

Q2

Allianz Konzern

**Zwischenbericht für das 2. Quartal  
und das 1. Halbjahr 2013**

Allianz 

# Allianz auf einen Blick

QUARTALS- UND HALBJAHRESERGEBNISSE

01

|                                                      |       | 1.4. – 30.6.       |                     |                         | 1.1. – 30.6.       |                     |                         | Mehr dazu auf Seite |
|------------------------------------------------------|-------|--------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
|                                                      |       | 2013               | 2012                | Veränderung zum Vorjahr | 2013               | 2012                | Veränderung zum Vorjahr |                     |
| <b>Ergebniszahlen</b>                                |       |                    |                     |                         |                    |                     |                         |                     |
| Gesamter Umsatz <sup>1</sup>                         | MIO € | 26 776             | 25 196              | 6,3%                    | 58 824             | 55 249              | 6,5%                    | 7                   |
| Operatives Ergebnis <sup>2,3,4</sup>                 | MIO € | 2 367              | 2 250               | 5,2%                    | 5 164              | 4 583               | 12,7%                   | 7                   |
| Periodenüberschuss <sup>2</sup>                      | MIO € | 1 675              | 1 338               | 25,2%                   | 3 476              | 2 789               | 24,6%                   | 9                   |
| davon: auf Anteilseigner entfallend <sup>2</sup>     | MIO € | 1 588              | 1 252               | 26,8%                   | 3 295              | 2 629               | 25,3%                   | 9                   |
| <b>Segmente<sup>5</sup></b>                          |       |                    |                     |                         |                    |                     |                         |                     |
| <b>Schaden- und Unfallversicherung</b>               |       |                    |                     |                         |                    |                     |                         |                     |
| Gebuchte Bruttobeiträge                              | MIO € | 10 754             | 10 726              | 0,3%                    | 25 951             | 25 523              | 1,7%                    | 14                  |
| Operatives Ergebnis <sup>4</sup>                     | MIO € | 1 179              | 1 050               | 12,3%                   | 2 498              | 2 233               | 11,9%                   | 16                  |
| Combined Ratio                                       | %     | 96,0               | 97,2                | -1,2%-P                 | 95,1               | 96,7                | -1,6%-P                 | 16                  |
| <b>Lebens- und Krankenversicherung</b>               |       |                    |                     |                         |                    |                     |                         |                     |
| Gesamte Beitragseinnahmen                            | MIO € | 14 125             | 12 861              | 9,8%                    | 28 962             | 26 560              | 9,0%                    | 25                  |
| Operatives Ergebnis <sup>4</sup>                     | MIO € | 669                | 818                 | -18,2%                  | 1 524              | 1 643               | -7,2%                   | 26                  |
| Ergebnismarge (Reserven)                             | BP    | 58                 | 75                  | -17                     | 66                 | 77                  | -11                     | 24                  |
| <b>Asset Management</b>                              |       |                    |                     |                         |                    |                     |                         |                     |
| Operative Erträge                                    | MIO € | 1 815              | 1 497               | 21,2%                   | 3 726              | 2 936               | 26,9%                   | 32                  |
| Operatives Ergebnis <sup>4</sup>                     | MIO € | 804                | 575                 | 39,8%                   | 1 704              | 1 188               | 43,4%                   | 33                  |
| Cost-Income Ratio                                    | %     | 55,7               | 61,6                | -5,9%-P                 | 54,3               | 59,5                | -5,2%-P                 | 33                  |
| <b>Corporate und Sonstiges</b>                       |       |                    |                     |                         |                    |                     |                         |                     |
| Gesamter Umsatz                                      | MIO € | 132                | 141                 | -6,4%                   | 280                | 296                 | -5,4%                   | –                   |
| Operatives Ergebnis <sup>4</sup>                     | MIO € | -274               | -180                | -52,2%                  | -513               | -454                | -13,0%                  | 35                  |
| <b>Bilanzzahlen<sup>2,6</sup></b>                    |       |                    |                     |                         |                    |                     |                         |                     |
| Bilanzsumme                                          | MIO € | 698 220            | 694 447             | 0,5%                    | 698 220            | 694 447             | 0,5%                    | 41                  |
| Eigenkapital                                         | MIO € | 47 866             | 50 388              | -5,0%                   | 47 866             | 50 388              | -5,0%                   | 40                  |
| Anteile anderer Gesellschafter                       | MIO € | 2 558              | 2 575               | -0,7%                   | 2 558              | 2 575               | -0,7%                   | 40                  |
| <b>Angaben zur Aktie</b>                             |       |                    |                     |                         |                    |                     |                         |                     |
| Ergebnis je Aktie <sup>2</sup>                       | €     | 3,50               | 2,77                | 26,4%                   | 7,27               | 5,81                | 25,1%                   | 122                 |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie <sup>2</sup>          | €     | 3,47               | 2,72                | 27,6%                   | 7,18               | 5,78                | 24,2%                   | 122                 |
| Aktienkurs zum 30. Juni <sup>6</sup>                 | €     | 112,25             | 104,80              | 7,1%                    | 112,25             | 104,80              | 7,1%                    | 1                   |
| Marktkapitalisierung <sup>6</sup>                    | MIO € | 51 180             | 47 784              | 7,1%                    | 51 180             | 47 784              | 7,1%                    | –                   |
| <b>Sonstiges</b>                                     |       |                    |                     |                         |                    |                     |                         |                     |
| Standard & Poor's Rating <sup>7</sup>                |       | AA Ausblick stabil | AA Ausblick negativ | –                       | AA Ausblick stabil | AA Ausblick negativ | –                       | –                   |
| Finanzkonglomerate-Solvabilitätsquote <sup>6,8</sup> | %     | 177                | 197                 | -20,0%-P                | 177                | 197                 | -20,0%-P                | 40                  |
| Gesamtes verwaltetes Vermögen <sup>6</sup>           | MRD € | 1 863              | 1 852               | 0,6%                    | 1 863              | 1 852               | 0,6%                    | 31                  |
| davon: für Dritte verwaltetes Vermögen <sup>6</sup>  | MRD € | 1 456              | 1 438               | 1,3%                    | 1 456              | 1 438               | 1,3%                    | 31                  |

1 – Der gesamte Umsatz umfasst die gesamten Bruttobeitragseinnahmen im Schaden- und Unfall- sowie im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft, die operativen Erträge aus dem Asset-Management-Geschäft und den gesamten Umsatz aus Corporate und Sonstiges (Bankgeschäft).

2 – Um die rückwirkende Anwendung des seit 1. Januar 2013 geltenden geänderten Rechnungslegungsstandards IAS 19, Leistungen an Arbeitnehmer, widerzuspiegeln, wurden die Werte der Vorperioden an dieser Stelle sowie in dem gesamten Zwischenbericht für das 2. Quartal und das 1. Halbjahr 2013 entsprechend angepasst. Weitere Informationen hierzu finden Sie unter Angabe 2 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

3 – Seit dem ersten Quartal 2013 werden alle Restrukturierungsaufwendungen innerhalb des operativen Ergebnisses dargestellt. Sämtliche Werte der Vorperioden wurden an dieser Stelle sowie in dem gesamten Zwischenbericht für das 2. Quartal und 1. Halbjahr 2013 entsprechend angepasst, um der geänderten Bilanzierungsweise zu entsprechen.

4 – Der Allianz Konzern verwendet das operative Ergebnis, um die Leistung seiner Segmente und die des Konzerns als Ganzes zu beurteilen.

5 – Der Allianz Konzern ist in vier Geschäftssegmenten tätig: Schaden- und Unfallversicherung, Lebens- und Krankenversicherung, Asset Management und Corporate und Sonstiges. Weitere Informationen finden Sie unter Angabe 4 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

6 – Werte für 2012 sind Werte zum 31. Dezember 2012.

7 – Finanzkraft-Rating, Ausblick am 20. März 2013 geändert.

8 – Solvabilität gemäß der EU-Finanzkonglomeraterichtlinie. Außerbilanzielle Bewertungsreserven werden im Rahmen der Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden nur auf Antrag als verfügbare Eigenmittel angesetzt. Die Allianz se hat bisher keinen Antrag auf Anerkennung gestellt. Ohne die außerbilanziellen Bewertungsreserven belief sich die Solvabilitätsquote zum 30. Juni 2013 auf 168% (31. Dezember 2012: 188%). Aufgrund der Änderungen von IAS 19 fiel die Finanzkonglomerate-Solvabilitätsquote zum 1. Januar 2013 um etwa 16 Prozentpunkte.

► durch Klick auf das jeweilige Kapitel (Headlines oder Seitenangaben) gelangen Sie direkt an den Kapitelfanfang.

Auch im Bericht selbst sind alle Verweise auf Kapitel, Seiten, Anhangsangaben, Internetseiten usw. verlinkt.

## Inhalt

|    |                                     |     |                                                |
|----|-------------------------------------|-----|------------------------------------------------|
| 2  | Services für Allianz Anleger        | 51  | B — VERKÜRZTER KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS       |
| 3  | A — KONZERNZWISCHENLAGEBERICHT      | 52  | Inhalt                                         |
| 4  | Inhalt                              | 53  | Konzernbilanz                                  |
| 5  | Überblick über den Geschäftsverlauf | 54  | Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung            |
| 13 | Schaden- und Unfallversicherung     | 55  | Gesamtergebnisrechnung                         |
| 24 | Lebens- und Krankenversicherung     | 56  | Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 30 | Asset Management                    | 57  | Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 34 | Corporate und Sonstiges             | 59  | Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |
| 37 | Ausblick                            | 127 | Glossar                                        |
| 40 | Vermögenslage und Eigenkapital      | 131 | Register der Tabellen und Grafiken             |
| 49 | Überleitungen                       |     |                                                |

## Allianz Aktie

KURSENTWICKLUNG DER ALLIANZ AKTIE VERSUS EURO STOXX 50 UND STOXX EUROPE 600 INSURANCE

02

bezogen auf den Allianz Kurs in €



■ Allianz ■ STOXX Europe 600 Insurance ■ EURO STOXX 50  
Quelle: Thomson Reuters Datastream

### Allianz Aktienkurs:

1.1.–30.6.2013 Hoch: 121,80 € 31. Dezember 2012: 104,80 €  
1.1.–30.6.2013 Tief: 101,75 € 30. Juni 2013: 112,25 €

### BASISINFORMATIONEN ZUR ALLIANZ AKTIE

03

|                 |                       |
|-----------------|-----------------------|
| Wertpapiercodes | WKN 840 400           |
|                 | ISIN DE 000 840 400 5 |
| Bloomberg       | ALV GR                |
| Reuters         | O#ALVG.DEU            |

## Diesen Zwischenbericht gibt es in den folgenden Formaten



Download als PDF

[www.allianz.com/  
zwischenbericht](http://www.allianz.com/zwischenbericht)

[www.allianz.com/  
interim-report](http://www.allianz.com/interim-report)



iPad<sup>1,2</sup>



1 — Scannen Sie den QR-Code, um die App im Apple Store herunterzuladen.  
2 — Ausschließlich in englischer Sprache.

## Services für Allianz Anleger

**Entscheiden Sie selbst, auf welchem Weg Sie informiert werden wollen: Über unsere Unternehmenswebsite [allianz.com](http://allianz.com), unsere Apps für iPhone und iPad sowie unsere mobile Website [m.allianz.com](http://m.allianz.com) ermöglichen wir unkomplizierten Zugang zu unseren Investor-Relations-Informationen – egal wo Sie sich befinden und welches Endgerät Sie verwenden.**

### ALLIANZ INVESTOR RELATIONS WEBSITE

Auf der IR-Website finden Sie die aktuellsten Pressemitteilungen, Präsentationen und Quartals- und Geschäftsjahresergebnisse auf einen Blick; ebenfalls verfügbar sind Aufzeichnungen von Presse- und Analystenkonferenzen sowie Video-Interviews mit unseren Vorständen.

[www.allianz.com/ergebnisse](http://www.allianz.com/ergebnisse)



### ALLIANZ FINANCIAL REPORTS APP

Mit unserer iPad App „Allianz Financial Reports“ können Sie unsere Geschäfts- und Zwischenberichte als digitales Magazin lesen. Die anwenderfreundliche Navigation ermöglicht es Ihnen, in wenigen Schritten zur gewünschten Information zu gelangen. Sie entscheiden, ob Sie sich einen zusammenfassenden Überblick oder detaillierte Informationen (Grafiken, Tabellen, Fußnoten usw.) anzeigen lassen wollen.

#### „Allianz Financial Reports“ für iPad



### ALLIANZ INVESTOR RELATIONS APPS

Unsere Apps bieten die wichtigsten Investoreninformationen über die Allianz für unterwegs und zum schnellen Abruf.

Gehen Sie in den Apple App Store und laden dort die Apps herunter – oder scannen Sie einen der nachfolgenden QR-Codes:

#### „Allianz Investor Relations HD“ für iPad



#### „Allianz Investor Relations“ für iPhone



**Allianz SE**  
**Investor Relations**  
**Königinstraße 28**  
**80802 München, Deutschland**

**Allianz Investor Line**  
**Mo – Fr: 8 – 20 Uhr**  
**Telefon: +49 89 3800 7555**  
**Fax: +49 89 3800 3899**  
**E-Mail: [investor.relations@allianz.com](mailto:investor.relations@allianz.com)**  
**[www.allianz.com/ir](http://www.allianz.com/ir)**

**Wichtige Termine für Aktionäre und Analysten**  
siehe Finanzkalender (hintere Umschlagseite)

# KONZERNZWISCHENLAGEBERICHT

---

Seiten 3–50





|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

# Überblick über den Geschäftsverlauf

ZWEITES QUARTAL 2013

- Der Umsatz stieg um 6,3 % auf 26,8 MRD €.
- Das operative Ergebnis verbesserte sich auf 2 367 MIO € – ein Plus von 5,2 %.
- Der Periodenüberschuss erhöhte sich um 25,2 % auf 1 675 MIO €.
- Die Solvabilitätsquote lag bei 177%.<sup>1</sup>

## Segmentüberblick

Die Allianz SE und ihre Tochterunternehmen (der Allianz Konzern) betreiben in über 70 Ländern Geschäfte. Das Konzernergebnis wird nach folgenden Geschäftssegmenten gegliedert: Schaden- und Unfallversicherung, Lebens- und Krankenversicherung, Asset Management sowie Corporate und Sonstiges.

## Ergebnisübersicht

Der **Gesamtumsatz** stieg dank des robusten Umsatzwachstums in der Lebens- und Krankenversicherung und im Asset Management um 6,3 % auf 26,8 MRD €. Der Umsatz in der Schaden- und Unfallversicherung blieb stabil. Intern gerechnet<sup>2</sup>, nahm der Umsatz um 6,5 % zu.

Das **operative Ergebnis** wuchs um 5,2 % auf 2 367 MIO €. Dies war vor allem auf den kräftigen Anstieg im Asset Management und in der Schaden- und Unfallversicherung zurückzuführen. Das operative Ergebnis in der Lebens- und Krankenversicherung war solide, ging jedoch aufgrund eines geringeren Kapitalanlageergebnisses und höherer Aufwendungen bei den aktivierten Abschlusskosten zurück.

Der **Periodenüberschuss** belief sich auf 1 675 MIO €. Er profitierte vom kräftigen Anstieg des operativen Ergebnisses, vom positiven nichtoperativen Ergebnis und von einem niedrigeren effektiven Steuersatz.

Unsere **Solvabilitätsquote** ging im Vergleich zum Jahresende 2012 um 20 Prozentpunkte auf 177 %<sup>1</sup> zurück. Ohne Berücksichtigung des negativen Effekts aus der Änderung des Rechnungslegungsstandards für Pensionen wäre die Solvabilitätsquote im Vergleich zum Jahresende um 4 Prozentpunkte gesunken.

## Operatives Ergebnis +5,2%

OPERATIVES ERGEBNIS ALLIANZ KONZERN

A 01

MIO €



## Kennzahlen

KENNZAHLEN ALLIANZ KONZERN

A 02

MIO €

| 1.4. – 30.6                        | 2013   | 2012   | 2011   |
|------------------------------------|--------|--------|--------|
| Gesamter Umsatz                    | 26 776 | 25 196 | 24 574 |
| Operatives Ergebnis <sup>3,4</sup> | 2 367  | 2 250  | 2 297  |
| Periodenüberschuss <sup>3</sup>    | 1 675  | 1 338  | 1 094  |
| Solvabilitätsquote <sup>1,5</sup>  | 177%   | 197%   | 179%   |

1 – Solvabilität gemäß der EU-Richtlinie über Finanzkonglomerate. Außerbilanzielle Bewertungsreserven werden im Rahmen der Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden nur auf Antrag als verfügbare Eigenmittel angesetzt. Die Allianz SE hat bisher keinen Antrag auf Anerkennung gestellt. Ohne die außerbilanziellen Bewertungsreserven beläuft sich die Solvabilitätsquote zum 30. Juni 2013 auf 168 % (31. Dezember 2012: 188 %; 31. Dezember 2011: 170 %). Aufgrund der Änderungen von IAS 19 fiel die Finanzkonglomerate-Solvabilitätsquote zum 1. Januar 2013 um etwa 16 Prozentpunkte.

2 – Im intern gerechneten Umsatzwachstum bleiben Effekte aus Währungsumrechnungen sowie Übernahmen und Verkäufen unberücksichtigt. Eine Überleitung des nominalen Umsatz-

wachstums auf das intern gerechnete Umsatzwachstum – nach Segmenten gegliedert und für den Allianz Konzern insgesamt – finden Sie auf Seite 49.

3 – Um die rückwirkende Anwendung des seit 1. Januar 2013 geltenden geänderten Rechnungslegungsstandards IAS 19, Leistungen an Arbeitnehmer, widerzuspiegeln, wurden die Werte der Vorperioden entsprechend angepasst. Weitere Informationen hierzu finden Sie unter Angabe 2 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

4 – Seit dem ersten Quartal 2013 werden alle Restrukturierungsaufwendungen innerhalb des operativen Ergebnisses dargestellt. Sämtliche Werte der Vorperioden wurden entsprechend angepasst, um der geänderten Bilanzierungsweise zu entsprechen.

5 – Solvabilitätsquote für 2012 und 2011 jeweils zum 31. Dezember.

## Ergebnisübersicht

### KONJUNKTUR UND BRANCHENUMFELD IM ZWEITEN QUARTAL 2013

Der deutliche Anstieg der Volatilität und Sensitivität auf den Finanzmärkten ab Mitte des zweiten Quartals drängte die positiven Indikatoren, die eine wirtschaftliche Stabilisierung in der Eurozone signalisieren, in den Hintergrund. Wachsende Befürchtungen über ein nahendes Ende der expansiven Geldpolitik der US-Notenbank Federal Reserve führten zu einem starken Renditeanstieg bei US-amerikanischen und deutschen Staatsanleihen. Ebenfalls erhöhten sich dadurch die Spreads bei Staatsanleihen der europäischen Peripherie und bei US-amerikanischen sowie europäischen Industriefinanzierungen mit einem Rating der Kategorie A. Dies belastete die Bilanzzahlen und Ergebnisse der Versicherungsbranche. Die auf wichtigen Märkten steigenden Zinssätze gingen mit den verstärkten Rücknahmen von Vermögenswerten einher, insbesondere im Rentenbereich. Die US-Aktienmärkte entwickelten sich etwas positiver, während die europäischen Märkte negativ beeinflusst wurden. Zudem verzeichneten die Kapitalflüsse in die Schwellenmärkte einen erheblichen Rückgang. In Verbindung mit dem radikalen Kurswechsel in der japanischen Geldpolitik führte dies dort zu rückläufigen Märkten und zu Währungsabwertungen.

Trotz des Anstiegs der Zinssätze, welcher sich grundsätzlich positiv auf die Versicherungsbranche auswirkt, befanden sich wichtige Renditen am Ende des zweiten Quartals 2013 historisch gesehen auf ausgesprochen niedrigen Niveaus. Folglich erwies sich das Niedrigzinsumfeld weiterhin als Herausforderung für unser Geschäft.

Nach mehreren Quartalen mit einem verhältnismäßig günstigen Verlauf schlugen die Belastungen aus Naturkatastrophen im zweiten Quartal 2013 stärker zu Buche, da Kanada und insbesondere Europa von schweren Überflutungen und Unwettern heimgesucht wurden.

### GESAMTAUSSAGE DES VORSTANDS ZU DEN ERGEBNISSEN DES ZWEITEN QUARTALS 2013

Unser *Gesamtumsatz* belief sich auf 26,8 MRD €. Dieses Ergebnis war vor allem dem wieder kräftig anziehenden Wachstum in unserer Lebens- und Krankenversicherung und dem anhaltend starken Wachstum im Asset Management zu verdanken. In der Schaden- und Unfallversicherung blieb der Umsatz stabil. Intern gerechnet stieg der Umsatz um 6,5%.

Das *operative Ergebnis* wuchs um 5,2% auf 2 367 MIO €. Das Asset Management leistete dazu dank Ertragswachstum und operativer Effizienz erneut einen erheblichen Beitrag, während unsere Schaden- und Unfallversicherung von einem verbesserten versicherungstechnischen Ergebnis profitierte. Das operative Ergebnis im Segment Lebens- und Krankenversicherung wurde von den Auswirkungen der Marktvolatilität auf unser Kapitalanlageergebnis und höherer Aufwendungen aktivierter Abschlusskosten belastet. Im Segment Corporate und Sonstiges verschlechterte sich das operative Ergebnis aufgrund eines höheren Verlusts im Bereich Holding & Treasury.

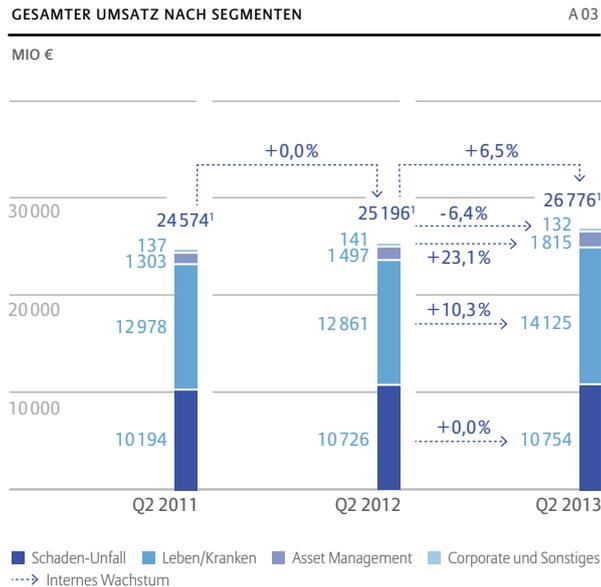
Der *Periodenüberschuss* stieg um 25,2% auf 1 675 MIO €. Gründe für das Plus sind unsere solide Ertragslage, ein höheres nichtoperatives Ergebnis sowie ein um 3,3 Prozentpunkte niedrigerer effektiver Steuersatz.

Unser *Eigenkapital* belief sich zum 30. Juni 2013 auf 47 866 MIO €, was einem Rückgang von 2 522 MIO € gegenüber dem Stand vom 31. Dezember 2012 (nach Anpassung) entspricht. Zu diesem Rückgang trugen vor allem niedrigere nichtrealisierte Gewinne aus festverzinslichen Wertpapieren bei. Die Finanzkonglomerate-Solvabilitätsquote verringerte sich um 20 Prozentpunkte auf 177%. Dies war vor allem dem Rückgang des Eigenkapitals zum 1. Januar 2013 infolge der rückwirkenden Anwendung des geänderten IAS 19 zuzuschreiben.<sup>1</sup> Ohne Berücksichtigung dieses Effekts wäre unsere Solvabilitätsquote im Vergleich zum Jahresende lediglich um 4 Prozentpunkte gesunken. Sie wurde hauptsächlich von der Rückzahlung einer nachrangigen Anleihe belastet.

<sup>1</sup> – Im Gegensatz zu den berichteten IFRS-Zahlen wurde die Angabe zur Finanzkonglomerate-Solvabilität für die Vorjahre nicht angepasst. Weitere Informationen zu den Änderungen von IAS 19 finden Sie unter Angabe 2 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

## Gesamter Umsatz<sup>1</sup>

### VERGLEICH DER ZWEITEN QUARTALE 2013 UND 2012



1 – Der gesamte Umsatz enthält jeweils -50 MIO €, -29 MIO € und -38 MIO € aus Konsolidierungen für Q2 2013, 2012 und 2011.

In der *Schaden- und Unfallversicherung* nahmen die gebuchten Bruttobeiträge auf 10 754 MIO € zu. Intern gerechnet blieben die Bruttobeiträge stabil, da der positive Preiseffekt von 0,8% vom negativen Volumeneffekt vollständig aufgezehrt wurde. Bei unseren Tochtergesellschaften in der Türkei, in Lateinamerika und in Australien verzeichneten wir ein Wachstum, das die Rückgänge bei AGCS und in den USA zumindest teilweise ausglich. Ohne den Rückgang aus der geplanten Reduzierung unseres Ernteausfallversicherungsgeschäfts in den USA belief sich unser internes Wachstum auf 2,3%.

In der *Lebens- und Krankenversicherung* erhöhten sich die Beitragseinnahmen intern gerechnet um 10,3% auf insgesamt 14 125 MIO €. Dieser Anstieg resultierte in erster Linie aus der starken Nachfrage nach fondsgebundenen Produkten, vor allem nach Produkten mit Einmalprämien.

1 – Der gesamte Umsatz umfasst die gesamten Bruttobeiträgeeinnahmen in der Schaden- und Unfall- sowie in der Lebens- und Krankenversicherung, die operativen Erträge aus dem Asset Management und den gesamten Umsatz aus Corporate und Sonstiges (Bankgeschäft).

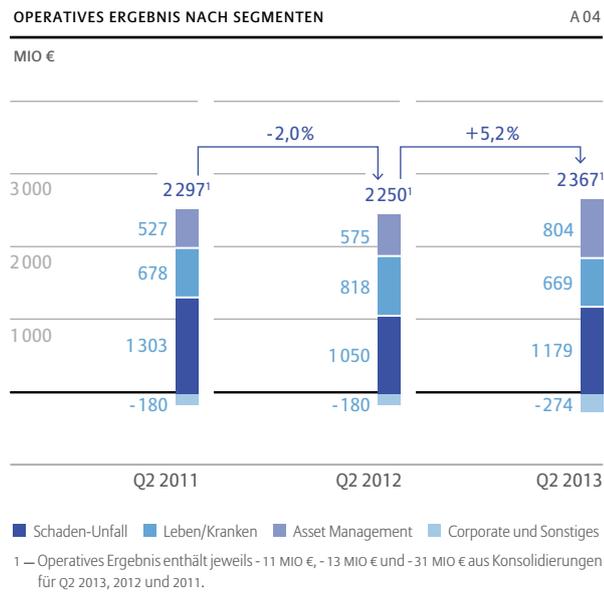
Der Bereich *Asset Management* erzielte ein internes Umsatzwachstum von 23,1%. Zu verdanken war dies hauptsächlich dem gestiegenen Provisionsüberschuss, der von der starken Zunahme des durchschnittlichen verwalteten Vermögens und höheren Margen profitierte. Zum 30. Juni 2013 wiesen wir ein verwaltetes Vermögen von insgesamt 1 863 MRD € aus. Im Berichtsquartal konnten wir positive Nettomittelzuflüsse von Dritten in Höhe von 7 MRD € verbuchen.

### VERGLEICH DER ERSTEN HALBJAHRE 2013 UND 2012

Unser Gesamtumsatz belief sich auf 58 824 MIO € und lag damit um 6,5% höher als im 1. Halbjahr 2012. Intern gerechnet stieg der Umsatz um 6,3%.

## Operatives Ergebnis

### VERGLEICH DER ZWEITEN QUARTALE 2013 UND 2012



1 – Operatives Ergebnis enthält jeweils -11 MIO €, -13 MIO € und -31 MIO € aus Konsolidierungen für Q2 2013, 2012 und 2011.

In unserer *Schaden- und Unfallversicherung* stieg das operative Ergebnis um 129 MIO € auf 1 179 MIO €. Dieses Plus war unserem starken versicherungstechnischen Ergebnis zu verdanken, das um 123 MIO € auf 357 MIO € stieg und von einer verbesserten Schadenentwicklung und der anhaltend positiven Preisdynamik profitierte. Die Combined Ratio verbesserte sich um 1,2 Prozentpunkte auf 96,0%.

In der *Lebens- und Krankenversicherung* sank das operative Ergebnis um 149 MIO € auf noch immer solide 669 MIO €. Dies war auf ein geringeres Kapitalanlageergebnis sowie höhere Aufwendungen bei aktivierten Abschlussaufwendungen zurückzuführen.

Das *Asset Management* erzielte mit 804 MIO € ein starkes operatives Ergebnis, was einer Steigerung von 39,8% entsprach. Das Segment profitierte von einem Umsatzwachstum und operativer Effizienz sowie von niedrigeren Restrukturierungsaufwendungen. Ohne Berücksichtigung der Restrukturierungsaufwendungen verbesserte sich unsere Cost-Income Ratio um 1,9 Prozentpunkte auf 55,6%.

Der operative Verlust von *Corporate und Sonstiges* vergrößerte sich um 94 MIO € auf 274 MIO €. Hauptursache war der höhere Verlust im Bereich Holding & Treasury durch höhere Pensionskosten und neue IT-Projekte.

#### VERGLEICH DER ERSTEN HALBJAHRE 2013 UND 2012

Das operative Ergebnis stieg um 581 MIO € auf 5 164 MIO €, was dem starken Wachstum in unseren Geschäftssegmenten Asset Management und Schaden- und Unfallversicherung zu verdanken war. Auch die Lebens- und Krankenversicherung leistete weiterhin einen starken Beitrag, litt jedoch unter der anhaltenden Marktvolatilität und dem niedrigen Zinsniveau.

## Nichtoperatives Ergebnis

#### VERGLEICH DER ZWEITEN QUARTALE 2013 UND 2012

Unser *nichtoperatives Ergebnis* stieg um 283 MIO € auf ein Ergebnis von 132 MIO €. Zurückzuführen war dies auf die Verbesserung des *nichtoperativen Kapitalanlageergebnisses*, das vor allem aus niedrigeren Wertminderungen und, in geringerem Maße, aus höheren Realisierungen resultierte.

Der Rückgang der *nichtoperativen Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto)* um 21 MIO € auf 7 MIO € beinhaltet verschiedene gegenläufige Effekte aus Derivate- und Absicherungsgeschäften.

Die *nichtoperativen realisierten Gewinne und Verluste (netto)* nahmen um 88 MIO € auf 458 MIO € zu, vor allem wegen höheren Realisierungen aus Aktien (Anstieg um 94 MIO €). Von diesem Anstieg waren 90 MIO € auf realisierte Gewinne aus dem Verkauf von The-Hartford-Aktien zurückzuführen.

Die *nichtoperativen Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)* gingen aufgrund von gesunkenen Wertminderungen bei Aktien von 207 MIO € auf 64 MIO € zurück. Im zweiten Quartal 2012 hatten wir aufgrund der ungünstigen Aktienmarktentwicklung höhere Wertminderungen auf unsere Aktienanlagen im Finanzsektor verzeichnet.

Die *nichtoperativen Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung* fielen um 18 MIO € auf 233 MIO €. Aufgrund des niedrigeren Zinsumfelds haben die seit dem zweiten Quartal 2012 emittierten Anleihen eine geringere Verzinsung als nachfolgend fällig werdende oder abgelöste Anleihen.

Die *nichtoperativen Erträge aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen (netto)* verbesserten sich von einem Verlust in Höhe von 47 MIO € auf einen Verlust von 4 MIO €. Hauptsächlich war dies einem Konsolidierungseffekt – in Zusammenhang mit einer Private-Equity-Beteiligung – im zweiten Quartal 2012 zuzuschreiben.

#### VERGLEICH DER ERSTEN HALBJAHRE 2013 UND 2012

Unser *nichtoperatives Ergebnis* stieg um 252 MIO € auf einen Gewinn von 13 MIO € und spiegelte damit das bessere nichtoperative Kapitalanlageergebnis wider. Im Vergleich zum ersten Halbjahr 2012 profitierte es von geringeren Wertminderungen auf Aktienanlagen.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

## Ertragsteuern

### VERGLEICH DER ZWEITEN QUARTALE 2013 UND 2012

Der *Ertragsteueraufwand* stieg um 63 MIO € auf 824 MIO €. Hauptursache hierfür war ein höheres Vorsteuerergebnis, das aber durch die positive Wirkung des verbesserten effektiven Steuersatzes teilweise wieder relativiert wurde. Verglichen mit dem zweiten Quartal 2012, als steuerlich nicht wirksame Wertminderungen und die Vorjahressteuern zu einer Quote von 36,3% führten, hat sich der effektive Steuersatz im laufenden Quartal um 3,3 Prozentpunkte verbessert.

### VERGLEICH DER ERSTEN HALBJAHRE 2013 UND 2012

Die *Ertragsteuern* nahmen in den ersten sechs Monaten 2013 um 146 MIO € auf 1 701 MIO € zu. Der Anstieg war vor allem auf ein höheres Vorsteuerergebnis zurückzuführen. Der effektive Steuersatz verbesserte sich auf 32,9% (6M 2012: 35,8%) aufgrund der Auswirkungen der Vorjahressteuern und der im ersten Halbjahr 2012 höheren Belastung aus steuerlich nicht abzugsfähigen Verlusten.

## Periodenüberschuss

### VERGLEICH DER ZWEITEN QUARTALE 2013 UND 2012

Aufgrund unserer positiven operativen Geschäftsentwicklung, eines verbesserten nichtoperativen Kapitalanlageergebnisses – das von den gesunkenen Wertminderungen profitierte – und eines geringeren effektiven Steuersatzes stieg der *Periodenüberschuss* von 1 338 MIO € auf 1 675 MIO €. Der *Anteilseignern zuzurechnende Periodenüberschuss* und der *auf andere Gesellschafter entfallende Periodenüberschuss* belief sich auf 1 588 MIO € (Q2 2012: 1 252 MIO €) bzw. auf 87 MIO € (Q2 2012: 86 MIO €). Der auf andere Gesellschafter entfallende Periodenüberschuss betrifft in erster Linie Euler Hermes und PIMCO.

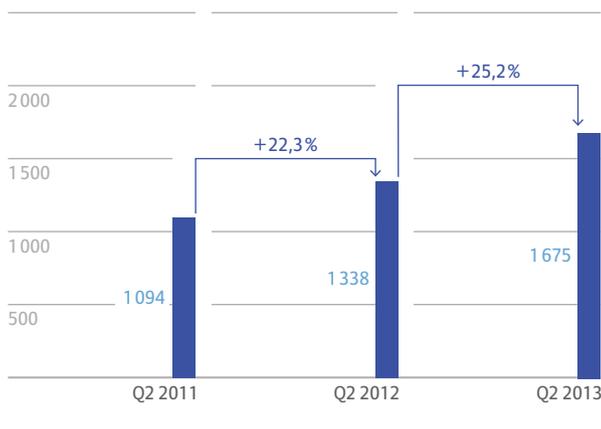
### VERGLEICH DER ERSTEN HALBJAHRE 2013 UND 2012

Unser *Periodenüberschuss* stieg von 2 789 MIO € auf 3 476 MIO €. Ursache hierfür waren unsere positive operative Geschäftsentwicklung und das verbesserte nichtoperative Kapitalanlageergebnis, das im Vergleich zum ersten Halbjahr 2012 durch geringere Wertminderungen belastet war. Der *Anteilseignern zuzurechnende Periodenüberschuss* und der *auf andere Gesellschafter entfallende Periodenüberschuss* belief sich auf 3 295 MIO € (6M 2012: 2 629 MIO €) bzw. auf 181 MIO € (6M 2012: 160 MIO €).

#### PERIODENÜBERSCHUSS

A 05

MIO €



| MIO €                                                                                               | 1.4. – 30.6.  |               | 1.1. – 30.6.  |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                                                     | 2013          | 2012          | 2013          | 2012          |
| <b>Gesamter Umsatz<sup>1</sup></b>                                                                  | <b>26 776</b> | <b>25 196</b> | <b>58 824</b> | <b>55 249</b> |
| Verdiente Beiträge (netto)                                                                          | 16 291        | 15 800        | 32 963        | 32 242        |
| <b>Operatives Kapitalanlageergebnis</b>                                                             |               |               |               |               |
| Zinserträge und ähnliche Erträge                                                                    | 5 412         | 5 488         | 10 579        | 10 620        |
| Operative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto)      | - 707         | - 212         | - 928         | - 346         |
| Operative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                      | 733           | 745           | 1 612         | 1 817         |
| Zinsaufwendungen ohne Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung                                | - 102         | - 117         | - 212         | - 240         |
| Operative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                 | - 118         | - 215         | - 181         | - 280         |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                                      | - 217         | - 216         | - 425         | - 413         |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                | <b>5 001</b>  | <b>5 473</b>  | <b>10 445</b> | <b>11 158</b> |
| Provisions- und Dienstleistungserträge                                                              | 2 679         | 2 285         | 5 433         | 4 430         |
| Sonstige Erträge                                                                                    | 42            | 58            | 102           | 109           |
| Schadenaufwendungen (netto)                                                                         | - 11 972      | - 11 689      | - 23 610      | - 23 680      |
| Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto) <sup>2</sup>       | - 3 071       | - 3 551       | - 7 170       | - 7 358       |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                                    | - 15          | - 42          | - 29          | - 88          |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto) ohne akquisitionsbedingte Aufwendungen               | - 5 786       | - 5 237       | - 11 250      | - 10 679      |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                                         | - 788         | - 686         | - 1 566       | - 1 370       |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                                       | - 6           | - 139         | - 100         | - 147         |
| Sonstige Aufwendungen                                                                               | - 8           | - 25          | - 54          | - 44          |
| Umgliederung von Steuererträgen                                                                     | -             | 3             | -             | 10            |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                          | <b>2 367</b>  | <b>2 250</b>  | <b>5 164</b>  | <b>4 583</b>  |
| <b>Nichtoperatives Kapitalanlageergebnis</b>                                                        |               |               |               |               |
| Nichtoperative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto) | 7             | 28            | 3             | 256           |
| Nichtoperative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                 | 458           | 370           | 725           | 486           |
| Nichtoperative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                            | - 64          | - 207         | - 135         | - 330         |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                | <b>401</b>    | <b>191</b>    | <b>593</b>    | <b>412</b>    |
| Erträge aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen (netto)                                 | - 4           | - 47          | - 8           | - 53          |
| Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung                                                      | - 233         | - 251         | - 474         | - 510         |
| Akquisitionsbedingte Aufwendungen                                                                   | - 16          | - 10          | - 41          | - 22          |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte                                                      | - 16          | - 31          | - 57          | - 56          |
| Umgliederung von Steuererträgen                                                                     | -             | - 3           | -             | - 10          |
| <b>Nichtoperative Positionen</b>                                                                    | <b>132</b>    | <b>- 151</b>  | <b>13</b>     | <b>- 239</b>  |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                                                   | <b>2 499</b>  | <b>2 099</b>  | <b>5 177</b>  | <b>4 344</b>  |
| Ertragsteuern                                                                                       | - 824         | - 761         | - 1 701       | - 1 555       |
| <b>Periodenüberschuss</b>                                                                           | <b>1 675</b>  | <b>1 338</b>  | <b>3 476</b>  | <b>2 789</b>  |
| <b>Periodenüberschuss</b>                                                                           |               |               |               |               |
| auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                                       | 87            | 86            | 181           | 160           |
| auf Anteilseigner entfallend                                                                        | 1 588         | 1 252         | 3 295         | 2 629         |
| Ergebnis je Aktie in €                                                                              | 3,50          | 2,77          | 7,27          | 5,81          |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie in €                                                                 | 3,47          | 2,72          | 7,18          | 5,78          |

1 – Der gesamte Umsatz umfasst die gesamten Bruttobeitragseinnahmen in der Schaden- und Unfall- sowie in der Lebens- und Krankenversicherung, die operativen Erträge aus dem Asset Management sowie den gesamten Umsatz aus Corporate und Sonstiges (Bankgeschäft).

2 – Enthält für den Zeitraum 1.4. – 30.6.2013 Aufwendungen für Beitragsrückerstattungen (netto) in der Schaden- und Unfallversicherung von - 37 (2012: - 25) MIO €. Enthält für den Zeitraum 1.1. – 30.6.2013 Aufwendungen für Beitragsrückerstattungen (netto) in der Schaden- und Unfallversicherung von - 100 (2012: - 51) MIO €.

|    |                                     |    |                                |
|----|-------------------------------------|----|--------------------------------|
| 5  | Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 | Corporate und Sonstiges        |
| 13 | Schaden- und Unfallversicherung     | 37 | Ausblick                       |
| 24 | Lebens- und Krankenversicherung     | 40 | Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 | Asset Management                    | 49 | Überleitungen                  |

## Risikomanagement

Das Risikomanagement ist ein wesentlicher Bestandteil unserer Geschäftsprozesse und unterstützt unser wertorientiertes Management. Weitere Informationen finden Sie im Kapitel „Risikobericht“ unseres Geschäftsberichts 2012. Insgesamt halten wir das Risikoprofil des Allianz Konzerns für angemessen und sind zuversichtlich, dass unser Risikomanagementsystem den Herausforderungen eines sich schnell ändernden Umfelds ebenso gewachsen ist wie den Anforderungen des Alltagsgeschäfts. Das im letzten Risikobericht beschriebene Risikoprofil bleibt unverändert. Nach wie vor ist die Allianz zwei externen Faktoren ausgesetzt, die unser Risikoprofil nachteilig beeinflussen und mit unserem operativen Kerngeschäft normalerweise nicht in direkter Verbindung stehen: Einerseits ist dies die Staatsschuldenkrise in Europa und andererseits sind dies regulatorische Entwicklungen, insbesondere die europäische Solvabilitätsrichtlinie Solvency II.

### DIE STAATSSCHULDENKRISE IN EUROPA

Die allgemeinen Bedingungen in der Eurozone haben sich weiter verbessert. Dazu trugen die Verlängerung der Kreditlaufzeiten für Irland und Portugal sowie die Billigung des EU-Rettungspakets durch das zypriotische Parlament bei. Die niedrigen Zinsen und die herrschende Marktvolatilität könnten sich jedoch auch weiterhin negativ auf unser Risikoprofil auswirken, da sie unsere Geschäftsentwicklung und die Bewertung unserer Aktiva und Passiva beeinflussen.

Die europäische Staatsschuldenkrise hat sich deutlich beruhigt und die Märkte haben wieder an Fahrt aufgenommen. Dennoch bleiben in den Staaten der Eurozone einige der zugrunde liegenden Themen ungelöst und die Krise könnte erneut aufflammen. Die Zersplitterung der Kreditmärkte in der Eurozone steht weiterhin im Fokus. Die europäische Zusammenarbeit und Vereinheitlichung bei der Abwicklung von Banken sowie die Schaffung einer Bankenunion stehen ebenfalls auch weiterhin ganz oben auf der Tagesordnung der EU.

Die langfristigen Zinsen wichtiger Länder der Eurozone näherten sich im zweiten Quartal 2013 an. Angesichts der Unsicherheiten über die zukünftige Politik der Zentralbanken, insbesondere bei riskanteren Kreditbereichen, bleiben die europäischen Kreditmärkte jedoch volatil. Zur weiteren Stabilisierung der Eurozone dürfte aber die Zusicherung der Europäischen Zentralbank Anfang Juli beitragen, die Zinsen für einen längeren Zeitraum niedrig zu halten.

Unser robuster Maßnahmenplan zur Absicherung gegen die Eurokrise hat unsere finanzielle und operative Widerstandsfähigkeit gegenüber extremen Schockszenarien auch für die Zukunft gestärkt. Seine kontinuierliche Überwachung steht weiterhin im Vordergrund, um die Effektivität unserer Notfallmaßnahmen sicherzustellen.

### REGULATORISCHE ENTWICKLUNGEN

Obwohl allmählich mehr Klarheit in die anstehenden aufsichtsrechtlichen Anforderungen kommt, insbesondere im Hinblick auf Solvency II und die Definition systemrelevanter Finanzinstitute, lassen die abschließenden Regelungen immer noch auf sich warten. Neben den damit einhergehenden Verzögerungen bei der Einführung des Regelwerks sorgt das Fehlen endgültiger Regelungen sowohl hinsichtlich Solvency II als auch der Definition systemrelevanter Finanzinstitute für Unsicherheit sowohl bezüglich unseres Geschäfts als auch der letztendlich für uns geltenden Kapitalanforderungen.

Darüber hinaus dürfte Solvency II aufgrund der Zugrundelegung einer Marktwertbilanz zu einer im Vergleich zu Solvency I erhöhten Volatilität der regulatorischen Kapitalanforderungen führen, insbesondere bei Produkten zur langfristigen Vermögensbildung und bei Vorsorgeprodukten im Lebensversicherungssegment. Die gesamte Branche wird ihre Produkte, ihre Anlagestrategien und Absicherungsprogramme wohl entsprechend anpassen müssen, um diese Volatilität abzufedern.

## Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

### ALLIANZ SCHLIESST DIE TRANSAKTION MIT YAPI KREDI AB

Am 12. Juli 2013 schloss die Allianz die Übernahme der Yapi Kredi Sigorta ab. Weitere Informationen zur Übernahme und zu dem damit verbundenen, verpflichtenden Übernahmeangebot finden Sie unter Angabe 3 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

### HAGELGEWITTER ANDREAS IN DEUTSCHLAND

Ende Juli 2013 verursachte das Hagelgewitter Andreas in einigen Teilen Deutschlands schwere Schäden. Nach heutigem Kenntnisstand erwartet der Allianz Konzern Schadenbelastungen in Höhe von ca. 200 Mio €.

## Sonstige Angaben

### **GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND KONZERNSTRUKTUR**

Nähere Informationen zur Geschäftstätigkeit und zur Struktur des Allianz Konzerns finden Sie im Kapitel „Geschäftsbereiche und Märkte“ ab Seite 95 in unserem Geschäftsbericht für das Jahr 2012.

### **STRATEGIE**

Nähere Informationen zur Strategie des Allianz Konzerns entnehmen Sie dem Kapitel „Unsere Strategie“ ab Seite 110 unseres Geschäftsberichts für das Jahr 2012. Seither wurden keine wesentlichen Änderungen an unserer Konzernstrategie vorgenommen.

### **PRODUKTE, DIENSTLEISTUNGEN UND VERTRIEBSKANÄLE**

Einen Überblick über die vom Allianz Konzern angebotenen Produkte und Dienstleistungen und die entsprechenden Vertriebskanäle gibt das Kapitel „Geschäftsbereiche und Märkte“ im Geschäftsbericht 2012 ab Seite 95. Informationen über unsere Marke finden Sie im Kapitel „Unsere Fortschritte in nachhaltiger Entwicklung“ auf Seite 114 unseres Geschäftsberichts 2012.

Im zweiten Quartal 2013 führte die Allianz in Deutschland zwei neue Produkte ein:

Als Teil unserer neuen modularen Produktpalette für Privatkunden im Segment Schaden- und Unfallversicherung haben wir den „Allianz PrivatSchutz“ eingeführt. Dieses Produkt enthält modulare Tarife jeweils für die Haftpflicht-, Hausrat-, Wohngebäude- und Rechtsschutzversicherung.

Im Segment Lebens- und Krankenversicherung haben wir unser traditionelles Rentenversicherungsportfolio um das neue Produkt „Perspektive“ ergänzt. Dieses Produkt zeichnet sich durch niedrigere Garantien aus, bietet dem Kunden im Gegenzug aber die Partizipation an höheren erwarteten Renditen. Gleichzeitig können die Kapitalanforderungen zugunsten der Aktionäre gesenkt werden.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

# Schaden- und Unfallversicherung

ZWEITES QUARTAL 2013

- Die gebuchten Bruttoprämien lagen stabil bei 10,8 MRD €.
- Das operative Ergebnis stieg dank des guten versicherungstechnischen Ergebnisses um 12,3 % auf 1 179 MIO €.
- Die Combined Ratio belief sich auf 96,0 %.

## Segmentüberblick

Im Segment Schaden- und Unfallversicherung bieten wir Privat- und Firmenkunden ein breites Spektrum an Produkten und Dienstleistungen an. Es umfasst unter anderem Unfall-, Invaliditäts-, Sach-, allgemeine Haftpflicht- und Autoversicherungen. Mit unserem Versicherungsgeschäft sind wir in mehr als 50 Ländern vertreten. Zugleich sind wir der weltweit größte Anbieter von Reiseversicherungen, Assistance-Leistungen sowie von Kreditversicherungen. Wir vertreiben unsere Produkte über ein weites Netz von Vertretern, Brokern, Banken und anderen strategischen Partnern sowie über direkte Vertriebswege.

