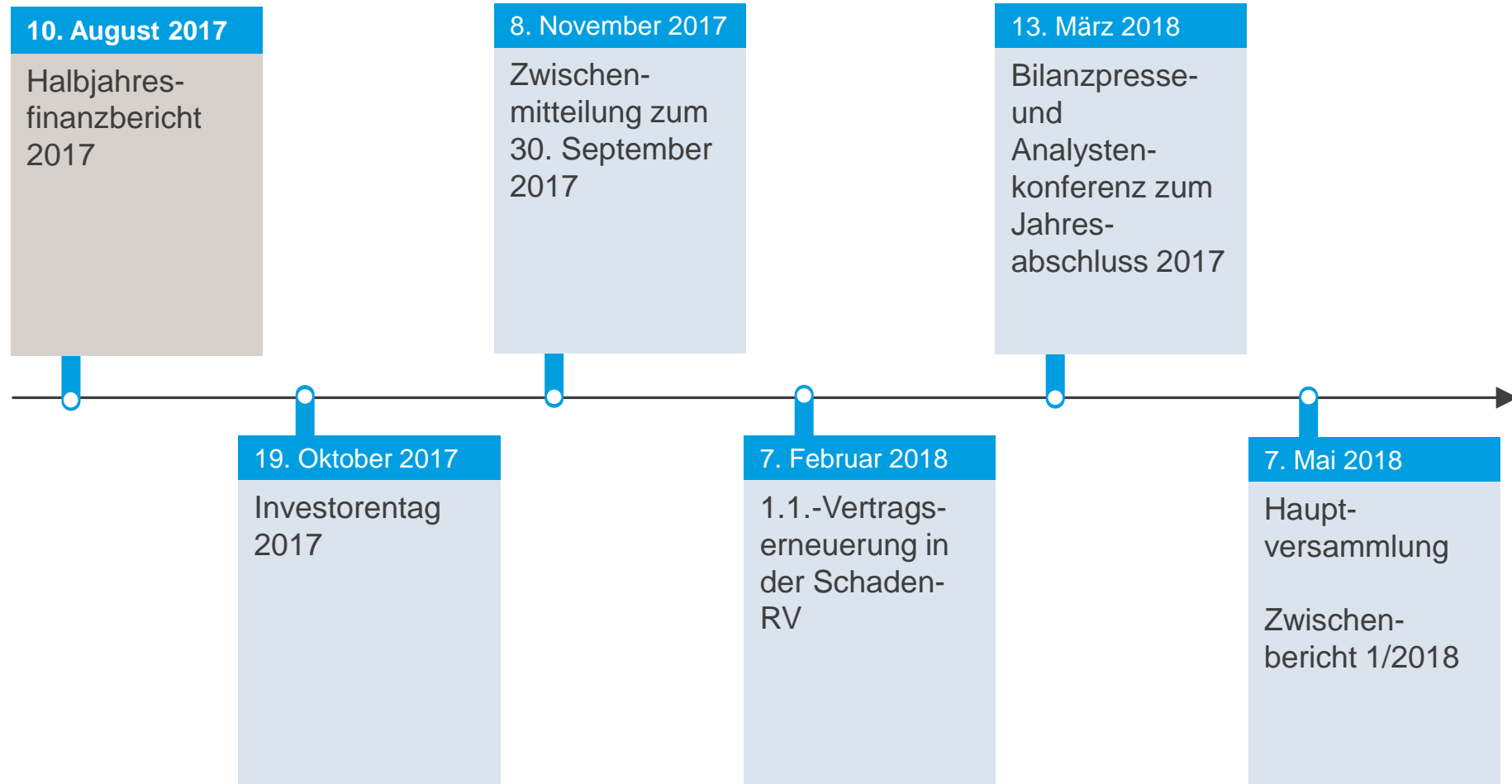
Stabiles KA-Ergebnis in Niedrigzinsumfeld

- ▶ Druck durch Niedrigzinsen und sinkende Kapitalanlagerendite wird ausgeglichen durch steigendes Kapitalanlagevolumen dank anhaltend positiven Cashflows

somewhat
different

Anhang

Finanzkalender



Änderungen vorbehalten
www.hannover-rueck.de/282709/termine

Unser Investor Relations Team

Karl Steinle

General Manager
Corporate Communications

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

Julia Hartmann

Senior IR Manager
Corporate Communications

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

Axel Bock

IR Manager
Corporate Communications

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

Hannover Rück SE

Karl-Wiechert-Allee 50
30625 Hannover

www.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.