## Ergebnisübersicht

Die gebuchten Bruttobeiträge stiegen, begünstigt von einem Wachstum in der Türkei, in Lateinamerika und Australien, um 0,3 % auf 10,8 MRD €. Das interne Wachstum<sup>1</sup> der Bruttobeiträge war stabil. Ohne den Rückgang aus der geplanten Reduzierung unseres Ernteausfallversicherungsgeschäfts in den USA belief sich unser internes Wachstum auf 2,3 %.

Unser operatives Ergebnis verbesserte sich um 12,3 % auf 1 179 MIO €. Das versicherungstechnische Ergebnis stieg um 123 MIO € auf 357 MIO €, vor allem dank einer verbesserten Schadenquote und der positiven Preisentwicklung. Unser Kapitalanlageergebnis ging um 77 MIO € auf 784 MIO € zurück, was den positiven Effekt der niedrigeren Restrukturierungsaufwendungen weitgehend aufzehrte.

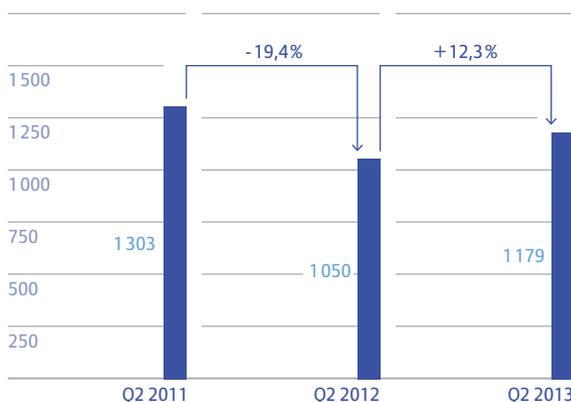
Die Combined Ratio sank im zweiten Quartal 2013 um 1,2 Prozentpunkte auf 96,0 %, vor allem wegen der verbesserten zugrunde liegenden, auf das Schadenjahr bezogenen Schadenquote.

## Operatives Ergebnis +12,3%

OPERATIVES ERGEBNIS SCHADEN-UNFALL

A 07

MIO €



## Kennzahlen

KENNZAHLEN SCHADEN-UNFALL

A 08

MIO €

| 1.4. – 30.6.                       | 2013   | 2012   | 2011   |
|------------------------------------|--------|--------|--------|
| Gebuchte Bruttobeiträge            | 10 754 | 10 726 | 10 194 |
| Operatives Ergebnis <sup>2,3</sup> | 1 179  | 1 050  | 1 303  |
| Schadenquote in %                  | 67,3   | 69,4   | 67,0   |
| Kostenquote in %                   | 28,7   | 27,8   | 27,9   |
| Combined Ratio <sup>2</sup> in %   | 96,0   | 97,2   | 94,9   |

1 – Gebuchte Bruttobeiträge, bereinigt um Wechselkurs- und (Ent-)Konsolidierungseffekte.

2 – Um die rückwirkende Anwendung des seit 1. Januar 2013 geltenden geänderten Rechnungslegungsstandards IAS 19, Leistungen an Arbeitnehmer, widerzuspiegeln, wurden die Werte der Vorperioden entsprechend angepasst. Weitere Informationen hierzu finden Sie unter Angabe 2 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

3 – Seit dem ersten Quartal 2013 werden alle Restrukturierungsaufwendungen innerhalb des operativen Ergebnisses dargestellt. Sämtliche Werte der Vorperioden wurden entsprechend angepasst, um der geänderten Bilanzierungsweise zu entsprechen.

## Gebuchte Bruttobeiträge<sup>1</sup>

### VERGLEICH DER ZWEITEN QUARTALE 2013 UND 2012

Dank positiver Preiseffekte in Höhe von 0,8%, denen negative Volumeneffekte in gleichem Umfang gegenüberstanden, blieben die *gebuchten Bruttobeiträge* stabil. Allerdings verzeichneten wir Wachstum bei unseren Tochtergesellschaften in der Türkei, in Lateinamerika und in Australien. Dieses konnte die Rückgänge bei AGCS und in den USA teilweise kompensieren. Ohne den Rückgang aus der geplanten Reduzierung unseres Ernteausfallversicherungsgeschäfts in den USA, belief sich das interne Wachstum auf 2,3%.

Nominal stiegen die gebuchten Bruttobeiträge um 0,3% auf 10 754 MIO €. Dabei lagen die (Ent-)Konsolidierungseffekte bei 178 MIO €. Negative Wechselkurseffekte in Höhe von 147 MIO € sind in erster Linie auf die Abwertung des brasilianischen Real, des australischen Dollar und des britischen Pfund gegenüber dem Euro zurückzuführen.<sup>2</sup>

Der Analyse der Preis- und Volumeneffekte auf das interne Beitragswachstum legen wir vier Kategorien zugrunde, die das interne Wachstum des zweiten Quartals 2013 mit dem entsprechenden Vorjahresquartal vergleichen:

#### Kategorie 1:

Gesamtwachstum – Preis- und Volumeneffekte sind positiv.

#### Kategorie 2:

Gesamtwachstum – entweder Preis- oder Volumeneffekte sind positiv.

#### Kategorie 3:

Gesamtrückgang – entweder Preis- oder Volumeneffekte sind positiv.

#### Kategorie 4:

Gesamtrückgang – Preis- und Volumeneffekte sind negativ.

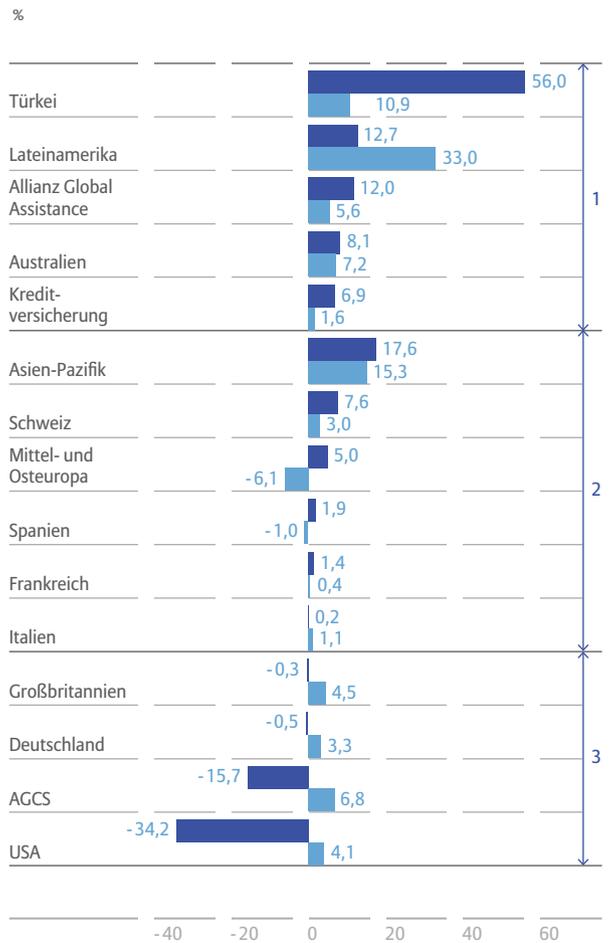
Da keine der nachfolgend dargestellten Geschäftseinheiten im Berichtsquartal negative Effekte sowohl beim Preis als auch beim Volumen verzeichnete, entfällt Kategorie 4.

<sup>1</sup> – Wir kommentieren die Entwicklung unserer gebuchten Bruttobeiträge intern gerechnet – das heißt bereinigt um Wechselkurs- und (Ent-)Konsolidierungseffekte –, um vergleichbare Angaben zu liefern.

<sup>2</sup> – Basierend auf den vierteljährlichen durchschnittlichen Wechselkursen von 2013 im Vergleich zu 2012.

### GEBUCHTE BRUTTOBEITRÄGE NACH OPERATIVEN EINHEITEN – INTERNE WACHSTUMSRATEN<sup>1</sup>

A 09



■ Q2 2013 gegenüber Q2 2012 ■ Q2 2012 gegenüber Q2 2011 ↔ Kategorie

<sup>1</sup> – Vor Bereinigung länder- und segmentübergreifender Transaktionen zwischen Gesellschaften des Allianz Konzerns.

#### KATEGORIE 1

In der *Türkei* stiegen die Bruttobeiträge auf 225 MIO €. Das interne Wachstum in Höhe von 56,0% war vor allem unserem Kraftfahrzeugversicherungsgeschäft durch ausschließlich in unserem Namen arbeitende Vertreter zu verdanken.

In *Lateinamerika* erhöhten sich die Bruttobeiträge auf 630 MIO €. Intern gerechnet entspricht dies einem Plus von 12,7%. Der Anstieg resultierte vor allem aus unserem Kraftfahrzeugversicherungsgeschäft in Brasilien und Wachstum in Argentinien.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

In *Allianz Global Assistance* stiegen die Bruttobeiträge auf 483 MIO €, intern gerechnet um 12,0%. Positive Preis- und Volumeneffekte, hauptsächlich in unserem Geschäft in Brasilien, den USA und Deutschland, trugen zu diesem Wachstum bei.

In *Australien* nahmen die Bruttobeiträge auf 767 MIO € zu. Das interne Wachstum von 8,1 % ist auf Neukunden in unserem Kraftfahrzeugversicherungsgeschäft sowie auf Preiserhöhungen in unserem Privatkunden- und Kraftfahrzeugversicherungsgeschäft zurückzuführen.

In unserem *Kreditversicherungsgeschäft* betragen die Bruttobeiträge 539 MIO € und erhöhten sich damit intern gerechnet um 6,9%. Positiv wirkte sich vor allem das in den Wachstumsmärkten gestiegene Geschäftsvolumen aus. Insgesamt war der Preiseffekt leicht positiv.

### KATEGORIE 2

Die Bruttobeiträge in der Region *Asien-Pazifik* nahmen auf 174 MIO € zu. Intern gerechnet entspricht dies einem Plus um 17,6%, was überwiegend dem starken Wachstum unseres Kraftfahrzeugversicherungsgeschäfts in Malaysia zu verdanken war. Der Preiseffekt war insgesamt leicht negativ.

In der *Schweiz* stiegen die Bruttobeiträge auf 151 MIO €, intern gerechnet um 7,6%. Das Plus resultierte hauptsächlich aus einem Volumenzuwachs in unserem Kraftfahrzeugversicherungsgeschäft. Der Anstieg wurde durch einen negativen Preiseffekt teilweise aufgehoben.

In *Mittel- und Osteuropa* summierten sich die Bruttobeiträge auf 582 MIO €. Das interne Wachstum von 5,0% war vor allem dem starken Volumenwachstum unseres Kraftfahrzeug- und Krankenversicherungsgeschäfts in Russland zuzurechnen. Der Preiseffekt war negativ.

In *Spanien* stiegen die Bruttobeiträge dank unseres gewachsenen Kraftfahrzeug- und sonstigen Versicherungsgeschäfts um 1,9% auf 486 MIO €. Aufgrund der schwierigen Marktbedingungen waren die Preise bei unserem Kraftfahrzeug- und Firmenkundengeschäft hingegen rückläufig.

In *Frankreich* betragen die Bruttobeiträge 894 MIO €, intern gerechnet ein Plus von 1,4%. Grund für dieses Wachstum waren Preiserhöhungen in den meisten Geschäftsbereichen, die die Volumenverluste mehr als kompensierten.

In *Italien* ließen Preiserhöhungen in unserem Kraftfahrzeugversicherungsgeschäft die Bruttobeiträge leicht um 0,2% auf 1 034 MIO € steigen.

### KATEGORIE 3

In *Großbritannien* verzeichneten wir einen Rückgang der Bruttobeiträge um intern gerechnet 0,3% auf 576 MIO €. Niedrigere Preise in unserem Kraftfahrzeugversicherungsgeschäft über Makler und direkte Vertriebswege waren die Hauptursache für diesen Rückgang.

In *Deutschland* sanken die Bruttobeiträge auf 1 669 MIO €. Intern gerechnet gingen die Bruttobeiträge um 0,5% zurück. Hauptursache waren Volumenverluste im sonstigen Versicherungsgeschäft, die von Tarifierhöhungen in unserem Kraftfahrzeug- und Sachversicherungsgeschäft nicht aufgefangen werden konnten.

Bei *AGCS* beliefen sich die Bruttobeiträge auf 1 237 MIO €. Der Rückgang um 15,7% (intern gerechnet) war vorwiegend Volumeneffekten im Geschäft von Allianz Risk Transfer (ART) geschuldet. Rückläufige Preise in unserem Luftfahrtgeschäft kompensierten die Preiserhöhungen in unserem Sachversicherungsgeschäft und unserer „Marine Insurance“.

In den *USA* summierten sich die Bruttobeiträge auf 520 MIO €. Das Minus von 34,2% (intern gerechnet) resultierte hauptsächlich daraus, dass wir unser Ernteaussfallversicherungsgeschäft wie geplant reduzierten. Zugleich verzeichneten wir Volumenrückgänge in unserem Firmenkundengeschäft infolge unserer strengeren Zeichnungsdisziplin. Die starken Preiserhöhungen in unserem Firmenkundengeschäft führten zu einem positiven Preiseffekt.

### VERGLEICH DER ERSTEN HALBJAHRE 2013 UND 2012

Intern gerechnet stiegen die *gebuchten Bruttobeiträge* um 0,7%, was auf einen positiven Preiseffekt von 1,0% und einen negativen Volumeneffekt von 0,3% zurückzuführen war. Nominal verbesserten sich die Bruttobeiträge um 1,7% auf 25 951 MIO €. Ohne den Rückgang aus der Reduzierung unseres Ernteaussfallversicherungsgeschäfts in den USA belief sich unser internes Wachstum auf 2,3%.

## Operatives Ergebnis

| OPERATIVES ERGEBNIS               |              | A 10         |              |              |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| MIO €                             | 1.4.–30.6.   |              | 1.1.–30.6.   |              |
|                                   | 2013         | 2012         | 2013         | 2012         |
| Versicherungstechnisches Ergebnis | 357          | 234          | 897          | 567          |
| Operatives Kapitalanlageergebnis  | 784          | 861          | 1 547        | 1 700        |
| Sonstiges Ergebnis <sup>1</sup>   | 38           | -45          | 54           | -34          |
| <b>Operatives Ergebnis</b>        | <b>1 179</b> | <b>1 050</b> | <b>2 498</b> | <b>2 233</b> |

<sup>1</sup> – Enthält Provisions- und Dienstleistungserträge/-aufwendungen, sonstige Erträge/Aufwendungen und Restrukturierungsaufwendungen.

Das operative Ergebnis im Segment Schaden- und Unfallversicherung analysieren wir hinsichtlich des versicherungstechnischen Ergebnisses, des operativen Kapitalanlageergebnisses und des sonstigen Ergebnisses<sup>1</sup>.

### VERGLEICH DER ZWEITEN QUARTALE 2013 UND 2012

Das *operative Ergebnis* stieg dank des verbesserten versicherungstechnischen Ergebnisses um 129 MIO € auf 1 179 MIO €.

Das *versicherungstechnische Ergebnis* erhöhte sich um 123 MIO € auf 357 MIO €. Zu verdanken war diese Steigerung einer günstigeren zugrunde liegenden Schadenentwicklung (definiert als auf das Schadenjahr bezogene Schadenquote ohne Naturkatastrophen) sowie der anhaltend positiven Preisentwicklung. Höhere Aufwendungen zehrten das Plus jedoch teilweise wieder auf.

Die *Combined Ratio* verbesserte sich um 1,2 Prozentpunkte auf 96,0%.

### VERSICHERUNGSTECHNISCHES ERGEBNIS

A 11

| MIO €                                                                                                                                            | 1.4.–30.6. |            | 1.1.–30.6. |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                                                                                                  | 2013       | 2012       | 2013       | 2012       |
| Verdiente Beiträge (netto)                                                                                                                       | 10 379     | 10 266     | 20 691     | 20 347     |
| Auf das Schadenjahr bezogene Schadenaufwendungen                                                                                                 | -7 579     | -7 340     | -14 543    | -14 486    |
| Auflösungen von Schadenrückstellungen aus den vergangenen Jahren (Abwicklungsergebnis)                                                           | 595        | 221        | 746        | 485        |
| Schadenaufwendungen (netto)                                                                                                                      | -6 984     | -7 119     | -13 797    | -14 001    |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto)                                                                                                   | -2 976     | -2 862     | -5 885     | -5 674     |
| Veränderungen der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto) (ohne Aufwendungen für Beitragsrückerstattungen) <sup>1</sup> | -62        | -51        | -112       | -105       |
| <b>Versicherungstechnisches Ergebnis</b>                                                                                                         | <b>357</b> | <b>234</b> | <b>897</b> | <b>567</b> |

<sup>1</sup> – Enthält den versicherungstechnischen Anteil (Deckungsrückstellungen für Versicherungsverträge und übrige versicherungstechnische Rückstellungen) der „Veränderungen der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)“. Weitere Informationen finden Sie unter Angabe 29 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

Unsere *auf das Schadenjahr bezogene Schadenquote* stieg gegenüber dem Vorjahr um 1,5 Prozentpunkte auf 73,0%. Die Hauptursache waren höhere Belastungen aus Naturkatastrophen, die geringere zugrunde liegende Verluste mehr als neutralisierten. Anders als das eher glimpflich verlaufene zweite Quartal 2012 entwickelte sich das zweite Quartal 2013 ungünstig. Daher erhöhten sich unsere Nettobelastungen aus Naturkatastrophen um 375 MIO € auf 549 MIO €. Die Auswirkungen von Naturkatastrophen nahmen um 3,6 Prozentpunkte auf 5,3% zu. Am stärksten wirkten sich die Überschwemmungen in Mittel- und Osteuropa (Tief Frederik) aus, mit Nettoschadenaufwendungen von 329 MIO €.

Lässt man Naturkatastrophen unberücksichtigt, verbesserte sich die auf das Schadenjahr bezogene Schadenquote verglichen mit dem zweiten Quartal 2012 um 2,1 Prozentpunkte auf 67,7%. Auf allen unseren Kernmärkten wurden im gesamten Portfolio günstige Entwicklungen bei den zugrunde liegenden Schäden verzeichnet, was einer positiven Preisentwicklung und einer geringeren Schadenhäufigkeit und -höhe zuzurechnen ist.

<sup>1</sup> – Enthält Provisions- und Dienstleistungserträge/-aufwendungen, sonstige Erträge/Aufwendungen und Restrukturierungsaufwendungen.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

Folgende Einheiten trugen positiv zur Entwicklung der auf das Schadenjahr bezogenen Schadenquote bei:

**Italien:** 0,7 Prozentpunkte. Ausschlaggebend waren eine anhaltend niedrige Schadenhäufigkeit, stabile Durchschnittsprämien sowie geringere Schäden in unserem Kraftfahrzeughaftpflichtversicherungsgeschäft. Darüber hinaus profitierten wir von günstigeren Wetterbedingungen als im zweiten Quartal 2012, das zudem vom Erdbeben in der Emilia Romagna belastet war.

**USA:** 0,6 Prozentpunkte. Diese Verbesserung war hauptsächlich der positiven Entwicklung unserer auf das Schadenjahr bezogenen Schadenquote im Firmenkundengeschäft zu verdanken. Sie profitierte von Initiativen im Zusammenhang mit Preisen und Schäden, geringeren Schäden aus Naturkatastrophen und einem niedrigeren Anteil des Ernteausfallversicherungsgeschäfts.

**Kreditversicherung:** 0,5 Prozentpunkte. Dies war das Ergebnis des Beitragswachstums und einer günstigeren Schadenentwicklung unter anderem mit weniger Großschäden.

Folgende Einheiten trugen negativ zur Entwicklung der auf das Schadenjahr bezogenen Schadenquote bei:

**Deutschland:** 2,2 Prozentpunkte. Hauptgrund für den Rückgang waren höhere Belastungen aus Naturkatastrophen, die die positive Wirkung der geringeren zugrunde liegenden Schäden mehr als aufzehrten. Im zweiten Quartal 2013 belasteten die Überschwemmungen durch das Tief Frederik und die Unwetter der Tiefs Manni und Norbert unser Geschäft. Im zweiten Quartal 2012 verzeichneten wir Schäden aus den Unwettern des Tiefs Lisa.

**Rückversicherung:** 0,8 Prozentpunkte. Dieser Anstieg war höheren Verlusten aus unserem Katastrophengeschäft geschuldet. Hier wirkten sich vor allem die Überschwemmungen durch das Tief Frederik und die Unwetter der Tiefs Manni und Norbert negativ aus.

**Mittel- und Osteuropa:** 0,3 Prozentpunkte. Die Hauptursachen waren eine Zunahme der Schäden durch Naturkatastrophen in der Tschechischen Republik sowie höhere wetterbedingte Schäden in Polen und der Slowakei. Hinzu kam ein Anstieg der Schadenhöhe bei unserem Kraftfahrzeugversicherungsgeschäft in Russland.

**Schweiz:** 0,3 Prozentpunkte. Dieser Anstieg war vor allem auf Naturkatastrophen und Großschäden zurückzuführen. Die positive Wirkung der Verbesserungen bei unserer zugrunde liegenden Schadenquote wurde dadurch mehr als aufgehoben.

Unser **Abwicklungsergebnis** erhöhte sich um 374 MIO € auf 595 MIO €. Daraus ergab sich eine positive Entwicklung in der Abwicklungsquote um 3,6 Prozentpunkte. Diese profitierte davon, dass bestimmte Belastungen des zweiten Quartals 2012 im laufenden Jahr ausblieben, wie die Erhöhung der Schätzungen im Zusammenhang mit den Überschwemmungsschäden der thailändischen Flutkatastrophe 2011 in Höhe von 120 MIO € sowie der weiteren Stärkung der versicherungstechnischen Reserven in den USA von 89 MIO €.

Im zweiten Quartal 2013 lagen die Gesamtaufwendungen bei 2 976 MIO €, gegenüber 2 862 MIO € im zweiten Quartal 2012. Unsere **Kostenquote** erhöhte sich um 0,9 Prozentpunkte auf 28,7%. Überwiegend war dieser Anstieg zurückzuführen auf regulatorische Änderungen für unser Geschäft in Brasilien (Gebühren für die Erfassung von Versicherungspolicen), strukturelle Änderungen unseres Versicherungsangebots in den USA (reduziertes Ernteausfallversicherungsgeschäft), die Übernahme von Gan Eurocourtage in Frankreich (Vertrieb ausschließlich über Makler und dadurch höhere Abschlusskosten) sowie auf den Rückgang der Beitragseinnahmen bei AGCS.

OPERATIVES KAPITALANLAGEERGEBNIS<sup>1</sup>

A 12

| MIO €                                                                                          | 1.4.–30.6.                                                       |            | 1.1.–30.6.   |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|
|                                                                                                | 2013                                                             | 2012       | 2013         | 2012         |
|                                                                                                | Zinserträge und ähnliche Erträge (bereinigt um Zinsaufwendungen) | 925        | 965          | 1 797        |
| Operative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto) | -35                                                              | -7         | -27          | -5           |
| Operative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                 | 15                                                               | 9          | 30           | 14           |
| Operative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                            | -7                                                               | -11        | -8           | -14          |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                                 | -77                                                              | -70        | -145         | -137         |
| Aufwendungen für Beitragsrückerstattung (netto) <sup>2</sup>                                   | -37                                                              | -25        | -100         | -51          |
| <b>Operative Anlageerträge</b>                                                                 | <b>784</b>                                                       | <b>861</b> | <b>1 547</b> | <b>1 700</b> |

1 – Die „operativen Anlageerträge“ für unser Segment Schaden- und Unfallversicherung umfassen das „operative Kapitalanlageergebnis“, wie unter Angabe 4 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss angegeben, und die „Aufwendungen für Beitragsrückerstattungen (netto)“ (Überschussbeteiligung), wie unter Angabe 29 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss angegeben.

2 – Bezieht sich auf die Überschussbeteiligung, vor allem aus dem UBR-Geschäft (Unfallversicherung mit garantierter Beitragsrückzahlung), und enthält den anlagebezogenen Teil der „Veränderungen der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)“. Weitere Informationen finden Sie unter Angabe 29 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

Die **operativen Anlageerträge** gingen um 77 MIO € auf 784 MIO € zurück. Hierfür waren in erster Linie der Rückgang bei Zinserträgen und ähnlichen Erträgen (bereinigt um Zinsaufwendungen) sowie ein negatives Wechselkursergebnis (netto) verantwortlich.

Die **Zinserträge und ähnlichen Erträge (bereinigt um Zinsaufwendungen)** verringerten sich um 40 MIO € auf 925 MIO €, eine Folge geringerer Erträge aus Aktien und festverzinslichen Wertpapieren. Der gesamte durchschnittliche Anlagebestand erhöhte sich von 100,8 MRD € im zweiten Quartal 2012 um 4,8% auf 105,6 MRD € im zweiten Quartal 2013. Dieses Wachstum konnte die negativen Effekte sinkender Renditen nicht ausgleichen.

Die **operativen Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto)** beliefen sich auf einen Verlust in Höhe von 35 MIO €. Der Rückgang um 28 MIO € war größtenteils einem negativen Wechselkursergebnis inklusive Absicherungsgeschäften geschuldet.

## SONSTIGES ERGEBNIS

A 13

| MIO €                                       | 1.4.–30.6.                             |            | 1.1.–30.6. |            |
|---------------------------------------------|----------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                             | 2013                                   | 2012       | 2013       | 2012       |
|                                             | Provisions- und Dienstleistungserträge | 307        | 291        | 597        |
| Sonstige Erträge                            | 11                                     | 10         | 19         | 17         |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen | -273                                   | -264       | -548       | -540       |
| Sonstige Aufwendungen                       | -6                                     | -6         | -11        | -10        |
| Restrukturierungsaufwendungen               | -1                                     | -76        | -3         | -82        |
| <b>Sonstiges Ergebnis</b>                   | <b>38</b>                              | <b>-45</b> | <b>54</b>  | <b>-34</b> |

Unser **sonstiges Ergebnis** verbesserte sich um 83 MIO € auf 38 MIO €, vor allem, da verglichen mit dem zweiten Quartal 2012 die Restrukturierungsaufwendungen deutlich niedriger ausfielen.

## VERGLEICH DER ERSTEN HALBJAHRE 2013 UND 2012

Das **operative Ergebnis** stieg um 265 MIO € auf 2 498 MIO €. Dieses Plus war vor allem unserem starken versicherungstechnischen Ergebnis sowie niedrigeren Restrukturierungsaufwendungen zu verdanken. Das Kapitalanlageergebnis sank um 153 MIO € auf 1 547 MIO €, vor allem aufgrund des derzeitigen Niedrigzinsumfelds und geringerer Dividenden-erträge.

Die **Combined Ratio** verbesserte sich um 1,6 Prozentpunkte auf 95,1%. Begünstigt wurde dies durch zwei Faktoren: zum einen die Verbesserung unserer auf das Schadenjahr bezogenen Schadenquote um 0,9 Prozentpunkte, zum anderen die Verbesserung unserer Abwicklungsquote um 1,2 Prozentpunkte. Gegenläufig dazu entwickelten sich die Nettobelastungen aus Naturkatastrophen in Höhe von 619 MIO €, dies entspricht einem Anstieg um 404 MIO €, sowie höhere Aufwendungen gegenüber dem ersten Halbjahr 2012.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

## INFORMATIONEN ZUM SEGMENT SCHADEN- UND UNFALLVERSICHERUNG

A 14

| MIO €                                                                                          | 1.4.–30.6.     |                | 1.1.–30.6.     |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                                                | 2013           | 2012           | 2013           | 2012           |
| <b>Gebuchte Bruttobeiträge<sup>1</sup></b>                                                     | <b>10 754</b>  | <b>10 726</b>  | <b>25 951</b>  | <b>25 523</b>  |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                                                           | -1 121         | -1 161         | -2 431         | -2 624         |
| Veränderung in Beitragsüberträgen                                                              | 746            | 701            | -2 829         | -2 552         |
| <b>Verdiente Beiträge (netto)</b>                                                              | <b>10 379</b>  | <b>10 266</b>  | <b>20 691</b>  | <b>20 347</b>  |
| Zinserträge und ähnliche Erträge                                                               | 932            | 976            | 1 819          | 1 915          |
| Operative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto) | -35            | -7             | -27            | -5             |
| Operative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                 | 15             | 9              | 30             | 14             |
| Provisions- und Dienstleistungserträge                                                         | 307            | 291            | 597            | 581            |
| Sonstige Erträge                                                                               | 11             | 10             | 19             | 17             |
| <b>Operative Erträge</b>                                                                       | <b>11 609</b>  | <b>11 545</b>  | <b>23 129</b>  | <b>22 869</b>  |
| Schadenaufwendungen (netto)                                                                    | -6 984         | -7 119         | -13 797        | -14 001        |
| Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)               | -99            | -76            | -212           | -156           |
| Zinsaufwendungen                                                                               | -7             | -11            | -22            | -22            |
| Operative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                            | -7             | -11            | -8             | -14            |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                                 | -77            | -70            | -145           | -137           |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto)                                                 | -2 976         | -2 862         | -5 885         | -5 674         |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                                    | -273           | -264           | -548           | -540           |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                                  | -1             | -76            | -3             | -82            |
| Sonstige Aufwendungen                                                                          | -6             | -6             | -11            | -10            |
| <b>Operative Aufwendungen</b>                                                                  | <b>-10 430</b> | <b>-10 495</b> | <b>-20 631</b> | <b>-20 636</b> |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                     | <b>1 179</b>   | <b>1 050</b>   | <b>2 498</b>   | <b>2 233</b>   |
| Schadenquote <sup>2</sup> in %                                                                 | 67,3           | 69,4           | 66,7           | 68,8           |
| Kostenquote <sup>3</sup> in %                                                                  | 28,7           | 27,8           | 28,4           | 27,9           |
| <b>Combined Ratio<sup>4</sup> in %</b>                                                         | <b>96,0</b>    | <b>97,2</b>    | <b>95,1</b>    | <b>96,7</b>    |

1 – Im Geschäftsbereich Schaden- und Unfallversicherung entspricht der gesamte Umsatz den gebuchten Bruttobeiträgen.

2 – Verhältnis von Schadenaufwendungen (netto) zu verdienten Beiträgen (netto).

3 – Verhältnis von Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto) zu verdienten Beiträgen (netto).

4 – Verhältnis von Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto) sowie Schadenaufwendungen (netto) zu verdienten Beiträgen (netto).

# Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft nach berichtspflichtigen Segmenten – 2. Quartal

## SCHADEN- UND UNFALLVERSICHERUNGSGESCHÄFT NACH BERICHTSPFLICHTIGEN SEGMENTEN

| MIO €                                                         | Gebuchte Bruttobeiträge |               |                     |               | Verdiente Beiträge (netto) |               | Operatives Ergebnis |              |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|---------------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------------|--------------|
|                                                               |                         |               | intern <sup>1</sup> |               |                            |               |                     |              |
|                                                               | 2013                    | 2012          | 2013                | 2012          | 2013                       | 2012          | 2013                | 2012         |
| 1.4.–30.6.                                                    |                         |               |                     |               |                            |               |                     |              |
| Deutschland                                                   | 1 669                   | 1 690         | 1 669               | 1 677         | 1 860                      | 1 851         | -53                 | 122          |
| Schweiz                                                       | 151                     | 144           | 155                 | 144           | 348                        | 357           | 30                  | 56           |
| Österreich                                                    | 216                     | 214           | 216                 | 214           | 202                        | 197           | 10                  | 19           |
| <b>German Speaking Countries<sup>2</sup></b>                  | <b>2 055</b>            | <b>2 070</b>  | <b>2 059</b>        | <b>2 057</b>  | <b>2 426</b>               | <b>2 422</b>  | <b>-5</b>           | <b>203</b>   |
| Italien                                                       | 1 034                   | 1 032         | 1 034               | 1 032         | 993                        | 971           | 322                 | 202          |
| Frankreich <sup>3</sup>                                       | 894                     | 736           | 746                 | 736           | 951                        | 781           | 120                 | 91           |
| Niederlande                                                   | 154                     | 168           | 154                 | 168           | 162                        | 169           | 15                  | 17           |
| Türkei                                                        | 225                     | 150           | 234                 | 150           | 146                        | 98            | 13                  | 4            |
| Belgien <sup>4</sup>                                          | 108                     | 79            | 83                  | 79            | 106                        | 75            | 16                  | 12           |
| Griechenland                                                  | 26                      | 29            | 26                  | 29            | 21                         | 23            | 4                   | 6            |
| Afrika                                                        | 16                      | 17            | 16                  | 17            | 13                         | 11            | 3                   | 1            |
| <b>Western &amp; Southern Europe<sup>5</sup></b>              | <b>2 457</b>            | <b>2 211</b>  | <b>2 293</b>        | <b>2 211</b>  | <b>2 392</b>               | <b>2 128</b>  | <b>496</b>          | <b>337</b>   |
| Lateinamerika                                                 | 630                     | 598           | 674                 | 598           | 444                        | 388           | 34                  | 26           |
| Spanien                                                       | 486                     | 477           | 486                 | 477           | 452                        | 461           | 63                  | 53           |
| Portugal                                                      | 66                      | 66            | 66                  | 66            | 67                         | 66            | 6                   | 10           |
| <b>Iberia &amp; Latin America</b>                             | <b>1 182</b>            | <b>1 141</b>  | <b>1 226</b>        | <b>1 141</b>  | <b>963</b>                 | <b>915</b>    | <b>103</b>          | <b>89</b>    |
| USA                                                           | 520                     | 805           | 530                 | 805           | 461                        | 603           | 56                  | -78          |
| <b>USA</b>                                                    | <b>520</b>              | <b>805</b>    | <b>530</b>          | <b>805</b>    | <b>461</b>                 | <b>603</b>    | <b>56</b>           | <b>-78</b>   |
| Allianz Global Corporate & Specialty                          | 1 237                   | 1 480         | 1 248               | 1 480         | 708                        | 774           | 86                  | 75           |
| Reinsurance PC                                                | 661                     | 692           | 661                 | 692           | 724                        | 816           | 66                  | 50           |
| Australien                                                    | 767                     | 737           | 797                 | 737           | 560                        | 521           | 133                 | 104          |
| Großbritannien                                                | 576                     | 606           | 604                 | 606           | 523                        | 539           | 46                  | 64           |
| Kreditversicherung                                            | 539                     | 500           | 525                 | 491           | 377                        | 338           | 116                 | 118          |
| Irland <sup>6</sup>                                           | 112                     | 111           | 112                 | 111           | 94                         | 99            | 14                  | 6            |
| <b>Global Insurance Lines &amp; Anglo Markets<sup>7</sup></b> | <b>3 892</b>            | <b>4 126</b>  | <b>3 947</b>        | <b>4 117</b>  | <b>2 986</b>               | <b>3 087</b>  | <b>461</b>          | <b>416</b>   |
| Russland                                                      | 180                     | 155           | 186                 | 155           | 142                        | 162           | -6                  | -2           |
| Polen                                                         | 110                     | 105           | 108                 | 105           | 85                         | 87            | 1                   | 7            |
| Ungarn                                                        | 59                      | 60            | 59                  | 60            | 57                         | 58            | 2                   | -7           |
| Slowakei                                                      | 72                      | 76            | 72                  | 76            | 65                         | 70            | 13                  | 19           |
| Tschechische Republik                                         | 69                      | 69            | 70                  | 69            | 54                         | 55            | 6                   | 8            |
| Rumänien                                                      | 44                      | 46            | 44                  | 46            | 37                         | 36            | 1                   | 1            |
| Bulgarien                                                     | 22                      | 27            | 22                  | 27            | 14                         | 14            | 4                   | -            |
| Kroatien                                                      | 24                      | 22            | 24                  | 22            | 19                         | 19            | 3                   | 3            |
| Ukraine                                                       | 3                       | 3             | 4                   | 3             | 1                          | 1             | -                   | 2            |
| Mittel- und Osteuropa <sup>8</sup>                            | 582                     | 562           | 590                 | 562           | 474                        | 502           | 23                  | 27           |
| Asien-Pazifik                                                 | 174                     | 148           | 174                 | 148           | 95                         | 81            | 19                  | 14           |
| Mittlerer Osten und Nordafrika                                | 18                      | 20            | 20                  | 20            | 12                         | 12            | 2                   | 2            |
| <b>Growth Markets</b>                                         | <b>774</b>              | <b>730</b>    | <b>784</b>          | <b>730</b>    | <b>581</b>                 | <b>595</b>    | <b>44</b>           | <b>43</b>    |
| Allianz Global Assistance                                     | 483                     | 432           | 484                 | 432           | 458                        | 428           | 22                  | 35           |
| Allianz Worldwide Care <sup>6</sup>                           | 119                     | 91            | 119                 | 91            | 102                        | 88            | 9                   | 5            |
| <b>Allianz Worldwide Partners<sup>9</sup></b>                 | <b>640</b>              | <b>523</b>    | <b>641</b>          | <b>537</b>    | <b>570</b>                 | <b>516</b>    | <b>24</b>           | <b>40</b>    |
| Konsolidierung und Sonstiges <sup>10</sup>                    | -766                    | -880          | -767                | -881          | -                          | -             | -                   | -            |
| <b>Summe</b>                                                  | <b>10 754</b>           | <b>10 726</b> | <b>10 713</b>       | <b>10 717</b> | <b>10 379</b>              | <b>10 266</b> | <b>1 179</b>        | <b>1 050</b> |

1 – Zeigt die Bruttobeiträge auf interner Basis bereinigt um Wechselkurs- und (Ent-)Konsolidierungseffekte.

2 – Enthält gebuchte Bruttobeiträge in Höhe von 19 Mio €; verdiente Beiträge (netto) in Höhe von 16 Mio € und ein operatives Ergebnis in Höhe von 8 Mio € für Q2 2013 und gebuchte Bruttobeiträge in Höhe von 22 Mio €, verdiente Beiträge (netto) in Höhe von 17 Mio € und ein operatives Ergebnis in Höhe von 6 Mio € für Q2 2012 der „Münchener und Magdeburger Agrarversicherung AG“.

3 – Am 1. Oktober 2012 hat Allianz Frankreich die Makleraktivitäten in der Schaden- und Unfallversicherungssparte (mit Ausnahme von Transport) von Gan Eurocourtage übernommen.

4 – Am 1. August 2012 übernahm Allianz Belgien das Versicherungsgeschäft der Mensura.

5 – Enthält ein operatives Ergebnis in Höhe von 3 Mio € für Q2 2013 und 4 Mio € für Q2 2012 aus einer Management-Holdinggesellschaft in Luxemburg.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

| %                                                             | Combined Ratio |              | Schadenquote |             | Kostenquote |             |
|---------------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                               | 2013           | 2012         | 2013         | 2012        | 2013        | 2012        |
| 1.4. – 30.6.                                                  |                |              |              |             |             |             |
| Deutschland                                                   | 110,6          | 99,6         | 82,9         | 72,0        | 27,7        | 27,6        |
| Schweiz                                                       | 97,2           | 91,5         | 74,1         | 67,8        | 23,1        | 23,7        |
| Österreich                                                    | 99,0           | 96,1         | 71,9         | 69,7        | 27,1        | 26,4        |
| <b>German Speaking Countries<sup>2</sup></b>                  | <b>107,3</b>   | <b>97,9</b>  | <b>80,5</b>  | <b>71,2</b> | <b>26,8</b> | <b>26,7</b> |
| Italien                                                       | 76,4           | 89,0         | 51,6         | 64,5        | 24,8        | 24,5        |
| Frankreich <sup>3</sup>                                       | 96,3           | 98,0         | 67,1         | 71,3        | 29,2        | 26,7        |
| Niederlande                                                   | 96,6           | 96,8         | 66,1         | 69,7        | 30,5        | 27,1        |
| Türkei                                                        | 96,8           | 102,6        | 72,0         | 74,6        | 24,8        | 28,0        |
| Belgien <sup>4</sup>                                          | 96,1           | 95,3         | 67,0         | 62,0        | 29,1        | 33,3        |
| Griechenland                                                  | 81,1           | 77,5         | 46,9         | 39,8        | 34,2        | 37,7        |
| Afrika                                                        | 92,8           | 101,2        | 41,4         | 44,5        | 51,4        | 56,7        |
| <b>Western &amp; Southern Europe<sup>5</sup></b>              | <b>87,9</b>    | <b>93,8</b>  | <b>60,6</b>  | <b>67,4</b> | <b>27,3</b> | <b>26,4</b> |
| Lateinamerika                                                 | 98,7           | 100,2        | 65,2         | 68,4        | 33,5        | 31,8        |
| Spanien                                                       | 90,0           | 91,3         | 68,2         | 69,8        | 21,8        | 21,5        |
| Portugal                                                      | 94,4           | 91,7         | 70,9         | 69,4        | 23,5        | 22,3        |
| <b>Iberia &amp; Latin America</b>                             | <b>94,3</b>    | <b>95,1</b>  | <b>67,0</b>  | <b>69,2</b> | <b>27,3</b> | <b>25,9</b> |
| USA                                                           | 100,2          | 122,6        | 64,4         | 90,6        | 35,8        | 32,0        |
| <b>USA</b>                                                    | <b>100,2</b>   | <b>122,6</b> | <b>64,4</b>  | <b>90,6</b> | <b>35,8</b> | <b>32,0</b> |
| Allianz Global Corporate & Specialty                          | 98,1           | 99,6         | 69,1         | 73,7        | 29,0        | 25,9        |
| Reinsurance PC                                                | 95,1           | 97,9         | 68,2         | 71,3        | 26,9        | 26,6        |
| Australien                                                    | 86,8           | 94,1         | 60,6         | 65,5        | 26,2        | 28,6        |
| Großbritannien                                                | 96,3           | 93,7         | 65,9         | 65,1        | 30,4        | 28,6        |
| Kreditversicherung                                            | 77,8           | 79,3         | 47,8         | 53,5        | 30,0        | 25,8        |
| Irland <sup>6</sup>                                           | 91,5           | 101,5        | 61,5         | 71,9        | 30,0        | 29,6        |
| <b>Global Insurance Lines &amp; Anglo Markets<sup>7</sup></b> | <b>92,2</b>    | <b>95,1</b>  | <b>63,8</b>  | <b>67,9</b> | <b>28,4</b> | <b>27,2</b> |
| Russland                                                      | 111,7          | 104,3        | 69,6         | 63,6        | 42,1        | 40,7        |
| Polen                                                         | 103,3          | 96,8         | 67,9         | 64,3        | 35,4        | 32,5        |
| Ungarn                                                        | 106,7          | 124,6        | 67,9         | 65,4        | 38,8        | 59,2        |
| Slowakei                                                      | 86,7           | 81,5         | 56,2         | 51,6        | 30,5        | 29,9        |
| Tschechische Republik                                         | 92,2           | 90,6         | 61,2         | 64,8        | 31,0        | 25,8        |
| Rumänien                                                      | 104,3          | 106,5        | 73,1         | 77,4        | 31,2        | 29,1        |
| Bulgarien                                                     | 79,7           | 99,9         | 48,8         | 68,0        | 30,9        | 31,9        |
| Kroatien                                                      | 91,6           | 90,9         | 52,0         | 52,2        | 39,6        | 38,7        |
| Ukraine                                                       | 127,0          | 48,4         | 66,9         | 9,1         | 60,1        | 39,3        |
| Mittel- und Osteuropa <sup>8</sup>                            | 102,1          | 100,3        | 65,2         | 62,8        | 36,9        | 37,5        |
| Asien-Pazifik                                                 | 88,4           | 89,9         | 57,6         | 57,8        | 30,8        | 32,1        |
| Mittlerer Osten und Nordafrika                                | 95,8           | 103,3        | 61,5         | 70,1        | 34,3        | 33,2        |
| <b>Growth Markets</b>                                         | <b>99,7</b>    | <b>99,2</b>  | <b>63,9</b>  | <b>62,4</b> | <b>35,8</b> | <b>36,8</b> |
| Allianz Global Assistance                                     | 96,8           | 94,3         | 61,5         | 58,3        | 35,3        | 36,0        |
| Allianz Worldwide Care <sup>9</sup>                           | 91,8           | 94,9         | 72,5         | 75,6        | 19,3        | 19,3        |
| <b>Allianz Worldwide Partners<sup>9</sup></b>                 | <b>97,0</b>    | <b>94,4</b>  | <b>63,8</b>  | <b>61,4</b> | <b>33,2</b> | <b>33,0</b> |
| Konsolidierung und Sonstiges <sup>10</sup>                    | –              | –            | –            | –           | –           | –           |
| <b>Summe</b>                                                  | <b>96,0</b>    | <b>97,2</b>  | <b>67,3</b>  | <b>69,4</b> | <b>28,7</b> | <b>27,8</b> |

6 – Ab dem dritten Quartal 2012 wurde Allianz Worldwide Care von Global Insurance Lines & Anglo Markets auf Allianz Worldwide Partners übertragen. Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

7 – Enthält ein operatives Ergebnis in Höhe von 0 Mio € für Q2 2013 und ein negatives operatives Ergebnis in Höhe von 1 Mio € für Q2 2012 aus AGF UK.

8 – Enthält Ertrags- und Aufwandspositionen aus einer Management-Holdinggesellschaft und Konsolidierungen zwischen den Ländern dieser Region.

9 – Der Geschäftsbereich Allianz Worldwide Partners beinhaltet die rechtlich selbstständigen Gesellschaften von Allianz Global Assistance, Allianz Worldwide Care, das Rückversicherungsgeschäft von Allianz Global Automotive und Ertrags- und Aufwandspositionen einer Management-Holdinggesellschaft. Der Geschäftsbereich befindet sich noch in der Entstehung und wird in den folgenden Quartalen weiter ausgebaut. Enthält gebuchte Bruttobeiträge in Höhe von 38 Mio €, verdiente Beiträge (netto) in Höhe von 10 Mio € und ein negatives operatives Ergebnis in Höhe von 6 Mio € aus dem Rückversicherungsgeschäft von Allianz Global Automotive für Q2 2013.

10 – Die Transaktionen zwischen Gesellschaften des Allianz Konzerns in den verschiedenen Regionen wurden hierin bereinigt.

# Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft nach berichtspflichtigen Segmenten – 1. Halbjahr

## SCHADEN- UND UNFALLVERSICHERUNGSGESCHÄFT NACH BERICHTSPFLICHTIGEN SEGMENTEN

| MIO €                                                         | Gebuchte Bruttobeiträge |               |                     |               | Verdiente Beiträge (netto) |               | Operatives Ergebnis |              |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|---------------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------------|--------------|
|                                                               |                         |               | intern <sup>1</sup> |               |                            |               |                     |              |
|                                                               | 2013                    | 2012          | 2013                | 2012          | 2013                       | 2012          | 2013                | 2012         |
| 1.1. – 30.6.                                                  |                         |               |                     |               |                            |               |                     |              |
| Deutschland <sup>2</sup>                                      | 5 669                   | 5 583         | 5 669               | 5 570         | 3 711                      | 3 654         | 266                 | 317          |
| Schweiz                                                       | 1 103                   | 1 120         | 1 123               | 1 120         | 717                        | 732           | 89                  | 110          |
| Österreich                                                    | 566                     | 552           | 566                 | 552           | 401                        | 389           | 28                  | 35           |
| <b>German Speaking Countries<sup>3</sup></b>                  | <b>7 365</b>            | <b>7 284</b>  | <b>7 385</b>        | <b>7 271</b>  | <b>4 849</b>               | <b>4 796</b>  | <b>393</b>          | <b>469</b>   |
| Italien                                                       | 2 012                   | 1 985         | 2 012               | 1 985         | 1 959                      | 1 929         | 528                 | 365          |
| Frankreich <sup>4</sup>                                       | 2 359                   | 1 874         | 1 906               | 1 874         | 1 885                      | 1 582         | 223                 | 187          |
| Niederlande                                                   | 424                     | 419           | 424                 | 416           | 332                        | 343           | 25                  | 15           |
| Türkei                                                        | 436                     | 296           | 445                 | 296           | 276                        | 189           | 30                  | 7            |
| Belgien <sup>5</sup>                                          | 252                     | 188           | 193                 | 185           | 210                        | 148           | 25                  | 21           |
| Griechenland                                                  | 56                      | 59            | 56                  | 59            | 41                         | 46            | 8                   | 12           |
| Afrika                                                        | 54                      | 53            | 54                  | 53            | 27                         | 24            | 4                   | 3            |
| <b>Western &amp; Southern Europe<sup>6</sup></b>              | <b>5 593</b>            | <b>4 874</b>  | <b>5 090</b>        | <b>4 868</b>  | <b>4 730</b>               | <b>4 261</b>  | <b>850</b>          | <b>618</b>   |
| Lateinamerika                                                 | 1 197                   | 1 164         | 1 302               | 1 163         | 884                        | 768           | 73                  | 65           |
| Spanien                                                       | 1 100                   | 1 084         | 1 100               | 1 084         | 899                        | 911           | 114                 | 128          |
| Portugal                                                      | 183                     | 186           | 183                 | 186           | 132                        | 129           | 10                  | 19           |
| <b>Iberia &amp; Latin America</b>                             | <b>2 480</b>            | <b>2 434</b>  | <b>2 585</b>        | <b>2 433</b>  | <b>1 915</b>               | <b>1 808</b>  | <b>197</b>          | <b>212</b>   |
| USA                                                           | 972                     | 1 461         | 985                 | 1 461         | 924                        | 1 131         | 103                 | -42          |
| <b>USA</b>                                                    | <b>972</b>              | <b>1 461</b>  | <b>985</b>          | <b>1 461</b>  | <b>924</b>                 | <b>1 131</b>  | <b>103</b>          | <b>-42</b>   |
| Allianz Global Corporate & Specialty                          | 2 803                   | 3 104         | 2 822               | 3 104         | 1 438                      | 1 598         | 178                 | 192          |
| Reinsurance PC <sup>2</sup>                                   | 2 115                   | 2 182         | 2 075               | 2 182         | 1 458                      | 1 582         | 110                 | 114          |
| Australien                                                    | 1 452                   | 1 412         | 1 498               | 1 412         | 1 159                      | 1 065         | 198                 | 171          |
| Großbritannien                                                | 1 171                   | 1 174         | 1 212               | 1 174         | 1 040                      | 1 057         | 101                 | 97           |
| Kreditversicherung                                            | 1 138                   | 1 091         | 1 114               | 1 067         | 721                        | 660           | 204                 | 218          |
| Irland <sup>7</sup>                                           | 224                     | 232           | 224                 | 232           | 187                        | 197           | 21                  | 23           |
| <b>Global Insurance Lines &amp; Anglo Markets<sup>8</sup></b> | <b>8 903</b>            | <b>9 195</b>  | <b>8 945</b>        | <b>9 171</b>  | <b>6 003</b>               | <b>6 159</b>  | <b>812</b>          | <b>814</b>   |
| Russland                                                      | 400                     | 360           | 410                 | 360           | 288                        | 317           | -6                  | -3           |
| Polen                                                         | 219                     | 214           | 215                 | 214           | 170                        | 178           | 4                   | 11           |
| Ungarn                                                        | 145                     | 174           | 146                 | 174           | 113                        | 116           | 8                   | 5            |
| Slowakei                                                      | 177                     | 185           | 177                 | 185           | 131                        | 134           | 26                  | 34           |
| Tschechische Republik                                         | 143                     | 147           | 146                 | 147           | 111                        | 112           | 12                  | 15           |
| Rumänien                                                      | 93                      | 93            | 93                  | 93            | 73                         | 72            | 2                   | 2            |
| Bulgarien                                                     | 37                      | 42            | 37                  | 42            | 31                         | 31            | 9                   | 4            |
| Kroatien                                                      | 52                      | 51            | 53                  | 51            | 38                         | 38            | 6                   | 6            |
| Ukraine                                                       | 9                       | 7             | 9                   | 7             | 3                          | 3             | 1                   | 2            |
| Mittel- und Osteuropa <sup>9</sup>                            | 1 274                   | 1 272         | 1 286               | 1 272         | 958                        | 1 001         | 59                  | 71           |
| Asien-Pazifik                                                 | 354                     | 300           | 358                 | 300           | 184                        | 157           | 38                  | 29           |
| Mittlerer Osten und Nordafrika                                | 38                      | 38            | 41                  | 38            | 24                         | 24            | 4                   | 2            |
| <b>Growth Markets</b>                                         | <b>1 666</b>            | <b>1 610</b>  | <b>1 685</b>        | <b>1 610</b>  | <b>1 166</b>               | <b>1 182</b>  | <b>101</b>          | <b>102</b>   |
| Allianz Global Assistance                                     | 1 009                   | 905           | 1 011               | 905           | 893                        | 837           | 36                  | 49           |
| Allianz Worldwide Care <sup>7</sup>                           | 296                     | 231           | 296                 | 231           | 199                        | 173           | 17                  | 11           |
| <b>Allianz Worldwide Partners<sup>10</sup></b>                | <b>1 360</b>            | <b>1 136</b>  | <b>1 362</b>        | <b>1 150</b>  | <b>1 104</b>               | <b>1 010</b>  | <b>42</b>           | <b>60</b>    |
| Konsolidierung und Sonstiges <sup>11</sup>                    | -2 388                  | -2 471        | -2 349              | -2 465        | -                          | -             | -                   | -            |
| <b>Summe</b>                                                  | <b>25 951</b>           | <b>25 523</b> | <b>25 688</b>       | <b>25 499</b> | <b>20 691</b>              | <b>20 347</b> | <b>2 498</b>        | <b>2 233</b> |

1 – Zeigt die Bruttobeiträge auf interner Basis bereinigt um Wechselkurs- und (Ent-)Konsolidierungseffekte.

2 – Die Combined Ratio von Deutschland und Reinsurance PC wurde durch einen Einmaleffekt aufgrund der Beendigung eines internen Rückversicherungsvertrags beeinflusst, was zu einer Verbesserung der Combined Ratio für Deutschland um 1,8 Prozentpunkte und für Reinsurance PC zu einem Anstieg um 4,5 Prozentpunkte führte. Dies hatte keine Auswirkungen auf den Allianz Konzern.

3 – Enthält gebuchte Bruttobeiträge in Höhe von 27 Mio €, verdiente Beiträge (netto) in Höhe von 20 Mio € und ein operatives Ergebnis in Höhe von 10 Mio € für 6M 2013 und gebuchte Brutto-

beiträge in Höhe von 29 Mio €, verdiente Beiträge (netto) in Höhe von 21 Mio € und ein operatives Ergebnis in Höhe von 7 Mio € für 6M 2012 der „Münchener und Magdeburger Agrarversicherung AG“.

4 – Am 1. Oktober 2012 hat Allianz Frankreich die Makleraktivitäten in der Schaden- und Unfallversicherungssparte (mit Ausnahme von Transport) von Gan Eurocourtage übernommen.

5 – Am 1. August 2012 übernahm Allianz Belgien das Versicherungsgeschäft der Mensura.

6 – Enthält ein operatives Ergebnis in Höhe von 7 Mio € für 6M 2013 und 8 Mio € für 6M 2012 aus einer Management-Holdinggesellschaft in Luxemburg.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

| %                                                             | Combined Ratio |              | Schadenquote |             | Kostenquote |             |
|---------------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                               | 2013           | 2012         | 2013         | 2012        | 2013        | 2012        |
| 1.1. – 30.6.                                                  |                |              |              |             |             |             |
| Deutschland <sup>2</sup>                                      | 101,1          | 98,8         | 75,7         | 71,3        | 25,4        | 27,5        |
| Schweiz                                                       | 93,3           | 91,9         | 71,2         | 69,9        | 22,1        | 22,0        |
| Österreich                                                    | 97,7           | 97,1         | 70,4         | 70,3        | 27,3        | 26,8        |
| <b>German Speaking Countries<sup>3</sup></b>                  | <b>99,4</b>    | <b>97,5</b>  | <b>74,4</b>  | <b>71,0</b> | <b>25,0</b> | <b>26,5</b> |
| Italien                                                       | 80,9           | 90,3         | 56,4         | 66,0        | 24,5        | 24,3        |
| Frankreich <sup>4</sup>                                       | 96,4           | 98,3         | 68,5         | 72,3        | 27,9        | 26,0        |
| Niederlande                                                   | 98,3           | 100,8        | 68,6         | 72,6        | 29,7        | 28,2        |
| Türkei                                                        | 94,5           | 103,0        | 69,3         | 75,0        | 25,2        | 28,0        |
| Belgien <sup>5</sup>                                          | 95,9           | 97,4         | 67,6         | 63,6        | 28,3        | 33,8        |
| Griechenland                                                  | 82,6           | 77,8         | 48,1         | 43,9        | 34,5        | 33,9        |
| Afrika                                                        | 94,3           | 95,3         | 54,0         | 54,3        | 40,3        | 41,0        |
| <b>Western &amp; Southern Europe<sup>6</sup></b>              | <b>89,9</b>    | <b>94,8</b>  | <b>63,3</b>  | <b>68,9</b> | <b>26,6</b> | <b>25,9</b> |
| Lateinamerika                                                 | 98,1           | 98,9         | 65,2         | 68,1        | 32,9        | 30,8        |
| Spanien                                                       | 91,5           | 90,4         | 70,6         | 69,7        | 20,9        | 20,7        |
| Portugal                                                      | 96,8           | 91,7         | 73,3         | 69,0        | 23,5        | 22,7        |
| <b>Iberia &amp; Latin America</b>                             | <b>94,9</b>    | <b>94,1</b>  | <b>68,3</b>  | <b>69,0</b> | <b>26,6</b> | <b>25,1</b> |
| USA                                                           | 100,9          | 114,6        | 65,1         | 81,3        | 35,8        | 33,3        |
| <b>USA</b>                                                    | <b>100,9</b>   | <b>114,6</b> | <b>65,1</b>  | <b>81,3</b> | <b>35,8</b> | <b>33,3</b> |
| Allianz Global Corporate & Specialty                          | 97,7           | 97,5         | 69,3         | 70,3        | 28,4        | 27,2        |
| Reinsurance PC <sup>2</sup>                                   | 95,7           | 96,8         | 61,1         | 69,2        | 34,6        | 27,6        |
| Australien                                                    | 93,4           | 97,1         | 67,4         | 70,8        | 26,0        | 26,3        |
| Großbritannien                                                | 95,8           | 96,3         | 64,7         | 64,6        | 31,1        | 31,7        |
| Kreditversicherung                                            | 81,1           | 78,0         | 52,5         | 51,9        | 28,6        | 26,1        |
| Irland <sup>7</sup>                                           | 95,2           | 97,0         | 63,1         | 67,7        | 32,1        | 29,3        |
| <b>Global Insurance Lines &amp; Anglo Markets<sup>8</sup></b> | <b>94,1</b>    | <b>95,0</b>  | <b>64,0</b>  | <b>67,1</b> | <b>30,1</b> | <b>27,9</b> |
| Russland                                                      | 108,5          | 103,4        | 67,1         | 61,9        | 41,4        | 41,5        |
| Polen                                                         | 102,1          | 98,4         | 67,3         | 65,7        | 34,8        | 32,7        |
| Ungarn                                                        | 105,3          | 107,8        | 65,7         | 58,9        | 39,6        | 48,9        |
| Slowakei                                                      | 87,0           | 82,3         | 56,8         | 52,3        | 30,2        | 30,0        |
| Tschechische Republik                                         | 91,2           | 91,5         | 62,6         | 64,2        | 28,6        | 27,3        |
| Rumänien                                                      | 102,9          | 104,4        | 72,4         | 78,3        | 30,5        | 26,1        |
| Bulgarien                                                     | 75,1           | 89,9         | 44,4         | 58,4        | 30,7        | 31,5        |
| Kroatien                                                      | 91,3           | 91,7         | 53,3         | 54,2        | 38,0        | 37,5        |
| Ukraine                                                       | 116,8          | 62,9         | 61,1         | 18,4        | 55,7        | 44,5        |
| Mittel- und Osteuropa <sup>9</sup>                            | 100,2          | 98,1         | 64,1         | 61,8        | 36,1        | 36,3        |
| Asien-Pazifik                                                 | 88,1           | 90,0         | 57,4         | 59,6        | 30,7        | 30,4        |
| Mittlerer Osten und Nordafrika                                | 95,6           | 107,1        | 62,2         | 73,6        | 33,4        | 33,5        |
| <b>Growth Markets</b>                                         | <b>98,2</b>    | <b>97,3</b>  | <b>63,0</b>  | <b>61,8</b> | <b>35,2</b> | <b>35,5</b> |
| Allianz Global Assistance                                     | 97,7           | 96,3         | 62,5         | 60,2        | 35,2        | 36,1        |
| Allianz Worldwide Care <sup>7</sup>                           | 92,0           | 94,1         | 73,9         | 75,7        | 18,1        | 18,4        |
| <b>Allianz Worldwide Partners<sup>10</sup></b>                | <b>97,6</b>    | <b>95,9</b>  | <b>64,6</b>  | <b>62,8</b> | <b>33,0</b> | <b>33,1</b> |
| Konsolidierung und Sonstiges <sup>11</sup>                    | –              | –            | –            | –           | –           | –           |
| <b>Summe</b>                                                  | <b>95,1</b>    | <b>96,7</b>  | <b>66,7</b>  | <b>68,8</b> | <b>28,4</b> | <b>27,9</b> |

7 – Ab dem dritten Quartal 2012 wurde Allianz Worldwide Care von Global Insurance Lines & Anglo Markets auf Allianz Worldwide Partners übertragen. Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

8 – Enthält ein negatives operatives Ergebnis in Höhe von 0,2 Mio € für 6M 2013 und ein negatives operatives Ergebnis in Höhe von 1 Mio € für 6M 2012 aus AGF UK.

9 – Enthält Ertrags- und Aufwandspositionen aus einer Management-Holdinggesellschaft und Konsolidierungen zwischen den Ländern dieser Region.

10 – Der Geschäftsbereich Allianz Worldwide Partners beinhaltet die rechtlich selbstständigen Gesellschaften von Allianz Global Assistance, Allianz Worldwide Care, das Rückversicherungsgeschäft von Allianz Global Automotive und Ertrags- und Aufwandspositionen einer Management-Holdinggesellschaft. Der Geschäftsbereich befindet sich noch in der Entstehung und wird in den folgenden Quartalen weiter ausgebaut. Enthält buchete Bruttobeiträge in Höhe von 55 Mio €, verdiente Beiträge (netto) in Höhe von 12 Mio € und ein negatives operatives Ergebnis in Höhe von 9 Mio € aus dem Rückversicherungsgeschäft von Allianz Global Automotive für 6M 2013.

11 – Die Transaktionen zwischen Gesellschaften des Allianz Konzerns in den verschiedenen Regionen wurden hierin bereinigt.

# Lebens- und Krankenversicherung

ZWEITES QUARTAL 2013

- Das Wachstum bei den Beitragseinnahmen kehrt zurück – ein Plus von 10,3%<sup>1</sup> auf 14,1 MRD €.
- Das operative Ergebnis war mit 669 MIO € solide, litt jedoch unter dem niedrigeren Kapitalanlageergebnis.

## Segmentüberblick

Die Allianz bietet ein breites Portfolio an Lebens- und Krankenversicherungs- sowie Spar- und Anlageprodukten, einschließlich Einzel- und Gruppenversicherungen. Wir vermarkten unsere Lebens- und Krankenversicherungsprodukte für Privat- und Firmenkunden über verschiedene Vertriebskanäle, vorwiegend mit Hilfe von Vertretern, Maklern und Bankpartnern. Als einer der Weltmarktführer im Lebensversicherungsgeschäft betreuen wir Kunden in mehr als 45 Ländern.

## Ergebnisübersicht

Die **Beitragseinnahmen** stiegen auf 14,1 MRD € – intern gerechnet<sup>1</sup> erhöhten sie sich um 10,3%. Das Wachstum war insbesondere dem Absatz fondsgebundener Produkte zu verdanken, vor allem von Produkten mit Einmalprämien. Die Beitragseinnahmen legten insbesondere in Italien, Deutschland und Taiwan kräftig zu.

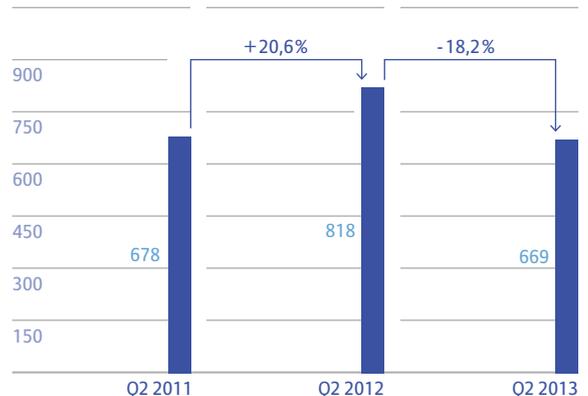
Unser **operatives Ergebnis** fiel mit 669 MIO € solide aus. Im Vergleich zum zweiten Quartal 2012 ging das operative Ergebnis jedoch aufgrund des ungünstigen Kapitalanlageergebnisses um 149 MIO € zurück. In Deutschland wurde ein Verlust aus Absicherungsgeschäften verbucht, während das verbesserte Kapitalanlageergebnis in den USA zu einem höheren Aufwand bei den aktivierten Abschlusskosten führte.

Unsere **Ergebnismarge (Reserven)**<sup>2</sup> sank infolge direkter und indirekter Einflüsse aus der jüngsten Marktvolatilität von 75 auf 58 Basispunkte.

## Operatives Ergebnis -18,2%

OPERATIVES ERGEBNIS LEBENS- UND KRANKENVERSICHERUNG A 17

MIO €



## Kennzahlen

KENNZAHLEN LEBENS- UND KRANKENVERSICHERUNG A 18

MIO €

1.4. – 30.6.

|                                    | 2013   | 2012   | 2011   |
|------------------------------------|--------|--------|--------|
| Gesamte Beitragseinnahmen          | 14 125 | 12 861 | 12 978 |
| Operatives Ergebnis <sup>3,4</sup> | 669    | 818    | 678    |
| Ergebnismarge (Reserven) (BP)      | 58     | 75     | 66     |

1 – Beitragseinnahmen, bereinigt um Wechselkurs- und (Ent-)Konsolidierungseffekte.

2 – Verhältnis von operativem Ergebnis zu durchschnittlichen Nettoreserven aus (a) aktuellem Quartalsende und Vorquartalsende und (b) aktuellem Quartalsende und Vorjahresende. Nettoreserven entsprechen hierbei der Summe aus Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge sowie Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen abzüglich der Rückversicherungsaktiva.

3 – Um die rückwirkende Anwendung des seit 1. Januar 2013 geltenden geänderten Rechnungslegungsstandards IAS 19, Leistungen an Arbeitnehmer, widerzuspiegeln, wurden die Werte der Vorperioden entsprechend angepasst. Weitere Informationen hierzu finden Sie unter Angabe 2 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

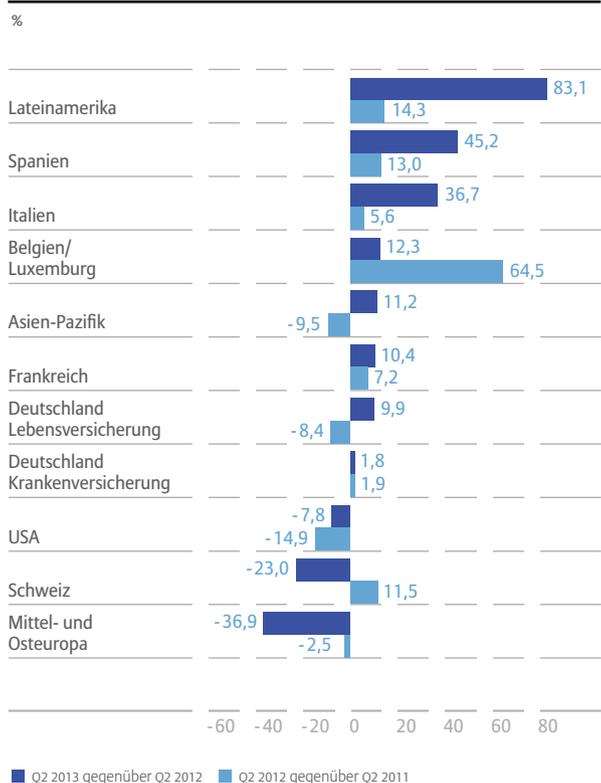
4 – Seit dem ersten Quartal 2013 werden alle Restrukturierungsaufwendungen innerhalb des operativen Ergebnisses dargestellt. Sämtliche Werte der Vorperioden wurden entsprechend angepasst, um der geänderten Bilanzierungsweise zu entsprechen.

## Gesamte Beitragseinnahmen<sup>1</sup>

### VERGLEICH DER ZWEITEN QUARTALE 2013 UND 2012

Um Informationen besser vergleichbar zu machen, kommentieren wir im folgenden Abschnitt die Entwicklung unserer Beitragseinnahmen intern gerechnet, das heißt bereinigt um Wechselkurs- und (Ent-)Konsolidierungseffekte.

**GESAMTE BEITRAGSEINNAHMEN – INTERNE WACHSTUMSRATEN IN AUSGEWÄHLTEN MÄRKTEN<sup>1</sup>** A19



1 – Vor Bereinigung regions-, länder- und segmentübergreifender Transaktionen zwischen Gesellschaften des Allianz Konzerns.

Die Beitragseinnahmen in **Lateinamerika** stiegen – intern gerechnet – um 83,1% auf 113 Mio €. Das Wachstum war hauptsächlich dem höheren Absatz von anlageorientierten Produkten mit Einmalprämien und einem neuen Rentenvertrag mit einem Großkunden in Mexiko zu verdanken. In Kolumbien blieben die Beitragseinnahmen weitgehend stabil.

1 – Die gesamten Beitragseinnahmen enthalten die Bruttobeiträge aus dem Verkauf von Lebens- und Krankenversicherungspolice sowie die Bruttoeinnahmen aus dem Verkauf fondsgebundener und anderer anlageorientierter Produkte in Übereinstimmung mit den statistischen Bilanzierungsrichtlinien, die im Heimatland des Versicherers anzuwenden sind.

In **Spanien** legten die Beitragseinnahmen um 45,2% auf 392 Mio € zu. Zu verdanken war dieser Anstieg vor allem dem starken Absatz fondsgebundener Produkte durch den Bankassurance-Vertrieb sowie einem höheren Absatz anlageorientierter Produkte durch Vertreter.

In **Italien** stiegen die Beitragseinnahmen um 36,7% auf 2 620 Mio €. Das fortgesetzte starke Wachstum fondsgebundener Prämien war hauptsächlich der erfolgreichen Einführung eines neuen Produkts Ende 2012 zu verdanken, das durch unsere Finanzberater vertrieben wird. Hinzu kam die Erholung der Verkäufe via Bankassurance von dem schwachen Jahr 2012. Der Anteil der Prämien aus fondsgebundenen Produkten stieg weiter auf 73,2% (Q2 2012: 52,3%) der gesamten Beitragseinnahmen an.

In **Belgien/Luxemburg** verbuchten wir Beitragseinnahmen von insgesamt 613 Mio € – ein Plus von 12,3%. Dieser Anstieg war vorwiegend einem anlageorientierten Produkt zuzuschreiben, das hauptsächlich durch unseren Bankassurance-Vertrieb in Belgien abgesetzt wird.

In der Region **Asien-Pazifik** beliefen sich die Beitragseinnahmen auf insgesamt 1 346 Mio € – intern gerechnet entspricht dies einem Wachstum von 11,2%. In Taiwan stiegen aufgrund starker Umsätze mit Einmalprämien im Bankassurance-Vertrieb die Prämien mit fondsgebundenen Produkten. Dieser Anstieg konnte das rückläufige Geschäft bei anlageorientierten Produkten mit Einmalprämien in Südkorea mehr als ausgleichen. Wir stellten dort im dritten Quartal 2012 den Vertrieb eines unserer Hauptprodukte ein. In Indonesien behauptete sich das traditionelle Geschäft, während das anlageorientierte Geschäft mit Einmalprämien einen moderaten Rückgang verbuchte.

In **Frankreich** erhöhten sich die Beitragseinnahmen um 10,4% auf 2 139 Mio €. Das Wachstum in Höhe von 201 Mio € wurde durch den Abschluss eines großen Gruppenpensionsvertrags mit Einmalprämien unterstützt.

In unserem Lebensversicherungsgeschäft in **Deutschland** stiegen die Prämien um 9,9% auf 3 674 Mio €. Dabei legten vor allem Sparprodukte mit Einmalprämien sowie traditionelle Kapitallebens- und Rentenversicherungsprodukte zu, während das Geschäft mit laufenden Beiträgen weitgehend stabil blieb. In der Krankenversicherung in Deutschland nahmen die Einnahmen um 1,8% auf 832 Mio € zu, was zum Teil Beitragserhöhungen und dem Neugeschäft mit Zusatzversicherungen zu verdanken war.

In den *USA* sanken die gesamten Beitragseinnahmen auf 1 788 MIO € – intern gerechnet ein Rückgang um 7,8%. Das Minus war überwiegend indexgebundenen Rentenprodukten geschuldet. Das niedrige Zinsniveau sowie Produkt- und Provisionsanpassungen bei indexgebundenen Rentenprodukten und Variable-Annuity-Produkten im Jahr 2012 belasteten den Absatz in beiden Sparten.

In der *Schweiz* sanken die Beitragseinnahmen um 23,0% auf 252 MIO €. Hauptgrund war das rückläufige Geschäft mit Einmalprämien bei Gruppenlebensversicherungen, in dem wir den Fokus weiterhin auf ein selektiveres Wachstum richteten. Im Individuallebensversicherungsgeschäft entwickelten sich sowohl die traditionellen als auch die anlageorientierten Produkte stabil.

Die gesamten Beitragseinnahmen in *Mittel- und Osteuropa* gingen – intern gerechnet – um 36,9% auf 191 MIO € zurück. Hauptgrund hierfür war unser Geschäft in Polen, wo sich durch regulatorische Eingriffe die Beitragseinnahmen aus dem Einlagengeschäft deutlich verringerten. Der Prämienrückgang bei anlageorientierten Produkten mit Einmalprämien in der Tschechischen Republik wurde durch das Wachstum im traditionellen Geschäft zum Teil ausgeglichen.

#### VERGLEICH DER ERSTEN HALBJAHRE 2013 UND 2012

Wir steigerten die *gesamten Beitragseinnahmen* gegenüber dem ersten Halbjahr 2012 um 9,0% auf 28 962 MIO €. Intern gerechnet betrug das Plus 9,4%. Dieses Wachstum war größtenteils dem Geschäft mit fondsgebundenen Produkten zu verdanken, profitierte aber auch von einer positiven Entwicklung im traditionellen Geschäft.

Der rückläufige Absatz aufgrund von Produkt- und Provisionsanpassungen in den USA, die gesunkenen Umsätze in Südkorea sowie die regulatorischen Eingriffe in Polen wurden durch die deutlich höheren Beitragseinnahmen unseres anlageorientierten Geschäfts in Italien, Deutschland und Taiwan mehr als ausgeglichen.

## Operatives Ergebnis

#### VERGLEICH DER ZWEITEN QUARTALE 2013 UND 2012

Das *operative Ergebnis* sank aufgrund des niedrigeren Kapitalanlageergebnisses sowie der höheren Aufwendungen bei aktivierten Abschlusskosten um 149 MIO € auf 669 MIO €.

Die *Zinserträge und ähnlichen Erträge (bereinigt um Zinsaufwendungen)* sanken um 55 MIO € auf 4 347 MIO €. Dies war überwiegend dem rückläufigen Zinsertrag aus festverzinslichen Wertpapieren sowie den geringeren Dividenden erträgen geschuldet.

Die *operativen Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto)* fielen um 481 MIO € auf einen Verlust von 686 MIO €. Zurückzuführen war dieser Rückgang hauptsächlich auf Nettoverluste aus Währungsumrechnungseffekten und Derivaten in Deutschland. Diese Derivate setzen wir sowohl zur Steuerung der Duration und von anderen zinsbezogenen Anlagen als auch zum Schutz vor Aktienkurs- und Wechselkursschwankungen ein. Zum Teil kompensiert wurde das Minus durch zwei Faktoren: zum einen durch den niedrigeren Negativ effekt aus Absicherungsgeschäften in Verbindung mit Produkten in den USA, die Renten und andere garantierte Leistungen beinhalten, zum anderen durch einen positiven Effekt der Marktentwicklung auf unsere zum Zeitwert bewerteten Anlagen vor allem in Frankreich.

Die *operativen realisierten Gewinne und Verluste (netto)* sanken um 15 MIO € auf 718 MIO €. Dabei kompensierten höhere realisierte Gewinne aus Aktien niedrigere realisierte Gewinne aus festverzinslichen Wertpapieren fast vollständig.

Die *operativen Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)* betrugen 132 MIO €. Die Verbesserung um 72 MIO € resultierte daraus, dass das zweite Quartal 2012 durch Wertminderungen auf Aktien belastet worden war, hauptsächlich auf unsere Anlagen im Finanzsektor.

Die *Schadenaufwendungen (netto)* erhöhten sich um 420 MIO € auf 4 990 MIO €. Hauptgrund waren höhere Abläufe in Thailand und Frankreich, die durch geringere Aufwendungen für Abläufe in Deutschland teilweise ausgeglichen wurden.

Die *Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)* sank um 589 MIO € auf 2 928 MIO €. Hauptursache dafür war der Rückgang bei den Zuführungen von Prämien zur Deckungsrückstellung aufgrund des negativen Effekts aus der Neubewertung gesunkener Kapitalanlageerträge in Deutschland sowie die sich ausgleichenden Auswirkungen höherer Abläufe in Thailand. Die Rückgänge wurden zum Teil durch höhere Zuführungen zu Reserven ausgeglichen, die durch die gestiegenen Prämien in Deutschland und die günstige Entwicklung der Finanzerträge in Frankreich gestützt wurden.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

Die **Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto)** stiegen vor allem aufgrund höherer Abschlussaufwendungen um 225 MIO € auf 1 478 MIO €. Hauptgrund hierfür waren höhere Abschreibungen und Anpassungen von aktivierten Abschlusskosten – in erster Linie in den USA.

Insgesamt wurde unsere Marge aus Kapitalanlagen (insbesondere der Nettoeffekt aus dem Anlageergebnis nach Absicherung von Wertschwankungen und Garantien sowie nach Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer) besonders durch die geringere Marge aus Kapitalanlagen in Deutschland belastet, für die Verluste im Zusammenhang mit Absicherungsgeschäften und Währungseffekten verantwortlich waren. Höhere Margen aus Kapitalanlagen

in anderen Ländern, vor allem in den USA, konnten diesen Rückgang leicht überkompensieren. Jedoch belasteten höhere Abschreibungen und Anpassungen von aktivierten Abschlusskosten unser Geschäft in den USA, wodurch die insgesamt positiven Effekte der höheren Marge aus Kapitalanlagen praktisch aufgezehrt wurden.

#### VERGLEICH DER ERSTEN HALBJAHRE 2013 UND 2012

Das **operative Ergebnis** sank um 119 MIO € auf 1 524 MIO €, vor allem infolge des niedrigeren Kapitalanlageergebnisses. Während der Rückgang größtenteils aus dem negativen Beitrag der operativen Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva im zweiten Quartal 2013 resultiert, trugen auch niedrigere realisierte Gewinne im ersten Quartal 2013 dazu bei.

#### INFORMATIONEN ZUM SEGMENT LEBENS- UND KRANKENVERSICHERUNG

A 20

MIO €

|                                                                                                     | 1.4.–30.6.    |               | 1.1.–30.6.     |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                                                                                                     | 2013          | 2012          | 2013           | 2012           |
| <b>Gesamte Beitragseinnahmen<sup>1</sup></b>                                                        | <b>14 125</b> | <b>12 861</b> | <b>28 962</b>  | <b>26 560</b>  |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                                                                | -151          | -179          | -308           | -333           |
| Veränderung in Beitragsüberträgen                                                                   | -50           | -51           | -164           | -118           |
| <b>Gesamte Beitragseinnahmen (netto)</b>                                                            | <b>13 924</b> | <b>12 631</b> | <b>28 490</b>  | <b>26 109</b>  |
| Einlagen aus Versicherungs- und Investmentverträgen                                                 | -8 012        | -7 097        | -16 218        | -14 214        |
| <b>Verdiente Beiträge (netto)</b>                                                                   | <b>5 912</b>  | <b>5 534</b>  | <b>12 272</b>  | <b>11 895</b>  |
| Zinserträge und ähnliche Erträge                                                                    | 4 368         | 4 423         | 8 445          | 8 485          |
| Operative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | -686          | -205          | -930           | -367           |
| Operative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                      | 718           | 733           | 1 617          | 1 800          |
| Provisions- und Dienstleistungserträge                                                              | 168           | 131           | 308            | 258            |
| Sonstige Erträge                                                                                    | 31            | 37            | 80             | 79             |
| <b>Operative Erträge</b>                                                                            | <b>10 511</b> | <b>10 653</b> | <b>21 792</b>  | <b>22 150</b>  |
| Schadenaufwendungen (netto)                                                                         | -4 990        | -4 570        | -9 816         | -9 679         |
| Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)                    | -2 928        | -3 517        | -6 929         | -7 231         |
| Zinsaufwendungen                                                                                    | -21           | -21           | -40            | -41            |
| Operative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                 | -132          | -204          | -194           | -266           |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                                      | -193          | -191          | -383           | -353           |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto)                                                      | -1 478        | -1 253        | -2 726         | -2 774         |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                                         | -74           | -55           | -130           | -118           |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                                       | -1            | -2            | -2             | -4             |
| Sonstige Aufwendungen                                                                               | -25           | -22           | -48            | -41            |
| <b>Operative Aufwendungen</b>                                                                       | <b>-9 842</b> | <b>-9 835</b> | <b>-20 268</b> | <b>-20 507</b> |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                          | <b>669</b>    | <b>818</b>    | <b>1 524</b>   | <b>1 643</b>   |
| <b>Ergebnismarge (Reserven)<sup>2</sup> in Basispunkten</b>                                         | <b>58</b>     | <b>75</b>     | <b>66</b>      | <b>77</b>      |

1 – Die gesamten Beitragseinnahmen enthalten die Bruttobeiträge aus dem Verkauf von Lebens- und Krankenversicherungspolice sowie die Bruttoeinnahmen aus dem Verkauf fondsgebundener und anderer anlageorientierter Produkte in Übereinstimmung mit den statutorischen Bilanzierungsrichtlinien, die im Heimatland des Versicherers anzuwenden sind.

2 – Verhältnis von operativem Ergebnis zu durchschnittlichen Nettoreserven aus (a) aktuellem Quartalsende und Vorquartalsende und (b) aktuellem Quartalsende und Vorjahresende. Nettoreserven entsprechen hierbei der Summe aus Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge sowie Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen abzüglich der Rückversicherungsaktiva.

# Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft nach berichtspflichtigen Segmenten – 2. Quartal

LEBENS- UND KRANKENVERSICHERUNGSGESCHÄFT NACH BERICHTSPFLICHTIGEN SEGMENTEN

A 21

| MIO €                                            | Gesamte Beitragseinnahmen <sup>1</sup> |               |                     |               | Verdiente Beiträge (netto) |              | Operatives Ergebnis |            | Ergebnismarge (Reserven) <sup>2</sup> (BP) |            |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|---------------------|---------------|----------------------------|--------------|---------------------|------------|--------------------------------------------|------------|
|                                                  |                                        |               | intern <sup>3</sup> |               |                            |              |                     |            |                                            |            |
|                                                  | 2013                                   | 2012          | 2013                | 2012          | 2013                       | 2012         | 2013                | 2012       | 2013                                       | 2012       |
| 1.4.–30.6.                                       |                                        |               |                     |               |                            |              |                     |            |                                            |            |
| Deutschland Lebensversicherung                   | 3 674                                  | 3 342         | 3 674               | 3 342         | 2 605                      | 2 401        | 162                 | 316        | 36                                         | 76         |
| Deutschland Krankenversicherung                  | 832                                    | 817           | 832                 | 817           | 831                        | 818          | 53                  | 40         | 85                                         | 69         |
| Schweiz                                          | 252                                    | 335           | 258                 | 335           | 86                         | 133          | 21                  | 20         | 62                                         | 61         |
| Österreich                                       | 87                                     | 91            | 87                  | 91            | 62                         | 62           | 11                  | –          | 103                                        | –          |
| <b>German Speaking Countries</b>                 | <b>4 845</b>                           | <b>4 585</b>  | <b>4 851</b>        | <b>4 585</b>  | <b>3 584</b>               | <b>3 414</b> | <b>247</b>          | <b>376</b> | <b>45</b>                                  | <b>73</b>  |
| Italien                                          | 2 620                                  | 1 916         | 2 620               | 1 916         | 109                        | 123          | 74                  | 63         | 63                                         | 58         |
| Frankreich                                       | 2 139                                  | 1 938         | 2 139               | 1 938         | 849                        | 727          | 123                 | 124        | 67                                         | 72         |
| Belgien/Luxemburg                                | 613                                    | 546           | 613                 | 546           | 99                         | 105          | 22                  | 29         | 87                                         | 124        |
| Niederlande                                      | 64                                     | 69            | 64                  | 69            | 32                         | 34           | 11                  | 12         | 102                                        | 124        |
| Türkei                                           | 43                                     | 27            | 44                  | 27            | 10                         | 10           | -1                  | 2          | -87                                        | 211        |
| Griechenland                                     | 23                                     | 25            | 23                  | 25            | 14                         | 14           | –                   | -1         | –                                          | -54        |
| Afrika                                           | 12                                     | 11            | 12                  | 11            | 6                          | 5            | 1                   | 1          | 179                                        | 99         |
| <b>Western &amp; Southern Europe</b>             | <b>5 514</b>                           | <b>4 532</b>  | <b>5 515</b>        | <b>4 532</b>  | <b>1 119</b>               | <b>1 018</b> | <b>230</b>          | <b>230</b> | <b>67</b>                                  | <b>73</b>  |
| Lateinamerika                                    | 113                                    | 59            | 108                 | 59            | 66                         | 27           | 2                   | 2          | 102                                        | 115        |
| Spanien                                          | 392                                    | 270           | 392                 | 270           | 160                        | 114          | 34                  | 29         | 214                                        | 199        |
| Portugal                                         | 52                                     | 45            | 52                  | 45            | 21                         | 21           | 5                   | 5          | 400                                        | 460        |
| <b>Iberia &amp; Latin America</b>                | <b>557</b>                             | <b>374</b>    | <b>552</b>          | <b>374</b>    | <b>247</b>                 | <b>162</b>   | <b>41</b>           | <b>36</b>  | <b>215</b>                                 | <b>209</b> |
| USA                                              | 1 788                                  | 1 976         | 1 821               | 1 976         | 220                        | 198          | 100                 | 127        | 56                                         | 76         |
| <b>USA</b>                                       | <b>1 788</b>                           | <b>1 976</b>  | <b>1 821</b>        | <b>1 976</b>  | <b>220</b>                 | <b>198</b>   | <b>100</b>          | <b>127</b> | <b>56</b>                                  | <b>76</b>  |
| Reinsurance LH                                   | 134                                    | 120           | 134                 | 120           | 110                        | 107          | -15                 | -5         | -320                                       | -97        |
| <b>Global Insurance Line &amp; Anglo Markets</b> | <b>134</b>                             | <b>120</b>    | <b>134</b>          | <b>120</b>    | <b>110</b>                 | <b>107</b>   | <b>-15</b>          | <b>-5</b>  | <b>-320</b>                                | <b>-97</b> |
| Südkorea                                         | 318                                    | 503           | 315                 | 503           | 124                        | 140          | 2                   | 11         | 7                                          | 50         |
| Taiwan                                           | 520                                    | 225           | 533                 | 225           | 40                         | 46           | -3                  | 2          | -17                                        | 16         |
| Indonesien                                       | 190                                    | 243           | 205                 | 243           | 86                         | 62           | 16                  | 10         | 467                                        | 356        |
| Malaysia                                         | 91                                     | 79            | 91                  | 79            | 53                         | 49           | 6                   | 5          | 194                                        | 186        |
| Japan                                            | –                                      | –             | –                   | –             | 2                          | 2            | 1                   | -9         | 21                                         | -152       |
| Sonstige                                         | 227                                    | 178           | 222                 | 178           | 159                        | 150          | 17                  | 16         | 203                                        | 183        |
| <b>Asien-Pazifik</b>                             | <b>1 346</b>                           | <b>1 228</b>  | <b>1 366</b>        | <b>1 228</b>  | <b>464</b>                 | <b>449</b>   | <b>39</b>           | <b>35</b>  | <b>70</b>                                  | <b>66</b>  |
| Polen                                            | 21                                     | 94            | 20                  | 94            | 6                          | 32           | 4                   | 4          | 380                                        | 238        |
| Slowakei                                         | 59                                     | 60            | 59                  | 60            | 48                         | 49           | 9                   | 8          | 295                                        | 288        |
| Ungarn                                           | 31                                     | 29            | 32                  | 29            | 12                         | 12           | 3                   | -1         | 281                                        | -124       |
| Tschechische Republik                            | 30                                     | 71            | 31                  | 71            | 20                         | 17           | 5                   | 8          | 301                                        | 573        |
| Russland                                         | 20                                     | 24            | 21                  | 24            | 20                         | 23           | –                   | -1         | –                                          | -290       |
| Kroatien                                         | 15                                     | 14            | 16                  | 14            | 16                         | 13           | 1                   | –          | 189                                        | –          |
| Bulgarien                                        | 8                                      | 7             | 8                   | 7             | 7                          | 6            | 1                   | 1          | 274                                        | 436        |
| Rumänien                                         | 7                                      | 7             | 6                   | 7             | 4                          | 4            | 1                   | –          | 182                                        | –          |
| <b>Mittel- und Osteuropa<sup>4</sup></b>         | <b>191</b>                             | <b>306</b>    | <b>193</b>          | <b>306</b>    | <b>133</b>                 | <b>154</b>   | <b>23</b>           | <b>19</b>  | <b>272</b>                                 | <b>224</b> |
| Mittlerer Osten und Nordafrika                   | 40                                     | 41            | 44                  | 41            | 34                         | 32           | 4                   | 5          | 283                                        | 408        |
| Global Life                                      | 1                                      | 1             | 1                   | 1             | 1                          | –            | –                   | –          | -5                                         | -5         |
| <b>Growth Markets</b>                            | <b>1 578</b>                           | <b>1 576</b>  | <b>1 604</b>        | <b>1 576</b>  | <b>632</b>                 | <b>635</b>   | <b>66</b>           | <b>59</b>  | <b>99</b>                                  | <b>93</b>  |
| Konsolidierung <sup>5</sup>                      | -291                                   | -302          | -290                | -302          | –                          | –            | –                   | -5         | -5                                         | -5         |
| <b>Summe</b>                                     | <b>14 125</b>                          | <b>12 861</b> | <b>14 187</b>       | <b>12 861</b> | <b>5 912</b>               | <b>5 534</b> | <b>669</b>          | <b>818</b> | <b>58</b>                                  | <b>75</b>  |

1 – Die gesamten Beitragseinnahmen enthalten die Bruttobeiträge aus dem Verkauf von Lebens- und Krankenversicherungspolicen sowie die Bruttoeinnahmen aus dem Verkauf fondsgebundener und anderer anlageorientierter Produkte in Übereinstimmung mit den statistischen Bilanzierungsrichtlinien, die im Heimatland des Versicherers anzuwenden sind.

2 – Verhältnis von operativem Ergebnis zu durchschnittlichen Nettoreserven aus (a) aktuellem Quartalsende und Vorquartalsende und (b) aktuellem Quartalsende und Vorjahresende. Nettoreserven entsprechen hierbei der Summe aus Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, Rückstellungen für Versicherungs- und Investment-

verträge sowie Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen abzüglich der Rückversicherungsaktiva.

3 – Beitragseinnahmen, bereinigt um Wechselkurs- und (Ent-)Konsolidierungseffekte.

4 – Enthält Ertrags- und Aufwandspositionen aus einer Management-Holdinggesellschaft und Konsolidierungen zwischen den Ländern dieser Region.

5 – Darstellung nicht aussagekräftig.

6 – Transaktionen zwischen Gesellschaften des Allianz Konzerns in den verschiedenen Regionen wurden hierin bereinigt.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

## Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft nach berichtspflichtigen Segmenten – 1. Halbjahr

### LEBENS- UND KRANKENVERSICHERUNGSGESCHÄFT NACH BERICHTSPFLICHTIGEN SEGMENTEN

A 22

| MIO €                                            | Gesamte Beitragseinnahmen <sup>1</sup> |               |                     |               | Verdiente Beiträge (netto) |               | Operatives Ergebnis |              | Ergebnismarge (Reserven) <sup>2</sup> (BP) |            |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|---------------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------------|--------------|--------------------------------------------|------------|
|                                                  |                                        |               | intern <sup>3</sup> |               |                            |               |                     |              |                                            |            |
|                                                  | 2013                                   | 2012          | 2013                | 2012          | 2013                       | 2012          | 2013                | 2012         | 2013                                       | 2012       |
| 1.1. – 30.6.                                     |                                        |               |                     |               |                            |               |                     |              |                                            |            |
| Deutschland Lebensversicherung                   | 8 140                                  | 7 282         | 8 140               | 7 282         | 5 658                      | 5 338         | 506                 | 558          | 57                                         | 68         |
| Deutschland Krankenversicherung                  | 1 663                                  | 1 635         | 1 663               | 1 635         | 1 663                      | 1 636         | 84                  | 83           | 68                                         | 72         |
| Schweiz                                          | 1 169                                  | 1 365         | 1 191               | 1 365         | 318                        | 432           | 41                  | 40           | 62                                         | 63         |
| Österreich                                       | 201                                    | 225           | 201                 | 225           | 149                        | 162           | 20                  | 19           | 95                                         | 99         |
| <b>German Speaking Countries</b>                 | <b>11 173</b>                          | <b>10 507</b> | <b>11 195</b>       | <b>10 507</b> | <b>7 788</b>               | <b>7 568</b>  | <b>651</b>          | <b>700</b>   | <b>60</b>                                  | <b>69</b>  |
| Italien                                          | 4 715                                  | 3 183         | 4 715               | 3 183         | 240                        | 271           | 155                 | 136          | 67                                         | 63         |
| Frankreich                                       | 4 407                                  | 3 956         | 4 407               | 3 956         | 1 673                      | 1 498         | 238                 | 209          | 64                                         | 62         |
| Belgien/Luxemburg                                | 1 227                                  | 920           | 1 227               | 920           | 194                        | 211           | 37                  | 45           | 73                                         | 99         |
| Niederlande                                      | 139                                    | 143           | 139                 | 143           | 69                         | 67            | 22                  | 24           | 105                                        | 122        |
| Türkei                                           | 76                                     | 50            | 77                  | 50            | 19                         | 18            | -1                  | 3            | -48                                        | 152        |
| Griechenland                                     | 48                                     | 51            | 48                  | 51            | 28                         | 30            | -1                  | 1            | -58                                        | 79         |
| Afrika                                           | 30                                     | 29            | 30                  | 29            | 14                         | 12            | 2                   | 2            | 192                                        | 171        |
| <b>Western &amp; Southern Europe</b>             | <b>10 642</b>                          | <b>8 332</b>  | <b>10 643</b>       | <b>8 332</b>  | <b>2 237</b>               | <b>2 107</b>  | <b>452</b>          | <b>420</b>   | <b>67</b>                                  | <b>68</b>  |
| Lateinamerika                                    | 189                                    | 124           | 183                 | 124           | 92                         | 60            | 3                   | 5            | 95                                         | 166        |
| Spanien                                          | 705                                    | 520           | 705                 | 520           | 245                        | 265           | 67                  | 60           | 207                                        | 207        |
| Portugal                                         | 100                                    | 84            | 100                 | 84            | 41                         | 43            | 10                  | -6           | 410                                        | -246       |
| <b>Iberia &amp; Latin America</b>                | <b>994</b>                             | <b>728</b>    | <b>988</b>          | <b>728</b>    | <b>378</b>                 | <b>368</b>    | <b>80</b>           | <b>59</b>    | <b>209</b>                                 | <b>172</b> |
| USA                                              | 3 350                                  | 3 999         | 3 391               | 3 999         | 428                        | 398           | 201                 | 293          | 58                                         | 87         |
| <b>USA</b>                                       | <b>3 350</b>                           | <b>3 999</b>  | <b>3 391</b>        | <b>3 999</b>  | <b>428</b>                 | <b>398</b>    | <b>201</b>          | <b>293</b>   | <b>58</b>                                  | <b>87</b>  |
| Reinsurance LH                                   | 266                                    | 240           | 266                 | 240           | 231                        | 215           | -8                  | 8            | -81                                        | 70         |
| <b>Global Insurance Line &amp; Anglo Markets</b> | <b>266</b>                             | <b>240</b>    | <b>266</b>          | <b>240</b>    | <b>231</b>                 | <b>215</b>    | <b>-8</b>           | <b>8</b>     | <b>-81</b>                                 | <b>70</b>  |
| Südkorea                                         | 679                                    | 965           | 664                 | 965           | 254                        | 285           | 7                   | 54           | 14                                         | 120        |
| Taiwan                                           | 1 006                                  | 503           | 1 017               | 503           | 67                         | 75            | -                   | 4            | -                                          | 16         |
| Indonesien                                       | 347                                    | 424           | 373                 | 424           | 120                        | 125           | 38                  | 26           | 575                                        | 448        |
| Malaysia                                         | 176                                    | 155           | 177                 | 155           | 108                        | 100           | 10                  | 8            | 174                                        | 169        |
| Japan                                            | -                                      | 1             | -                   | 1             | 3                          | 3             | 5                   | -4           | 47                                         | -31        |
| Sonstige                                         | 438                                    | 344           | 429                 | 344           | 324                        | 288           | 42                  | 32           | 245                                        | 182        |
| <b>Asien-Pazifik</b>                             | <b>2 646</b>                           | <b>2 392</b>  | <b>2 660</b>        | <b>2 392</b>  | <b>876</b>                 | <b>876</b>    | <b>102</b>          | <b>120</b>   | <b>90</b>                                  | <b>111</b> |
| Polen                                            | 48                                     | 309           | 47                  | 309           | 18                         | 58            | 8                   | 8            | 304                                        | 262        |
| Slowakei                                         | 120                                    | 123           | 120                 | 123           | 98                         | 95            | 17                  | 16           | 289                                        | 280        |
| Ungarn                                           | 109                                    | 98            | 110                 | 98            | 25                         | 25            | 4                   | -            | 219                                        | -          |
| Tschechische Republik                            | 74                                     | 103           | 75                  | 103           | 39                         | 33            | 10                  | 11           | 345                                        | 416        |
| Russland                                         | 36                                     | 44            | 37                  | 44            | 36                         | 42            | -1                  | -2           | -85                                        | -293       |
| Kroatien                                         | 32                                     | 27            | 32                  | 27            | 32                         | 26            | 2                   | 1            | 156                                        | 108        |
| Bulgarien                                        | 16                                     | 14            | 16                  | 14            | 14                         | 12            | 2                   | 3            | 263                                        | 477        |
| Rumänien                                         | 13                                     | 12            | 13                  | 12            | 7                          | 7             | 1                   | 1            | 216                                        | 220        |
| <b>Mittel- und Osteuropa<sup>4</sup></b>         | <b>448</b>                             | <b>730</b>    | <b>450</b>          | <b>730</b>    | <b>269</b>                 | <b>296</b>    | <b>42</b>           | <b>38</b>    | <b>252</b>                                 | <b>236</b> |
| Mittlerer Osten und Nordafrika                   | 80                                     | 80            | 88                  | 80            | 64                         | 67            | 8                   | 7            | 282                                        | 295        |
| Global Life                                      | 2                                      | 2             | 2                   | 2             | 1                          | -             | -                   | -            | -5                                         | -5         |
| <b>Growth Markets</b>                            | <b>3 176</b>                           | <b>3 204</b>  | <b>3 200</b>        | <b>3 204</b>  | <b>1 210</b>               | <b>1 239</b>  | <b>152</b>          | <b>165</b>   | <b>114</b>                                 | <b>130</b> |
| Konsolidierung <sup>6</sup>                      | -639                                   | -450          | -638                | -450          | -                          | -             | -4                  | -2           | -5                                         | -5         |
| <b>Summe</b>                                     | <b>28 962</b>                          | <b>26 560</b> | <b>29 045</b>       | <b>26 560</b> | <b>12 272</b>              | <b>11 895</b> | <b>1 524</b>        | <b>1 643</b> | <b>66</b>                                  | <b>77</b>  |

1 – Die gesamten Beitragseinnahmen enthalten die Bruttobeiträge aus dem Verkauf von Lebens- und Krankenversicherungspolicen sowie die Bruttoeinnahmen aus dem Verkauf fondsgebundener und anderer anlageorientierter Produkte in Übereinstimmung mit den statutorischen Bilanzierungsrichtlinien, die im Heimatland des Versicherers anzuwenden sind.

2 – Verhältnis von operativem Ergebnis zu durchschnittlichen Nettoreserven aus (a) aktuellem Quartalsende und Vorquartalsende und (b) aktuellem Quartalsende und Vorjahresende. Nettoreserven entsprechen hierbei der Summe aus Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, Rückstellungen für Versicherungs- und Investment-

verträge sowie Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen abzüglich der Rückversicherungsaktiva.

3 – Beitragseinnahmen, bereinigt um Wechselkurs- und (Ent-)Konsolidierungseffekte.

4 – Enthält Ertrags- und Aufwandspositionen aus einer Management-Holdinggesellschaft und Konsolidierungen zwischen den Ländern dieser Region.

5 – Darstellung nicht aussagekräftig.

6 – Transaktionen zwischen Gesellschaften des Allianz Konzerns in den verschiedenen Regionen wurden hierin bereinigt.

# Asset Management

ZWEITES QUARTAL 2013

- Starkes operatives Ergebnis in Höhe von 804 MIO €.
- Die Nettomittelzuflüsse von Dritten lagen im zweiten Quartal bei 7 MRD € und im ersten Halbjahr 2013 bei 50 MRD €.
- Das gesamte verwaltete Vermögen betrug 1 863 MRD €.
- Die Cost-Income Ratio lag bei 55,7%.

## Segmentüberblick

Die Allianz bietet Investoren innerhalb und außerhalb des Allianz Konzerns umfassende Asset-Management-Produkte und -Dienstleistungen. Weltweit stellen wir für unsere Kunden – eine Vielzahl privater und institutioneller Investoren – Investment- und Vertriebskapazitäten in sämtlichen wichtigen Märkten bereit. Gemessen am gesamten verwalteten Vermögen zählen wir weltweit zu den größten Vermögensverwaltern, die Kundengelder mittels aktiver Anlagestrategien verwalten. Besonders stark vertreten sind wir in den USA sowie zunehmend in Europa und in der Region Asien-Pazifik.

## Ergebnisübersicht

Unsere **operativen Erträge** erhöhten sich um 318 MIO € auf 1 815 MIO €. Davon entfielen 292 MIO € auf den gestiegenen Provisionsüberschuss, ohne Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Provisionen. Zu verdanken ist das Plus dem starken Wachstum des durchschnittlichen verwalteten Vermögens sowie den im Vergleich zum zweiten Quartal 2012 höheren Margen. Unsere erfolgsabhängigen Provisionen nahmen um 23 MIO € auf 78 MIO € zu. Trotz volatiler Rentenmärkte verzeichneten wir im zweiten Quartal 2013 positive Nettomittelzuflüsse von Dritten in Höhe von 7 MRD €.

Wir erzielten ein starkes **operatives Ergebnis** in Höhe von 804 MIO €. Der Anstieg um 39,8% oder 229 MIO € ist auf höhere Erträge, eine verbesserte operative Effizienz sowie niedrigere Restrukturierungsaufwendungen zurückzuführen.

Ohne Berücksichtigung der Restrukturierungsaufwendungen verbesserte sich unsere **Cost-Income Ratio** um 1,9 Prozentpunkte von 57,5% auf 55,6%.

## Operatives Ergebnis +39,8%

OPERATIVES ERGEBNIS ASSET MANAGEMENT

A 23

MIO €



## Kennzahlen

KENNZAHLEN ASSET MANAGEMENT

A 24

MIO €

1.4. – 30.6.

|                                                       | 2013  | 2012  | 2011  |
|-------------------------------------------------------|-------|-------|-------|
| Operative Erträge                                     | 1 815 | 1 497 | 1 303 |
| Operatives Ergebnis <sup>1,2</sup>                    | 804   | 575   | 527   |
| Cost-Income Ratio <sup>1,2</sup> in %                 | 55,7  | 61,6  | 59,6  |
| Gesamtes verwaltetes Vermögen zum 30. Juni in MRD €   | 1 863 | 1 748 | 1 508 |
| davon:                                                |       |       |       |
| für Dritte verwaltetes Vermögen zum 30. Juni in MRD € | 1 456 | 1 354 | 1 151 |

1 – Um die rückwirkende Anwendung des seit 1. Januar 2013 geltenden geänderten Rechnungslegungsstandards IAS 19, Leistungen an Arbeitnehmer, widerzuspiegeln, wurden die Werte der Vorperiode entsprechend angepasst. Weitere Informationen hierzu finden Sie unter Angabe 2 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

2 – Seit dem ersten Quartal 2013 werden alle Restrukturierungsaufwendungen innerhalb des operativen Ergebnisses dargestellt. Sämtliche Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst, um der geänderten Bilanzierungsweise zu entsprechen.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

## Verwaltetes Vermögen

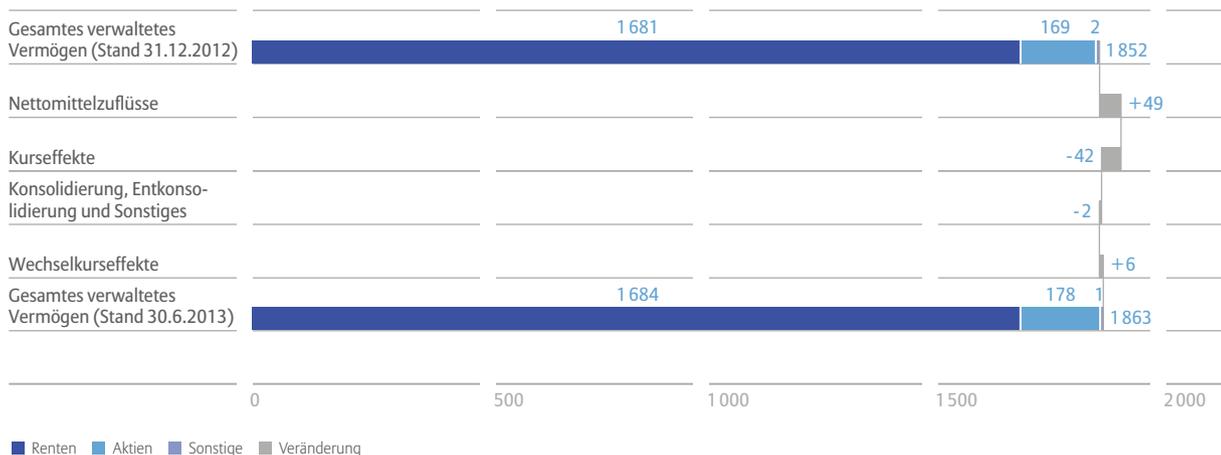
Zum 30. Juni 2013 umfasste das gesamte verwaltete Vermögen 1 863 MRD €. Davon entfielen 1 456 MRD € auf das für Dritte verwaltete Vermögen und 407 MRD € auf Vermögenswerte

des Allianz Konzerns. Im Folgenden berichten wir über die Entwicklung des gesamten verwalteten Vermögens auf Grundlage der Anlageklassen, die für die Segmententwicklung von Bedeutung sind.

### ENTWICKLUNG DES GESAMTEN VERWALTETEN VERMÖGENS

A 25

MRD €



Die Rentenmärkte zeigten sich Ende Mai und im Juni 2013 volatil, dennoch beliefen sich die Nettomittelzuflüsse zum gesamten verwalteten Vermögen im ersten Halbjahr 2013 auf 49 MRD €. Diese sind auf für Dritte verwaltetes Vermögen zurückzuführen.

Negative Kurseffekte, insbesondere aufgrund steigender Zinsen, führten zu einem Rückgang des gesamten verwalteten Vermögens um 42 MRD €. Davon sind 50 MRD € unseren Renten geschuldet, während sich Aktien mit 8 MRD € positiv auswirkten.

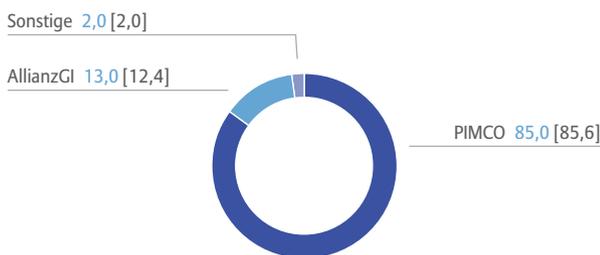
Von positiven Wechselkurseffekten aufgrund der leichten Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro profitierten vor allem unsere Rentenanlagen und erhöhten sich um 6 MRD €.<sup>1</sup>

Das für Dritte verwaltete Vermögen hat sich wie folgt entwickelt:

### FÜR DRITTE VERWALTETES VERMÖGEN NACH GESCHÄFTSEINHEITEN

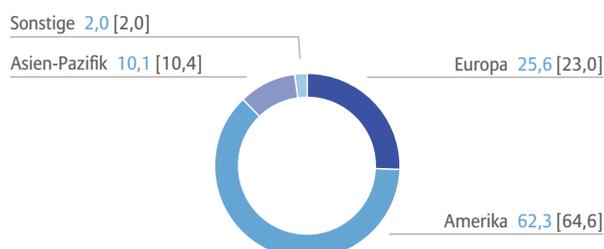
A 26

zum 30. Juni 2013 [31. Dezember 2012] in %



<sup>1</sup> – Basierend auf dem Schlusskurs zum entsprechenden Bilanzstichtag.

zum 30. Juni 2013 [31. Dezember 2012] in %



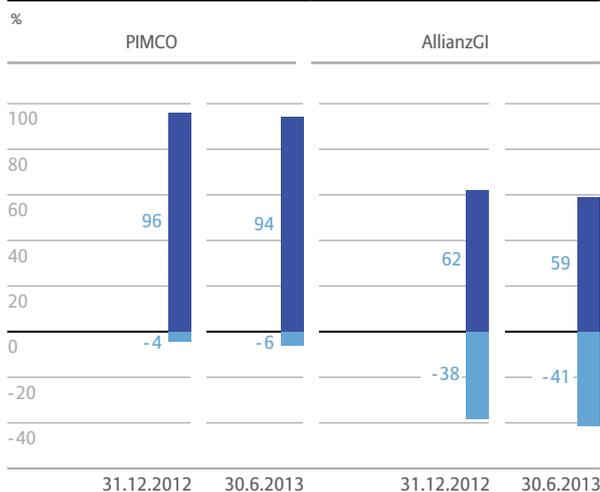
- 1 – Ausschlaggebend ist der Sitz der Vermögensverwaltungsgesellschaft.
- 2 – Unter die Region „Amerika“ fallen die USA, Kanada und Brasilien (dementsprechender Stand des für Dritte verwalteten Vermögens zum 30. Juni 2013: rund 894 MRD €, 11 MRD € bzw. 3 MRD €).
- 3 – Die Kategorie „Sonstige“ umfasst für Dritte verwaltetes Vermögen, das von anderen Gesellschaften des Allianz Konzerns (rund 29 MRD € zum 30. Juni 2013 bzw. rund 28 MRD € zum 31. Dezember 2012) verwaltet wurde.

Die regionale Verteilung des für Dritte verwalteten Vermögens hat sich leicht verschoben. Der Anteil Europas stieg um 2,6 Prozentpunkte, begünstigt durch starkes organisches Wachstum und die Umverteilung eines Teils des für Dritte verwalteten Vermögens von den USA nach Europa. Diese Umverteilung und die in den USA vergleichsweise stärkere marktbedingte Abwertung führten zu einem um 2,3 Prozentpunkte geringeren Anteil an dem für Dritte verwalteten Vermögen in Amerika, trotz Nettomittelzuflüssen von Dritten.

Zum 30. Juni 2013 lag der Anteil der Renten- bzw. Aktienanlagen an dem für Dritte verwalteten Vermögen gegenüber dem 31. Dezember 2012 unverändert bei 89 % bzw. 11 %.

Die Aufteilung des für Dritte verwalteten Vermögens zwischen Privatkunden<sup>1</sup> und institutionellen Kunden<sup>1</sup> veränderte sich geringfügig. Das Privatkundensegment erhöhte sich um einen Prozentpunkt auf 37 %, 63 % entfielen entsprechend auf institutionelle Kunden.

1 – Die Klassifizierung der Kundengruppen richtet sich nach den Arten von Anlageprodukten.



- Für Dritte verwaltetes Vermögen – Wertentwicklung über Vergleichswerten
- Für Dritte verwaltetes Vermögen – Wertentwicklung unter Vergleichswerten

1 – Die Anlageperformance basiert auf einem mandatsbasierten und volumengewichteten dreijährigen Anlageerfolg aller Allianz Asset Management Drittgelder, die von Portfoliomanagementeinheiten des Allianz Asset Management verwaltet werden. Für einige Publikumsfonds wird der um Gebühren verminderte Anlageerfolg mit dem Anlageerfolg des Medians der zugehörigen Morningstar Peer Group verglichen (eine Positionierung im ersten und zweiten Quartil entspricht einer Outperformance). Für alle anderen Publikumsfonds und Portfolios institutioneller Kunden wird der (auf Basis der Schlusskurse bewertete) Anlageerfolg vor Abzug von Kosten mit dem Anlageerfolg der jeweiligen Benchmark, basierend auf unterschiedlichen Metriken, verglichen.

Die Anlagen in unserem Asset-Management-Geschäft zeigten insgesamt eine hervorragende Entwicklung: 90 % lagen über ihren entsprechenden Benchmarks (31. Dezember 2012: 92 %). Abermals erzielte PIMCO ein ausgezeichnetes Ergebnis: 94 % der Anlagen schnitten besser ab als die entsprechenden Vergleichswerte. Bei AllianzGI lagen 59 % der Anlagen über den jeweiligen Referenzwerten.

## Operative Erträge

### VERGLEICH DER ZWEITEN QUARTALE 2013 UND 2012

Unsere *operativen Erträge* stiegen um 318 MIO € oder 21,2 % (internes Wachstum<sup>2</sup>: 23,1 %) auf 1 815 MIO €. Gründe dafür waren ein höheres durchschnittlich verwaltetes Vermögen sowie bessere Margen.

Ein größerer Anlagebestand und verbesserte Margen führten zu höheren Verwaltungsprovisionen und damit zu einem Anstieg des *Provisionsüberschusses* um 315 MIO € oder 21,1 % auf 1 809 MIO €. Die *erfolgsabhängigen Provisionen* nahmen um 23 MIO € oder 41,8 % auf 78 MIO € zu.

2 – Operative Erträge bereinigt um Wechselkurs- und (Ent-)Konsolidierungseffekte.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

Unsere *Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto)* verbesserten sich um 7 MIO €, aufgrund der geringeren Höhe von Anfangsinvestitionen („Seed Money“) im zweiten Quartal 2013.

## VERGLEICH DER ERSTEN HALBJAHRE 2013 UND 2012

Dank des höheren gesamten verwalteten Vermögens, besserer Margen und gestiegener erfolgsabhängiger Provisionen legten unsere *operativen Erträge* um 790 MIO € oder 26,9% (internes Wachstum<sup>1</sup>: 28,4%) auf 3 726 MIO € zu.

## Operatives Ergebnis

### VERGLEICH DER ZWEITEN QUARTALE 2013 UND 2012

Wir erzielten ein *operatives Ergebnis* von 804 MIO €. Dies entspricht einem Plus von 229 MIO € oder 39,8% (internes Wachstum<sup>1</sup>: 41,9%). Dieser Anstieg spiegelt die erfolgreiche und effiziente Entwicklung unseres operativen Geschäfts sowie den positiven Effekt aus geringeren Restrukturierungsaufwendungen gegenüber dem zweiten Quartal 2012 wider.

Die *Verwaltungsaufwendungen* erhöhten sich um 148 MIO € auf 1 009 MIO €. Dies ist vor allem auf die im Zuge des gewachsenen Geschäftsvolumens gestiegenen Personalaufwendungen zurückzuführen.

Unsere *Cost-Income Ratio* verbesserte sich um 5,9 Prozentpunkte auf 55,7%. Im zweiten Quartal 2012 wurde sie durch Restrukturierungsaufwendungen in Höhe von 61 MIO €, gegenüber 2 MIO € im gleichen Zeitraum 2013, belastet. Um die Restrukturierungsaufwendungen bereinigt verbesserte sich die *Cost-Income Ratio* um 1,9 Prozentpunkte. Das zu unseren operativen Aufwendungen vergleichsweise stärkere Wachstum des Provisionsüberschusses wirkte sich ebenfalls positiv aus.

### VERGLEICH DER ERSTEN HALBJAHRE 2013 UND 2012

Vor allem dank der höheren operativen Erträge stieg unser *operatives Ergebnis* um 516 MIO € oder 43,4% auf 1 704 MIO € (internes Wachstum<sup>1</sup>: 45,1%).

Unsere *Cost-Income Ratio* verbesserte sich um 5,2 Prozentpunkte auf 54,3% und bereinigt um Restrukturierungsaufwendungen um 3,4 Prozentpunkte.

#### INFORMATIONEN ZUM SEGMENT ASSET MANAGEMENT

A 29

| MIO €                                                                                     | 1.4. – 30.6.   |              | 1.1. – 30.6.   |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
|                                                                                           | 2013           | 2012         | 2013           | 2012           |
| Verwaltungsprovisionen und Ausgabeaufgelder                                               | 2 089          | 1 739        | 4 072          | 3 350          |
| Erfolgsabhängige Provisionen                                                              | 78             | 55           | 354            | 99             |
| Übrige                                                                                    | 12             | 31           | 39             | 68             |
| <b>Provisions- und Dienstleistungserträge</b>                                             | <b>2 179</b>   | <b>1 825</b> | <b>4 465</b>   | <b>3 517</b>   |
| Vermittlerprovisionen                                                                     | - 349          | - 318        | - 725          | - 592          |
| Übrige                                                                                    | - 21           | - 13         | - 34           | - 16           |
| <b>Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen</b>                                        | <b>- 370</b>   | <b>- 331</b> | <b>- 759</b>   | <b>- 608</b>   |
| <b>Provisionsüberschuss</b>                                                               | <b>1 809</b>   | <b>1 494</b> | <b>3 706</b>   | <b>2 909</b>   |
| Zinsüberschuss <sup>1</sup>                                                               | 4              | 6            | 8              | 12             |
| Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | –              | - 7          | 7              | 7              |
| Sonstige Erträge                                                                          | 2              | 4            | 5              | 8              |
| <b>Operative Erträge</b>                                                                  | <b>1 815</b>   | <b>1 497</b> | <b>3 726</b>   | <b>2 936</b>   |
| Verwaltungsaufwendungen (netto) ohne akquisitionsbedingte Aufwendungen                    | - 1 009        | - 861        | - 2 017        | - 1 687        |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                             | - 2            | - 61         | - 5            | - 61           |
| <b>Operative Aufwendungen</b>                                                             | <b>- 1 011</b> | <b>- 922</b> | <b>- 2 022</b> | <b>- 1 748</b> |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                | <b>804</b>     | <b>575</b>   | <b>1 704</b>   | <b>1 188</b>   |
| <b>Cost-Income Ratio<sup>2</sup> in %</b>                                                 | <b>55,7</b>    | <b>61,6</b>  | <b>54,3</b>    | <b>59,5</b>    |

1 – Zinserträge und ähnliche Erträge abzüglich Zinsaufwendungen.

2 – Verhältnis von operativen Aufwendungen zu operativen Erträgen.

1 – Operative Erträge/operatives Ergebnis, bereinigt um Wechselkurs- und (Ent-)Konsolidierungseffekte.

# Corporate und Sonstiges

ZWEITES QUARTAL 2013

Der operative Verlust erhöhte sich aufgrund der Entwicklung im Geschäftsbereich Holding & Treasury um 94 MIO € auf 274 MIO €.

## Segmentüberblick

Das Segment Corporate und Sonstiges umfasst die Geschäftsbereiche Holding & Treasury, das Bankgeschäft und Alternative Investments. Im Geschäftsfeld Holding & Treasury sind die Bereiche Strategie, Risikomanagement, Corporate Finance, Treasury, Finanzreporting, Controlling, Kommunikation, Recht, Personal und IT zusammengefasst, über die das Geschäft des Allianz Konzerns gesteuert und unterstützt wird. In Deutschland, Italien, Frankreich, den Niederlanden und Bulgarien ergänzen Bankprodukte unser Versicherungsangebot. Unsere weltweiten Dienstleistungen im Geschäftsfeld Alternative Investments umfassen die Bereiche Private Equity, Immobilien, Erneuerbare Energien sowie Infrastruktur und richten sich vornehmlich an die Versicherungsunternehmen des Allianz Konzerns.

## Ergebnisübersicht

Das operative Ergebnis verschlechterte sich um 94 MIO € auf einen Verlust von 274 MIO €. Hierfür war vor allem der um 104 MIO € gestiegene Verlust des Bereichs Holding & Treasury verantwortlich. Das operative Ergebnis im Bankgeschäft verbesserte sich hingegen um 20 MIO € auf ein Minus von 1 MIO €, das operative Ergebnis im Geschäftsbereich Alternative Investments ging von 13 MIO € auf 4 MIO € zurück.

## Kennzahlen

| KENNZAHLEN CORPORATE UND SONSTIGES <sup>1</sup> |      |      |      | A 30 |
|-------------------------------------------------|------|------|------|------|
| MIO €                                           | 2013 | 2012 | 2011 |      |
| 1.4. – 30.6.                                    |      |      |      |      |
| Operative Erträge                               | 391  | 431  | 495  |      |
| Operative Aufwendungen <sup>2,3</sup>           | -665 | -611 | -675 |      |
| Operatives Ergebnis <sup>2,3</sup>              | -274 | -180 | -180 |      |

| KENNZAHLEN CORPORATE UND SONSTIGES – IM DETAIL |      |      |      | A 31 |
|------------------------------------------------|------|------|------|------|
| MIO €                                          | 2013 | 2012 | 2011 |      |
| 1.4. – 30.6.                                   |      |      |      |      |
| <b>HOLDING &amp; TREASURY</b>                  |      |      |      |      |
| Operative Erträge                              | 70   | 102  | 167  |      |
| Operative Aufwendungen <sup>2,3</sup>          | -347 | -275 | -310 |      |
| Operatives Ergebnis <sup>2,3</sup>             | -277 | -173 | -143 |      |
| <b>BANKGESCHÄFT</b>                            |      |      |      |      |
| Operative Erträge                              | 280  | 289  | 295  |      |
| Operative Aufwendungen <sup>2,3,4</sup>        | -281 | -310 | -321 |      |
| Operatives Ergebnis <sup>2,3</sup>             | -1   | -21  | -26  |      |
| <b>ALTERNATIVE INVESTMENTS</b>                 |      |      |      |      |
| Operative Erträge                              | 42   | 43   | 35   |      |
| Operative Aufwendungen <sup>2,3</sup>          | -38  | -30  | -46  |      |
| Operatives Ergebnis <sup>2,3</sup>             | 4    | 13   | -11  |      |

1 – Enthält Konsolidierungen. Weitere Informationen zum Segment Corporate und Sonstiges finden Sie unter Angabe 4 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

2 – Um die rückwirkende Anwendung des seit 1. Januar 2013 geltenden geänderten Rechnungslegungsstandards IAS 19, Leistungen an Arbeitnehmer, widerzuspiegeln, wurden die Werte der Vorperioden entsprechend angepasst. Weitere Informationen hierzu finden Sie unter Angabe 2 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

3 – Seit dem ersten Quartal 2013 werden alle Restrukturierungsaufwendungen innerhalb des operativen Ergebnisses dargestellt. Sämtliche Werte der Vorperioden wurden entsprechend angepasst, um der geänderten Bilanzierungsweise zu entsprechen.

4 – Enthält Aufwendungen für die Risikovorsorge im Kreditgeschäft.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

## Ergebnisübersicht nach Geschäftsbereichen

### HOLDING & TREASURY

#### Vergleich der zweiten Quartale 2013 und 2012

Unser *operativer Verlust* nahm von 173 MIO € auf 277 MIO € zu. Grund hierfür waren vor allem höhere Verwaltungsaufwendungen bei einem zugleich niedrigeren Netto-Provisions- und Dienstleistungsergebnis.

Die *Verwaltungsaufwendungen (netto) ohne akquisitionsbedingte Aufwendungen* stiegen um 60 MIO € auf 184 MIO €. Die Zunahme resultierte hauptsächlich aus höheren Pensionskosten infolge niedrigerer Diskontierungssätze sowie des gestiegenen sonstigen Personalaufwands.

Unser *Netto-Provisions- und Dienstleistungsergebnis* fiel aufgrund neuer IT-Projekte um 44 MIO € auf einen Verlust von 47 MIO €.

Das *Nettozinsergebnis* von Holding & Treasury blieb mit einem Verlust von 33 MIO € weitgehend stabil (Q2 2012: -31 MIO €), da die niedrigeren Zinssätze zu einem Rückgang sowohl der Zinserträge als auch der Zinsaufwendungen führten: Unsere *Zinserträge und ähnlichen Erträge* sanken um 19 MIO € auf 53 MIO €. Die *Zinsaufwendungen ohne Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung* reduzierten sich um 17 MIO € auf 86 MIO €.

#### Vergleich der ersten Halbjahre 2013 und 2012

Unser *operativer Verlust* im Bereich Holding & Treasury erhöhte sich leicht von 430 MIO € auf 444 MIO €. Der Anstieg beim Nettozinsergebnis wurde durch die höheren Verwaltungsaufwendungen und ein niedrigeres Netto-Provisions- und Dienstleistungsergebnis mehr als aufgezehrt. Das Netto-Zinsergebnis profitierte dabei zum einen von der Wiederaufnahme von Zinszahlungen auf unsere stille Einlage bei der Commerzbank im ersten Quartal, zum anderen von den aufgrund der niedrigeren Zinssätze gesunkenen Zinsaufwendungen für interne Finanzierungen. Die Verwaltungsaufwendungen stiegen vor allem aufgrund höherer Pensionskosten. Unterdessen sank unser Netto-Provisions- und Dienstleistungsergebnis aufgrund von Kosten für neue IT-Projekte, die von unserem internen IT-Dienstleistungsanbieter getragen wurden.

### BANKGESCHÄFT

#### Vergleich der zweiten Quartale 2013 und 2012

Der *operative Verlust* sank dank des Rückgangs der Risikovorsorgeaufwendungen im Kreditgeschäft von 21 MIO € auf 1 MIO €. Teilweise aufgezehrt wurde diese Verbesserung durch ein zurückgegangenes Zinsergebnis.

Unsere *Risikovorsorge für das Kreditgeschäft* sank von 42 MIO € auf 15 MIO €. Das zweite Quartal 2012 war durch höhere Aufwendungen für die Risikovorsorge im Kreditgeschäft besonders belastet worden, die aus Finanzgarantien für bestimmte fondsgebundene Produkte im Zusammenhang mit ausgewählten Staatsanleihen resultierten. Diese Anleihen waren bis zum Jahresende 2012 fällig geworden oder bis dahin bereits verkauft worden.

*Nettozinsergebnis sowie Nettoprovisions- und Dienstleistungsergebnis* gingen in Summe um 8 MIO € auf 133 MIO € zurück. Das *Nettozinsergebnis* sank angesichts des Niedrigzinsumfelds und unseres rückläufigen Engagements in Staatsanleihen um 14 MIO € auf 82 MIO €. Der *Provisionsüberschuss* stieg wegen der höheren Nachfrage nach Versicherungs- und anlageorientierten Produkten um 6 MIO € auf 51 MIO €, er konnte den Rückgang beim Nettozinsergebnis jedoch nur teilweise ausgleichen.

Die *Verwaltungsaufwendungen* blieben mit 117 MIO € weitgehend stabil (Q2 2012: 118 MIO €).

#### Vergleich der ersten Halbjahre 2013 und 2012

Der *operative Verlust* verschlechterte sich um 48 MIO € auf 84 MIO €. Das Bankgeschäft litt im ersten Halbjahr 2013 erheblich unter höheren Restrukturierungsaufwendungen, die nur zum Teil durch die niedrigere Risikovorsorge für das Kreditgeschäft kompensiert werden konnten. Das Ergebnis wurde durch Restrukturierungsaufwendungen in Höhe von 90 MIO € belastet, die im Zusammenhang mit der Einstellung des Geschäftsbetriebs der Allianz Bank standen. Hierbei ist erneut zu erwähnen, dass die Restrukturierungsaufwendungen seit Anfang 2013 im operativen Ergebnis berücksichtigt werden. Ohne diese Restrukturierungsaufwendungen hätte sich das operative Ergebnis von einem Verlust von 36 MIO € in der ersten Jahreshälfte 2012 auf ein Plus von 6 MIO € verbessert.

## ALTERNATIVE INVESTMENTS

### Vergleich der zweiten Quartale 2013 und 2012

Unser *operatives Ergebnis* sank von 13 MIO € auf 4 MIO €. Zurückzuführen war dies insbesondere darauf, dass die *Verwaltungsaufwendungen* um 6 MIO € höher ausfielen als im zweiten Quartal 2012. Das um 4 MIO € niedrigere Nettozinsergebnis trug ebenfalls zu diesem Rückgang bei.

### Vergleich der ersten Halbjahre 2013 und 2012

Unser *operatives Ergebnis* stieg dank des ersten Quartals um 3 MIO € auf 15 MIO €.

# Ausblick

- Die Aussichten für die Weltwirtschaft bleiben gemischt.
- In der Eurozone dürfte sich die Wirtschaft stabilisieren.
- Nach wie vor rechnen wir für den Allianz Konzern mit einem operativen Ergebnis von 9,2 MRD €, plus oder minus 0,5 MRD €.

## Wirtschaftlicher Ausblick<sup>1</sup>

Das globale Konjunkturbild ist zur Jahresmitte 2013 nach wie vor gemischt. Insgesamt dürfte die Weltwirtschaft in diesem Jahr um moderate 2,4% wachsen, nach 2,3% im Jahr 2012. Dabei verläuft die Entwicklung jedoch von Region zu Region sehr unterschiedlich. Zwar hat die Wirtschaft in den Schwellenländern in den letzten Quartalen an Fahrt verloren, mit einer Zunahme des realen BIP von knapp unter 5% wird das Wachstum in diesen Ländern 2013 jedoch immer noch wesentlich höher ausfallen als in den Industriestaaten. Für die Eurozone erwarten wir im Jahresverlauf eine Stabilisierung der Wirtschaft. Die Stimmungsindizes zeichnen mittlerweile ein freundlicheres Bild. Der Rückgang der Inflation gibt dem privaten Konsum Auftrieb, in den Peripherieländern sind erhebliche makroökonomische Anpassungen unverkennbar, und in Deutschland gibt es Anzeichen für ein Anziehen der Konjunktur. Alle diese Faktoren deuten auf eine wirtschaftliche Erholung hin. Diese dürfte sich in der Eurozone bis weit ins Jahr 2014 fortsetzen und ein Wachstum von real 1,5% für das Gesamtjahr 2014 ermöglichen. Von der Verbesserung des wirtschaftlichen Umfelds in der Eurozone dürfte auch die deutsche Wirtschaft profitieren und im nächsten Jahr um etwa 2% wachsen. Insgesamt gehen wir davon aus, dass die Weltwirtschaft 2014 um gut 3% expandieren wird. Angesichts der weltweit moderaten Wachstumsaussichten und der hohen – und damit den Lohndruck mindernden – Arbeitslosenquoten in vielen Industrieländern dürfte die Inflation in diesem und im nächsten Jahr rund um den Globus niedrig bleiben.

Bei der Geldpolitik erwarten wir einen schrittweisen Ausstieg aus dem Krisenmodus – angeführt von der US-Notenbank und der Verringerung ihrer Wertpapierankäufe. Trotz einer sicher auch weiterhin sehr lockeren Geldpolitik dürften die Finanzmärkte darauf mit erhöhter Unsicherheit und Volatilität reagieren. Die Rückkehr zur Normalität könnte durchaus mit größeren Ausschlägen an den Aktien-, Anleihen- und Rohstoffmärkten einhergehen. Zu einer derartigen Reaktion kam es bereits im Mai, als nach mehreren vielversprechenden Wochen die Unsicherheit und damit die Volatilität an den Finanzmärkten wieder deutlich zunahm. Für diese Verunsicherung gibt es zwei Hauptgründe: zum einen das riskante währungspolitische Experiment Japans, die Geldmenge zu verdoppeln – mit entsprechenden Auswirkungen auf die Wechselkurse –, und zum anderen die Spekulationen über ein bevorstehendes Ende der unkonventionellen Maßnahmen seitens der US-Notenbank. Die Renditen auf deutsche und US-Staatsanleihen stiegen infolgedessen spürbar an und erreichten im Juni 1,8% bzw. 2,7%. Auch die Spreads von Staatsanleihen aus den Peripheriestaaten der Eurozone weiteten sich aus. Zuletzt gingen die Renditen allerdings wieder etwas zurück, auch deshalb, weil die Europäische Zentralbank (EZB) Anfang Juli ankündigte, dass sie ihre Leitzinsen noch längere Zeit auf dem aktuellen Niveau oder noch niedriger halten werde. Auch wenn die jüngsten politischen Turbulenzen in Portugal und Griechenland gezeigt haben, dass die Eurokrise noch nicht überstanden ist, rechnen wir mit einer fortdauernden Beruhigung. Mit kurzfristigen Zinssätzen nahe null sind die Aussichten für einen deutlichen Anstieg der Renditen längerfristiger Anleihen beschränkt. Unserer Einschätzung nach werden sich die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen und Bundesanleihen bis Ende 2014 lediglich auf knapp über 2% bzw. annähernd 3% erhöhen. Der Dollar dürfte in den kommenden Monaten gegenüber dem Euro an Wert gewinnen, da die US-Wirtschaft im Vergleich mit der Eurozone stärker wachsen und die US-Notenbank sich voraussichtlich früher von ihrer extrem lockeren Geldpolitik verabschieden wird als die EZB.

<sup>1</sup> – Die Angaben in den Abschnitten „Wirtschaftlicher Ausblick“, „Ausblick für die Versicherungsbranche“ und „Ausblick für die Asset-Management-Branche“ basieren auf unseren eigenen Schätzungen.

Vor dem Hintergrund der im kommenden Jahr erwarteten Wachstumsbeschleunigung in Europa dürfte der Euro im Verlaufe des Jahres 2014 dann wieder an Wert zulegen.

Neben einer möglichen erneuten Eskalation der Staatsschuldenkrise in der Eurozone gibt es noch weitere Risikofaktoren für den globalen Konjunkturausblick wie beispielsweise die politische Lage in Nordafrika und im Nahen Osten. Steigende geopolitische Spannungen könnten die Weltwirtschaft stark belasten, nicht zuletzt durch einen sprunghaften Anstieg der Rohölpreise.

## Ausblick für die Versicherungsbranche

Während die Finanzmärkte weiterhin volatil bleiben dürften, gehen wir davon aus, dass das Wirtschaftswachstum 2013 und insbesondere 2014 an Fahrt aufnehmen wird. Davon profitieren auch die Versicherungsmärkte. In den Industrieländern dürfte das Wachstum jedoch eher verhalten ausfallen. In Westeuropa erwarten wir daher nach zwei aufeinanderfolgenden Jahren mit rückläufigen Prämien für 2013 eine Stabilisierung und für 2014 eine Rückkehr zu moderatem Wachstum. Im US-Markt dürfte sich der verhaltene Aufschwung ebenfalls fortsetzen. In den Schwellenmärkten hingegen rechnen wir 2013 und 2014 mit einem Wachstum im zweistelligen Bereich. Insgesamt gehen wir vor dem Hintergrund des Niedrigzinsumfelds und volatiler Finanzmärkte davon aus, dass die Gewinne in der Versicherungsbranche weiterhin unter Druck bleiben. Auf längere Sicht besteht durchaus das Potenzial für Wachstum und höhere Erträge, wenn Zinsen und Renditen wieder steigen.

In der *Schaden- und Unfallversicherung* gehen wir bis Ende 2014 von einem weiterhin relativ stabilen Prämienwachstum aus. Anders als im Vorjahr, als das Wachstum vor allem aus steigenden Prämienätzen resultierte, wird die Nachfrage nach Versicherungsschutz aber von dem erwarteten wirtschaftlichen Aufschwung getrieben. Vor allem in den Schwellenmärkten lassen das robuste Wirtschaftswachstum, steigende Privateinkommen und ein erhöhtes Risikobewusstsein auf absehbare Zeit ein stärkeres Prämienwachstum erwarten, in den aufstrebenden Volkswirtschaften Asiens und Lateinamerikas sogar im zweistelligen Bereich. Wir gehen davon aus, dass die weltweiten Prämien-einnahmen in den Jahren 2013 und 2014 nominal jeweils um 3 % bis 5 % steigen werden.

Die *Lebensversicherungsbranche* hat in den letzten Jahren besonders in Europa stark unter den Auswirkungen der Finanzkrise gelitten. Für 2013 erwarten wir eine generelle Erholung hinsichtlich des Prämienwachstums. Westeuropa dürfte die wachstumsschwächste Region bleiben, zumal hier einige Märkte immer noch schrumpfen. Erst ab 2014 wird es wohl in allen europäischen Märkten wieder aufwärtsgehen. Bleibt das Zinsumfeld – wie erwartet – niedrig, wird sich das zunehmende Wachstum auch auf das Geschäftsportfolio auswirken. Begünstigt wird vor allem der Trend zu attraktiveren fondsgebundenen Produkten sowie Risikovorsorgeprodukten. Zugleich dürfte das Wachstum in den Schwellenmärkten aufgrund höherer Einkommen und einer steigenden Nachfrage nach sozialer Absicherung spürbar anziehen. Auch hier werden die asiatischen und lateinamerikanischen Schwellenmärkte in puncto Wachstum herausragen, mit voraussichtlich zweistelligen Raten in den nächsten beiden Jahren. Weltweit betrachtet dürften die Prämien bis Ende 2014 nominal jeweils um 4 % bis 6 % zulegen.

## Ausblick für die Asset-Management-Branche

Die Perspektiven für die *Asset-Management-Branche* bleiben für 2013 und darüber hinaus ungewiss. Zwar zeichnet sich – gestützt von der Liquiditätsschwemme durch wichtige Zentralbanken – eine langsame Erholung der Weltwirtschaft sowie eine allmähliche Entspannung der Staatsschuldenkrise in Europa ab. Dennoch leiden die Finanzmärkte in den entwickelten Ländern nach wie vor unter einer erhöhten Unsicherheit und dürften auf absehbare Zukunft für Rückschläge anfällig bleiben.

Der jüngste steile Anstieg der Renditen von US-Treasuries hat uns erneut die Ängste vor Augen geführt, die ein Ende der lockeren Geldpolitik auslösen könnte. Wir rechnen deshalb mit volatilen Nettomittelzuflüssen, da die Anleger vorsichtig bleiben und ihre Mittel den Marktstimmungen entsprechend zwischen riskanteren und sicheren Anlagen umschichten dürften.

Solange das BIP in den wichtigsten Wirtschaftsnationen nur unterhalb seines langjährigen Durchschnitts wächst, bleibt auch das Potenzial für ein marktgestütztes Wachstum – sowohl im Rentenbereich als auch bei den Aktien – begrenzt.

|    |                                     |    |                                |
|----|-------------------------------------|----|--------------------------------|
| 5  | Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 | Corporate und Sonstiges        |
| 13 | Schaden- und Unfallversicherung     | 37 | Ausblick                       |
| 24 | Lebens- und Krankenversicherung     | 40 | Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 | Asset Management                    | 49 | Überleitungen                  |

Neben dem unsicheren Anlageklima dürfte die Welle regulatorischer Änderungen – besonders in den Bereichen Verbraucherschutz und Transparenz – die Branche weiter unter Druck setzen und womöglich sogar zu Änderungen an Geschäftsmodellen und am Fondsvertrieb führen. Darüber hinaus bergen verschärfte Aufsichts- und Berichtspflichten das Risiko steigender Betriebskosten und machen eine strenge Kostenkontrolle umso notwendiger. Der ohnehin intensive Wettbewerb unter den Asset Managern wird künftig noch härter werden. Angesichts dieser zahlreichen Herausforderungen erwarten wir, dass die Rentabilität der Branche weiter unter Druck bleiben wird.

In einem solchen Umfeld hängt der Erfolg von Asset Managern von ihrer Fähigkeit ab, Anlageergebnisse über dem Benchmark-Niveau zu erzielen, vielfältige und umfassende Anlageprodukte anzubieten sowie Volumen und Effizienz ihrer Geschäftstätigkeit zu steigern.

## Ausblick für den Allianz Konzern

Wir sind zuversichtlich, dass wir 2013 auf unserem rentablen Wachstumskurs bleiben werden. Dennoch hat das erste Halbjahr gezeigt, dass sich negative Entwicklungen im geschäftlichen Umfeld negativ auf unseren Erfolg auswirken können. Es wäre daher nicht angemessen, den operativen Gewinn und den Periodenüberschuss des ersten Halbjahres einfach auf ein zu prognostizierendes Gesamtjahresergebnis hochzurechnen. Unserer Ansicht nach sind wir gut vorbereitet, um mögliche Schwierigkeiten zu meistern. Die starken Halbjahresergebnisse könnten uns sogar Anlass zu größerem Optimismus geben. Aufgrund der volatilen Märkte und des Niedrigzinsumfelds sehen wir dennoch keine Veranlassung, unseren für 2013 veröffentlichten Ausblick für das operative Ergebnis des Allianz Konzerns in Höhe von 9,2 MRD € plus oder minus 0,5 MRD € anzupassen.

Die Aussagen stehen unter dem Vorbehalt, dass Naturkatastrophen und widrige Entwicklungen an den Kapitalmärkten sowie andere Faktoren, die in unserem Vorbehalt bei Zukunftsaussagen dargelegt sind, unsere Prognosen erheblich beeinträchtigen können.

### Vorbehalt bei Zukunftsaussagen

Soweit wir in diesem Dokument Prognosen oder Erwartungen äußern oder die Zukunft betreffende Aussagen machen, können diese Aussagen mit bekannten und unbekanntem Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen.

Neben weiteren hier nicht aufgeführten Gründen können sich Abweichungen aufgrund von (i) Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der Wettbewerbssituation, vor allem in Allianz Kerngeschäftsfeldern und -märkten, (ii) Entwicklungen der Finanzmärkte (insbesondere Marktvolatilität, Liquidität und Kreditereignisse), (iii) dem Ausmaß oder der Häufigkeit von Versicherungsfällen (zum Beispiel durch Naturkatastrophen) und der Entwicklung der Schadenskosten, (iv) Sterblichkeits- und Krankheitsraten bzw. -tendenzen, (v) Stornoraten, (vi) insbesondere im Bankbereich der Ausfallrate von Kreditnehmern, (vii) Änderungen des Zinsniveaus, (viii) Wechselkursen, einschließlich des Euro/us-Dollar-Wechselkurses, (ix) Gesetzes- und sonstigen Rechtsänderungen, insbesondere hinsichtlich steuerlicher Regelungen, (x) Akquisitionen, einschließlich anschließender Integrationsmaßnahmen, und Restrukturierungsmaßnahmen sowie (xi) allgemeinen Wettbewerbsfaktoren ergeben. Terroranschläge und deren Folgen können die Wahrscheinlichkeit und das Ausmaß von Abweichungen erhöhen.

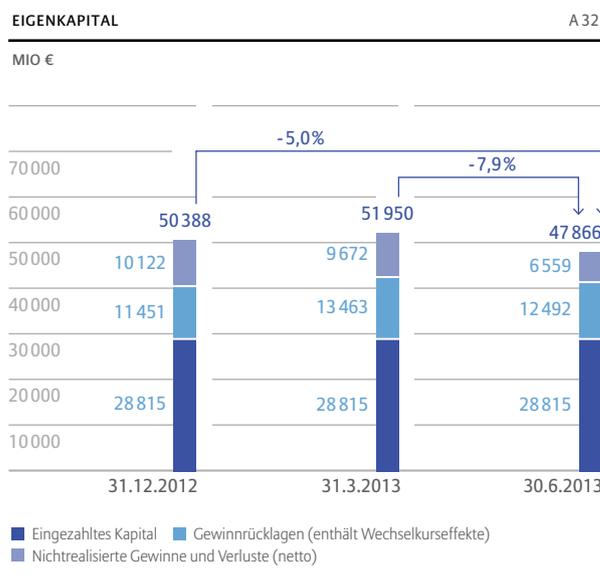
### Keine Pflicht zur Aktualisierung

Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, die in dieser Meldung enthaltenen Informationen und Zukunftsaussagen zu aktualisieren, soweit keine gesetzliche Veröffentlichungspflicht besteht.

# Vermögenslage und Eigenkapital

- Das Eigenkapital sank um 2,5 MRD € auf 47,9 MRD €. <sup>1</sup>
- Unsere Solvabilitätsquote ist mit 177% weiterhin stark, wurde jedoch durch die Rückzahlung einer nachrangigen Anleihe belastet. <sup>2</sup>

## Eigenkapital<sup>1,3</sup>



Zum 30. Juni 2013 sank das *Eigenkapital* gegenüber dem 31. Dezember 2012 (nach Anpassung) um 2.522 MIO € auf 47.866 MIO €. Ausschlaggebend dafür war ein Rückgang der nichtrealisierten Gewinne – vor allem auf festverzinsliche Wertpapiere – in Höhe von 3.563 MIO €, der auf den Anstieg der Zinssätze und, in erheblich geringerem Maße, auf Realisierungen zurückzuführen war. Die Dividendenausschüttung von 2.039 MIO € wurde durch den im ersten Halbjahr

1 – Zum 1. Januar 2013 sank das den Anteilseignern zuzurechnende Eigenkapital um 3,2 MRD € infolge der Änderungen des IAS 19. Um die rückwirkende Anwendung des seit 1. Januar 2013 geltenden geänderten Rechnungslegungsstandards IAS 19, Leistungen an Arbeitnehmer, widerzuspiegeln, wurden die Werte der Vorperioden entsprechend angepasst. Weitere Informationen hierzu finden Sie unter Angabe 2 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

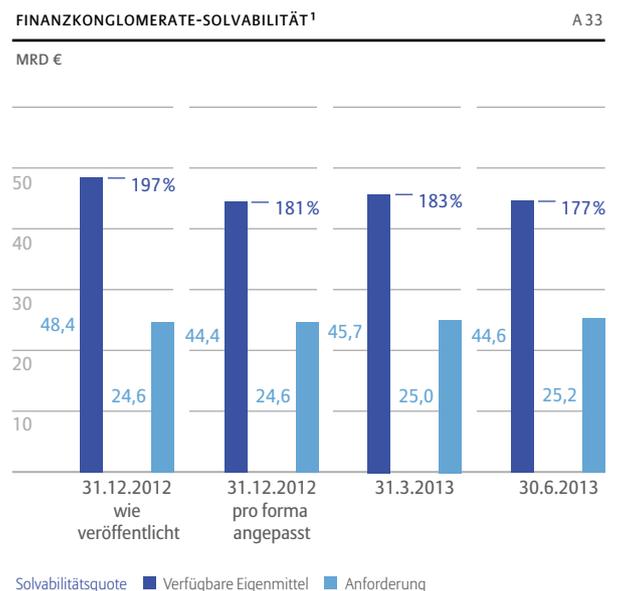
2 – Außerbilanzielle Bewertungsreserven werden im Rahmen der Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden nur auf Antrag als verfügbare Eigenmittel angesetzt. Die Allianz SE hat bisher keinen Antrag auf Anerkennung gestellt. Ohne die außerbilanziellen Bewertungsreserven belief sich die Solvabilitätsquote zum 30. Juni 2013 auf 168% (31. März 2013: 174%; 31. Dezember 2012 (pro forma angepasst): 171%; 31. Dezember 2012 (wie veröffentlicht): 188%).

3 – Die Anteile anderer Gesellschafter in Höhe von 2.558 MIO € zum 30. Juni 2013 (31. März 2013: 2.671 MIO €; 31. Dezember 2012: 2.575 MIO €) sind nicht berücksichtigt. Weitere Informationen hierzu finden Sie unter Angabe 20 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss. Die Gewinnrücklagen enthalten Wechselkurseffekte von -2.304 MIO € zum 30. Juni 2013 (31. März 2013: -1.801 MIO €; 31. Dezember 2012: -2.073 MIO €).

2013 auf die Anteilseigner entfallenden Periodenüberschuss von 3.295 MIO € mehr als ausgeglichen. Zudem ging das Eigenkapital aufgrund der Währungsänderungen um 231 MIO € zurück, was vor allem auf die Aufwertung des Euro gegenüber dem australischen Dollar und dem britischen Pfund zurückzuführen war.

## Gesetzliche Kapitalanforderungen

Der Allianz Konzern ist ein Finanzkonglomerat im Sinne der EU-Finanzkonglomeraterichtlinie und des entsprechenden seit 2005 geltenden deutschen Gesetzes. Diese Richtlinie sieht vor, dass ein Finanzkonglomerat das zur Deckung der Solvabilitätsanforderungen verfügbare Kapital auf einer konsolidierten Basis berechnet. Dieses Kapital bezeichnen wir als „verfügbare Eigenmittel“.



1 – Außerbilanzielle Bewertungsreserven werden im Rahmen der Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden nur auf Antrag als verfügbare Eigenmittel angesetzt. Die Allianz SE hat bisher keinen Antrag auf Anerkennung gestellt. Ohne die außerbilanziellen Bewertungsreserven belief sich die Solvabilitätsquote zum 30. Juni 2013 auf 168% (31. März 2013: 174%; 31. Dezember 2012 (pro forma angepasst): 171%; 31. Dezember 2012 (wie veröffentlicht): 188%).

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

Unsere **Finanzkonglomerate-Solvabilitätsquote** verringerte sich im Vergleich zum Jahresende 2012 von 197% auf 177%. Die verfügbaren Eigenmittel des Konzerns sanken um 3,8 MRD € auf 44,6 MRD €, einschließlich außerbilanzieller Reserven in Höhe von 2,3 (31. Dezember 2012: 2,2) MRD €. Von dem Rückgang standen 4,0 MRD € im Zusammenhang mit Änderungen des IAS 19, die am 1. Januar 2013 in Kraft traten. Die Rückzahlung einer nachrangigen Anleihe führte zu einem weiteren Rückgang um 1,5 MRD €. Unser Periodenüberschuss (abzüglich voraussichtlicher Dividendenzahlungen) von 2,0 MRD € konnte diese Effekte nur teilweise ausgleichen. Die Mittelanforderung erhöhte sich um 0,6 MRD € auf 25,2 MRD €, vor allem wegen gestiegener Deckungsrückstellungen in unserem Segment Lebens- und Krankenversicherung sowie aufgrund des Wachstums in unserem Asset-Management-Geschäft. Insgesamt übertrafen unsere verfügbaren Eigenmittel die gesetzlichen Kapitalanforderungen somit um 19,4 MRD €.

## Bilanzsumme und gesamtes Fremdkapital<sup>1</sup>

In den folgenden Abschnitten stellen wir die Anlagestruktur unseres Versicherungsportfolios dar und analysieren wichtige Bilanzentwicklungen in den einzelnen Segmenten.

Die Bilanzsumme belief sich zum 30. Juni 2013 auf 698,2 MRD €; das Fremdkapital betrug 647,8 MRD €. Im Vergleich zum Jahresende 2012 erhöhte sich die Bilanzsumme um 3,8 MRD € und das Fremdkapital um 6,3 MRD €.

In diesem Abschnitt berichten wir in erster Linie über unsere Finanzanlagen (Anleihen, Aktien, Grundbesitz, Barreserven und sonstige Mittel) sowie unsere versicherungstechnischen Rückstellungen und Fremdfinanzierungen, da diese die wesentlichsten Bilanzentwicklungen widerspiegeln.

### MARKTUMFELD UNTERSCHIEDLICHER ANLAGEKLASSEN

Im zweiten Quartal 2013 kam es bei vielen wichtigen Anleihen zu einem deutlichen Anstieg der Renditen. Bei zehnjährigen deutschen Staatsanleihen zog die Rendite im zweiten Quartal um 45 Basispunkte an, bei US-Anleihen um 63 Basispunkte. Die Renditen spanischer und italienischer Staatsanleihen dagegen gingen im selben Zeitraum um 21 bzw. 33 Basispunkte zurück.

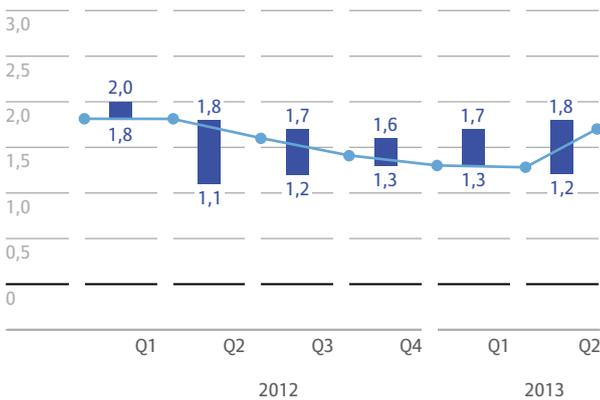
Im ersten Quartal 2013 entwickelten sich nahezu alle wichtigen Aktienmärkte positiv, im zweiten Quartal dann jedoch uneinheitlich.

In den ersten sechs Monaten 2013 weiteten sich die **Credit Spreads** für Schuldner mit einem Rating der Kategorie A in der Eurozone und in den USA aus.

ZINSSATZENTWICKLUNG IM JAHR 2012 UND IN DEN ERSTEN SECHS MONATEN 2013

A 34

Zehnjährige deutsche Staatsanleihen %

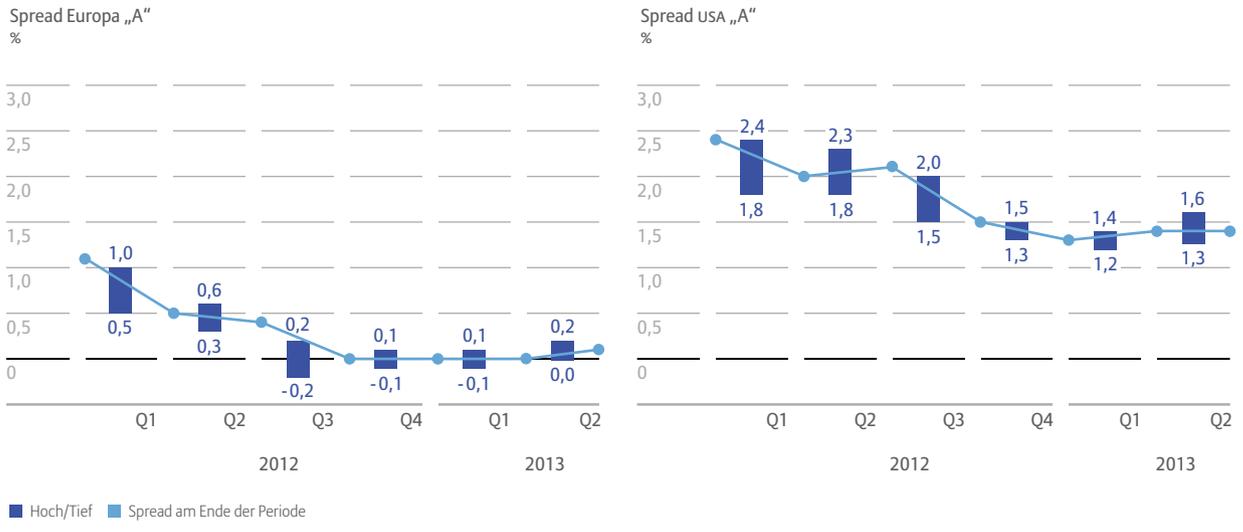


Zehnjährige us-Staatsanleihen %



■ Hoch/Tief ■ Zins am Ende der Periode

1 – Um die rückwirkende Anwendung des seit 1. Januar 2013 geltenden geänderten Rechnungslegungsstandards IAS 19, Leistungen an Arbeitnehmer, widerzuspiegeln, wurden die Werte der Vorperioden entsprechend angepasst. Weitere Informationen hierzu finden Sie unter Angabe 2 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

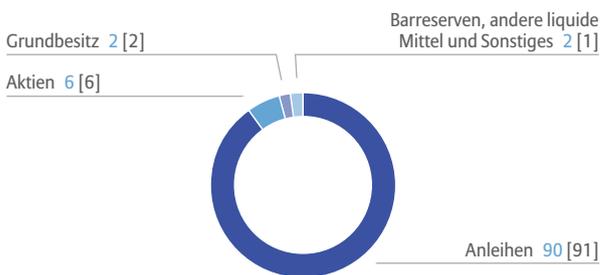


**STRUKTUR DER KAPITALANLAGEN – PORTFOLIOÜBERSICHT**

Das Kapitalanlageportfolio des Allianz Konzerns wird in erster Linie von unserem Kerngeschäft Versicherungen bestimmt. Die folgende Portfolioübersicht zeigt die einzelnen Versicherungssegmente sowie das Segment Corporate und Sonstiges (ohne die Kapitalanlagen unseres Bankgeschäfts).

**PORTFOLIOSTRUKTUR**

Anlageportfolio zum 30. Juni 2013: 504,1 MRD €  
[zum 31. Dezember 2012: 507,5 MRD €] in %



Zum 30. Juni 2013 verringerte sich unser Anlageportfolio gegenüber dem 31. Dezember 2012 um 3,4 MRD € auf 504,1 MRD €. Hauptursache hierfür war der Rückgang des beizulegenden Zeitwerts von Anleihen infolge des gestiegenen Zinsniveaus, wobei dieser Rückgang durch reinvestierte Zinsen teilweise wieder ausgeglichen wurde.

Unser Bruttoengagement in **Aktien**, das 6% unseres Anlageportfolios ausmachte, erhöhte sich geringfügig auf 30,4 MRD € (31. Dezember 2012: 29,6 MRD €). Realisierungen wurden durch positive Marktentwicklungen im ersten Halbjahr 2013 mehr als kompensiert. Unser „Equity Gearing“ erhöhte sich um 1 Prozentpunkt auf 24%. Diese Kennzahl setzt das dem Eigenkapitalgeber nach Überschussbeteiligung der Versicherungskunden und nach Absicherungsgeschäften zurechenbare Investitionsvolumen in Aktien ins Verhältnis zum Eigenkapital zuzüglich außerbilanzieller Reserven nach Goodwill.

Der größte Teil unseres Anlageportfolios (90%) besteht aus diversifizierten **festverzinslichen Wertpapieren**, die sich zum 30. Juni 2013 auf 456,1 MRD € summierten. Im Vergleich zum Jahresende 2012 verringerten sich unsere festverzinslichen Wertpapiere um 4,7 MRD €, vor allem aufgrund des infolge des Zinsanstiegs rückläufigen beizulegenden Zeitwerts von Anleihen. Ungefähr 95% unseres Rentenportfolios<sup>1</sup> war in Anleihen und Darlehen mit einem „Investment-Grade“-Rating investiert.

Unser Investitionsbestand in **Immobilienanlagen** erhöhte sich zum Ende der Berichtsperiode gegenüber dem 31. Dezember 2012 durch zusätzliche Investitionen geringfügig von 9,7 MRD € auf 9,9 MRD €.

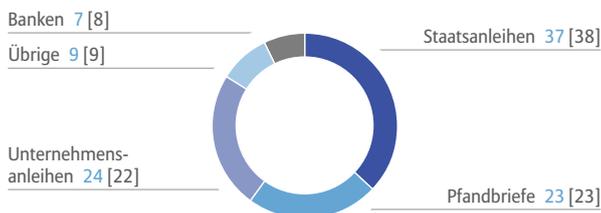
<sup>1</sup> — Ohne Bestand aus eigenem Hypothekengeschäft mit Privatkunden. Für 2% sind keine Ratings verfügbar.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

RENTENPORTFOLIO

A 37

Rentenportfolio zum 30. Juni 2013: 456,1 MRD €  
[zum 31. Dezember 2012: 460,8 MRD €] in %



Im Vergleich zum Jahresende 2012 blieb die Aufteilung unseres Rentenportfolios – bei einem Gesamtvolumen von 456,1 MRD € – praktisch unverändert, wobei der Anteil der Unternehmensanleihen aufgrund neuer Investitionen geringfügig zunahm.

Unser *Engagement in Staatsanleihen* sank zum Halbjahresende aufgrund von Markteffekten um 4,6 MRD € auf 169,6 MRD € und entsprach damit 37% unseres Rentenportfolios. Anlagen in Staatsanleihen aus Italien und Spanien machten einen Anteil von 6,3% bzw. 0,5% unseres Rentenportfolios aus. Die zuzurechnenden nichtrealisierten Gewinne (brutto) beliefen sich für Italien auf 1 207 MIO € und für Spanien auf 48 MIO €. Unser Engagement in portugiesischen Staatsanleihen blieb begrenzt, unsere Engagements in Griechenland und Irland wurden nahezu vollständig reduziert.

Unser Engagement in *Pfandbriefen* belief sich auf insgesamt 103,7 MRD €, dies entspricht 23% unseres gesamten Rentenportfolios. 49% davon waren deutsche Pfandbriefe, die entweder durch Darlehen an die öffentliche Hand oder durch Hypothekendarlehen besichert sind, weitere 16% bzw. 9% waren französische bzw. spanische Pfandbriefe. Pfandbriefe unterliegen Mindestanforderungen an die Risikoabsicherung, und zwar durch eine vorgegebene Beleihungsgrenze für das zugrunde liegende Objekt sowie zusätzlich durch eine freiwillige Überdeckung. Dies bildet einen wesentlichen Sicherheitspuffer gegen sinkende Immobilienpreise und Zahlungsausfälle.

Unser Engagement in nachrangigen Anleihen aus dem Bankensektor reduzierten wir um 1,5 MRD € auf 5,2 MRD €, sowohl im Tier-1- als auch im Tier-2-Anteil.

4% unseres festverzinslichen Wertpapierportfolios waren in Asset-Backed-Securities (ABS) investiert, die sich auf 18,5 (31. Dezember 2012: 19,5) MRD € beliefen. Der Rückgang um 1,0 MRD € war vor allem auf Veräußerungen von Mortgage-Backed-Securities (MBS) in unserem US-amerikanischen Lebens- und Krankenversicherungssegment zurückzuführen. Dabei handelte es sich um US-Agency-MBS, die von der US-Regierung gestützt werden. Ihr Anteil an den ABS-Papieren sank um 4 Prozentpunkte auf 17%. Insgesamt entfielen 77% unseres ABS-Bestandes auf MBS. 96% des gesamten ABS-Bestandes waren mit „Investment Grade“ bewertet, 88 (31. Dezember 2012: 88)% erhielten ein „AA“ oder höheres Rating.

KAPITALANLAGEERGEBNIS

NETTOANLAGEERGEBNIS

A 38

| MIO €                                                                                | 1.4. – 30.6. |              | 1.1. – 30.6.  |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                                                                                      | 2013         | 2012         | 2013          | 2012          |
| Zinserträge und ähnliche Erträge (netto) <sup>1</sup>                                | 5 310        | 5 371        | 10 367        | 10 380        |
| Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto) | - 700        | - 184        | - 925         | - 90          |
| Realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                 | 1 191        | 1 115        | 2 337         | 2 303         |
| Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                            | - 182        | - 422        | - 316         | - 610         |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                       | - 217        | - 216        | - 425         | - 413         |
| <b>Nettoanlageergebnis</b>                                                           | <b>5 402</b> | <b>5 664</b> | <b>11 038</b> | <b>11 570</b> |

1 – Bereinigt um Zinsaufwendungen (ohne Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung).

Vergleich der zweiten Quartale 2013 und 2012

Unser *Nettoanlageergebnis* sank um 4,6% auf 5 402 MIO €. Dabei wurden geringere Wertminderungen auf Finanzanlagen und leicht erhöhte realisierte Gewinne durch die negative Entwicklung unserer Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto) mehr als aufgezehrt.

Die *Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto)* sanken um 516 MIO € auf minus 700 MIO €. Zurückzuführen war dieser Rückgang hauptsächlich auf Nettoverluste aus Währungsumrechnungseffekten und Derivaten in unserem deutschen Lebens- und Krankenversicherungssegment. Derivate setzen wir sowohl zum Schutz vor Aktienkurs- und Wechselkurschwankungen als auch zur Steuerung der Duration und von anderen zinsbezogenen Anlagen ein. Zum Teil

kompensiert wurde das Minus durch zwei Faktoren: zum einen durch die geringere negative Beeinflussung aus Absicherungsgeschäften in Verbindung mit Produkten in den USA, die Renten und andere garantierte Leistungen beinhalten, zum anderen durch einen positiven Effekt der günstigeren Marktentwicklung auf unsere zum Zeitwert bewerteten Anlagen vor allem in Frankreich.

Die *Wertminderungen (netto)* sanken im zweiten Quartal 2013 von 422 MIO € um mehr als die Hälfte auf 182 MIO €, da das Vorjahresquartal durch höhere Wertminderungen auf unsere Aktienanlagen im Finanzsektor vergleichsweise stärker belastet worden war.

Die *realisierten Gewinne und Verluste (netto)* stiegen um 76 MIO € auf 1 191 MIO €. Grund dafür waren höhere Gewinne aus Realisierungen bei Aktien, die durch rückläufige Gewinnrealisierungen aus festverzinslichen Wertpapieren, vor allem in unserem Segment Lebens- und Krankenversicherung, und in geringerem Maße aus Immobilienanlagen, nur zum Teil ausgeglichen wurden.

Unsere *Zinserträge und ähnlichen Erträge (netto)*<sup>1</sup> sanken um lediglich 1,1 % auf 5 310 MIO € und hielten sich in dem Niedrigzinsumfeld auf einem guten Niveau.

Die *Aufwendungen für Finanzanlagen (netto)* blieben fast unverändert bei 217 (Q2 2012: 216) MIO €.

### Vergleich der ersten Halbjahre 2013 und 2012

Wie bereits im Quartalsvergleich sank unser *Nettoanlageergebnis* auch auf Sechsmonatsbasis um 4,6%. Die Ursache war ein stark rückläufiges Ergebnis aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto), die von den geringeren Wertminderungen auf Finanzanlagen nicht vollständig ausgeglichen werden konnten.

Gleich mehrere Faktoren führten zu einem Rückgang der *Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto)* um 835 MIO € auf minus 925 MIO €: 180 MIO € entfielen auf Erträge von The Hartford-Optionsscheinen, die im ersten Quartal 2012 noch ausgewiesen und im April 2012 veräußert worden waren. Hinzu kamen Nettoverluste aus Währungsumrechnungseffekten und Derivaten vor allem im deutschen Lebens- und Krankenversicherungssegment. Letztere setzen wir sowohl zum Schutz vor Aktienkurs- und Wechselkursschwankungen als auch zur Steuerung der Duration und von anderen zinsbezogenen Anlagen ein.

Die *Wertminderungen (netto)* fielen von 610 MIO € auf 316 MIO €, da das Vorjahr vergleichsweise stärker durch Wertminderungen auf Anlagen im Finanzsektor belastet worden war.

*Zinserträge und ähnlichen Erträge (netto)*<sup>1</sup>, *realisierte Gewinne und Verluste (netto)* sowie *Aufwendungen für Finanzanlagen (netto)* blieben weitgehend unverändert.

## VERMÖGENSLAGE UND FREMDKAPITAL SCHADEN- UND UNFALLVERSICHERUNG

### Kapitalanlagen Schaden- und Unfallversicherung

Der Kapitalanlagebestand des Segments sank zum 30. Juni 2013 um 2,1 MRD € auf 103,2 MRD €. Dies war vor allem auf einen Rückgang der Forderungen an Kreditinstitute und Kunden und in geringerem Maße auf eine Verringerung der festverzinslichen Wertpapiere zurückzuführen.

#### ZUSAMMENSETZUNG KAPITALANLAGEN – ZEITWERTE<sup>1</sup> A 39

| MRD €                                                                  | 30.6.2013    | 31.12.2012   |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva und -passiva</b> |              |              |
| Aktien                                                                 | 0,3          | 0,3          |
| Anleihen                                                               | 0,1          | 0,2          |
| Sonstiges <sup>2</sup>                                                 | 0,1          | –            |
| <b>Zwischensumme</b>                                                   | <b>0,5</b>   | <b>0,5</b>   |
| <b>Finanzanlagen<sup>3</sup></b>                                       |              |              |
| Aktien                                                                 | 4,5          | 3,9          |
| Anleihen                                                               | 68,9         | 69,8         |
| Barreserven und andere liquide Mittel <sup>4</sup>                     | 5,0          | 5,1          |
| Sonstiges                                                              | 7,9          | 7,7          |
| <b>Zwischensumme</b>                                                   | <b>86,3</b>  | <b>86,5</b>  |
| <b>Forderungen an Kreditinstitute und Kunden</b>                       | <b>16,4</b>  | <b>18,3</b>  |
| <b>Kapitalanlagen Schaden- und Unfallversicherung</b>                  | <b>103,2</b> | <b>105,3</b> |

1 – Forderungen an Kreditinstitute und Kunden, bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere und fremdgenutzter Grundbesitz sind zu fortgeführten Anschaffungskosten berücksichtigt. Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen sind – abhängig unter anderem von unserer Anteilshöhe – entweder zu fortgeführten Anschaffungskosten oder mit dem anteiligen Eigenkapital berücksichtigt.

2 – Enthält Kapitalanlagen von 0,2 (31. Dezember 2012: 0,1) MRD € zum 30. Juni 2013 sowie Verbindlichkeiten von -0,1 (31. Dezember 2012: -0,1) MRD €.

3 – Anteile an verbundenen Unternehmen in Höhe von 8,8 (31. Dezember 2012: 8,8) MRD € zum 30. Juni 2013 sind nicht berücksichtigt.

4 – Enthält Barreserven und andere liquide Mittel, wie in der Konzernbilanz gegliedert nach Geschäftsbereichen ausgewiesen, in Höhe von 3,7 (31. Dezember 2012: 2,7) MRD € zum 30. Juni 2013 und Forderungen aus dem Cashpooling in Höhe von 2,9 (31. Dezember 2012: 2,8) MRD €, bereinigt um erhaltene Sicherheiten aus Wertpapierleihgeschäften und Derivaten in Höhe von -0,4 (31. Dezember 2012: -0,2) MRD € und Verbindlichkeiten aus dem Cashpooling in Höhe von -1,2 (31. Dezember 2012: -0,2) MRD €.

1 – Bereinigt um Zinsaufwendungen (ohne Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung).

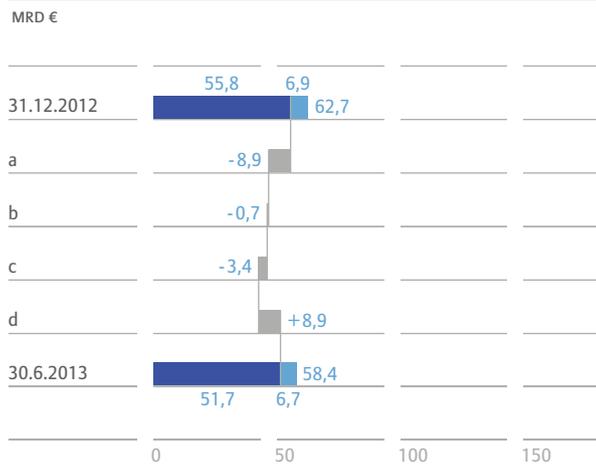
|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

Zum 30. Juni 2013 belief sich der Wert der ABS-Anlagen in der Schaden- und Unfallversicherung auf 3,7 MRD €. Damit entfielen 3,6% der gesamten Kapitalanlagen dieses Segments auf ABS.

## Fremdkapital Schaden- und Unfallversicherung

ENTWICKLUNG DER RÜCKSTELLUNGEN FÜR SCHÄDEN UND NOCH NICHT ABGEWICKELTE VERSICHERUNGSFÄLLE<sup>1</sup>

A 40



- a Zahlungen für Vorjahresschäden
- b Abwicklungen aus Vorjahresschäden
- c Währungsumrechnungen und übrige Veränderungen, Veränderungen Konsolidierungskreis und Umgliederungen
- d Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle im Geschäftsjahr

■ Netto ■ Abgegeben ■ Veränderungen

1 – Nach Konsolidierung. Weitere Informationen über die Veränderung der Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle im Schaden- und Unfallversicherungssegment finden Sie unter Angabe 15 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

Im Vergleich 30. Juni 2013 zu 31. Dezember 2012 verringerten sich die Bruttorekstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle um 4,3 MRD € auf 58,4 MRD €. Die Nettorückstellungen sanken im selben Zeitraum um 4,1 MRD € auf 51,7 MRD €. Darstellungsänderungen in unserer Bilanz führten zu einem Umgliederungseffekt von 2,9 MRD €. Zum 1. Januar 2013 änderte der Allianz Konzern die Darstellung der diskontierten Schadenrückstellungen in der Konzernbilanz. Diese werden nicht mehr unter „Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle“ ausgewiesen, sondern unter „Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge“. <sup>1</sup> Wechselkurseffekte beliefen sich auf -0,4 MRD €. Unter Ausschluss dieser beiden Effekte wären die Nettorückstellungen um 0,8 MRD € gesunken.

1 – Weitere Informationen zu der Änderung des Bilanzausweises finden Sie unter Angabe 2 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

## VERMÖGENSLAGE UND FREMDKAPITAL LEBENS- UND KRANKENVERSICHERUNG

### Kapitalanlagen Lebens- und Krankenversicherung

Die Kapitalanlagen in unserer Lebens- und Krankenversicherung blieben mit 473,5 (31. Dezember 2012: 472,3) MRD € in Summe fast unverändert.

ZUSAMMENSETZUNG KAPITALANLAGEN – ZEITWERTE

A 41

|                                                                        | 30.6.2013    | 31.12.2012   |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva und -passiva</b> |              |              |
| Aktien                                                                 | 1,8          | 2,1          |
| Anleihen                                                               | 2,3          | 2,3          |
| Sonstiges <sup>1</sup>                                                 | -4,5         | -3,5         |
| <b>Zwischensumme</b>                                                   | <b>-0,4</b>  | <b>0,9</b>   |
| <b>Finanzanlagen<sup>2</sup></b>                                       |              |              |
| Aktien                                                                 | 24,7         | 24,1         |
| Anleihen                                                               | 265,4        | 266,4        |
| Barreserven und andere liquide Mittel <sup>3</sup>                     | 7,1          | 5,7          |
| Sonstiges                                                              | 9,2          | 9,9          |
| <b>Zwischensumme</b>                                                   | <b>306,4</b> | <b>306,1</b> |
| <b>Forderungen an Kreditinstitute und Kunden</b>                       | <b>92,1</b>  | <b>94,1</b>  |
| <b>Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen<sup>4</sup></b>          | <b>75,4</b>  | <b>71,2</b>  |
| <b>Kapitalanlagen Lebens- und Krankenversicherung</b>                  | <b>473,5</b> | <b>472,3</b> |

1 – Enthält Kapitalanlagen in Höhe von 1,1 (31. Dezember 2012 1,7) MRD € zum 30. Juni 2013 und Verbindlichkeiten (einschließlich des Marktwerts zukünftiger Indexpartizipationen aus aktienindizierten Rentenversicherungen) von -5,6 (31. Dezember 2012: -5,2) MRD €.

2 – Anteile an verbundenen Unternehmen in Höhe von 0,8 (31. Dezember 2012: 0,7) MRD € zum 30. Juni 2013 sind nicht berücksichtigt.

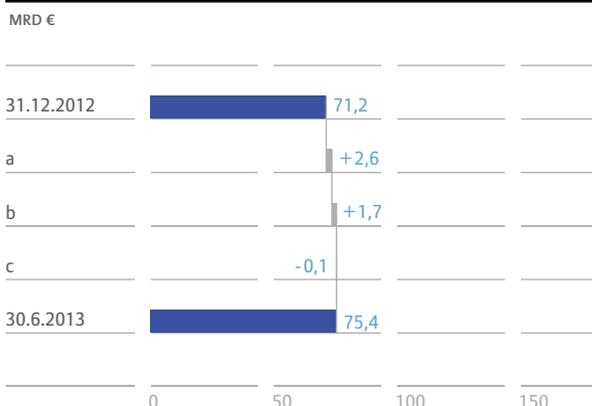
3 – Enthält Barreserven und andere liquide Mittel, wie in der Konzernbilanz gegliedert nach Geschäftsbereichen ausgewiesen, in Höhe von 6,7 (31. Dezember 2012: 5,6) MRD € zum 30. Juni 2013 und Forderungen aus dem Cashpooling in Höhe von 2,0 (31. Dezember 2012: 2,6) MRD €, bereinigt um erhaltene Sicherheiten aus Wertpapierleihgeschäften und Derivaten in Höhe von -1,5 (31. Dezember 2012: -1,5) MRD € und Verbindlichkeiten aus dem Cashpooling in Höhe von -0,1 (31. Dezember 2012: -1,0) MRD €.

4 – Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen stellen Kapitalanlagen dar, die Versicherungsnehmern des Allianz Konzerns gehören und in deren Namen verwaltet werden; sämtliche Wertänderungen dieser Kapitalanlagen werden den Versicherungsnehmern zugeordnet. Daher stimmt ihr Wert in unserer Bilanz mit demjenigen der Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen überein. Die International Financial Reporting Standards (IFRS) erfordern, dass sämtliche von einer Versicherungsgesellschaft gezeichneten Verträge in Abhängigkeit von einer gegebenenfalls vorhandenen Versicherungskomponente entweder als Versicherungsvertrag oder als Investmentvertrag klassifiziert werden. Dies gilt ebenfalls für fondsgebundene Produkte. Im Gegensatz zu fondsgebundenen Investmentverträgen beinhalten fondsgebundene Versicherungsverträge eine Abdeckung signifikanter Sterblichkeits- und Krankheitsrisiken.

Die Kapitalanlagen in der Lebens- und Krankenversicherung umfassten zum 30. Juni 2013 ABS-Wertpapiere in Höhe von 14,3 MRD €. Dies entspricht einem Anteil von 3,0% an den gesamten Kapitalanlagen dieses Segments.

**FINANZAKTIVA AUS FONDSGEBUNDENEN VERTRÄGEN<sup>1</sup>**

A 42



a Veränderung in fondsgebundenen Versicherungsverträgen

b Veränderung in fondsgebundenen Investmentverträgen

c Währungsumrechnungen

■ Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen ■ Veränderungen

<sup>1</sup> — Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen stellen Kapitalanlagen dar, die Versicherungsnehmern des Allianz Konzerns gehören und in deren Namen verwaltet werden; sämtliche Wertänderungen dieser Kapitalanlagen werden den Versicherungsnehmern zugeordnet. Daher stimmt ihr Wert in unserer Bilanz mit demjenigen der Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen überein. Die International Financial Reporting Standards (IFRS) erfordern, dass sämtliche von einer Versicherungsgesellschaft gezeichneten Verträge in Abhängigkeit von einer gegebenenfalls vorhandenen Versicherungskomponente entweder als Versicherungsvertrag oder als Investmentvertrag klassifiziert werden. Dies gilt ebenfalls für fondsgebundene Produkte. Im Gegensatz zu fondsgebundenen Anlageverträgen beinhalten fondsgebundene Versicherungsverträge eine Abdeckung signifikanter Sterblichkeits- und Krankheitsrisiken.

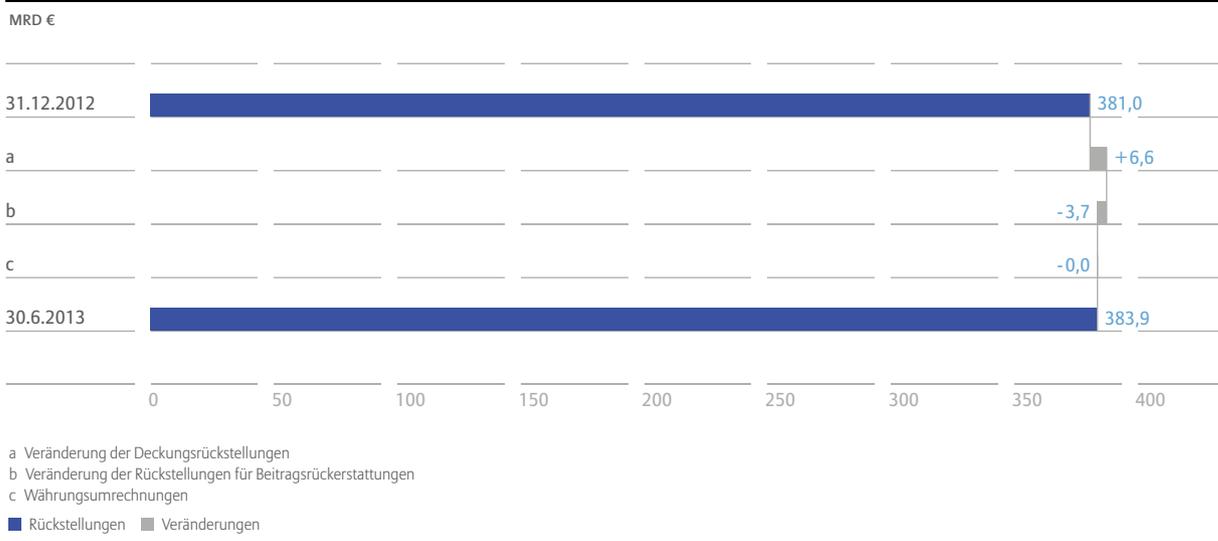
Die Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen legten um 4,2 MRD € bzw. 5,9% auf 75,4 MRD € zu. Die fondsgebundenen Versicherungsverträge stiegen im Wert um 2,6 MRD €, und zwar dank der guten Fondsp performance (1,6 MRD €) und der Nettoprämienzuflüsse (1,8 MRD €) auf 52,6 MRD €. Die fondsgebundenen Investmentverträge erhöhten sich um 1,7 MRD € auf 22,8 MRD €, wobei sich die Nettoprämienzuflüsse auf 1,9 MRD € beliefen. In Wechselkurseffekten schlugen sich hauptsächlich der stärkere US-Dollar (0,3 MRD €) und die schwächeren asiatischen Währungen (-0,4 MRD €) nieder.<sup>1</sup>

**Fremdkapital Lebens- und Krankenversicherung**

In unserer Lebens- und Krankenversicherung nahmen die Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge im ersten Halbjahr 2013 um 2,9 MRD € bzw. 0,8% auf 383,9 MRD € zu. Der Anstieg der Deckungsrückstellungen um 6,6 MRD € stammte dabei in erster Linie aus unserer Geschäftstätigkeit in Deutschland (4,5 MRD €), in der Schweiz (0,6 MRD € vor Wechselkurseffekten), den Vereinigten Staaten (0,4 MRD € vor Wechselkurseffekten), Luxemburg (0,4 MRD €) und Belgien (0,3 MRD €). Die Rückstellungen für Beitragsrückerstattungen verringerten sich aufgrund rückläufiger nichtrealisierter Gewinne, an denen die Versicherungsnehmer zu beteiligen sind, um 3,7 MRD €. Beim Währungseffekt wurde der stärkere US-Dollar (0,7 MRD €) durch die Abschwächung asiatischer Währungen (-0,5 MRD €) und des Schweizer Francs (-0,2 MRD €) ausgeglichen.<sup>1</sup>

**ENTWICKLUNG DER RÜCKSTELLUNGEN FÜR VERSICHERUNGS- UND INVESTMENTVERTRÄGE**

A 43



a Veränderung der Deckungsrückstellungen

b Veränderung der Rückstellungen für Beitragsrückerstattungen

c Währungsumrechnungen

■ Rückstellungen ■ Veränderungen

<sup>1</sup> — Basierend auf dem Schlusskurs der entsprechenden Bilanz.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

## VERMÖGENSLAGE UND FREMDKAPITAL ASSET MANAGEMENT

### Kapitalanlagen Asset Management

Unser Asset-Management-Ergebnis wird hauptsächlich durch das Geschäftsvolumen des für Dritte verwalteten Vermögens bestimmt. Im folgenden Abschnitt zeigen wir jedoch ausschließlich unsere eigenen Vermögenswerte.<sup>1</sup>

Die für unser Asset Management wichtigsten Kapitalanlagepositionen waren Barreserven und andere liquide Mittel sowie festverzinsliche Wertpapiere. Der Kapitalanlagebestand unseres Segments wuchs zum 30. Juni 2013 gegenüber dem Stand vom 31. Dezember 2012 um 0,8 MRD € auf 4,6 MRD €. Grund für diesen Anstieg ist ausschließlich die Erhöhung der Barreserven und anderer liquider Mittel.

### Fremdkapital Asset Management

Das Fremdkapital in diesem Segment reduzierte sich von 4,4 MRD € auf 4,2 MRD €.

## VERMÖGENSLAGE UND FREMDKAPITAL SEGMENT CORPORATE UND SONSTIGES

### Kapitalanlagen Segment Corporate und Sonstiges

Gegenüber dem 31. Dezember 2012 sank der Kapitalanlagebestand dieses Segments um 2,0 MRD € auf 40,0 MRD €. Hauptgrund für den Rückgang waren eine Verringerung der festverzinslichen Wertpapiere sowie der Barreserven und anderer liquider Mittel, aber auch die niedrigeren Aktienbestände, welche insgesamt nur teilweise durch höhere Forderungen an Kreditinstitute und Kunden ausgeglichen wurden.

## ZUSAMMENSETZUNG KAPITALANLAGEN – ZEITWERTE

A 44

| MRD €                                                                  | 30.6.2013   | 31.12.2012  |
|------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva und -passiva</b> |             |             |
| Aktien                                                                 | –           | –           |
| Anleihen                                                               | –           | –           |
| Sonstiges <sup>1</sup>                                                 | -0,5        | -0,2        |
| <b>Zwischensumme</b>                                                   | <b>-0,5</b> | <b>-0,2</b> |
| <b>Finanzanlagen<sup>2</sup></b>                                       |             |             |
| Aktien                                                                 | 1,3         | 1,7         |
| Anleihen                                                               | 22,5        | 23,8        |
| Barreserven und andere liquide Mittel <sup>3</sup>                     | -1,4        | -0,4        |
| Sonstiges                                                              | 0,2         | 0,2         |
| <b>Zwischensumme</b>                                                   | <b>22,6</b> | <b>25,3</b> |
| <b>Forderungen an Kreditinstitute und Kunden</b>                       | <b>17,9</b> | <b>16,9</b> |
| <b>Kapitalanlagen Corporate und Sonstiges</b>                          | <b>40,0</b> | <b>42,0</b> |

1 – Enthält Kapitalanlagen in Höhe von 0,1 (31. Dezember 2012: 0,2) MRD € zum 30. Juni 2013 und Verbindlichkeiten in Höhe von -0,6 (31. Dezember 2012: -0,4) MRD €.

2 – Anteile an verbundenen Unternehmen in Höhe von 74,5 (31. Dezember 2012: 74,3) MRD € zum 30. Juni 2013 sind nicht berücksichtigt.

3 – Enthält Barreserven und andere liquide Mittel, wie in der Konzernbilanz gegliedert nach Geschäftsbereichen ausgewiesen, in Höhe von 3,1 (31. Dezember 2012: 4,2) MRD € zum 30. Juni 2013 und Forderungen aus dem Cashpooling in Höhe von 0,6 (31. Dezember 2012: 0,2) MRD €, bereinigt um erhaltene Sicherheiten aus Wertpapierleihgeschäften und Derivaten in Höhe von -0,1 (31. Dezember 2012: -0,1) MRD € und Verbindlichkeiten aus dem Cashpooling in Höhe von -5,0 (31. Dezember 2012: -4,7) MRD €.

Die Kapitalanlagen des Segments Corporate und Sonstiges umfassten zum 30. Juni 2013 ABS-Wertpapiere in Höhe von 0,5 MRD €. Dies entspricht einem Anteil von 1,3% an den gesamten Kapitalanlagen dieses Segments.

### Fremdkapital Segment Corporate und Sonstiges

Das Genussrechtskapital und die nachrangigen Verbindlichkeiten fielen um 1,5 MRD € auf 10,1 MRD €. Grund war die Kündigung und Rückzahlung einer nachrangigen Anleihe mit einem Nominalbetrag von 2,0 MRD US-Dollar und einem Coupon von 8,375% im zweiten Quartal durch die Allianz SE. Die verbrieften Verbindlichkeiten nahmen von 14,7 MRD € auf 14,0 MRD € ab, die sonstigen Verbindlichkeiten sanken um 0,5 MRD € auf 21,3 MRD €.<sup>2</sup>

1 – Weitere Informationen über die Entwicklung des von uns für Dritte verwalteten Vermögens finden Sie im Kapitel „Asset Management“.

2 – Weitere Informationen über die Verbindlichkeiten der Allianz SE zum 30. Juni 2013 finden Sie unter Angabe 18 und 19 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

| 1. ANLEIHEN (SENIOR BONDS) <sup>2</sup>                |                    | 5,625 %-Anleihe der Allianz SE                                                          |                    |
|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| 4,0 %-Anleihe der Allianz Finance II B.V., Amsterdam   |                    | Volumen                                                                                 | 1,5 MRD €          |
| Volumen                                                | 1,5 MRD €          | Ausgabejahr                                                                             | 2012               |
| Ausgabejahr                                            | 2006               | Fällig                                                                                  | 17.10.2042         |
| Fällig                                                 | 23.11.2016         | ISIN                                                                                    | DE 000 A1RE1Q3     |
| ISIN                                                   | XS 027 588 026 7   | Zinsaufwendungen                                                                        | 42,7 MIO €         |
| Zinsaufwendungen                                       | 30,8 MIO €         | 5,5 %-Anleihe der Allianz SE                                                            |                    |
| 1,375 %-Anleihe der Allianz Finance II B.V., Amsterdam |                    | Volumen                                                                                 | 1,5 MRD €          |
| Volumen                                                | 0,5 MRD €          | Ausgabejahr                                                                             | 2004               |
| Ausgabejahr                                            | 2013               | Fällig                                                                                  | PERPETUAL BOND     |
| Fällig                                                 | 13.3.2018          | ISIN                                                                                    | XS 018 716 232 5   |
| ISIN                                                   | DE000A1HG1J8       | Zinsaufwendungen                                                                        | 41,9 MIO €         |
| Zinsaufwendungen                                       | 2,1 MIO €          | 4,375 %-Anleihe der Allianz Finance II B. V., Amsterdam                                 |                    |
| 4,75 %-Anleihe der Allianz Finance II B.V., Amsterdam  |                    | Volumen                                                                                 | 1,4 MRD €          |
| Volumen                                                | 1,5 MRD €          | Ausgabejahr                                                                             | 2005               |
| Ausgabejahr                                            | 2009               | Fällig                                                                                  | PERPETUAL BOND     |
| Fällig                                                 | 22.7.2019          | ISIN                                                                                    | XS 021 163 783 9   |
| ISIN                                                   | DE 000 A1A KHB 8   | Zinsaufwendungen                                                                        | 31,5 MIO €         |
| Zinsaufwendungen                                       | 36,5 MIO €         | 5,375 %-Anleihe der Allianz Finance II B. V., Amsterdam                                 |                    |
| 3,5 %-Anleihe der Allianz Finance II B.V., Amsterdam   |                    | Volumen                                                                                 | 0,8 MRD €          |
| Volumen                                                | 1,5 MRD €          | Ausgabejahr                                                                             | 2006               |
| Ausgabejahr                                            | 2012               | Fällig                                                                                  | PERPETUAL BOND     |
| Fällig                                                 | 14.2.2022          | ISIN                                                                                    | DE 000 A0G NPZ 3   |
| ISIN                                                   | DE 000 A1G ORU 9   | Zinsaufwendungen                                                                        | 21,3 MIO €         |
| Zinsaufwendungen                                       | 26,8 MIO €         | 5,5 %-Anleihe der Allianz SE                                                            |                    |
| 3,0 %-Anleihe der Allianz Finance II B.V., Amsterdam   |                    | Volumen                                                                                 | 1,0 MRD USD        |
| Volumen                                                | 0,75 MRD €         | Ausgabejahr                                                                             | 2012               |
| Ausgabejahr                                            | 2013               | Fällig                                                                                  | PERPETUAL BOND     |
| Fällig                                                 | 13.3.2028          | ISIN                                                                                    | XS 085 787 2500    |
| ISIN                                                   | DE000A1HG1K6       | Zinsaufwendungen                                                                        | 22,1 MIO €         |
| Zinsaufwendungen                                       | 7,1 MIO €          | <b>Summe Zinsaufwendungen nachrangige Anleihen</b>                                      | <b>250,1 MIO €</b> |
| 4,5 %-Anleihe der Allianz Finance II B.V., Amsterdam   |                    | <b>3. IN 2013 ZURÜCKGEZAHLTE ANLEIHEN</b>                                               |                    |
| Volumen                                                | 0,75 MRD GBP       | 8,375 %-Anleihe der Allianz SE                                                          |                    |
| Ausgabejahr                                            | 2013               | Volumen                                                                                 | 2,0 MRD USD        |
| Fällig                                                 | 13.3.2043          | Ausgabejahr                                                                             | 2008               |
| ISIN                                                   | DE000A1HG1L4       | Fällig                                                                                  | PERPETUAL BOND     |
| Zinsaufwendungen                                       | 12,0 MIO €         | ISIN                                                                                    | US 018 805 200 7   |
| <b>Summe Zinsaufwendungen Anleihen</b>                 | <b>115,3 MIO €</b> | Zinsaufwendungen                                                                        | 62,6 MIO €         |
| <b>2. NACHRANGIGE ANLEIHEN<sup>3</sup></b>             |                    | <b>4. IN 2013 FÄLLIGE ANLEIHEN</b>                                                      |                    |
| 6,5 %-Anleihe der Allianz Finance II B. V., Amsterdam  |                    | 5,0 %-Anleihe der Allianz Finance II B.V., Amsterdam                                    |                    |
| Volumen                                                | 1,0 MRD €          | Volumen                                                                                 | 1,5 MRD €          |
| Ausgabejahr                                            | 2002               | Ausgabejahr                                                                             | 2008               |
| Fällig                                                 | 13.1.2025          | Fällig                                                                                  | 6.3.2013           |
| ISIN                                                   | XS 015 952 750 5   | ISIN                                                                                    | DE 000 A0T R7K 7   |
| Zinsaufwendungen                                       | 32,9 MIO €         | Zinsaufwendungen                                                                        | 13,5 MIO €         |
| 5,75 %-Anleihe der Allianz Finance II B. V., Amsterdam |                    | <b>Summe Zinsaufwendungen<sup>1</sup></b>                                               | <b>441,5 MIO €</b> |
| Volumen                                                | 2,0 MRD €          | Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung, die nicht in der Tabelle enthalten sind | 32,5 MIO €         |
| Ausgabejahr                                            | 2011               | <b>Summe Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung</b>                             | <b>474,0 MIO €</b> |
| Fällig                                                 | 8.7.2041           |                                                                                         |                    |
| ISIN                                                   | DE 000 A1GNAH1     |                                                                                         |                    |
| Zinsaufwendungen                                       | 57,7 MIO €         |                                                                                         |                    |

<sup>1</sup> – Weitere Informationen über die (ausgegebenen oder garantierten) Verbindlichkeiten der Allianz SE zum 30. Juni 2013 finden Sie unter den Angaben 18 und 19 im Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

<sup>2</sup> – Für nicht nachrangige Schuldverschreibungen (Senior Bonds) bestehen vorzeitige Kündigungsrechte im Falle der Nichtzahlung von Zins und Hauptforderung sowie im Fall der Insolvenz.

<sup>3</sup> – Bei den nachrangigen Schuldverschreibungen sehen die Anleihebedingungen keine Gläubigerkündigungsrechte vor. Zinszahlungen stehen unter besonderen Bedingungen, die unter anderem auf das laufende Jahresergebnis Bezug nehmen. Diese Bedingungen können zu einer Aussetzung vereinbarter Zinszahlungen führen. In diesen Fällen greift ein alternativer Zahlungsmechanismus, der uns die Zahlung von Zinsen aus den Erlösen der Emission definierter Instrumente erlaubt.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| 5 Überblick über den Geschäftsverlauf | 34 Corporate und Sonstiges        |
| 13 Schaden- und Unfallversicherung    | 37 Ausblick                       |
| 24 Lebens- und Krankenversicherung    | 40 Vermögenslage und Eigenkapital |
| 30 Asset Management                   | 49 Überleitungen                  |

# Überleitungen

Die vorangegangene Analyse basiert auf unserem verkürzten Konzernzwischenabschluss und sollte im Zusammenhang mit diesem gelesen werden. Zusätzlich zu unseren nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) ausgewiesenen Zahlen zieht der Allianz Konzern das operative Ergebnis und interne Wachstumsraten heran, um das Verständnis hinsichtlich unserer Ergebnisse zu erweitern. Diese zusätzlichen Werte sind als ergänzende Angaben und nicht als Ersatz für unsere nach IFRS ausgewiesenen Zahlen zu sehen.

Weitere Informationen finden Sie unter Angabe 4 zum verkürzten Konzernzwischenabschluss.

## Zusammensetzung des gesamten Umsatzes

Der gesamte Umsatz umfasst die gesamten Bruttobeitrags-einnahmen in der Schaden- und Unfall- sowie in der Lebens- und Krankenversicherung, die operativen Erträge aus dem Asset Management und den gesamten Umsatz aus Corporate und Sonstiges (Bankgeschäft).

### ZUSAMMENSETZUNG DES GESAMTEN UMSATZES

A 46

| MIO €                                                                                     | 1.4.–30.6.    |               | 1.1.–30.6.    |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                                           | 2013          | 2012          | 2013          | 2012          |
| <b>Schaden-Unfall</b>                                                                     |               |               |               |               |
| <b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>                                                            | <b>10 754</b> | <b>10 726</b> | <b>25 951</b> | <b>25 523</b> |
| <b>Leben/Kranken</b>                                                                      |               |               |               |               |
| <b>Gesamte Beitragseinnahmen</b>                                                          | <b>14 125</b> | <b>12 861</b> | <b>28 962</b> | <b>26 560</b> |
| <b>Asset Management</b>                                                                   |               |               |               |               |
| <b>Operative Erträge</b>                                                                  | <b>1 815</b>  | <b>1 497</b>  | <b>3 726</b>  | <b>2 936</b>  |
| bestehend aus:                                                                            |               |               |               |               |
| Provisionsüberschuss                                                                      | 1 809         | 1 494         | 3 706         | 2 909         |
| Zinsüberschuss                                                                            | 4             | 6             | 8             | 12            |
| Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | –             | - 7           | 7             | 7             |
| Sonstige Erträge                                                                          | 2             | 4             | 5             | 8             |
| <b>Corporate und Sonstiges</b>                                                            |               |               |               |               |
| <b>Gesamter Umsatz (Bankgeschäft)</b>                                                     | <b>132</b>    | <b>141</b>    | <b>280</b>    | <b>296</b>    |
| bestehend aus:                                                                            |               |               |               |               |
| Zinserträge und ähnliche Erträge                                                          | 154           | 183           | 311           | 373           |
| Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | 3             | - 1           | 5             | 7             |
| Provisions- und Dienstleistungserträge                                                    | 125           | 107           | 245           | 219           |
| Zinsaufwendungen ohne Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung                      | - 72          | - 87          | - 145         | - 178         |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                               | - 74          | - 62          | - 134         | - 125         |
| Konsolidierungseffekte (Bankgeschäft innerhalb Corporate und Sonstiges)                   | - 4           | 1             | - 2           | –             |
| <b>Konsolidierung</b>                                                                     | <b>- 50</b>   | <b>- 29</b>   | <b>- 95</b>   | <b>- 66</b>   |
| <b>Gesamter Umsatz Allianz Konzern</b>                                                    | <b>26 776</b> | <b>25 196</b> | <b>58 824</b> | <b>55 249</b> |

## Zusammensetzung des Umsatzwachstums

Wir sind davon überzeugt, dass es für das Verständnis unserer Umsatzentwicklung wichtig ist, Wechselkurseffekte sowie Effekte aus Akquisitionen und Unternehmensverkäufen (Konsolidierungseffekte) separat zu analysieren. Daher weisen wir zusätzlich zu unserem nominalen Umsatzwachstum auch das interne Umsatzwachstum aus, das um Wechselkurs- und Konsolidierungseffekte bereinigt ist.

### ÜBERLEITUNG DES NOMINALEN UMSATZWACHSTUMS AUF DIE ENTSPRECHENDEN INTERNEN RATEN

A 47

|                         | 1.4. – 30.6.2013  |                        |                    |                    | 1.1. – 30.6.2013  |                        |                    |                    |
|-------------------------|-------------------|------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
|                         | Internes Wachstum | Konsolidierungseffekte | Wechselkurseffekte | Nominales Wachstum | Internes Wachstum | Konsolidierungseffekte | Wechselkurseffekte | Nominales Wachstum |
| Schaden-Unfall          | –                 | 1,7                    | -1,4               | 0,3                | 0,7               | 2,0                    | -1,0               | 1,7                |
| Leben/Kranken           | 10,3              | –                      | -0,5               | 9,8                | 9,4               | –                      | -0,4               | 9,0                |
| Asset Management        | 23,1              | –                      | -1,9               | 21,2               | 28,4              | -0,1                   | -1,4               | 26,9               |
| Corporate und Sonstiges | -6,4              | –                      | –                  | -6,4               | -5,4              | –                      | –                  | -5,4               |
| <b>Allianz Konzern</b>  | <b>6,5</b>        | <b>0,7</b>             | <b>-0,9</b>        | <b>6,3</b>         | <b>6,3</b>        | <b>0,9</b>             | <b>-0,7</b>        | <b>6,5</b>         |

# VERKÜRZTER KONZERNZWISCHENABSCHLUSS

---

Seiten 51–125

# B

# Verkürzter Konzernzwischenabschluss

|           |                                                       |
|-----------|-------------------------------------------------------|
| <b>53</b> | <b>KONZERNBILANZ</b>                                  |
| <b>54</b> | <b>KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG</b>            |
| <b>55</b> | <b>GESAMTERGEBNISRECHNUNG</b>                         |
| <b>56</b> | <b>EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG</b>               |
| <b>57</b> | <b>VERKÜRZTE KAPITALFLUSSRECHNUNG</b>                 |
| <b>59</b> | <b>ANHANG ZUM VERKÜRZTEN KONZERNZWISCHENABSCHLUSS</b> |

## Allgemeine Angaben

|    |                                                                                                                                   |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 59 | 1 – Berichtsgrundlage                                                                                                             |
| 59 | 2 – Kürzlich übernommene Rechnungslegungsvorschriften und Änderungen in der Darstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses |
| 62 | 3 – Konsolidierung                                                                                                                |
| 64 | 4 – Segmentberichterstattung                                                                                                      |

## Angaben zur Konzernbilanz

|    |                                                                                         |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 86 | 5 – Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva                                  |
| 86 | 6 – Finanzanlagen                                                                       |
| 88 | 7 – Forderungen an Kreditinstitute und Kunden                                           |
| 88 | 8 – Rückversicherungsaktiva                                                             |
| 88 | 9 – Aktivierte Abschlusskosten                                                          |
| 89 | 10 – Übrige Aktiva                                                                      |
| 89 | 11 – Langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden |
| 90 | 12 – Immaterielle Vermögenswerte                                                        |
| 91 | 13 – Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzpassiva                                |
| 91 | 14 – Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden                            |
| 91 | 15 – Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle          |
| 92 | 16 – Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge                           |
| 93 | 17 – Andere Verbindlichkeiten                                                           |
| 93 | 18 – Verbriefte Verbindlichkeiten                                                       |
| 94 | 19 – Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten                              |
| 94 | 20 – Eigenkapital                                                                       |

## Angaben zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

|     |                                                                                                |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 95  | 21 – Verdiente Beiträge (netto)                                                                |
| 97  | 22 – Zinserträge und ähnliche Erträge                                                          |
| 97  | 23 – Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) |
| 99  | 24 – Realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                      |
| 100 | 25 – Provisions- und Dienstleistungserträge                                                    |
| 100 | 26 – Sonstige Erträge                                                                          |
| 101 | 27 – Erträge und Aufwendungen aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen              |
| 102 | 28 – Schadenaufwendungen (netto)                                                               |
| 104 | 29 – Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)          |
| 106 | 30 – Zinsaufwendungen                                                                          |
| 106 | 31 – Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                          |
| 106 | 32 – Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                 |
| 107 | 33 – Aufwendungen für Finanzanlagen                                                            |
| 107 | 34 – Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto)                                            |
| 108 | 35 – Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                               |
| 108 | 36 – Sonstige Aufwendungen                                                                     |
| 109 | 37 – Ertragsteuern                                                                             |

## Sonstige Angaben

|     |                                                          |
|-----|----------------------------------------------------------|
| 110 | 38 – Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value) |
| 122 | 39 – Ergebnis je Aktie                                   |
| 123 | 40 – Sonstige Angaben                                    |
| 123 | 41 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag                  |
| 124 | Versicherung der gesetzlichen Vertreter                  |
| 125 | Bescheinigung nach prüferischer Durchsicht               |

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## KONZERNBILANZ

### KONZERNBILANZ

8 01

MIO €

|                                                                                    | Angabe | 30.6.2013      | 31.12.2012     |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------|
| <b>AKTIVA</b>                                                                      |        |                |                |
| Barreserve und andere liquide Mittel                                               |        | 12 969         | 12 437         |
| Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva                                 | 5      | 6 010          | 7 283          |
| Finanzanlagen                                                                      | 6      | 399 199        | 401 628        |
| Forderungen an Kreditinstitute und Kunden                                          | 7      | 118 545        | 119 369        |
| Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen                                         |        | 75 368         | 71 197         |
| Rückversicherungsaktiva                                                            | 8      | 13 714         | 13 254         |
| Aktivierete Abschlusskosten                                                        | 9      | 21 912         | 19 452         |
| Aktive Steuerabgrenzung                                                            |        | 2 176          | 1 526          |
| Übrige Aktiva                                                                      | 10     | 35 150         | 35 196         |
| Langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden | 11     | 117            | 15             |
| Immaterielle Vermögenswerte                                                        | 12     | 13 060         | 13 090         |
| <b>Summe Aktiva</b>                                                                |        | <b>698 220</b> | <b>694 447</b> |
| <b>PASSIVA</b>                                                                     |        |                |                |
| Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzpassiva                                | 13     | 5 836          | 5 397          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden                            | 14     | 22 334         | 22 425         |
| Beitragsüberträge                                                                  |        | 21 005         | 17 939         |
| Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle          | 15     | 68 106         | 72 540         |
| Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge                           | 16     | 397 032        | 390 985        |
| Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen                                        |        | 75 368         | 71 197         |
| Passive Steuerabgrenzung                                                           |        | 3 448          | 4 035          |
| Andere Verbindlichkeiten                                                           | 17     | 36 272         | 37 392         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                                                       | 18     | 8 287          | 7 960          |
| Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten                              | 19     | 10 108         | 11 614         |
| <b>Summe Fremdkapital</b>                                                          |        | <b>647 796</b> | <b>641 484</b> |
| Eigenkapital                                                                       |        | 47 866         | 50 388         |
| Anteile anderer Gesellschafter                                                     |        | 2 558          | 2 575          |
| <b>Summe Eigenkapital</b>                                                          | 20     | <b>50 424</b>  | <b>52 963</b>  |
| <b>Summe Passiva</b>                                                               |        | <b>698 220</b> | <b>694 447</b> |

# KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

8 02

MIO €

|                                                                                           | Angabe    | 1.4. – 30.6.    |                 | 1.1. – 30.6.    |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                           |           | 2013            | 2012            | 2013            | 2012            |
| Gebuchte Bruttobeiträge                                                                   |           | 16 848          | 16 467          | 38 653          | 37 826          |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                                                      |           | - 1 252         | - 1 317         | - 2 697         | - 2 914         |
| Veränderung in Beitragsüberträgen                                                         |           | 695             | 650             | - 2 993         | - 2 670         |
| <b>Verdiente Beiträge (netto)</b>                                                         | <b>21</b> | <b>16 291</b>   | <b>15 800</b>   | <b>32 963</b>   | <b>32 242</b>   |
| Zinserträge und ähnliche Erträge                                                          | 22        | 5 412           | 5 488           | 10 579          | 10 620          |
| Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | 23        | - 700           | - 184           | - 925           | - 90            |
| Realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                      | 24        | 1 191           | 1 115           | 2 337           | 2 303           |
| Provisions- und Dienstleistungserträge                                                    | 25        | 2 679           | 2 285           | 5 433           | 4 430           |
| Sonstige Erträge                                                                          | 26        | 42              | 58              | 102             | 109             |
| Erträge aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen                               | 27        | 184             | 198             | 362             | 393             |
| <b>Summe Erträge</b>                                                                      |           | <b>25 099</b>   | <b>24 760</b>   | <b>50 851</b>   | <b>50 007</b>   |
| Schadenaufwendungen (brutto)                                                              |           | - 12 877        | - 12 282        | - 25 059        | - 24 891        |
| Schadenaufwendungen (Anteil der Rückversicherer)                                          |           | 905             | 593             | 1 449           | 1 211           |
| <b>Schadenaufwendungen (netto)</b>                                                        | <b>28</b> | <b>- 11 972</b> | <b>- 11 689</b> | <b>- 23 610</b> | <b>- 23 680</b> |
| Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)          | 29        | - 3 071         | - 3 551         | - 7 170         | - 7 358         |
| Zinsaufwendungen                                                                          | 30        | - 335           | - 368           | - 686           | - 750           |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                          | 31        | - 15            | - 42            | - 29            | - 88            |
| Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                 | 32        | - 182           | - 422           | - 316           | - 610           |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                            | 33        | - 217           | - 216           | - 425           | - 413           |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto)                                            | 34        | - 5 802         | - 5 247         | - 11 291        | - 10 701        |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                               | 35        | - 788           | - 686           | - 1 566         | - 1 370         |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte                                            |           | - 16            | - 31            | - 57            | - 56            |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                             |           | - 6             | - 139           | - 100           | - 147           |
| Sonstige Aufwendungen                                                                     | 36        | - 8             | - 25            | - 54            | - 44            |
| Aufwendungen aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen                          | 27        | - 188           | - 245           | - 370           | - 446           |
| <b>Summe Aufwendungen</b>                                                                 |           | <b>- 22 600</b> | <b>- 22 661</b> | <b>- 45 674</b> | <b>- 45 663</b> |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                                         |           | <b>2 499</b>    | <b>2 099</b>    | <b>5 177</b>    | <b>4 344</b>    |
| Ertragsteuern                                                                             | 37        | - 824           | - 761           | - 1 701         | - 1 555         |
| <b>Periodenüberschuss</b>                                                                 |           | <b>1 675</b>    | <b>1 338</b>    | <b>3 476</b>    | <b>2 789</b>    |
| <b>Periodenüberschuss</b>                                                                 |           |                 |                 |                 |                 |
| auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                             |           | 87              | 86              | 181             | 160             |
| auf Anteilseigner entfallend                                                              |           | 1 588           | 1 252           | 3 295           | 2 629           |
| Ergebnis je Aktie (€)                                                                     | 39        | 3,50            | 2,77            | 7,27            | 5,81            |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie (€)                                                        | 39        | 3,47            | 2,72            | 7,18            | 5,78            |

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## GESAMTERGEBNISRECHNUNG

### GESAMTERGEBNISRECHNUNG

8 03

| MIO €                                                                                                     | 1.4.–30.6.    |              | 1.1.–30.6.    |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                                                                                                           | 2013          | 2012         | 2013          | 2012         |
| <b>Periodenüberschuss</b>                                                                                 | <b>1 675</b>  | <b>1 338</b> | <b>3 476</b>  | <b>2 789</b> |
| <b>Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen</b>                                           |               |              |               |              |
| Posten, die zukünftig ertrags- oder aufwandswirksam umgegliedert werden können                            |               |              |               |              |
| Währungsänderungen                                                                                        |               |              |               |              |
| Reklassifizierung aufgrund von Gewinn- und Verlustrealisierungen                                          | –             | –            | –             | –            |
| Veränderungen während der Berichtsperiode                                                                 | -525          | 653          | -236          | 440          |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                      | <b>-525</b>   | <b>653</b>   | <b>-236</b>   | <b>440</b>   |
| Jederzeit veräußerbare Wertpapiere                                                                        |               |              |               |              |
| Reklassifizierung aufgrund von Gewinn- und Verlustrealisierungen                                          | -380          | -102         | -557          | -142         |
| Veränderungen während der Berichtsperiode                                                                 | -2 701        | 81           | -2 977        | 2 269        |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                      | <b>-3 081</b> | <b>-21</b>   | <b>-3 534</b> | <b>2 127</b> |
| Cashflow Hedges                                                                                           |               |              |               |              |
| Reklassifizierung aufgrund von Gewinn- und Verlustrealisierungen                                          | –             | -1           | -1            | -1           |
| Veränderungen während der Berichtsperiode                                                                 | -69           | 17           | -62           | 28           |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                      | <b>-69</b>    | <b>16</b>    | <b>-63</b>    | <b>27</b>    |
| Anteil des direkt im Eigenkapital erfassten Nettoertrags von assoziierten Unternehmen                     |               |              |               |              |
| Reklassifizierung aufgrund von Gewinn- und Verlustrealisierungen                                          | –             | –            | –             | –            |
| Veränderungen während der Berichtsperiode                                                                 | -36           | -1           | -15           | 5            |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                      | <b>-36</b>    | <b>-1</b>    | <b>-15</b>    | <b>5</b>     |
| Sonstiges                                                                                                 |               |              |               |              |
| Reklassifizierung aufgrund von Gewinn- und Verlustrealisierungen                                          | –             | –            | –             | –            |
| Veränderungen während der Berichtsperiode                                                                 | 4             | 20           | 88            | 91           |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                      | <b>4</b>      | <b>20</b>    | <b>88</b>     | <b>91</b>    |
| Posten, die nie ertrags- oder aufwandswirksam umgegliedert werden können                                  |               |              |               |              |
| Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus leistungsorientierten Pensionsplänen (siehe Angabe 2) | 17            | 17           | -24           | -235         |
| <b>Summe der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen</b>                                | <b>-3 690</b> | <b>684</b>   | <b>-3 784</b> | <b>2 455</b> |
| <b>Gesamtergebnis</b>                                                                                     | <b>-2 015</b> | <b>2 022</b> | <b>-3 08</b>  | <b>5 244</b> |
| <b>Gesamtergebnis</b>                                                                                     |               |              |               |              |
| auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                                             | 32            | 131          | 168           | 278          |
| auf Anteilseigner entfallend                                                                              | -2 047        | 1 891        | -476          | 4 966        |

Für Informationen bezüglich der Ertragsteuern auf Bestandteile der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen siehe Angabe 37 – Ertragsteuern.

# EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

## EIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG

B 04

MIO €

|                                                               | Eingezahltes<br>Kapital | Gewinn-<br>rücklagen | Währungs-<br>änderungen | Nichtrealisierte<br>Gewinne und<br>Verluste (netto) | Eigenkapital  | Anteile anderer<br>Gesellschafter | Summe<br>Eigenkapital |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------|
| <b>Stand 1. Januar 2012, wie<br/>ursprünglich ausgewiesen</b> | <b>28 763</b>           | <b>13 522</b>        | <b>- 1 996</b>          | <b>4 626</b>                                        | <b>44 915</b> | <b>2 338</b>                      | <b>47 253</b>         |
| Anpassungen (siehe Angabe 2)                                  | –                       | - 1 457              | - 1                     | –                                                   | - 1 458       | - 48                              | - 1 506               |
| <b>Stand 1. Januar 2012, wie<br/>ausgewiesen</b>              | <b>28 763</b>           | <b>12 065</b>        | <b>- 1 997</b>          | <b>4 626</b>                                        | <b>43 457</b> | <b>2 290</b>                      | <b>45 747</b>         |
| Gesamtergebnis <sup>1</sup>                                   | –                       | 2 442                | 428                     | 2 096                                               | 4 966         | 278                               | 5 244                 |
| Eingezahltes Kapital                                          | –                       | –                    | –                       | –                                                   | –             | –                                 | –                     |
| Eigene Aktien                                                 | –                       | 12                   | –                       | –                                                   | 12            | –                                 | 12                    |
| Transaktionen zwischen<br>Anteilseignern                      | –                       | - 64                 | 14                      | 2                                                   | - 48          | - 93                              | - 141                 |
| Gezahlte Dividenden                                           | –                       | - 2 037              | –                       | –                                                   | - 2 037       | - 138                             | - 2 175               |
| <b>Stand 30. Juni 2012</b>                                    | <b>28 763</b>           | <b>12 418</b>        | <b>- 1 555</b>          | <b>6 724</b>                                        | <b>46 350</b> | <b>2 337</b>                      | <b>48 687</b>         |
| <b>Stand 1. Januar 2013, wie<br/>ursprünglich ausgewiesen</b> | <b>28 815</b>           | <b>16 689</b>        | <b>- 2 073</b>          | <b>10 122</b>                                       | <b>53 553</b> | <b>2 665</b>                      | <b>56 218</b>         |
| Anpassungen (siehe Angabe 2)                                  | –                       | - 3 165              | –                       | –                                                   | - 3 165       | - 90                              | - 3 255               |
| <b>Stand 1. Januar 2013, wie<br/>ausgewiesen</b>              | <b>28 815</b>           | <b>13 524</b>        | <b>- 2 073</b>          | <b>10 122</b>                                       | <b>50 388</b> | <b>2 575</b>                      | <b>52 963</b>         |
| Gesamtergebnis <sup>1</sup>                                   | –                       | 3 319                | - 231                   | - 3 564                                             | - 476         | 168                               | - 308                 |
| Eingezahltes Kapital                                          | –                       | –                    | –                       | –                                                   | –             | –                                 | –                     |
| Eigene Aktien                                                 | –                       | 3                    | –                       | –                                                   | 3             | –                                 | 3                     |
| Transaktionen zwischen<br>Anteilseignern                      | –                       | - 11                 | –                       | 1                                                   | - 10          | 21                                | 11                    |
| Gezahlte Dividenden                                           | –                       | - 2 039              | –                       | –                                                   | - 2 039       | - 206                             | - 2 245               |
| <b>Stand 30. Juni 2013</b>                                    | <b>28 815</b>           | <b>14 796</b>        | <b>- 2 304</b>          | <b>6 559</b>                                        | <b>47 866</b> | <b>2 558</b>                      | <b>50 424</b>         |

1 – Das Gesamtergebnis der Eigenkapitalveränderungsrechnung enthält für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2013 den auf die Anteilseigner entfallenden Periodenüberschuss in Höhe von 3 295 (2012: 2 629) MIO €.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## VERKÜRZTE KAPITALFLUSSRECHNUNG

| VERKÜRZTE KAPITALFLUSSRECHNUNG                                                                                                                                                                                      |  | 8 05          |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|---------------|
| MIO €                                                                                                                                                                                                               |  |               |               |
| 1.1.–30.6.                                                                                                                                                                                                          |  |               |               |
| <b>ZUSAMMENFASSUNG</b>                                                                                                                                                                                              |  |               |               |
| Nettocashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit                                                                                                                                                                  |  | 13 121        | 12 320        |
| Nettocashflow aus der Investitionstätigkeit                                                                                                                                                                         |  | - 8 438       | - 9 541       |
| Nettocashflow aus der Finanzierungstätigkeit                                                                                                                                                                        |  | - 4 137       | - 2 772       |
| Auswirkungen der Währungsumrechnung auf die Finanzmittel                                                                                                                                                            |  | - 14          | 124           |
| <b>Veränderung der Finanzmittel (Barreserve und andere liquide Mittel)</b>                                                                                                                                          |  | <b>532</b>    | <b>131</b>    |
| Finanzmittel am Anfang der Berichtsperiode                                                                                                                                                                          |  | 12 437        | 10 492        |
| <b>Finanzmittel am Ende der Berichtsperiode</b>                                                                                                                                                                     |  | <b>12 969</b> | <b>10 623</b> |
| <b>CASHFLOW AUS DER LAUFENDEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>                                                                                                                                                                |  |               |               |
| <b>Periodenüberschuss</b>                                                                                                                                                                                           |  | <b>3 476</b>  | <b>2 789</b>  |
| <b>Anpassungen zur Überleitung vom Periodenüberschuss auf den Nettocashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>                                                                                                |  |               |               |
| Anteiliges Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen                                                                                                                                       |  | - 45          | - 45          |
| Realisierte Gewinne/Verluste (netto) und Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto) aus:                                                                                                                             |  |               | -             |
| jederzeit veräußerbaren und bis zur Endfälligkeit gehaltenen Wertpapieren, Anteilen an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, fremdgenutztem Grundbesitz, Forderungen an Kreditinstitute und Kunden |  | - 2 021       | - 1 693       |
| sonstigen Finanzanlagen, insbesondere Handelsaktiva und Finanzaktiva als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifiziert                                                                                       |  | 1 260         | 319           |
| Abschreibungen                                                                                                                                                                                                      |  | 528           | 514           |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                                                                                                                                                    |  | 29            | 88            |
| Versicherungsvertragskonten gutgeschriebene Zinsen                                                                                                                                                                  |  | 2 267         | 1 933         |
| Nettoveränderung:                                                                                                                                                                                                   |  |               |               |
| Handelsaktiva und Handelspassiva                                                                                                                                                                                    |  | 9             | - 1 009       |
| Reverse-Repo-Geschäfte und gestellte Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte                                                                                                                                       |  | 16            | 262           |
| Repo-Geschäfte und erhaltene Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte                                                                                                                                               |  | 640           | 656           |
| Rückversicherungsaktiva                                                                                                                                                                                             |  | - 910         | - 559         |
| Aktivierete Abschlusskosten                                                                                                                                                                                         |  | - 618         | - 379         |
| Beitragsüberträge                                                                                                                                                                                                   |  | 3 441         | 3 312         |
| Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle                                                                                                                                           |  | - 280         | 872           |
| Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge                                                                                                                                                            |  | 5 372         | 6 109         |
| Aktive und passive Steuerabgrenzung                                                                                                                                                                                 |  | 257           | 37            |
| Übrige (netto)                                                                                                                                                                                                      |  | - 300         | - 886         |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                                                                                                                                |  | <b>9 645</b>  | <b>9 531</b>  |
| <b>Nettocashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b>                                                                                                                                                           |  | <b>13 121</b> | <b>12 320</b> |

## VERKÜRZTE KAPITALFLUSSRECHNUNG (FORTSETZUNG)

| VERKÜRZTE KAPITALFLUSSRECHNUNG                                                                 |  | 8 05           |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--|----------------|----------------|
| MIO €                                                                                          |  |                |                |
| 1.1.–30.6.                                                                                     |  | 2013           | 2012           |
| <b>CASHFLOW AUS DER INVESTITIONSTÄTIGKEIT</b>                                                  |  |                |                |
| <b>Einzahlungen aus Verkauf, Fälligkeit oder Rückzahlung von:</b>                              |  |                |                |
| Finanzaktiva als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifiziert                          |  | 912            | 1 085          |
| jederzeit veräußerbaren Wertpapieren                                                           |  | 59 853         | 61 251         |
| bis zur Endfälligkeit gehaltenen Wertpapieren                                                  |  | 385            | 373            |
| Anteilen an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen                              |  | 165            | 149            |
| langfristigen Vermögenswerten, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden           |  | 24             | 112            |
| fremdgenutztem Grundbesitz                                                                     |  | 170            | 113            |
| Forderungen an Kreditinstitute und Kunden (gekaufte Darlehen)                                  |  | 3 768          | 6 298          |
| Sachanlagen                                                                                    |  | 87             | 149            |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                           |  | <b>65 364</b>  | <b>69 530</b>  |
| <b>Auszahlungen für den Erwerb oder die Beschaffung von:</b>                                   |  |                |                |
| Finanzaktiva als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifiziert                          |  | -510           | -553           |
| jederzeit veräußerbaren Wertpapieren                                                           |  | -68 781        | -72 084        |
| bis zur Endfälligkeit gehaltenen Wertpapieren                                                  |  | -162           | -720           |
| Anteilen an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen                              |  | -358           | -178           |
| langfristigen Vermögenswerten, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden           |  | –              | -223           |
| fremdgenutztem Grundbesitz                                                                     |  | -362           | -265           |
| Forderungen an Kreditinstitute und Kunden (gekaufte Darlehen)                                  |  | -3 358         | -3 517         |
| Sachanlagen                                                                                    |  | -574           | -737           |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                           |  | <b>-74 105</b> | <b>-78 277</b> |
| <b>Unternehmenszusammenschlüsse:</b>                                                           |  |                |                |
| Erlöse aus Veräußerungen von Tochterunternehmen abzüglich veräußerter Barreserve               |  | –              | –              |
| Erwerb von Tochterunternehmen abzüglich der erworbenen Barreserve                              |  | –              | –              |
| <b>Veränderung von Forderungen an Kreditinstitute und Kunden (begebene Darlehen)</b>           |  | <b>269</b>     | <b>-701</b>    |
| <b>Übrige (netto)</b>                                                                          |  | <b>34</b>      | <b>-93</b>     |
| <b>Nettocashflow aus der Investitionstätigkeit</b>                                             |  | <b>-8 438</b>  | <b>-9 541</b>  |
| <b>CASHFLOW AUS DER FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>                                                 |  |                |                |
| Nettoveränderung von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden                   |  | -716           | -177           |
| Erlöse aus der Ausgabe von Genussrechtskapital, nachrangigen und verbrieften Verbindlichkeiten |  | 3 607          | 4 401          |
| Rückzahlungen von Genussrechtskapital, nachrangigen und verbrieften Verbindlichkeiten          |  | -4 806         | -4 567         |
| Mittelzufluss aus Kapitalerhöhungen                                                            |  | –              | –              |
| Transaktionen zwischen Anteilseignern                                                          |  | 11             | -141           |
| Dividendenzahlungen                                                                            |  | -2 245         | -2 175         |
| Nettocashflow aus dem Verkauf oder dem Kauf eigener Aktien                                     |  | 6              | 11             |
| Übrige (netto)                                                                                 |  | 6              | -124           |
| <b>Nettocashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>                                            |  | <b>-4 137</b>  | <b>-2 772</b>  |
| <b>ERGÄNZENDE ANGABEN ZUR VERKÜRZTEN KAPITALFLUSSRECHNUNG</b>                                  |  |                |                |
| Ertragsteuerzahlungen                                                                          |  | -1 895         | -1 044         |
| Erhaltene Dividenden                                                                           |  | 822            | 672            |
| Erhaltene Zinsen                                                                               |  | 10 120         | 10 402         |
| Gezahlte Zinsen                                                                                |  | -728           | -827           |

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

# Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss

## ALLGEMEINE ANGABEN

### 1 – Berichtsgrundlage

Der verkürzte Konzernzwischenabschluss des Allianz Konzerns – bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, verkürzter Kapitalflussrechnung und ausgewählten erläuternden Anhangangaben – wird in Übereinstimmung mit IAS 34, Zwischenberichterstattung, dargestellt und wurde auf der Grundlage des § 315a HGB in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie von der Europäischen Union (EU) übernommen, erstellt. Die IFRS umfassen International Financial Reporting Standards (IFRS), International Accounting Standards (IAS) sowie die Interpretationen des IFRS Interpretations Committee (vormals IFRIC) und des vorherigen Standing Interpretations Committee (SIC).

Im Rahmen des verkürzten Konzernzwischenabschlusses hat der Allianz Konzern alle vom IASB verabschiedeten IFRS angewandt, die von der EU übernommen wurden und zum 1. Januar 2013 verpflichtend anzuwenden waren. Siehe Angabe 2 für weitere Details.

Für bereits bestehende und unveränderte IFRS stimmen die in der Erstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses angewandten Bilanzierungs-, Bewertungs-, Konsolidierungs- und Ausweisgrundsätze grundsätzlich mit denjenigen überein, die in der Erstellung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 angewandt wurden. Siehe Angabe 2 für weitere Details. Der verkürzte Konzernzwischenabschluss sollte zusammen mit dem geprüften Konzernabschluss des Allianz Konzerns, der Bestandteil des Geschäftsberichts 2012 ist, gelesen werden.

Die IFRS enthalten keine spezifischen Regelungen, die den Ansatz und die Bewertung von Versicherungs- und Rückversicherungsverträgen und Investmentverträgen mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung vollumfänglich regeln. Daher wurden in Übereinstimmung mit IAS 8,

Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehler, für Fälle, in denen IFRS 4, Versicherungsverträge, keine spezifischen Regelungen enthält, die Bestimmungen der US-amerikanischen Generally Accepted Accounting Principles (US GAAP) zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung von IFRS 4 am 1. Januar 2005 angewandt.

Der verkürzte Konzernzwischenabschluss wurde, soweit nicht anders ausgewiesen, in Millionen Euro (€) erstellt.

Der vorliegende verkürzte Konzernzwischenabschluss des Allianz Konzerns wurde mit Beschluss des Vorstands vom 1. August 2013 zur Veröffentlichung freigegeben.

### 2 – Kürzlich übernommene Rechnungslegungsvorschriften und Änderungen in der Darstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses

#### KÜRZLICH ÜBERNOMMENE RECHNUNGSLEGUNGSVORSCHRIFTEN erstmalige Anwendung zum 1. Januar 2013

##### Änderungen von IAS 19 – Leistungen an Arbeitnehmer

Durch die Änderungen entfällt die Korridormethode als Möglichkeit der Erfassung versicherungsmathematischer Gewinne und Verluste. Diese sind künftig sofort im „Other Comprehensive Income“ (OCI) als Teil des Eigenkapitals abzubilden. Während alle Bewertungsänderungen im Eigenkapital (OCI) zu erfassen sind, müssen Dienstzeit- und Zinsaufwand in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden. Langfristige Erträge aus dem Planvermögen müssen unter Anwendung desselben Zinssatzes ermittelt werden, der auch zur Ermittlung des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung herangezogen wird.

Die Änderungen von IAS 19 sind rückwirkend anzuwenden.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Effekte aufgrund der Anwendung der Änderungen von IAS 19 auf die Konzernbilanz.

| ÄNDERUNG DER KONZERNBILANZ IN BEZUG AUF<br>DIE ÄNDERUNGEN VON IAS 19 – LEISTUNGEN AN ARBEITNEHMER |                                           |                                    |                      | B 06 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|----------------------|------|
| MIO €                                                                                             |                                           |                                    |                      |      |
| Stand 31.12.2012                                                                                  | Wie<br>ursprüng-<br>lich aus-<br>gewiesen | Ände-<br>run-<br>gen<br>von IAS 19 | Wie aus-<br>gewiesen |      |
| Aktive Steuerabgrenzung                                                                           | 1 270                                     | 256                                | 1 526                |      |
| Übrige Aktiva                                                                                     | 35 626                                    | - 430                              | 35 196               |      |
| <b>Summe Aktiva</b>                                                                               | <b>694 621</b>                            | <b>- 174</b>                       | <b>694 447</b>       |      |
| Rückstellungen für Versicherungs-<br>und Investmentverträge                                       | 390 987                                   | - 2                                | 390 985              |      |
| Passive Steuerabgrenzung                                                                          | 5 169                                     | - 1 134                            | 4 035                |      |
| Andere Verbindlichkeiten                                                                          | 33 175                                    | 4 217                              | 37 392               |      |
| <b>Summe Fremdkapital</b>                                                                         | <b>638 403</b>                            | <b>3 081</b>                       | <b>641 484</b>       |      |
| Eigenkapital                                                                                      | 53 553                                    | - 3 165                            | 50 388               |      |
| Anteile anderer Gesellschafter                                                                    | 2 665                                     | - 90                               | 2 575                |      |
| <b>Summe Eigenkapital</b>                                                                         | <b>56 218</b>                             | <b>- 3 255</b>                     | <b>52 963</b>        |      |
| <b>Summe Passiva</b>                                                                              | <b>694 621</b>                            | <b>- 174</b>                       | <b>694 447</b>       |      |

Die Auswirkung aufgrund der Anwendung der Änderungen von IAS 19 in Bezug auf die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. April bis zum 30. Juni 2012 sowie vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2012 führte zu einem Rückgang der Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto) von 25 MIO € bzw. 35 MIO € und einem Anstieg der Ertragsteuern von 7 MIO € bzw. 11 MIO €. Zudem erhöhte sich das Ergebnis je Aktie für diese beiden Zeiträume um 4 Cent bzw. um 5 Cent. Für das Geschäftsjahr 2012 führte die Anwendung zu einer Erhöhung des Ergebnisses vor Ertragsteuern von 88 MIO € und einem Anstieg der Ertragsteuern um 21 MIO €. Das Ergebnis je Aktie stieg um 14 Cent.

Für die Zeit vom 1. April bis zum 30. Juni 2012 sowie vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2012 betrug die Auswirkung auf die Summe der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen 22 MIO € bzw. - 233 MIO €. Für das Geschäftsjahr 2012 betrug diese Auswirkung - 1 816 MIO €.

Die Auswirkung auf die verkürzte Kapitalflussrechnung ist unwesentlich.

## Weitere übernommene Rechnungslegungsvorschriften

Zusätzlich zu den Änderungen von IAS 19 – Leistungen an Arbeitnehmer wurden die folgenden neuen, geänderten und überarbeiteten Standards vom Allianz Konzern zum 1. Januar 2013 übernommen:

- IAS 1, Darstellung des Abschlusses – Änderung in Bezug auf die Darstellung der Bestandteile des sonstigen Ergebnisses (OCI)
- IFRS 7, Finanzinstrumente: Angaben – Änderungen zur Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Schulden
- IFRS 13, Bemessung des beizulegenden Zeitwerts
- Änderungen im Rahmen der jährlichen Verbesserungen der IFRSs (Zyklus 2009 – 2011)

Der Allianz Konzern hat den neuen Standard, die Überarbeitungen, Änderungen und Interpretationen zum 1. Januar 2013 übernommen. Diese Übernahme hatte keinen wesentlichen Effekt auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Allianz Konzerns.

## ÄNDERUNGEN IN DER DARSTELLUNG DES VERKÜRZTEN KONZERNZWISCHENABSCHLUSSES

### Änderung in der Darstellung der diskontierten Schadenrückstellungen im Geschäftsbereich Schaden-Unfall

Mit Wirkung vom 1. Januar 2013 änderte der Allianz Konzern prospektiv die Darstellung der diskontierten Schadenrückstellungen in der Konzernbilanz. Diese werden nicht mehr in der Zeile „Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle“, sondern in der Zeile „Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge“ ausgewiesen. Die Effekte aus der Auflösung der diskontierten Schadenrückstellungen werden nun in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung in der Zeile „Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)“ gezeigt.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

Der Allianz Konzern ist überzeugt, dass diese Änderung in der Darstellung zu Informationen führt, die für die wirtschaftlichen Entscheidungsbedürfnisse der Nutzer von Geschäftsberichten relevanter sind, da nun der Charakter der Rückstellungen besser reflektiert wird. Zudem spiegelt die Combined Ratio als Steuerungskennzahl das versicherungstechnische Ergebnis wider.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Auswirkungen in Bezug auf die geänderte Darstellung der diskontierten Schadenrückstellungen.

ÄNDERUNG DER KONZERNBILANZ IN BEZUG AUF DIE ÄNDERUNG IN DER DARSTELLUNG DER DISKONTIERTEN SCHADENRÜCKSTELLUNGEN B 07

| MIO €                                                                     |                                          |                                   |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| Stand 30.6.2013                                                           | Vor<br>Änderung<br>in der<br>Darstellung | Änderung<br>in der<br>Darstellung | Wie aus-<br>gewiesen |
| Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 71 313                                   | - 3 207                           | 68 106               |
| Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge                  | 393 825                                  | 3 207                             | 397 032              |
| <b>Summe Fremdkapital</b>                                                 | <b>647 796</b>                           | <b>-</b>                          | <b>647 796</b>       |

ÄNDERUNG DER KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNGEN IN BEZUG AUF DIE ÄNDERUNG IN DER DARSTELLUNG DER DISKONTIERTEN SCHADENRÜCKSTELLUNGEN B 08

| MIO €                                                                            | 1.4 – 30.6.2013                       |                                   |                    | 1.1 – 30.6.2013                       |                                   |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
|                                                                                  | Vor Änderung<br>in der<br>Darstellung | Änderung<br>in der<br>Darstellung | Wie<br>ausgewiesen | Vor Änderung<br>in der<br>Darstellung | Änderung<br>in der<br>Darstellung | Wie<br>ausgewiesen |
| Schadenaufwendungen (netto)                                                      | - 11 998                              | 26                                | - 11 972           | - 23 657                              | 47                                | - 23 610           |
| Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto) | - 3 045                               | - 26                              | - 3 071            | - 7 123                               | - 47                              | - 7 170            |
| <b>Periodenüberschuss</b>                                                        | <b>1 675</b>                          | <b>-</b>                          | <b>1 675</b>       | <b>3 476</b>                          | <b>-</b>                          | <b>3 476</b>       |
| Schadenquote in %                                                                | 67,5                                  | - 0,2                             | 67,3               | 67,0                                  | - 0,3                             | 66,7               |
| Combined Ratio in %                                                              | 96,2                                  | - 0,2                             | 96,0               | 95,4                                  | - 0,3                             | 95,1               |

### Änderung in der Darstellung der verkürzten Kapitalflussrechnung

Der Allianz Konzern hat die Darstellung der Einlagen bzw. Einlagenentnahmen der Versicherungsnehmer innerhalb der verkürzten Kapitalflussrechnung geändert und zeigt diese statt im Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit nun im Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit. Die Änderung in der Darstellung wird rückwirkend angewandt.

Der Allianz Konzern ist überzeugt, dass diese Änderung in der Darstellung zu Informationen führt, die für die wirtschaftlichen Entscheidungsbedürfnisse der Nutzer von Geschäftsberichten relevanter sind, da diese Cashflows die Versicherungsaktivitäten des Allianz Konzerns betreffen. Diese Änderung in der Darstellung führt zu einer konsistenten Darstellung aller Cashflows aus Versicherungsaktivitäten als Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Auswirkung der Änderung in der Darstellung der Einlagen bzw. Einlagenentnahmen der Versicherungsnehmer auf die Kapitalflussrechnung.

| ÄNDERUNG DER KAPITALFLUSSRECHNUNG IN BEZUG AUF<br>DIE ÄNDERUNG DER DARSTELLUNG DER EINLAGEN BZW.<br>EINLAGENENTNAHMEN DER VERSICHERUNGSNEHMER |                                           |                                   |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| B 09                                                                                                                                          |                                           |                                   |                      |
| MIO €                                                                                                                                         | Wie<br>ursprüng-<br>lich aus-<br>gewiesen | Änderung<br>in der<br>Darstellung | Wie aus-<br>gewiesen |
| 1.1 – 30.6.2012                                                                                                                               |                                           |                                   |                      |
| Nettocashflow aus der laufenden<br>Geschäftstätigkeit                                                                                         | 11 288                                    | 1 032                             | 12 320               |
| Nettocashflow aus der<br>Finanzierungstätigkeit                                                                                               | - 1 740                                   | - 1 032                           | - 2 772              |
| <b>Finanzmittel am Ende der<br/>Berichtsperiode</b>                                                                                           | <b>10 623</b>                             | <b>–</b>                          | <b>10 623</b>        |

#### SONSTIGE UMGLIEDERUNGEN

Bestimmte Positionen des Vorjahres wurden umgegliedert, um mit der derzeitigen Darstellung übereinzustimmen.

## 3 – Konsolidierung

### WESENTLICHE ZUGÄNGE

#### Yapı Kredi Sigorta A.Ş. und Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.

Am 12. Juli 2013 übernahm der Allianz Konzern von der Yapı Kredi Bank deren 93,94-prozentigen Aktienanteil an dem türkischen Schaden- und Unfallversicherer Yapı Kredi Sigorta inklusive dessen Lebens- und Rentenversicherungs-Tochtergesellschaft Yapı Kredi Emeklilik. Die Transaktion beinhaltet ein 15 Jahre laufendes, exklusives Vertriebsabkommen mit der Yapı Kredi Bank. Diese wird einen 20-prozentigen Anteil an der Yapı Kredi Emeklilik behalten, um die langfristige strategische Partnerschaft mit der Allianz zu unterstützen. Diese Transaktion entspricht dem Ansatz des Allianz Konzerns, in Wachstumsmärkten durch strategische Partnerschaften zu wachsen. Die Transaktion wurde am 26. Juni von der türkischen Wettbewerbsbehörde und am 5. Juli vom türkischen Finanzministerium genehmigt.

Der an die Yapı Kredi Bank bar entrichtete Bruttokaufpreis betrug 714 MIO € (1 791 MIO TYL). Unter Berücksichtigung der Erlöse aus dem Verkauf der Anteile an Yapı Kredi Emeklilik an die Yapı Kredi Bank betrug der Nettokaufpreis 639 MIO € (1 603 MIO TYL).

Zum Zeitpunkt der Freigabe des verkürzten Konzernzwischenabschlusses zur Veröffentlichung war die Überleitung von lokalen Rechnungslegungsvorschriften zu IFRS, die Änderung der Bilanzierung der Versicherungs- und Investmentverträge und somit die Bilanzierung des Unternehmenszusammenschlusses noch nicht abgeschlossen. Informationen zu dem Gesamtbetrag der erworbenen Vermögenswerte und übernommenen Schulden sowie zum gesamten Umsatz, Periodenüberschuss und die entsprechenden Auswirkungen auf den Allianz Konzernabschluss waren entsprechend nicht verfügbar.

Die Unternehmen werden ab dem 1. Juli 2013 im verkürzten Konzernzwischenabschluss für das 3. Quartal und die ersten 9 Monate 2013 berücksichtigt.

Aufgrund des Erwerbs des 93,94-prozentigen Aktienanteils an Yapı Kredi Sigorta am 12. Juli 2013 reichte die Allianz fristgerecht am 22. Juli 2013 beim Capital Market Board of Turkey einen Antrag auf ein Pflichtangebot für den verbleibenden Aktienanteil an der Yapı Kredi Sigorta ein.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## HSBC Taiwan Life Niederlassung

Am 21. Juni übernahm der Allianz Konzern im Rahmen einer regionalen Kooperation mit HSBC Vermögenswerte und Schulden der taiwanesischen Niederlassung der HSBC Life (International) Limited und integrierte diese in Allianz Taiwan. Der bar entrichtete Kaufpreis betrug 14 MIO €.

Die folgende Tabelle fasst den Kauf und die Beträge, die für die Hauptgruppen der Vermögenswerte und Schulden erfasst wurden, zusammen:

### HSBC TAIWAN LIFE NIEDERLASSUNG – ÜBERTRAGENE GEGENLEISTUNG UND IDENTIFIZIERBARE VERMÖGENSWERTE UND VERBINDLICHKEITEN B 10

| MIO €                                                                              | Zeitwert |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Übertragene Gegenleistung</b>                                                   |          |
| In bar übertragene Gegenleistung                                                   | 14       |
| Kaufpreisanpassung                                                                 | -14      |
| <b>Übertragene Nettogegenleistung</b>                                              | <b>–</b> |
| <b>Identifizierbare erworbene Vermögenswerte und übernommene Verbindlichkeiten</b> |          |
| Barreserve und andere liquide Mittel                                               | 6        |
| Finanzanlagen                                                                      | 69       |
| Forderungen an Kreditinstitute und Kunden                                          | 3        |
| Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen                                         | 35       |
| Aktivierete Abschlusskosten                                                        | 15       |
| Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge                           | -90      |
| Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen                                        | -35      |
| Passive Steuerabgrenzung                                                           | -2       |
| Andere Verbindlichkeiten                                                           | -1       |
| <b>Summe identifizierbares Nettovermögen</b>                                       | <b>–</b> |

Die Auswirkungen der Übernahme der taiwanesischen Niederlassung der HSBC Life (International) Limited auf den gesamten Umsatz und den Periodenüberschuss des Allianz Konzerns zum einen seit dem Zugang sowie zum anderen unter der Annahme, dass der Akquisitionszeitpunkt der 1. Januar 2013 gewesen wäre, waren nicht wesentlich.

## 4 – Segmentberichterstattung

### BESTIMMUNG BERICHTSPFLICHTIGER SEGMENTE

Die geschäftlichen Aktivitäten des Allianz Konzerns sind zunächst nach Produkten und Art der Dienstleistung untergliedert: Versicherung, Asset Management und Corporate und Sonstiges. Aufgrund der unterschiedlichen Produktarten, Risiken und Kapitalzuordnungen sind die Versicherungsaktivitäten des Weiteren in die Bereiche Schaden-Unfall und Leben/Kranken unterteilt. In Übereinstimmung mit den Zuständigkeiten der Mitglieder des Vorstands sind die Versicherungsbereiche in die folgenden berichtspflichtigen Segmente unterteilt:

- German Speaking Countries
- Western & Southern Europe
- Iberia & Latin America
- USA
- Global Insurance Lines & Anglo Markets
- Growth Markets
- Allianz Worldwide Partners (nur Schaden-Unfall).

Asset Management bildet ein separates berichtspflichtiges Segment. Aufgrund der unterschiedlichen Arten von Produkten, Risiken und Kapitalzuordnungen sind die Aktivitäten des Bereichs Corporate und Sonstiges in drei berichtspflichtige Segmente unterteilt: Holding & Treasury, Bankgeschäft und Alternative Investments. Somit hat der Allianz Konzern in Übereinstimmung mit IFRS 8, Operative Segmente, insgesamt 17 berichtspflichtige Segmente identifiziert.

Im Folgenden sind die Produkte und Dienstleistungen, mit denen die berichtspflichtigen Segmente Erträge erzielen, aufgelistet.

### Schaden-Unfall

Im Bereich Schaden-Unfall bieten die berichtspflichtigen Segmente eine breite Auswahl an Versicherungsprodukten für Privat- und Firmenkunden an, zum Beispiel Kraftfahrzeughaftpflicht- und Kasko-, Unfall-, Haftpflicht-, Feuer- und Gebäude-, Rechtsschutz-, Kredit- und Reiseversicherungen.

### Leben/Kranken

Im Bereich Leben/Kranken bieten die berichtspflichtigen Segmente eine Vielzahl von Lebens- und Krankenversicherungsprodukten für Einzelpersonen und Gruppen an, einschließlich Kapitallebens-, Risikolebens- und Rentenversicherungen, fondsgebundene und anlageorientierte Produkte sowie private Krankenvoll- und -zusatzversicherungen und Pflegeversicherungen.

### Asset Management

Das berichtspflichtige Segment Asset Management tritt als globaler Anbieter von Asset-Management-Produkten für institutionelle Anleger und Privatkunden sowie von Dienstleistungen für Investoren auf Rechnung Dritter auf; ferner bietet dieser Geschäftsbereich Asset-Management-Dienstleistungen für die Versicherer des Allianz Konzerns an. Die Produkte für private und institutionelle Kunden beinhalten Aktien- und Rentenfonds sowie alternative Anlagen. Die wichtigsten Asset-Management-Märkte sind die USA und Deutschland sowie Frankreich, Italien und der asiatisch-pazifische Raum.

### Corporate und Sonstiges

Die Aktivitäten des berichtspflichtigen Segments Holding & Treasury enthalten die Steuerung und die Unterstützung der Geschäfte des Allianz Konzerns durch die Bereiche Strategie, Risikomanagement, Corporate Finance, Treasury, Finanzreporting, Controlling, Kommunikation, Recht, Personal und IT. Das berichtspflichtige Segment Bankgeschäft besteht aus den Bankaktivitäten in Deutschland, Frankreich, Italien, den Niederlanden sowie Bulgarien. Die Banken bieten eine Vielzahl von Produkten für Geschäftskunden und insbesondere Privatkunden an. Das berichtspflichtige Segment Alternative Investments bietet hauptsächlich für die Versicherer des Allianz Konzerns globale Alternative-Investment-Management-Dienstleistungen in den Bereichen Private Equity, Immobilien, erneuerbare Energien und Infrastruktur an. Das berichtspflichtige Segment Alternative Investments enthält zudem eine vollkonsolidierte Private-Equity-Beteiligung. Die Erträge und Aufwendungen aus dieser Beteiligung sind Bestandteil des nichtoperativen Ergebnisses.

Transferpreise zwischen berichtspflichtigen Segmenten werden wie Geschäfte mit Dritten auf der Basis von Marktpreisen ermittelt. Transaktionen zwischen berichtspflichtigen Segmenten werden in der Konsolidierung eliminiert. Für das berichtspflichtige Segment Asset Management werden die Zinserträge und Zinsaufwendungen netto als Zinsüberschuss ausgewiesen.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## BEWERTUNGSGRUNDLAGE FÜR DAS ERGEBNIS DER BERICHTSPFLICHTIGEN SEGMENTE

Um den finanziellen Erfolg der berichtspflichtigen Segmente und des Allianz Konzerns als Ganzes zu beurteilen, zieht der Allianz Konzern als Kriterium das operative Ergebnis heran. Das operative Ergebnis stellt den Anteil des Ergebnisses vor Ertragsteuern heraus, der auf das laufende Kerngeschäft des Allianz Konzerns zurückzuführen ist. Der Allianz Konzern ist davon überzeugt, dass diese Kennziffer für Anleger nützlich und aussagekräftig ist, da sie das Verständnis hinsichtlich der operativen Profitabilität erweitert und die Vergleichbarkeit über die Zeit verbessert.

Zum besseren Verständnis des laufenden Geschäfts schließt der Allianz Konzern grundsätzlich folgende nicht-operative Positionen aus:

- akquisitionsbedingte Aufwendungen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, weil diese Positionen aus Unternehmenszusammenschlüssen resultieren;
- Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung, da diese mit der Kapitalstruktur des Allianz Konzerns zusammenhängen;
- Erträge aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen (netto), da es sich hierbei um Industriebeteiligungen handelt, die nicht zum operativen Kerngeschäft des Allianz Konzerns zählen;
- Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto), da diese nicht die langfristige Ertragskraft des Allianz Konzerns widerspiegeln;
- realisierte Gewinne und Verluste (netto) sowie Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto), da es weitgehend im Ermessen des Allianz Konzerns steht, zu welchem Zeitpunkt solche Gewinne oder Verluste aus Verkäufen realisiert werden, und Wertminderungen stark von den Entwicklungen an den Kapitalmärkten und von emittentenspezifischen Vorgängen abhängen, die der Allianz Konzern wenig oder überhaupt nicht beeinflussen kann und die im Zeitverlauf hohen Schwankungen unterliegen können.

Im Gegensatz zu dieser generellen Regel werden folgende Ausnahmen angewandt:

- In allen berichtspflichtigen Segmenten werden Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) als operatives Ergebnis behandelt, wenn diese Erträge im Zusammenhang mit operativen Geschäften stehen.
- Im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft sowie bei Unfallversicherungsprodukten mit Beitragsrückerstattung des Schaden- und Unfallversicherungsgeschäfts werden alle oben aufgeführten Positionen im operativen Ergebnis behalten, sofern der Versicherungsnehmer an den Ergebnissen beteiligt wird. Dies ist auch relevant, wenn der Versicherungsnehmer an Steuererträgen des Allianz Konzerns beteiligt wird. Die IFRS verlangen, dass in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung alle Steuererträge in der Zeile Ertragsteuern ausgewiesen werden, selbst wenn diese den Versicherungsnehmern gehören. In der Segmentberichterstattung werden die Steuererträge umgegliedert und im operativen Ergebnis gezeigt, um die Beteiligung der Versicherungsnehmer an den Steuererträgen korrekt darzustellen.

Das operative Ergebnis ist kein Ersatz für das Ergebnis vor Ertragsteuern und den Periodenüberschuss gemäß IFRS, sondern sollte als ergänzende Information hierzu gesehen werden.

Ab dem 1. Quartal 2013 werden alle Restrukturierungsaufwendungen im operativen Ergebnis gezeigt. Diese Anpassung hat weder eine Auswirkung auf den Ansatz und die Bewertung der Restrukturierungsaufwendungen noch Auswirkungen auf das Eigenkapital oder den Periodenüberschuss.

## KONZERNBILANZ, GEGLIEDERT NACH GESCHÄFTSBEREICHEN

### KONZERNBILANZ, GEGLIEDERT NACH GESCHÄFTSBEREICHEN

| MIO €                                                                              | Schaden-Unfall |                | Leben/Kranken  |                |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                                    | 30.6.2013      | 31.12.2012     | 30.6.2013      | 31.12.2012     |
| <b>AKTIVA</b>                                                                      |                |                |                |                |
| Barreserve und andere liquide Mittel                                               | 3 648          | 2 707          | 6 662          | 5 574          |
| Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva                                 | 570            | 624            | 5 160          | 6 150          |
| Finanzanlagen                                                                      | 90 104         | 90 168         | 300 132        | 301 111        |
| Forderungen an Kreditinstitute und Kunden                                          | 16 427         | 18 331         | 92 079         | 94 080         |
| Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen                                         | –              | –              | 75 368         | 71 197         |
| Rückversicherungsaktiva                                                            | 8 885          | 8 432          | 4 857          | 4 858          |
| Aktivierete Abschlusskosten                                                        | 4 584          | 4 323          | 17 191         | 14 990         |
| Aktive Steuerabgrenzung                                                            | 1 174          | 1 096          | 259            | 245            |
| Übrige Aktiva                                                                      | 21 547         | 21 633         | 16 009         | 16 753         |
| Langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden | –              | –              | 117            | 12             |
| Immaterielle Vermögenswerte                                                        | 2 284          | 2 336          | 2 555          | 2 207          |
| <b>Summe Aktiva</b>                                                                | <b>149 223</b> | <b>149 650</b> | <b>520 389</b> | <b>517 177</b> |

| MIO €                                                                     | Schaden-Unfall |                | Leben/Kranken  |                |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                           | 30.6.2013      | 31.12.2012     | 30.6.2013      | 31.12.2012     |
| <b>PASSIVA</b>                                                            |                |                |                |                |
| Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzpassiva                       | 90             | 100            | 5 533          | 5 255          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden                   | 1 416          | 1 146          | 2 208          | 1 972          |
| Beitragsüberträge                                                         | 18 222         | 15 328         | 2 793          | 2 618          |
| Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 58 390         | 62 711         | 9 723          | 9 854          |
| Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge                  | 13 359         | 10 174         | 383 861        | 380 993        |
| Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen                               | –              | –              | 75 368         | 71 197         |
| Passive Steuerabgrenzung                                                  | 2 134          | 2 562          | 2 520          | 3 276          |
| Andere Verbindlichkeiten                                                  | 16 557         | 16 887         | 13 018         | 14 107         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                                              | 38             | 25             | 14             | –              |
| Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten                     | –              | –              | 95             | 95             |
| <b>Summe Fremdkapital</b>                                                 | <b>110 206</b> | <b>108 933</b> | <b>495 133</b> | <b>489 367</b> |

B – Verkürzter Konzernzwischenabschluss

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

B 11

| Asset Management |               | Corporate und Sonstiges |                | Konsolidierung   |                  | Konzern        |                |
|------------------|---------------|-------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| 30.6.2013        | 31.12.2012    | 30.6.2013               | 31.12.2012     | 30.6.2013        | 31.12.2012       | 30.6.2013      | 31.12.2012     |
| 1 799            | 1 514         | 3 100                   | 4 209          | - 2 240          | - 1 567          | 12 969         | 12 437         |
| 556              | 699           | 128                     | 170            | - 404            | - 360            | 6 010          | 7 283          |
| 1 106            | 1 116         | 98 560                  | 100 082        | - 90 703         | - 90 849         | 399 199        | 401 628        |
| 378              | 395           | 17 948                  | 16 896         | - 8 287          | - 10 333         | 118 545        | 119 369        |
| -                | -             | -                       | -              | -                | -                | 75 368         | 71 197         |
| -                | -             | -                       | -              | - 28             | - 36             | 13 714         | 13 254         |
| 137              | 139           | -                       | -              | -                | -                | 21 912         | 19 452         |
| 194              | 257           | 2 038                   | 2 217          | - 1 489          | - 2 289          | 2 176          | 1 526          |
| 2 558            | 2 316         | 5 747                   | 5 570          | - 10 711         | - 11 076         | 35 150         | 35 196         |
| -                | -             | -                       | 3              | -                | -                | 117            | 15             |
| 7 437            | 7 407         | 784                     | 1 140          | -                | -                | 13 060         | 13 090         |
| <b>14 165</b>    | <b>13 843</b> | <b>128 305</b>          | <b>130 287</b> | <b>- 113 862</b> | <b>- 116 510</b> | <b>698 220</b> | <b>694 447</b> |

| Asset Management |              | Corporate und Sonstiges |               | Konsolidierung            |                 | Konzern        |                |
|------------------|--------------|-------------------------|---------------|---------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| 30.6.2013        | 31.12.2012   | 30.6.2013               | 31.12.2012    | 30.6.2013                 | 31.12.2012      | 30.6.2013      | 31.12.2012     |
| 1                | -            | 615                     | 403           | - 403                     | - 361           | 5 836          | 5 397          |
| 1 270            | 1 398        | 21 949                  | 22 791        | - 4 509                   | - 4 882         | 22 334         | 22 425         |
| -                | -            | -                       | -             | - 10                      | - 7             | 21 005         | 17 939         |
| -                | -            | -                       | -             | - 7                       | - 25            | 68 106         | 72 540         |
| -                | -            | -                       | -             | - 188                     | - 182           | 397 032        | 390 985        |
| -                | -            | -                       | -             | -                         | -               | 75 368         | 71 197         |
| 122              | 174          | 161                     | 312           | - 1 489                   | - 2 289         | 3 448          | 4 035          |
| 2 782            | 2 780        | 21 261                  | 21 753        | - 17 346                  | - 18 135        | 36 272         | 37 392         |
| -                | -            | 13 977                  | 14 675        | - 5 742                   | - 6 740         | 8 287          | 7 960          |
| 14               | 14           | 10 063                  | 11 569        | - 64                      | - 64            | 10 108         | 11 614         |
| <b>4 189</b>     | <b>4 366</b> | <b>68 026</b>           | <b>71 503</b> | <b>- 29 758</b>           | <b>- 32 685</b> | <b>647 796</b> | <b>641 484</b> |
|                  |              |                         |               | <b>Summe Eigenkapital</b> |                 | <b>50 424</b>  | <b>52 963</b>  |
|                  |              |                         |               | <b>Summe Passiva</b>      |                 | <b>698 220</b> | <b>694 447</b> |

## GESAMTER UMSATZ SOWIE ÜBERLEITUNG VOM OPERATIVEN ERGEBNIS AUF DEN PERIODENÜBERSCHUSS (-FEHLBETRAG), GEGLIEDERT NACH GESCHÄFTSBEREICHEN

### GESAMTER UMSATZ SOWIE ÜBERLEITUNG VOM OPERATIVEN ERGEBNIS AUF DEN PERIODENÜBERSCHUSS (-FEHLBETRAG), GEGLIEDERT NACH GESCHÄFTSBEREICHEN

| MIO €                                                                                                    | Schaden-Unfall |               | Leben/Kranken |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                                                          | 2013           | 2012          | 2013          | 2012          |
| 1.4. – 30.6.                                                                                             |                |               |               |               |
| <b>Gesamter Umsatz<sup>1</sup></b>                                                                       | <b>10 754</b>  | <b>10 726</b> | <b>14 125</b> | <b>12 861</b> |
| Verdiente Beiträge (netto)                                                                               | 10 379         | 10 266        | 5 912         | 5 534         |
| <b>Operatives Kapitalanlageergebnis</b>                                                                  |                |               |               |               |
| Zinserträge und ähnliche Erträge                                                                         | 932            | 976           | 4 368         | 4 423         |
| Operative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto)      | -35            | -7            | -686          | -205          |
| Operative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                           | 15             | 9             | 718           | 733           |
| Zinsaufwendungen ohne Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung                                     | -7             | -11           | -21           | -21           |
| Operative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                      | -7             | -11           | -132          | -204          |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                                           | -77            | -70           | -193          | -191          |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                     | <b>821</b>     | <b>886</b>    | <b>4 054</b>  | <b>4 535</b>  |
| Provisions- und Dienstleistungserträge                                                                   | 307            | 291           | 168           | 131           |
| Sonstige Erträge                                                                                         | 11             | 10            | 31            | 37            |
| Schadenaufwendungen (netto)                                                                              | -6 984         | -7 119        | -4 990        | -4 570        |
| Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto) <sup>2</sup>            | -99            | -76           | -2 928        | -3 517        |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                                         | -              | -             | -             | -             |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto) ohne akquisitionsbedingte Aufwendungen                    | -2 976         | -2 862        | -1 478        | -1 253        |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                                              | -273           | -264          | -74           | -55           |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                                            | -1             | -76           | -1            | -2            |
| Sonstige Aufwendungen                                                                                    | -6             | -6            | -25           | -22           |
| Umgliederung von Steuererträgen                                                                          | -              | -             | -             | -             |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                               | <b>1 179</b>   | <b>1 050</b>  | <b>669</b>    | <b>818</b>    |
| <b>Nichtoperatives Kapitalanlageergebnis</b>                                                             |                |               |               |               |
| Nichtoperative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | 23             | -82           | -5            | 4             |
| Nichtoperative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                      | 229            | 354           | 24            | -10           |
| Nichtoperative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                 | -35            | -120          | -6            | -22           |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                     | <b>217</b>     | <b>152</b>    | <b>13</b>     | <b>-28</b>    |
| Erträge aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen (netto)                                      | -              | -             | -             | -             |
| Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung                                                           | -              | -             | -             | -             |
| Akquisitionsbedingte Aufwendungen                                                                        | -              | -             | -             | -             |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte                                                           | -5             | -11           | -2            | -1            |
| Umgliederung von Steuererträgen                                                                          | -              | -             | -             | -             |
| <b>Nichtoperative Positionen</b>                                                                         | <b>212</b>     | <b>141</b>    | <b>11</b>     | <b>-29</b>    |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                                                        | <b>1 391</b>   | <b>1 191</b>  | <b>680</b>    | <b>789</b>    |
| Ertragsteuern                                                                                            | -390           | -374          | -206          | -282          |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  | <b>1 001</b>   | <b>817</b>    | <b>474</b>    | <b>507</b>    |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  |                |               |               |               |
| auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                                            | 45             | 49            | 20            | 21            |
| auf Anteilseigner entfallend                                                                             | 956            | 768           | 454           | 486           |

1 – Der gesamte Umsatz umfasst die gesamten Bruttobeitragseinnahmen im Schaden- und Unfall- sowie im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft, die operativen Erträge aus dem Asset-Management-Geschäft und den gesamten Umsatz aus Corporate und Sonstiges (Bankgeschäft).

2 – Enthält für die Zeit vom 1. April bis 30. Juni 2013 im Geschäftsbereich Schaden-Unfall Aufwendungen für Beitragsrückerstattung (netto) in Höhe von -37 (2012: -25) MIO €.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

| Asset Management |              | Corporate und Sonstiges |             | Konsolidierung |            | Konzern       |               |
|------------------|--------------|-------------------------|-------------|----------------|------------|---------------|---------------|
| 2013             | 2012         | 2013                    | 2012        | 2013           | 2012       | 2013          | 2012          |
| <b>1 815</b>     | <b>1 497</b> | <b>132</b>              | <b>141</b>  | <b>-50</b>     | <b>-29</b> | <b>26 776</b> | <b>25 196</b> |
| -                | -            | -                       | -           | -              | -          | 16 291        | 15 800        |
| 10               | 12           | 207                     | 259         | -105           | -182       | 5 412         | 5 488         |
| -                | -7           | 10                      | 10          | 4              | -3         | -707          | -212          |
| -                | -            | -                       | -           | -              | 3          | 733           | 745           |
| -6               | -6           | -158                    | -189        | 90             | 110        | -102          | -117          |
| -                | -            | -                       | -           | 21             | -          | -118          | -215          |
| -                | -            | -20                     | -25         | 73             | 70         | -217          | -216          |
| 4                | -1           | 39                      | 55          | 83             | -2         | 5 001         | 5 473         |
| 2 179            | 1 825        | 175                     | 161         | -150           | -123       | 2 679         | 2 285         |
| 2                | 4            | -1                      | 1           | -1             | 6          | 42            | 58            |
| -                | -            | -                       | -           | 2              | -          | -11 972       | -11 689       |
| -                | -            | -                       | -           | -44            | 42         | -3 071        | -3 551        |
| -                | -            | -15                     | -42         | -              | -          | -15           | -42           |
| -1 009           | -861         | -338                    | -272        | 15             | 11         | -5 786        | -5 237        |
| -370             | -331         | -131                    | -82         | 60             | 46         | -788          | -686          |
| -2               | -61          | -2                      | -           | -              | -          | -6            | -139          |
| -                | -            | -1                      | -1          | 24             | 4          | -8            | -25           |
| -                | -            | -                       | -           | -              | 3          | -             | 3             |
| <b>804</b>       | <b>575</b>   | <b>-274</b>             | <b>-180</b> | <b>-11</b>     | <b>-13</b> | <b>2 367</b>  | <b>2 250</b>  |
| -                | -            | -                       | -           | -              | -          | -             | -             |
| -                | -            | -9                      | 109         | -2             | -3         | 7             | 28            |
| -                | -            | 206                     | 26          | -1             | -          | 458           | 370           |
| -                | -1           | -23                     | -64         | -              | -          | -64           | -207          |
| -                | -1           | 174                     | 71          | -3             | -3         | 401           | 191           |
| -                | -            | -7                      | -1          | 3              | -46        | -4            | -47           |
| -                | -            | -233                    | -251        | -              | -          | -233          | -251          |
| -16              | -8           | -                       | -2          | -              | -          | -16           | -10           |
| -7               | -12          | -3                      | -7          | 1              | -          | -16           | -31           |
| -                | -            | -                       | -           | -              | -3         | -             | -3            |
| <b>-23</b>       | <b>-21</b>   | <b>-69</b>              | <b>-190</b> | <b>1</b>       | <b>-52</b> | <b>132</b>    | <b>-151</b>   |
| <b>781</b>       | <b>554</b>   | <b>-343</b>             | <b>-370</b> | <b>-10</b>     | <b>-65</b> | <b>2 499</b>  | <b>2 099</b>  |
| -293             | -209         | 66                      | 104         | -1             | -          | -824          | -761          |
| <b>488</b>       | <b>345</b>   | <b>-277</b>             | <b>-266</b> | <b>-11</b>     | <b>-65</b> | <b>1 675</b>  | <b>1 338</b>  |
| -                | -            | -                       | -           | -              | -          | -             | -             |
| 22               | 10           | -                       | 6           | -              | -          | 87            | 86            |
| <b>466</b>       | <b>335</b>   | <b>-277</b>             | <b>-272</b> | <b>-11</b>     | <b>-65</b> | <b>1 588</b>  | <b>1 252</b>  |

## GESAMTER UMSATZ SOWIE ÜBERLEITUNG VOM OPERATIVEN ERGEBNIS AUF DEN PERIODENÜBERSCHUSS (-FEHLBETRAG), GEGLIEDERT NACH GESCHÄFTSBEREICHEN (FORTSETZUNG)

GESAMTER UMSATZ SOWIE ÜBERLEITUNG VOM OPERATIVEN ERGEBNIS AUF DEN PERIODENÜBERSCHUSS (-FEHLBETRAG), GEGLIEDERT NACH GESCHÄFTSBEREICHEN (FORTSETZUNG)

| MIO €                                                                                                    | Schaden-Unfall |               | Leben/Kranken |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 1.1.–30.6.                                                                                               | 2013           | 2012          | 2013          | 2012          |
| <b>Gesamter Umsatz<sup>1</sup></b>                                                                       | <b>25 951</b>  | <b>25 523</b> | <b>28 962</b> | <b>26 560</b> |
| Verdiente Beiträge (netto)                                                                               | 20 691         | 20 347        | 12 272        | 11 895        |
| <b>Operatives Kapitalanlageergebnis</b>                                                                  |                |               |               |               |
| Zinserträge und ähnliche Erträge                                                                         | 1 819          | 1 915         | 8 445         | 8 485         |
| Operative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto)      | -27            | -5            | -930          | -367          |
| Operative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                           | 30             | 14            | 1 617         | 1 800         |
| Zinsaufwendungen ohne Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung                                     | -22            | -22           | -40           | -41           |
| Operative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                      | -8             | -14           | -194          | -266          |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                                           | -145           | -137          | -383          | -353          |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                     | <b>1 647</b>   | <b>1 751</b>  | <b>8 515</b>  | <b>9 258</b>  |
| Provisions- und Dienstleistungserträge                                                                   | 597            | 581           | 308           | 258           |
| Sonstige Erträge                                                                                         | 19             | 17            | 80            | 79            |
| Schadenaufwendungen (netto)                                                                              | -13 797        | -14 001       | -9 816        | -9 679        |
| Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto) <sup>2</sup>            | -212           | -156          | -6 929        | -7 231        |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                                         | -              | -             | -             | -             |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto) ohne akquisitionsbedingte Aufwendungen                    | -5 885         | -5 674        | -2 726        | -2 774        |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                                              | -548           | -540          | -130          | -118          |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                                            | -3             | -82           | -2            | -4            |
| Sonstige Aufwendungen                                                                                    | -11            | -10           | -48           | -41           |
| Umgliederung von Steuererträgen                                                                          | -              | -             | -             | -             |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                               | <b>2 498</b>   | <b>2 233</b>  | <b>1 524</b>  | <b>1 643</b>  |
| <b>Nichtoperatives Kapitalanlageergebnis</b>                                                             |                |               |               |               |
| Nichtoperative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | 14             | -62           | 8             | 17            |
| Nichtoperative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                      | 385            | 366           | 58            | 13            |
| Nichtoperative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                 | -51            | -166          | -10           | -27           |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                     | <b>348</b>     | <b>138</b>    | <b>56</b>     | <b>3</b>      |
| Erträge aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen (netto)                                      | -              | -             | -             | -             |
| Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung                                                           | -              | -             | -             | -             |
| Akquisitionsbedingte Aufwendungen                                                                        | -              | -             | -             | -             |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte                                                           | -8             | -16           | -5            | -2            |
| Umgliederung von Steuererträgen                                                                          | -              | -             | -             | -             |
| <b>Nichtoperative Positionen</b>                                                                         | <b>340</b>     | <b>122</b>    | <b>51</b>     | <b>1</b>      |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                                                        | <b>2 838</b>   | <b>2 355</b>  | <b>1 575</b>  | <b>1 644</b>  |
| Ertragsteuern                                                                                            | -820           | -702          | -473          | -512          |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  | <b>2 018</b>   | <b>1 653</b>  | <b>1 102</b>  | <b>1 132</b>  |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  |                |               |               |               |
| auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                                            | 88             | 89            | 43            | 43            |
| auf Anteilseigner entfallend                                                                             | 1 930          | 1 564         | 1 059         | 1 089         |

1 – Der gesamte Umsatz umfasst die gesamten Bruttobeitragseinnahmen im Schaden- und Unfall- sowie im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft, die operativen Erträge aus dem Asset-Management-Geschäft und den gesamten Umsatz aus Corporate und Sonstiges (Bankgeschäft).

2 – Enthält für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2013 im Geschäftsbereich Schaden-Unfall Aufwendungen für Beitragsrückerstattung (netto) in Höhe von - 100 (2012: - 51) MIO €.

B – Verkürzter Konzernzwischenabschluss

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

B 13

| Asset Management |              | Corporate und Sonstiges |             | Konsolidierung |            | Konzern       |               |
|------------------|--------------|-------------------------|-------------|----------------|------------|---------------|---------------|
| 2013             | 2012         | 2013                    | 2012        | 2013           | 2012       | 2013          | 2012          |
| <b>3 726</b>     | <b>2 936</b> | <b>280</b>              | <b>296</b>  | <b>-95</b>     | <b>-66</b> | <b>58 824</b> | <b>55 249</b> |
| -                | -            | -                       | -           | -              | -          | 32 963        | 32 242        |
| 21               | 24           | 489                     | 509         | -195           | -313       | 10 579        | 10 620        |
| 7                | 7            | 19                      | 20          | 3              | -1         | -928          | -346          |
| -                | -            | -                       | -           | -35            | 3          | 1 612         | 1 817         |
| -13              | -12          | -321                    | -391        | 184            | 226        | -212          | -240          |
| -                | -            | -                       | -           | 21             | -          | -181          | -280          |
| -                | -            | -39                     | -48         | 142            | 125        | -425          | -413          |
| <b>15</b>        | <b>19</b>    | <b>148</b>              | <b>90</b>   | <b>120</b>     | <b>40</b>  | <b>10 445</b> | <b>11 158</b> |
| 4 465            | 3 517        | 343                     | 323         | -280           | -249       | 5 433         | 4 430         |
| 5                | 8            | 1                       | 1           | -3             | 4          | 102           | 109           |
| -                | -            | -                       | -           | 3              | -          | -23 610       | -23 680       |
| -                | -            | -                       | -           | -29            | 29         | -7 170        | -7 358        |
| -                | -            | -29                     | -88         | -              | -          | -29           | -88           |
| -2 017           | -1 687       | -641                    | -572        | 19             | 28         | -11 250       | -10 679       |
| -759             | -608         | -243                    | -207        | 114            | 103        | -1 566        | -1 370        |
| -5               | -61          | -90                     | -           | -              | -          | -100          | -147          |
| -                | -            | -2                      | -1          | 7              | 8          | -54           | -44           |
| -                | -            | -                       | -           | -              | 10         | -             | 10            |
| <b>1 704</b>     | <b>1 188</b> | <b>-513</b>             | <b>-454</b> | <b>-49</b>     | <b>-27</b> | <b>5 164</b>  | <b>4 583</b>  |
| -                | -            | -17                     | 309         | -2             | -8         | 3             | 256           |
| -                | -            | 288                     | 107         | -6             | -          | 725           | 486           |
| -                | -1           | -74                     | -136        | -              | -          | -135          | -330          |
| -                | -1           | 197                     | 280         | -8             | -8         | 593           | 412           |
| -                | -            | -14                     | -13         | 6              | -40        | -8            | -53           |
| -                | -            | -474                    | -510        | -              | -          | -474          | -510          |
| -41              | -19          | -                       | -3          | -              | -          | -41           | -22           |
| -13              | -23          | -53                     | -15         | 22             | -          | -57           | -56           |
| -                | -            | -                       | -           | -              | -10        | -             | -10           |
| <b>-54</b>       | <b>-43</b>   | <b>-344</b>             | <b>-261</b> | <b>20</b>      | <b>-58</b> | <b>13</b>     | <b>-239</b>   |
| <b>1 650</b>     | <b>1 145</b> | <b>-857</b>             | <b>-715</b> | <b>-29</b>     | <b>-85</b> | <b>5 177</b>  | <b>4 344</b>  |
| -594             | -421         | 183                     | 73          | 3              | 7          | -1 701        | -1 555        |
| <b>1 056</b>     | <b>724</b>   | <b>-674</b>             | <b>-642</b> | <b>-26</b>     | <b>-78</b> | <b>3 476</b>  | <b>2 789</b>  |
| -                | -            | -                       | -           | -              | -          | -             | -             |
| 48               | 21           | 2                       | 7           | -              | -          | 181           | 160           |
| <b>1 008</b>     | <b>703</b>   | <b>-676</b>             | <b>-649</b> | <b>-26</b>     | <b>-78</b> | <b>3 295</b>  | <b>2 629</b>  |

## BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – SCHADEN-UNFALL

### BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – SCHADEN-UNFALL

MIO €

|                                                                                                          | German Speaking Countries |               | Western & Southern Europe |               | Iberia & Latin America |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|------------------------|--------------|
|                                                                                                          | 2013                      | 2012          | 2013                      | 2012          | 2013                   | 2012         |
| 1.4.–30.6.                                                                                               |                           |               |                           |               |                        |              |
| <b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>                                                                           | <b>2 055</b>              | <b>2 070</b>  | <b>2 457</b>              | <b>2 211</b>  | <b>1 182</b>           | <b>1 141</b> |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                                                                     | -350                      | -350          | -139                      | -124          | -207                   | -212         |
| Veränderung in Beitragsüberträgen                                                                        | 721                       | 702           | 74                        | 41            | -12                    | -14          |
| <b>Verdiente Beiträge (netto)</b>                                                                        | <b>2 426</b>              | <b>2 422</b>  | <b>2 392</b>              | <b>2 128</b>  | <b>963</b>             | <b>915</b>   |
| Zinserträge und ähnliche Erträge                                                                         | 289                       | 315           | 245                       | 235           | 52                     | 53           |
| Operative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto)      | -23                       | -2            | 3                         | -5            | 1                      | 5            |
| Operative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                           | 15                        | 9             | –                         | –             | –                      | –            |
| Provisions- und Dienstleistungserträge                                                                   | 26                        | 37            | 6                         | 4             | –                      | 1            |
| Sonstige Erträge                                                                                         | 7                         | 8             | 2                         | 1             | –                      | –            |
| <b>Operative Erträge</b>                                                                                 | <b>2 740</b>              | <b>2 789</b>  | <b>2 648</b>              | <b>2 363</b>  | <b>1 016</b>           | <b>974</b>   |
| Schadenaufwendungen (netto)                                                                              | -1 953                    | -1 723        | -1 449                    | -1 434        | -645                   | -633         |
| Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)                         | -81                       | -68           | -10                       | –             | -1                     | –            |
| Zinsaufwendungen                                                                                         | -4                        | -19           | -2                        | -2            | –                      | -1           |
| Operative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                      | -7                        | -11           | –                         | –             | –                      | –            |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                                           | -22                       | -26           | -25                       | -18           | -4                     | -4           |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto)                                                           | -651                      | -648          | -654                      | -561          | -263                   | -237         |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                                              | -22                       | -35           | -11                       | -8            | –                      | –            |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                                            | -1                        | -51           | –                         | -2            | –                      | -10          |
| Sonstige Aufwendungen                                                                                    | -4                        | -5            | -1                        | -1            | –                      | –            |
| <b>Operative Aufwendungen</b>                                                                            | <b>-2 745</b>             | <b>-2 586</b> | <b>-2 152</b>             | <b>-2 026</b> | <b>-913</b>            | <b>-885</b>  |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                               | <b>-5</b>                 | <b>203</b>    | <b>496</b>                | <b>337</b>    | <b>103</b>             | <b>89</b>    |
| Nichtoperative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | 18                        | -26           | -1                        | -43           | 2                      | -1           |
| Nichtoperative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                      | 22                        | 158           | 132                       | 85            | 6                      | -11          |
| Nichtoperative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                 | -6                        | -60           | -11                       | -48           | -11                    | -8           |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte                                                           | –                         | –             | -1                        | -2            | -1                     | -1           |
| <b>Nichtoperative Positionen</b>                                                                         | <b>34</b>                 | <b>72</b>     | <b>119</b>                | <b>-8</b>     | <b>-4</b>              | <b>-21</b>   |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                                                        | <b>29</b>                 | <b>275</b>    | <b>615</b>                | <b>329</b>    | <b>99</b>              | <b>68</b>    |
| Ertragsteuern                                                                                            | -9                        | -71           | -176                      | -157          | -29                    | -21          |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  | <b>20</b>                 | <b>204</b>    | <b>439</b>                | <b>172</b>    | <b>70</b>              | <b>47</b>    |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  |                           |               |                           |               |                        |              |
| auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                                            | –                         | 2             | 4                         | 4             | 2                      | 3            |
| auf Anteilseigner entfallend                                                                             | 20                        | 202           | 435                       | 168           | 68                     | 44           |
| Schadenquote <sup>2</sup> in %                                                                           | 80,5                      | 71,2          | 60,6                      | 67,4          | 67,0                   | 69,2         |
| Kostenquote <sup>3</sup> in %                                                                            | 26,8                      | 26,7          | 27,3                      | 26,4          | 27,3                   | 25,9         |
| <b>Combined Ratio<sup>4</sup> in %</b>                                                                   | <b>107,3</b>              | <b>97,9</b>   | <b>87,9</b>               | <b>93,8</b>   | <b>94,3</b>            | <b>95,1</b>  |

1 – Ab dem 3. Quartal 2012 wird Allianz Worldwide Care in Allianz Worldwide Partners statt in Global Insurance Lines & Anglo Markets ausgewiesen. Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

2 – Verhältnis von Schadenaufwendungen (netto) zu verdienten Beiträgen (netto).

3 – Verhältnis von Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto) zu verdienten Beiträgen (netto).

4 – Verhältnis von Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto) sowie Schadenaufwendungen (netto) zu verdienten Beiträgen (netto).

5 – Darstellung nicht aussagekräftig.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

| USA   |       | Global Insurance Lines & Anglo Markets <sup>1</sup> |        | Growth Markets |      | Allianz Worldwide Partners <sup>1</sup> |      | Konsolidierung und Sonstiges |                | Schaden-Unfall |         |
|-------|-------|-----------------------------------------------------|--------|----------------|------|-----------------------------------------|------|------------------------------|----------------|----------------|---------|
| 2013  | 2012  | 2013                                                | 2012   | 2013           | 2012 | 2013                                    | 2012 | 2013                         | 2012           | 2013           | 2012    |
| 520   | 805   | 3 892                                               | 4 126  | 774            | 730  | 640                                     | 523  | -766                         | -880           | 10 754         | 10 726  |
| -34   | -164  | -946                                                | -1 013 | -182           | -170 | -26                                     | -8   | 763                          | 880            | -1 121         | -1 161  |
| -25   | -38   | 40                                                  | -26    | -11            | 35   | -44                                     | 1    | 3                            | -              | 746            | 701     |
| 461   | 603   | 2 986                                               | 3 087  | 581            | 595  | 570                                     | 516  | -                            | -              | 10 379         | 10 266  |
| 61    | 59    | 240                                                 | 283    | 40             | 40   | 8                                       | 8    | -3                           | -17            | 932            | 976     |
| -     | -     | -14                                                 | -9     | -2             | 3    | -                                       | 1    | -                            | -              | -35            | -7      |
| -     | -     | -                                                   | -      | -              | -    | -                                       | -    | -                            | -              | 15             | 9       |
| -     | -     | 149                                                 | 145    | 21             | 21   | 122                                     | 111  | -17                          | -28            | 307            | 291     |
| -     | -     | -                                                   | -      | 2              | 1    | -                                       | -    | -                            | -              | 11             | 10      |
| 522   | 662   | 3 361                                               | 3 506  | 642            | 660  | 700                                     | 636  | -20                          | -45            | 11 609         | 11 545  |
| -297  | -546  | -1 905                                              | -2 095 | -371           | -371 | -364                                    | -317 | -                            | -              | -6 984         | -7 119  |
| -3    | -     | -3                                                  | -10    | -              | 2    | -1                                      | -    | -                            | -              | -99            | -76     |
| -     | -     | -2                                                  | -5     | -              | -    | -1                                      | -1   | 2                            | 17             | -7             | -11     |
| -     | -     | -                                                   | -      | -              | -    | -                                       | -    | -                            | -              | -7             | -11     |
| -1    | -     | -23                                                 | -19    | -2             | -3   | -                                       | -    | -                            | -              | -77            | -70     |
| -165  | -193  | -849                                                | -840   | -208           | -219 | -189                                    | -170 | 3                            | 6              | -2 976         | -2 862  |
| -     | -     | -118                                                | -112   | -16            | -23  | -121                                    | -108 | 15                           | 22             | -273           | -264    |
| -     | -1    | -                                                   | -9     | -              | -3   | -                                       | -    | -                            | -              | -1             | -76     |
| -     | -     | -                                                   | -      | -1             | -    | -                                       | -    | -                            | -              | -6             | -6      |
| -466  | -740  | -2 900                                              | -3 090 | -598           | -617 | -676                                    | -596 | 20                           | 45             | -10 430        | -10 495 |
| 56    | -78   | 461                                                 | 416    | 44             | 43   | 24                                      | 40   | -                            | -              | 1 179          | 1 050   |
| -     | -13   | 4                                                   | 2      | -              | -    | -                                       | -1   | -                            | -              | 23             | -82     |
| 2     | 41    | 58                                                  | 78     | 5              | 2    | 4                                       | 1    | -                            | -              | 229            | 354     |
| -     | -     | -7                                                  | -3     | -              | -1   | -                                       | -    | -                            | -              | -35            | -120    |
| -     | -     | -2                                                  | -3     | -2             | -7   | -                                       | -    | 1                            | 2              | -5             | -11     |
| 2     | 28    | 53                                                  | 74     | 3              | -6   | 4                                       | -    | 1                            | 2              | 212            | 141     |
| 58    | -50   | 514                                                 | 490    | 47             | 37   | 28                                      | 40   | 1                            | 2              | 1 391          | 1 191   |
| -7    | 20    | -146                                                | -124   | -13            | -9   | -10                                     | -12  | -                            | -              | -390           | -374    |
| 51    | -30   | 368                                                 | 366    | 34             | 28   | 18                                      | 28   | 1                            | 2              | 1 001          | 817     |
| -     | -     | 32                                                  | 35     | 7              | 5    | -                                       | -    | -                            | -              | 45             | 49      |
| 51    | -30   | 336                                                 | 331    | 27             | 23   | 18                                      | 28   | 1                            | 2              | 956            | 768     |
| 64,4  | 90,6  | 63,8                                                | 67,9   | 63,9           | 62,4 | 63,8                                    | 61,4 | - <sup>5</sup>               | - <sup>5</sup> | 67,3           | 69,4    |
| 35,8  | 32,0  | 28,4                                                | 27,2   | 35,8           | 36,8 | 33,2                                    | 33,0 | - <sup>5</sup>               | - <sup>5</sup> | 28,7           | 27,8    |
| 100,2 | 122,6 | 92,2                                                | 95,1   | 99,7           | 99,2 | 97,0                                    | 94,4 | - <sup>5</sup>               | - <sup>5</sup> | 96,0           | 97,2    |

## BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – SCHADEN-UNFALL (FORTSETZUNG)

### BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – SCHADEN-UNFALL (FORTSETZUNG)

MIO €

|                                                                                                          | German Speaking Countries |               | Western & Southern Europe |               | Iberia & Latin America |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|------------------------|---------------|
|                                                                                                          | 2013                      | 2012          | 2013                      | 2012          | 2013                   | 2012          |
| 1.1.–30.6.                                                                                               |                           |               |                           |               |                        |               |
| <b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>                                                                           | <b>7 365</b>              | <b>7 284</b>  | <b>5 593</b>              | <b>4 874</b>  | <b>2 480</b>           | <b>2 434</b>  |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                                                                     | -1 152                    | -1 155        | -378                      | -343          | -385                   | -437          |
| Veränderung in Beitragsüberträgen                                                                        | -1 364                    | -1 333        | -485                      | -270          | -180                   | -189          |
| <b>Verdiente Beiträge (netto)</b>                                                                        | <b>4 849</b>              | <b>4 796</b>  | <b>4 730</b>              | <b>4 261</b>  | <b>1 915</b>           | <b>1 808</b>  |
| Zinserträge und ähnliche Erträge                                                                         | 579                       | 601           | 441                       | 451           | 106                    | 109           |
| Operative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto)      | -19                       | 3             | 10                        | -1            | 3                      | 14            |
| Operative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                           | 30                        | 14            | –                         | –             | –                      | –             |
| Provisions- und Dienstleistungserträge                                                                   | 59                        | 75            | 12                        | 10            | –                      | 1             |
| Sonstige Erträge                                                                                         | 13                        | 14            | 3                         | 2             | –                      | –             |
| <b>Operative Erträge</b>                                                                                 | <b>5 511</b>              | <b>5 503</b>  | <b>5 196</b>              | <b>4 723</b>  | <b>2 024</b>           | <b>1 932</b>  |
| Schadenaufwendungen (netto)                                                                              | -3 610                    | -3 402        | -2 993                    | -2 936        | -1 307                 | -1 247        |
| Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)                         | -171                      | -129          | -21                       | –             | -2                     | –             |
| Zinsaufwendungen                                                                                         | -13                       | -40           | -5                        | -4            | -1                     | -2            |
| Operative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                      | -8                        | -14           | –                         | –             | –                      | –             |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                                           | -41                       | -43           | -48                       | -37           | -7                     | -7            |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto)                                                           | -1 211                    | -1 272        | -1 258                    | -1 105        | -510                   | -454          |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                                              | -55                       | -73           | -19                       | -16           | –                      | –             |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                                            | -1                        | -53           | –                         | -5            | –                      | -10           |
| Sonstige Aufwendungen                                                                                    | -8                        | -8            | -2                        | -2            | –                      | –             |
| <b>Operative Aufwendungen</b>                                                                            | <b>-5 118</b>             | <b>-5 034</b> | <b>-4 346</b>             | <b>-4 105</b> | <b>-1 827</b>          | <b>-1 720</b> |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                               | <b>393</b>                | <b>469</b>    | <b>850</b>                | <b>618</b>    | <b>197</b>             | <b>212</b>    |
| Nichtoperative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | 9                         | -22           | -1                        | -35           | 2                      | –             |
| Nichtoperative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                      | 52                        | 149           | 172                       | 82            | 16                     | -8            |
| Nichtoperative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                 | -11                       | -79           | -20                       | -67           | -12                    | -15           |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte                                                           | -1                        | -1            | -4                        | -3            | -1                     | -1            |
| <b>Nichtoperative Positionen</b>                                                                         | <b>49</b>                 | <b>47</b>     | <b>147</b>                | <b>-23</b>    | <b>5</b>               | <b>-24</b>    |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                                                        | <b>442</b>                | <b>516</b>    | <b>997</b>                | <b>595</b>    | <b>202</b>             | <b>188</b>    |
| Ertragsteuern                                                                                            | -128                      | -137          | -313                      | -258          | -63                    | -59           |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  | <b>314</b>                | <b>379</b>    | <b>684</b>                | <b>337</b>    | <b>139</b>             | <b>129</b>    |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  |                           |               |                           |               |                        |               |
| auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                                            | 1                         | 2             | 8                         | 7             | 3                      | 4             |
| auf Anteilseigner entfallend                                                                             | 313                       | 377           | 676                       | 330           | 136                    | 125           |
| Schadenquote <sup>2</sup> in %                                                                           | 74,4                      | 71,0          | 63,3                      | 68,9          | 68,3                   | 69,0          |
| Kostenquote <sup>3</sup> in %                                                                            | 25,0                      | 26,5          | 26,6                      | 25,9          | 26,6                   | 25,1          |
| <b>Combined Ratio<sup>4</sup> in %</b>                                                                   | <b>99,4</b>               | <b>97,5</b>   | <b>89,9</b>               | <b>94,8</b>   | <b>94,9</b>            | <b>94,1</b>   |

1 – Ab dem 3. Quartal 2012 wird Allianz Worldwide Care in Allianz Worldwide Partners statt in Global Insurance Lines & Anglo Markets ausgewiesen. Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

2 – Verhältnis von Schadenaufwendungen (netto) zu verdienten Beiträgen (netto).

3 – Verhältnis von Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto) zu verdienten Beiträgen (netto).

4 – Verhältnis von Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto) sowie Schadenaufwendungen (netto) zu verdienten Beiträgen (netto).

5 – Darstellung nicht aussagekräftig.

B – Verkürzter Konzernzwischenabschluss

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

B 15

| USA   |       | Global Insurance Lines & Anglo Markets <sup>1</sup> |       | Growth Markets |       | Allianz Worldwide Partners <sup>1</sup> |       | Konsolidierung und Sonstiges |                | Schaden-Unfall |        |
|-------|-------|-----------------------------------------------------|-------|----------------|-------|-----------------------------------------|-------|------------------------------|----------------|----------------|--------|
| 2013  | 2012  | 2013                                                | 2012  | 2013           | 2012  | 2013                                    | 2012  | 2013                         | 2012           | 2013           | 2012   |
| 972   | 1461  | 8903                                                | 9195  | 1666           | 1610  | 1360                                    | 1136  | -2388                        | -2471          | 25951          | 25523  |
| -63   | -288  | -2406                                               | -2464 | -380           | -382  | -52                                     | -26   | 2385                         | 2471           | -2431          | -2624  |
| 15    | -42   | -494                                                | -572  | -120           | -46   | -204                                    | -100  | 3                            | -              | -2829          | -2552  |
| 924   | 1131  | 6003                                                | 6159  | 1166           | 1182  | 1104                                    | 1010  | -                            | -              | 20691          | 20347  |
| 119   | 124   | 487                                                 | 568   | 81             | 81    | 15                                      | 17    | -9                           | -36            | 1819           | 1915   |
| -1    | 1     | -19                                                 | -21   | -1             | -1    | -                                       | -     | -                            | -              | -27            | -5     |
| -     | -     | -                                                   | -     | -              | -     | -                                       | -     | -                            | -              | 30             | 14     |
| -     | -     | 295                                                 | 285   | 38             | 30    | 233                                     | 215   | -40                          | -35            | 597            | 581    |
| -     | -     | -                                                   | -     | 2              | 1     | 1                                       | -     | -                            | -              | 19             | 17     |
| 1042  | 1256  | 6766                                                | 6991  | 1286           | 1293  | 1353                                    | 1242  | -49                          | -71            | 23129          | 22869  |
| -601  | -919  | -3837                                               | -4132 | -735           | -730  | -714                                    | -635  | -                            | -              | -13797         | -14001 |
| -5    | -     | -12                                                 | -29   | -1             | 2     | -                                       | -     | -                            | -              | -212           | -156   |
| -     | -     | -9                                                  | -10   | -1             | -1    | -1                                      | -1    | 8                            | 36             | -22            | -22    |
| -     | -     | -                                                   | -     | -              | -     | -                                       | -     | -                            | -              | -8             | -14    |
| -2    | -1    | -43                                                 | -44   | -4             | -5    | -                                       | -     | -                            | -              | -145           | -137   |
| -331  | -377  | -1809                                               | -1720 | -410           | -420  | -364                                    | -334  | 8                            | 8              | -5885          | -5674  |
| -     | -     | -242                                                | -234  | -33            | -32   | -232                                    | -212  | 33                           | 27             | -548           | -540   |
| -     | -1    | -2                                                  | -8    | -              | -5    | -                                       | -     | -                            | -              | -3             | -82    |
| -     | -     | -                                                   | -     | -1             | -     | -                                       | -     | -                            | -              | -11            | -10    |
| -939  | -1298 | -5954                                               | -6177 | -1185          | -1191 | -1311                                   | -1182 | 49                           | 71             | -20631         | -20636 |
| 103   | -42   | 812                                                 | 814   | 101            | 102   | 42                                      | 60    | -                            | -              | 2498           | 2233   |
| -     | -13   | 4                                                   | 7     | -              | 1     | -                                       | -     | -                            | -              | 14             | -62    |
| 6     | 40    | 128                                                 | 98    | 7              | 4     | 4                                       | 1     | -                            | -              | 385            | 366    |
| -     | 2     | -7                                                  | -6    | -1             | -1    | -                                       | -     | -                            | -              | -51            | -166   |
| -     | -     | -                                                   | -7    | -4             | -8    | -                                       | -     | 2                            | 4              | -8             | -16    |
| 6     | 29    | 125                                                 | 92    | 2              | -4    | 4                                       | 1     | 2                            | 4              | 340            | 122    |
| 109   | -13   | 937                                                 | 906   | 103            | 98    | 46                                      | 61    | 2                            | 4              | 2838           | 2355   |
| -21   | 10    | -251                                                | -215  | -30            | -25   | -14                                     | -18   | -                            | -              | -820           | -702   |
| 88    | -3    | 686                                                 | 691   | 73             | 73    | 32                                      | 43    | 2                            | 4              | 2018           | 1653   |
| -     | -     | 61                                                  | 63    | 14             | 13    | 1                                       | -     | -                            | -              | 88             | 89     |
| 88    | -3    | 625                                                 | 628   | 59             | 60    | 31                                      | 43    | 2                            | 4              | 1930           | 1564   |
| 65,1  | 81,3  | 64,0                                                | 67,1  | 63,0           | 61,8  | 64,6                                    | 62,8  | - <sup>5</sup>               | - <sup>5</sup> | 66,7           | 68,8   |
| 35,8  | 33,3  | 30,1                                                | 27,9  | 35,2           | 35,5  | 33,0                                    | 33,1  | - <sup>5</sup>               | - <sup>5</sup> | 28,4           | 27,9   |
| 100,9 | 114,6 | 94,1                                                | 95,0  | 98,2           | 97,3  | 97,6                                    | 95,9  | - <sup>5</sup>               | - <sup>5</sup> | 95,1           | 96,7   |

## BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – LEBEN/KRANKEN

### BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – LEBEN/KRANKEN

| MIO €                                                                                                    | German Speaking Countries |               | Western & Southern Europe |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
|                                                                                                          | 2013                      | 2012          | 2013                      | 2012          |
| 1.4.–30.6.                                                                                               |                           |               |                           |               |
| <b>Gesamte Beitragseinnahmen<sup>1</sup></b>                                                             | <b>4845</b>               | <b>4585</b>   | <b>5514</b>               | <b>4532</b>   |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                                                                     | -43                       | -43           | -273                      | -310          |
| Veränderung in Beitragsüberträgen                                                                        | -41                       | -42           | 12                        | 16            |
| <b>Gesamte Beitragseinnahmen (netto)</b>                                                                 | <b>4761</b>               | <b>4500</b>   | <b>5253</b>               | <b>4238</b>   |
| Einlagen aus Versicherungs- und Investmentverträgen                                                      | -1 177                    | -1 086        | -4 134                    | -3 220        |
| <b>Verdiente Beiträge (netto)</b>                                                                        | <b>3 584</b>              | <b>3 414</b>  | <b>1 119</b>              | <b>1 018</b>  |
| Zinserträge und ähnliche Erträge                                                                         | 2 322                     | 2 323         | 1 053                     | 1 106         |
| Operative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto)      | -507                      | 139           | 59                        | -80           |
| Operative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                           | 519                       | 533           | 122                       | 144           |
| Provisions- und Dienstleistungserträge                                                                   | 14                        | 13            | 111                       | 82            |
| Sonstige Erträge                                                                                         | 27                        | 33            | 4                         | 4             |
| <b>Operative Erträge</b>                                                                                 | <b>5 959</b>              | <b>6 455</b>  | <b>2 468</b>              | <b>2 274</b>  |
| Schadenaufwendungen (netto)                                                                              | -2 996                    | -3 026        | -1 073                    | -930          |
| Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)                         | -2 020                    | -2 368        | -579                      | -534          |
| Zinsaufwendungen                                                                                         | -28                       | -27           | -8                        | -5            |
| Operative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                      | -101                      | -106          | -29                       | -94           |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                                           | -127                      | -131          | -49                       | -44           |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto)                                                           | -412                      | -398          | -439                      | -392          |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                                              | -5                        | -3            | -58                       | -42           |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                                            | -                         | -             | -1                        | -1            |
| Sonstige Aufwendungen                                                                                    | -23                       | -20           | -2                        | -2            |
| <b>Operative Aufwendungen</b>                                                                            | <b>-5 712</b>             | <b>-6 079</b> | <b>-2 238</b>             | <b>-2 044</b> |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                               | <b>247</b>                | <b>376</b>    | <b>230</b>                | <b>230</b>    |
| Nichtoperative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | -                         | -             | -5                        | 7             |
| Nichtoperative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                      | -                         | -             | 18                        | -10           |
| Nichtoperative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                 | -                         | -             | -4                        | -22           |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte                                                           | -1                        | -1            | -                         | -             |
| <b>Nichtoperative Positionen</b>                                                                         | <b>-1</b>                 | <b>-1</b>     | <b>9</b>                  | <b>-25</b>    |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                                                        | <b>246</b>                | <b>375</b>    | <b>239</b>                | <b>205</b>    |
| Ertragsteuern                                                                                            | -96                       | -128          | -58                       | -93           |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  | <b>150</b>                | <b>247</b>    | <b>181</b>                | <b>112</b>    |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  |                           |               |                           |               |
| auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                                            | -                         | -             | 7                         | 5             |
| auf Anteilseigner entfallend                                                                             | 150                       | 247           | 174                       | 107           |
| <b>Ergebnismarge (Reserven)<sup>2</sup> in Basispunkten</b>                                              | <b>45</b>                 | <b>73</b>     | <b>67</b>                 | <b>73</b>     |

1 – Die gesamten Beitragseinnahmen enthalten die Bruttobeiträge aus dem Verkauf von Lebens- und Krankenversicherungspolice sowie die Bruttoeinnahmen aus dem Verkauf fondsgebundener und anderer anlageorientierter Produkte in Übereinstimmung mit den statistischen Bilanzierungsrichtlinien, die im Heimatland des Versicherers anzuwenden sind.

2 – Verhältnis von operativem Ergebnis zu durchschnittlichen Nettoreserven aus aktuellem Quartalsende und Vorjahresende. Nettoreserven entsprechen hierbei der Summe aus Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge sowie Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen abzüglich der Rückversicherungsaktiva.

3 – Darstellung nicht aussagekräftig.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

| Iberia & Latin America |      | USA    |        | Global Insurance Lines & Anglo Markets |      | Growth Markets |       | Konsolidierung |      | Leben/Kranken |        |
|------------------------|------|--------|--------|----------------------------------------|------|----------------|-------|----------------|------|---------------|--------|
| 2013                   | 2012 | 2013   | 2012   | 2013                                   | 2012 | 2013           | 2012  | 2013           | 2012 | 2013          | 2012   |
| 557                    | 374  | 1 788  | 1 976  | 134                                    | 120  | 1 578          | 1 576 | -291           | -302 | 14 125        | 12 861 |
| -3                     | -13  | -29    | -31    | -20                                    | -13  | -74            | -71   | 291            | 302  | -151          | -179   |
| 5                      | -    | -3     | -      | -4                                     | -    | -19            | -25   | -              | -    | -50           | -51    |
| 559                    | 361  | 1 756  | 1 945  | 110                                    | 107  | 1 485          | 1 480 | -              | -    | 13 924        | 12 631 |
| -312                   | -199 | -1 536 | -1 747 | -                                      | -    | -853           | -845  | -              | -    | -8 012        | -7 097 |
| 247                    | 162  | 220    | 198    | 110                                    | 107  | 632            | 635   | -              | -    | 5 912         | 5 534  |
| 91                     | 88   | 691    | 701    | 22                                     | 19   | 207            | 203   | -18            | -17  | 4 368         | 4 423  |
| -4                     | -    | -177   | -255   | -36                                    | 2    | -19            | -7    | -2             | -4   | -686          | -205   |
| 4                      | -3   | 62     | 49     | -                                      | -    | 11             | 10    | -              | -    | 718           | 733    |
| 1                      | 2    | 21     | 16     | -                                      | -    | 22             | 18    | -1             | -    | 168           | 131    |
| -                      | -    | -      | -      | -                                      | -    | -              | -     | -              | -    | 31            | 37     |
| 339                    | 249  | 817    | 709    | 96                                     | 128  | 853            | 859   | -21            | -21  | 10 511        | 10 653 |
| -198                   | -160 | -22    | -25    | -84                                    | -90  | -617           | -339  | -              | -    | -4 990        | -4 570 |
| -45                    | -5   | -346   | -392   | -                                      | -15  | 62             | -203  | -              | -    | -2 928        | -3 517 |
| -                      | -1   | -1     | -1     | -1                                     | -1   | -2             | -2    | 19             | 16   | -21           | -21    |
| -1                     | -    | -      | 1      | -                                      | -    | -1             | -5    | -              | -    | -132          | -204   |
| -2                     | -1   | -9     | -9     | -                                      | -    | -6             | -6    | -              | -    | -193          | -191   |
| -52                    | -45  | -329   | -146   | -26                                    | -27  | -222           | -245  | 2              | -    | -1 478        | -1 253 |
| -                      | -    | -10    | -10    | -                                      | -    | -1             | -     | -              | -    | -74           | -55    |
| -                      | -1   | -      | -      | -                                      | -    | -              | -     | -              | -    | -1            | -2     |
| -                      | -    | -      | -      | -                                      | -    | -              | -     | -              | -    | -25           | -22    |
| -298                   | -213 | -717   | -582   | -111                                   | -133 | -787           | -800  | 21             | 16   | -9 842        | -9 835 |
| 41                     | 36   | 100    | 127    | -15                                    | -5   | 66             | 59    | -              | -5   | 669           | 818    |
| -                      | -    | -      | -3     | -                                      | -    | -              | -     | -              | -    | -5            | 4      |
| -                      | -    | 1      | -      | -                                      | -    | 5              | -     | -              | -    | 24            | -10    |
| -                      | -    | -      | -      | -                                      | -    | -2             | -     | -              | -    | -6            | -22    |
| -                      | -    | -      | -      | -                                      | -    | -1             | -     | -              | -    | -2            | -1     |
| -                      | -    | 1      | -3     | -                                      | -    | 2              | -     | -              | -    | 11            | -29    |
| 41                     | 36   | 101    | 124    | -15                                    | -5   | 68             | 59    | -              | -5   | 680           | 789    |
| -13                    | -10  | -23    | -39    | 1                                      | -    | -17            | -12   | -              | -    | -206          | -282   |
| 28                     | 26   | 78     | 85     | -14                                    | -5   | 51             | 47    | -              | -5   | 474           | 507    |
| 5                      | 6    | -      | -      | -                                      | -    | 8              | 10    | -              | -    | 20            | 21     |
| 23                     | 20   | 78     | 85     | -14                                    | -5   | 43             | 37    | -              | -5   | 454           | 486    |
| 215                    | 209  | 56     | 76     | -320                                   | -97  | 99             | 93    | -3             | -3   | 58            | 75     |

## BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – LEBEN/KRANKEN (FORTSETZUNG)

### BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – LEBEN/KRANKEN (FORTSETZUNG)

| MIO €                                                                                                    | German Speaking Countries |                | Western & Southern Europe |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|---------------|
|                                                                                                          | 2013                      | 2012           | 2013                      | 2012          |
| 1.1.–30.6.                                                                                               |                           |                |                           |               |
| <b>Gesamte Beitragseinnahmen<sup>1</sup></b>                                                             | <b>11 173</b>             | <b>10 507</b>  | <b>10 642</b>             | <b>8 332</b>  |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                                                                     | -88                       | -85            | -617                      | -473          |
| Veränderung in Beitragsüberträgen                                                                        | -71                       | -76            | -1                        | 18            |
| <b>Gesamte Beitragseinnahmen (netto)</b>                                                                 | <b>11 014</b>             | <b>10 346</b>  | <b>10 024</b>             | <b>7 877</b>  |
| Einlagen aus Versicherungs- und Investmentverträgen                                                      | -3 226                    | -2 778         | -7 787                    | -5 770        |
| <b>Verdiente Beiträge (netto)</b>                                                                        | <b>7 788</b>              | <b>7 568</b>   | <b>2 237</b>              | <b>2 107</b>  |
| Zinserträge und ähnliche Erträge                                                                         | 4 525                     | 4 396          | 1 944                     | 2 088         |
| Operative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto)      | -531                      | 81             | 101                       | -5            |
| Operative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                           | 1 233                     | 1 438          | 264                       | 255           |
| Provisions- und Dienstleistungserträge                                                                   | 26                        | 22             | 203                       | 165           |
| Sonstige Erträge                                                                                         | 60                        | 73             | 20                        | 6             |
| <b>Operative Erträge</b>                                                                                 | <b>13 101</b>             | <b>13 578</b>  | <b>4 769</b>              | <b>4 616</b>  |
| Schadenaufwendungen (netto)                                                                              | -6 193                    | -6 566         | -2 047                    | -1 879        |
| Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)                         | -4 994                    | -4 942         | -1 146                    | -1 165        |
| Zinsaufwendungen                                                                                         | -51                       | -51            | -14                       | -12           |
| Operative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                      | -140                      | -131           | -52                       | -138          |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                                           | -250                      | -234           | -99                       | -86           |
| Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto)                                                           | -766                      | -904           | -848                      | -826          |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                                              | -12                       | -12            | -105                      | -84           |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                                            | -1                        | -1             | -1                        | -2            |
| Sonstige Aufwendungen                                                                                    | -43                       | -37            | -5                        | -4            |
| <b>Operative Aufwendungen</b>                                                                            | <b>-12 450</b>            | <b>-12 878</b> | <b>-4 317</b>             | <b>-4 196</b> |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                               | <b>651</b>                | <b>700</b>     | <b>452</b>                | <b>420</b>    |
| Nichtoperative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | -                         | -              | -1                        | 8             |
| Nichtoperative realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                      | -                         | -              | 39                        | 8             |
| Nichtoperative Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                 | -                         | -              | -7                        | -27           |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte                                                           | -1                        | -2             | -                         | -             |
| <b>Nichtoperative Positionen</b>                                                                         | <b>-1</b>                 | <b>-2</b>      | <b>31</b>                 | <b>-11</b>    |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                                                        | <b>650</b>                | <b>698</b>     | <b>483</b>                | <b>409</b>    |
| Ertragsteuern                                                                                            | -244                      | -240           | -116                      | -122          |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  | <b>406</b>                | <b>458</b>     | <b>367</b>                | <b>287</b>    |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  |                           |                |                           |               |
| auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                                            | -                         | -              | 13                        | 17            |
| auf Anteilseigner entfallend                                                                             | 406                       | 458            | 354                       | 270           |
| <b>Ergebnismarge (Reserven)<sup>2</sup> in Basispunkten</b>                                              | <b>60</b>                 | <b>69</b>      | <b>67</b>                 | <b>68</b>     |

1 – Die gesamten Beitragseinnahmen enthalten die Bruttobeiträge aus dem Verkauf von Lebens- und Krankenversicherungspolice sowie die Bruttoeinnahmen aus dem Verkauf fondsgebundener und anderer anlageorientierter Produkte in Übereinstimmung mit den statistischen Bilanzierungsrichtlinien, die im Heimatland des Versicherers anzuwenden sind.

2 – Verhältnis von operativem Ergebnis zu durchschnittlichen Nettoreserven aus aktuellem Quartalsende und Vorjahresende. Nettoreserven entsprechen hierbei der Summe aus Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle, Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge sowie Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen abzüglich der Rückversicherungsaktiva.

3 – Darstellung nicht aussagekräftig.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

| Iberia & Latin America |      | USA    |        | Global Insurance Lines & Anglo Markets |      | Growth Markets |        | Konsolidierung |      | Leben/Kranken |         |
|------------------------|------|--------|--------|----------------------------------------|------|----------------|--------|----------------|------|---------------|---------|
| 2013                   | 2012 | 2013   | 2012   | 2013                                   | 2012 | 2013           | 2012   | 2013           | 2012 | 2013          | 2012    |
| 994                    | 728  | 3 350  | 3 999  | 266                                    | 240  | 3 176          | 3 204  | -639           | -450 | 28 962        | 26 560  |
| -13                    | -26  | -59    | -61    | -31                                    | -25  | -139           | -113   | 639            | 450  | -308          | -333    |
| -25                    | -1   | -4     | -      | -4                                     | -    | -59            | -59    | -              | -    | -164          | -118    |
| 956                    | 701  | 3 287  | 3 938  | 231                                    | 215  | 2 978          | 3 032  | -              | -    | 28 490        | 26 109  |
| -578                   | -333 | -2 859 | -3 540 | -                                      | -    | -1 768         | -1 793 | -              | -    | -16 218       | -14 214 |
| 378                    | 368  | 428    | 398    | 231                                    | 215  | 1 210          | 1 239  | -              | -    | 12 272        | 11 895  |
| 183                    | 184  | 1 369  | 1 405  | 41                                     | 36   | 417            | 408    | -34            | -32  | 8 445         | 8 485   |
| 2                      | 5    | -428   | -423   | -54                                    | -21  | -14            | -3     | -6             | -1   | -930          | -367    |
| 6                      | -19  | 81     | 72     | -                                      | -    | 33             | 54     | -              | -    | 1 617         | 1 800   |
| 2                      | 3    | 37     | 31     | -                                      | -    | 42             | 37     | -2             | -    | 308           | 258     |
| -                      | -    | -      | -      | -                                      | -    | -              | -      | -              | -    | 80            | 79      |
| 571                    | 541  | 1 487  | 1 483  | 218                                    | 230  | 1 688          | 1 735  | -42            | -33  | 21 792        | 22 150  |
| -337                   | -301 | -44    | -47    | -182                                   | -167 | -1 013         | -719   | -              | -    | -9 816        | -9 679  |
| -49                    | -77  | -663   | -680   | 5                                      | -9   | -82            | -358   | -              | -    | -6 929        | -7 231  |
| -1                     | -2   | -3     | -3     | -1                                     | -1   | -4             | -4     | 34             | 32   | -40           | -41     |
| -1                     | -    | -      | 8      | -                                      | -    | -1             | -5     | -              | -    | -194          | -266    |
| -3                     | -3   | -17    | -17    | -                                      | -    | -14            | -13    | -              | -    | -383          | -353    |
| -100                   | -98  | -546   | -429   | -48                                    | -45  | -421           | -471   | 3              | -1   | -2 726        | -2 774  |
| -                      | -    | -13    | -22    | -                                      | -    | -1             | -      | 1              | -    | -130          | -118    |
| -                      | -1   | -      | -      | -                                      | -    | -              | -      | -              | -    | -2            | -4      |
| -                      | -    | -      | -      | -                                      | -    | -              | -      | -              | -    | -48           | -41     |
| -491                   | -482 | -1 286 | -1 190 | -226                                   | -222 | -1 536         | -1 570 | 38             | 31   | -20 268       | -20 507 |
| 80                     | 59   | 201    | 293    | -8                                     | 8    | 152            | 165    | -4             | -2   | 1 524         | 1 643   |
| -                      | -    | 9      | 9      | -                                      | -    | -              | -      | -              | -    | 8             | 17      |
| -                      | -    | 1      | 5      | -                                      | -    | 18             | -      | -              | -    | 58            | 13      |
| -                      | -    | -      | -      | -                                      | -    | -3             | -      | -              | -    | -10           | -27     |
| -                      | -    | -      | -      | -                                      | -    | -4             | -      | -              | -    | -5            | -2      |
| -                      | -    | 10     | 14     | -                                      | -    | 11             | -      | -              | -    | 51            | 1       |
| 80                     | 59   | 211    | 307    | -8                                     | 8    | 163            | 165    | -4             | -2   | 1 575         | 1 644   |
| -24                    | -16  | -53    | -99    | -1                                     | -3   | -35            | -32    | -              | -    | -473          | -512    |
| 56                     | 43   | 158    | 208    | -9                                     | 5    | 128            | 133    | -4             | -2   | 1 102         | 1 132   |
| 11                     | 7    | -      | -      | -                                      | -    | 19             | 19     | -              | -    | 43            | 43      |
| 45                     | 36   | 158    | 208    | -9                                     | 5    | 109            | 114    | -4             | -2   | 1 059         | 1 089   |
| 209                    | 172  | 58     | 87     | -81                                    | 70   | 114            | 130    | -3             | -3   | 66            | 77      |

## BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – ASSET MANAGEMENT

| BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – ASSET MANAGEMENT                                            |               | B 18         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| MIO €                                                                                     |               |              |
| 1.4.–30.6.                                                                                | 2013          | 2012         |
| Provisionsüberschuss <sup>1</sup>                                                         | 1 809         | 1 494        |
| Zinsüberschuss <sup>2</sup>                                                               | 4             | 6            |
| Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | –             | –7           |
| Sonstige Erträge                                                                          | 2             | 4            |
| <b>Operative Erträge</b>                                                                  | <b>1 815</b>  | <b>1 497</b> |
| Verwaltungsaufwendungen (netto) ohne akquisitionsbedingte Aufwendungen                    | –1 009        | –861         |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                             | –2            | –61          |
| <b>Operative Aufwendungen</b>                                                             | <b>–1 011</b> | <b>–922</b>  |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                | <b>804</b>    | <b>575</b>   |
| Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                 | –             | –1           |
| Akquisitionsbedingte Aufwendungen                                                         | –16           | –8           |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte                                            | –7            | –12          |
| <b>Nichtoperative Positionen</b>                                                          | <b>–23</b>    | <b>–21</b>   |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                                         | <b>781</b>    | <b>554</b>   |
| Ertragsteuern                                                                             | –293          | –209         |
| <b>Periodenüberschuss</b>                                                                 | <b>488</b>    | <b>345</b>   |
| <b>Periodenüberschuss</b>                                                                 |               |              |
| auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                             | 22            | 10           |
| auf Anteilseigner entfallend                                                              | 466           | 335          |
| <b>Cost-Income Ratio<sup>3</sup> in %</b>                                                 | <b>55,7</b>   | <b>61,6</b>  |

1 – Provisions- und Dienstleistungserträge abzüglich Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen.

2 – Zinserträge und ähnliche Erträge abzüglich Zinsaufwendungen.

3 – Verhältnis von operativen Aufwendungen zu operativen Erträgen.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – ASSET MANAGEMENT (FORTSETZUNG)

## BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – ASSET MANAGEMENT (FORTSETZUNG)

B 19

| MIO €                                                                                     | 2013          | 2012          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1.1.–30.6.                                                                                |               |               |
| Provisionsüberschuss <sup>1</sup>                                                         | 3 706         | 2 909         |
| Zinsüberschuss <sup>2</sup>                                                               | 8             | 12            |
| Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | 7             | 7             |
| Sonstige Erträge                                                                          | 5             | 8             |
| <b>Operative Erträge</b>                                                                  | <b>3 726</b>  | <b>2 936</b>  |
| Verwaltungsaufwendungen (netto) ohne akquisitionsbedingte Aufwendungen                    | -2 017        | -1 687        |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                             | -5            | -61           |
| <b>Operative Aufwendungen</b>                                                             | <b>-2 022</b> | <b>-1 748</b> |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                | <b>1 704</b>  | <b>1 188</b>  |
| Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                 | -             | -1            |
| Akquisitionsbedingte Aufwendungen                                                         | -41           | -19           |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte                                            | -13           | -23           |
| <b>Nichtoperative Positionen</b>                                                          | <b>-54</b>    | <b>-43</b>    |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                                         | <b>1 650</b>  | <b>1 145</b>  |
| Ertragsteuern                                                                             | -594          | -421          |
| <b>Periodenüberschuss</b>                                                                 | <b>1 056</b>  | <b>724</b>    |
| <b>Periodenüberschuss</b>                                                                 |               |               |
| auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                             | 48            | 21            |
| auf Anteilseigner entfallend                                                              | 1 008         | 703           |
| <b>Cost-Income Ratio<sup>3</sup> in %</b>                                                 | <b>54,3</b>   | <b>59,5</b>   |

1 – Provisions- und Dienstleistungserträge abzüglich Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen.

2 – Zinserträge und ähnliche Erträge abzüglich Zinsaufwendungen.  
3 – Verhältnis von operativen Aufwendungen zu operativen Erträgen.

## BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – CORPORATE UND SONSTIGES

### BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – CORPORATE UND SONSTIGES

| MIO €                                                                                                    | Holding & Treasury |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
|                                                                                                          | 2013               | 2012        |
| 1.4. – 30.6.                                                                                             |                    |             |
| Zinserträge und ähnliche Erträge                                                                         | 53                 | 72          |
| Operative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto)      | 7                  | 12          |
| Provisions- und Dienstleistungserträge                                                                   | 10                 | 18          |
| Sonstige Erträge                                                                                         | –                  | –           |
| <b>Operative Erträge</b>                                                                                 | <b>70</b>          | <b>102</b>  |
| Zinsaufwendungen ohne Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung                                     | -86                | -103        |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                                         | –                  | –           |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                                           | -20                | -27         |
| Verwaltungsaufwendungen (netto) ohne akquisitionsbedingte Aufwendungen                                   | -184               | -124        |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                                              | -57                | -21         |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                                            | –                  | –           |
| Sonstige Aufwendungen                                                                                    | –                  | –           |
| <b>Operative Aufwendungen</b>                                                                            | <b>-347</b>        | <b>-275</b> |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                               | <b>-277</b>        | <b>-173</b> |
| Nichtoperative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | -10                | 110         |
| Realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                                     | 201                | 12          |
| Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                                | -22                | -64         |
| Erträge aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen (netto)                                      | –                  | –           |
| Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung                                                           | -233               | -251        |
| Akquisitionsbedingte Aufwendungen                                                                        | –                  | -2          |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte                                                           | -3                 | -7          |
| <b>Nichtoperative Positionen</b>                                                                         | <b>-67</b>         | <b>-202</b> |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                                                        | <b>-344</b>        | <b>-375</b> |
| Ertragsteuern                                                                                            | 64                 | 112         |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  | <b>-280</b>        | <b>-263</b> |
| <b>Periodenüberschuss (-fehlbetrag)</b>                                                                  |                    |             |
| auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                                            | –                  | –           |
| auf Anteilseigner entfallend                                                                             | -280               | -263        |
| <b>Cost-Income Ratio<sup>1</sup> für das berichtspflichtige Segment Bankgeschäft in %</b>                |                    |             |

1 – Verhältnis von Aufwendungen für Finanzanlagen, Verwaltungsaufwendungen (netto) ohne akquisitionsbedingte Aufwendungen, Restrukturierungsaufwendungen und sonstigen Aufwendungen zu Zinserträgen und ähnlichen Erträgen, operativen Erträgen aus erfolgs-

wirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto), Provisions- und Dienstleistungserträgen, sonstigen Erträgen, Zinsaufwendungen ohne Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung und Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

| Bankgeschäft |             | Alternative Investments |            | Konsolidierung |           | Corporate und Sonstiges |             |
|--------------|-------------|-------------------------|------------|----------------|-----------|-------------------------|-------------|
| 2013         | 2012        | 2013                    | 2012       | 2013           | 2012      | 2013                    | 2012        |
| 154          | 183         | –                       | 4          | –              | –         | 207                     | 259         |
| 3            | -1          | –                       | -1         | –              | –         | 10                      | 10          |
| 125          | 107         | 41                      | 39         | -1             | -3        | 175                     | 161         |
| -2           | –           | 1                       | 1          | –              | –         | -1                      | 1           |
| <b>280</b>   | <b>289</b>  | <b>42</b>               | <b>43</b>  | <b>-1</b>      | <b>-3</b> | <b>391</b>              | <b>431</b>  |
| -72          | -87         | –                       | –          | –              | 1         | -158                    | -189        |
| -15          | -42         | –                       | –          | –              | –         | -15                     | -42         |
| –            | –           | -1                      | 1          | 1              | 1         | -20                     | -25         |
| -117         | -118        | -37                     | -31        | –              | 1         | -338                    | -272        |
| -74          | -62         | –                       | –          | –              | 1         | -131                    | -82         |
| -2           | –           | –                       | –          | –              | –         | -2                      | –           |
| -1           | -1          | –                       | –          | –              | –         | -1                      | -1          |
| <b>-281</b>  | <b>-310</b> | <b>-38</b>              | <b>-30</b> | <b>1</b>       | <b>4</b>  | <b>-665</b>             | <b>-611</b> |
| <b>-1</b>    | <b>-21</b>  | <b>4</b>                | <b>13</b>  | <b>–</b>       | <b>1</b>  | <b>-274</b>             | <b>-180</b> |
| –            | –           | 1                       | –          | –              | -1        | -9                      | 109         |
| 5            | 14          | –                       | –          | –              | –         | 206                     | 26          |
| -1           | –           | –                       | –          | –              | –         | -23                     | -64         |
| –            | –           | -7                      | -1         | –              | –         | -7                      | -1          |
| –            | –           | –                       | –          | –              | –         | -233                    | -251        |
| –            | –           | –                       | –          | –              | –         | –                       | -2          |
| –            | –           | –                       | –          | –              | –         | -3                      | -7          |
| <b>4</b>     | <b>14</b>   | <b>-6</b>               | <b>-1</b>  | <b>–</b>       | <b>-1</b> | <b>-69</b>              | <b>-190</b> |
| <b>3</b>     | <b>-7</b>   | <b>-2</b>               | <b>12</b>  | <b>–</b>       | <b>–</b>  | <b>-343</b>             | <b>-370</b> |
| –            | -2          | 2                       | -6         | –              | –         | 66                      | 104         |
| <b>3</b>     | <b>-9</b>   | <b>–</b>                | <b>6</b>   | <b>–</b>       | <b>–</b>  | <b>-277</b>             | <b>-266</b> |
| 1            | 2           | -1                      | 4          | –              | –         | –                       | 6           |
| 2            | -11         | 1                       | 2          | –              | –         | -277                    | -272        |
| <b>89,6</b>  | <b>85,0</b> |                         |            |                |           |                         |             |

## BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – CORPORATE UND SONSTIGES (FORTSETZUNG)

### BERICHTSPFLICHTIGE SEGMENTE – CORPORATE UND SONSTIGES (FORTSETZUNG)

| MIO €                                                                                                    | Holding & Treasury |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
|                                                                                                          | 2013               | 2012        |
| 1.1. – 30.6.                                                                                             |                    |             |
| Zinserträge und ähnliche Erträge                                                                         | 174                | 127         |
| Operative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto)      | 14                 | 14          |
| Provisions- und Dienstleistungserträge                                                                   | 20                 | 31          |
| Sonstige Erträge                                                                                         | –                  | –           |
| <b>Operative Erträge</b>                                                                                 | <b>208</b>         | <b>172</b>  |
| Zinsaufwendungen ohne Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung                                     | -175               | -212        |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                                         | –                  | –           |
| Aufwendungen für Finanzanlagen                                                                           | -38                | -47         |
| Verwaltungsaufwendungen (netto) ohne akquisitionsbedingte Aufwendungen                                   | -330               | -260        |
| Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen                                                              | -109               | -83         |
| Restrukturierungsaufwendungen                                                                            | –                  | –           |
| Sonstige Aufwendungen                                                                                    | –                  | –           |
| <b>Operative Aufwendungen</b>                                                                            | <b>-652</b>        | <b>-602</b> |
| <b>Operatives Ergebnis</b>                                                                               | <b>-444</b>        | <b>-430</b> |
| Nichtoperative Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | -17                | 308         |
| Realisierte Gewinne/Verluste (netto)                                                                     | 253                | 93          |
| Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)                                                                | -73                | -136        |
| Erträge aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen (netto)                                      | –                  | –           |
| Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung                                                           | -474               | -510        |
| Akquisitionsbedingte Aufwendungen                                                                        | –                  | -3          |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte                                                           | -7                 | -15         |
| <b>Nichtoperative Positionen</b>                                                                         | <b>-318</b>        | <b>-263</b> |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                                                        | <b>-762</b>        | <b>-693</b> |
| Ertragsteuern                                                                                            | 167                | 74          |
| <b>Periodenfehlbetrag</b>                                                                                | <b>-595</b>        | <b>-619</b> |
| <b>Periodenfehlbetrag</b>                                                                                |                    |             |
| auf Anteile anderer Gesellschafter entfallend                                                            | –                  | –           |
| auf Anteilseigner entfallend                                                                             | -595               | -619        |
| <b>Cost-Income Ratio<sup>1</sup> für das berichtspflichtige Segment Bankgeschäft in %</b>                |                    |             |

1 – Verhältnis von Aufwendungen für Finanzanlagen, Verwaltungsaufwendungen (netto) ohne akquisitionsbedingte Aufwendungen, Restrukturierungsaufwendungen und sonstigen Aufwendungen zu Zinserträgen und ähnlichen Erträgen, operativen Erträgen aus erfolgs-

wirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto), Provisions- und Dienstleistungserträgen, sonstigen Erträgen, Zinsaufwendungen ohne Zinsaufwendungen für externe Fremdfinanzierung und Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

| Bankgeschäft |             | Alternative Investments |            | Konsolidierung |           | Corporate und Sonstiges |              |
|--------------|-------------|-------------------------|------------|----------------|-----------|-------------------------|--------------|
| 2013         | 2012        | 2013                    | 2012       | 2013           | 2012      | 2013                    | 2012         |
| 311          | 373         | 4                       | 10         | -              | -1        | 489                     | 509          |
| 5            | 7           | -                       | -1         | -              | -         | 19                      | 20           |
| 245          | 219         | 80                      | 78         | -2             | -5        | 343                     | 323          |
| -            | -           | 2                       | 2          | -1             | -1        | 1                       | 1            |
| <b>561</b>   | <b>599</b>  | <b>86</b>               | <b>89</b>  | <b>-3</b>      | <b>-7</b> | <b>852</b>              | <b>853</b>   |
| -145         | -178        | -1                      | -2         | -              | 1         | -321                    | -391         |
| -29          | -88         | -                       | -          | -              | -         | -29                     | -88          |
| -            | -           | -2                      | -2         | 1              | 1         | -39                     | -48          |
| -245         | -243        | -68                     | -73        | 2              | 4         | -641                    | -572         |
| -134         | -125        | -                       | -          | -              | 1         | -243                    | -207         |
| -90          | -           | -                       | -          | -              | -         | -90                     | -            |
| -2           | -1          | -                       | -          | -              | -         | -2                      | -1           |
| <b>-645</b>  | <b>-635</b> | <b>-71</b>              | <b>-77</b> | <b>3</b>       | <b>7</b>  | <b>-1365</b>            | <b>-1307</b> |
| <b>-84</b>   | <b>-36</b>  | <b>15</b>               | <b>12</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>  | <b>-513</b>             | <b>-454</b>  |
| -            | -           | -                       | 1          | -              | -         | -17                     | 309          |
| 8            | 14          | -                       | -          | 27             | -         | 288                     | 107          |
| -1           | -           | -                       | -          | -              | -         | -74                     | -136         |
| -            | -           | -14                     | -13        | -              | -         | -14                     | -13          |
| -            | -           | -                       | -          | -              | -         | -474                    | -510         |
| -            | -           | -                       | -          | -              | -         | -                       | -3           |
| -            | -           | -46                     | -          | -              | -         | -53                     | -15          |
| <b>7</b>     | <b>14</b>   | <b>-60</b>              | <b>-12</b> | <b>27</b>      | <b>-</b>  | <b>-344</b>             | <b>-261</b>  |
| <b>-77</b>   | <b>-22</b>  | <b>-45</b>              | <b>-</b>   | <b>27</b>      | <b>-</b>  | <b>-857</b>             | <b>-715</b>  |
| 24           | 3           | -3                      | -4         | -5             | -         | 183                     | 73           |
| <b>-53</b>   | <b>-19</b>  | <b>-48</b>              | <b>-4</b>  | <b>22</b>      | <b>-</b>  | <b>-674</b>             | <b>-642</b>  |
| 3            | 3           | -1                      | 4          | -              | -         | 2                       | 7            |
| -56          | -22         | -47                     | -8         | 22             | -         | -676                    | -649         |
| <b>119,5</b> | <b>82,4</b> |                         |            |                |           |                         |              |

## ANGABEN ZUR KONZERNBILANZ

### 5 – Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva

| ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZAKTIVA                    |              | B 22         |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| MIO €                                                                 | 30.6.2013    | 31.12.2012   |
| Handelsaktiva                                                         |              |              |
| Festverzinsliche Wertpapiere                                          | 338          | 328          |
| Aktien                                                                | 122          | 153          |
| Derivate                                                              | 1 244        | 1 865        |
| <b>Zwischensumme</b>                                                  | <b>1 704</b> | <b>2 346</b> |
| Finanzaktiva als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifiziert |              |              |
| Festverzinsliche Wertpapiere                                          | 2 082        | 2 349        |
| Aktien                                                                | 2 224        | 2 588        |
| <b>Zwischensumme</b>                                                  | <b>4 306</b> | <b>4 937</b> |
| <b>Summe</b>                                                          | <b>6 010</b> | <b>7 283</b> |

### 6 – Finanzanlagen

| FINANZANLAGEN                                                              |                | B 23           |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| MIO €                                                                      | 30.6.2013      | 31.12.2012     |
| Jederzeit veräußerbare Wertpapiere                                         | 380 823        | 383 254        |
| Bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere                                | 4 092          | 4 321          |
| Depotforderungen aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft | 895            | 1 188          |
| Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen           | 3 508          | 3 219          |
| Fremdgenutzter Grundbesitz                                                 | 9 881          | 9 646          |
| <b>Summe</b>                                                               | <b>399 199</b> | <b>401 628</b> |

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## JEDERZEIT VERÄUSSERBARE WERTPAPIERE

### JEDERZEIT VERÄUSSERBARE WERTPAPIERE

B 24

MIO €

|                                                  | 30.6.2013                                         |                                  |                                   |                | 31.12.2012                                        |                                  |                                   |                |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|
|                                                  | Fort-<br>geführte<br>An-<br>schaffungs-<br>kosten | Nicht-<br>realisierte<br>Gewinne | Nicht-<br>realisierte<br>Verluste | Zeitwert       | Fort-<br>geführte<br>An-<br>schaffungs-<br>kosten | Nicht-<br>realisierte<br>Gewinne | Nicht-<br>realisierte<br>Verluste | Zeitwert       |
| <b>Festverzinsliche Wertpapiere</b>              |                                                   |                                  |                                   |                |                                                   |                                  |                                   |                |
| Staatliche, hypothekarisch besicherte Anleihen   | 3 125                                             | 144                              | -8                                | 3 261          | 4 026                                             | 291                              | -2                                | 4 315          |
| Industrielle, hypothekarisch besicherte Anleihen | 11 002                                            | 850                              | -87                               | 11 765         | 10 778                                            | 1 202                            | -107                              | 11 873         |
| Übrige durch Vermögenswerte besicherte Anleihen  | 2 676                                             | 225                              | -22                               | 2 879          | 2 532                                             | 276                              | -27                               | 2 781          |
| <b>Staats- und Regierungsanleihen</b>            |                                                   |                                  |                                   |                |                                                   |                                  |                                   |                |
| Deutschland                                      | 13 350                                            | 1 163                            | -34                               | 14 479         | 13 066                                            | 1 521                            | -5                                | 14 582         |
| Italien                                          | 27 630                                            | 1 391                            | -185                              | 28 836         | 29 762                                            | 1 483                            | -206                              | 31 039         |
| Frankreich                                       | 31 950                                            | 2 766                            | -232                              | 34 484         | 31 384                                            | 4 431                            | -34                               | 35 781         |
| USA                                              | 8 690                                             | 418                              | -144                              | 8 964          | 8 489                                             | 851                              | -10                               | 9 330          |
| Spanien                                          | 2 333                                             | 107                              | -60                               | 2 380          | 2 582                                             | 32                               | -136                              | 2 478          |
| Belgien                                          | 8 630                                             | 879                              | -5                                | 9 504          | 8 537                                             | 1 372                            | -1                                | 9 908          |
| Griechenland                                     | 1                                                 | 1                                | -                                 | 2              | 7                                                 | 4                                | -                                 | 11             |
| Portugal                                         | 252                                               | 1                                | -5                                | 248            | 251                                               | 1                                | -11                               | 241            |
| Irland                                           | 28                                                | 1                                | -                                 | 29             | 76                                                | 3                                | -                                 | 79             |
| Ungarn                                           | 763                                               | 43                               | -1                                | 805            | 662                                               | 42                               | -                                 | 704            |
| Summe übrige Länder                              | 53 880                                            | 3 399                            | -609                              | 56 670         | 51 213                                            | 5 329                            | -52                               | 56 490         |
| <b>Zwischensumme</b>                             | <b>147 507</b>                                    | <b>10 169</b>                    | <b>-1 275</b>                     | <b>156 401</b> | <b>146 029</b>                                    | <b>15 069</b>                    | <b>-455</b>                       | <b>160 643</b> |
| Industrieanleihen <sup>1</sup>                   | 168 906                                           | 9 780                            | -1 823                            | 176 863        | 161 150                                           | 14 142                           | -954                              | 174 338        |
| Übrige                                           | 2 407                                             | 239                              | -9                                | 2 637          | 2 574                                             | 266                              | -23                               | 2 817          |
| <b>Zwischensumme</b>                             | <b>335 623</b>                                    | <b>21 407</b>                    | <b>-3 224</b>                     | <b>353 806</b> | <b>327 089</b>                                    | <b>31 246</b>                    | <b>-1 568</b>                     | <b>356 767</b> |
| <b>Aktien<sup>2</sup></b>                        | <b>19 146</b>                                     | <b>8 075</b>                     | <b>-204</b>                       | <b>27 017</b>  | <b>17 950</b>                                     | <b>8 632</b>                     | <b>-95</b>                        | <b>26 487</b>  |
| <b>Summe</b>                                     | <b>354 769</b>                                    | <b>29 482</b>                    | <b>-3 428</b>                     | <b>380 823</b> | <b>345 039</b>                                    | <b>39 878</b>                    | <b>-1 663</b>                     | <b>383 254</b> |

1 – Darin enthalten sind von spanischen Banken emittierte Anleihen mit einem Zeitwert in Höhe von 467 (2012: 508) MIO €, davon nachrangige Anleihen mit einem Zeitwert in Höhe von 102 (2012: 107) MIO €.

2 – Darin enthalten sind Aktien von spanischen Banken mit einem Zeitwert in Höhe von 228 (2012: 279) MIO €.

## 7 – Forderungen an Kreditinstitute und Kunden

### FORDERUNGEN AN KREDITINSTITUTE UND KUNDEN

B 25

| MIO €                                                           | 30.6.2013            |               |                | 31.12.2012           |               |                |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------|----------------------|---------------|----------------|
|                                                                 | Kredit-<br>institute | Kunden        | Summe          | Kredit-<br>institute | Kunden        | Summe          |
| Kurzfristige Geldanlagen und Einlagenzertifikate                | 2 997                | –             | 2 997          | 4 207                | –             | 4 207          |
| Reverse-Repo-Geschäfte                                          | 660                  | –             | 660            | 789                  | –             | 789            |
| Gestellte Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte und Derivate | 478                  | –             | 478            | 365                  | –             | 365            |
| Kredite                                                         | 63 560               | 50 682        | 114 242        | 64 049               | 49 633        | 113 682        |
| Sonstige Forderungen                                            | 289                  | 35            | 324            | 436                  | 42            | 478            |
| <b>Zwischensumme</b>                                            | <b>67 984</b>        | <b>50 717</b> | <b>118 701</b> | <b>69 846</b>        | <b>49 675</b> | <b>119 521</b> |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                | –                    | -156          | -156           | –                    | -152          | -152           |
| <b>Summe</b>                                                    | <b>67 984</b>        | <b>50 561</b> | <b>118 545</b> | <b>69 846</b>        | <b>49 523</b> | <b>119 369</b> |

### FORDERUNGEN AN KUNDEN NACH KUNDENGRUPPEN

#### FORDERUNGEN AN KUNDEN NACH KUNDENGRUPPEN

B 26

| MIO €                 | 30.6.2013     | 31.12.2012    |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Firmenkunden          | 19 099        | 18 126        |
| Privatkunden          | 24 135        | 24 024        |
| Öffentliche Haushalte | 7 483         | 7 525         |
| <b>Summe</b>          | <b>50 717</b> | <b>49 675</b> |

## 9 – Aktivierte Abschlusskosten

### AKTIVIERTE ABSCHLUSSKOSTEN

B 28

| MIO €                                                      | 30.6.2013     | 31.12.2012    |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Aktivierte Abschlusskosten                                 |               |               |
| Schaden-Unfall                                             | 4 584         | 4 323         |
| Leben/Kranken                                              | 15 459        | 13 521        |
| Asset Management                                           | 137           | 139           |
| <b>Zwischensumme</b>                                       | <b>20 180</b> | <b>17 983</b> |
| Bestandswert von Lebens- und Krankenversicherungsbeständen | 932           | 945           |
| Aktivierte Verkaufsförderungen                             | 800           | 524           |
| <b>Summe</b>                                               | <b>21 912</b> | <b>19 452</b> |

## 8 – Rückversicherungsaktiva

### RÜCKVERSICHERUNGSAKTIVA

B 27

| MIO €                                                                     | 30.6.2013     | 31.12.2012    |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Beitragsüberträge                                                         | 1 957         | 1 546         |
| Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 7 061         | 7 318         |
| Deckungsrückstellungen                                                    | 4 589         | 4 295         |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen                           | 107           | 95            |
| <b>Summe</b>                                                              | <b>13 714</b> | <b>13 254</b> |

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## 10 – Übrige Aktiva

| ÜBRIGE AKTIVA                                                                                               |               | B 29          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| MIO €                                                                                                       |               |               |
|                                                                                                             | 30.6.2013     | 31.12.2012    |
| Forderungen                                                                                                 |               |               |
| Versicherungsnehmer                                                                                         | 5 768         | 6 005         |
| Versicherungsvermittler                                                                                     | 5 186         | 4 497         |
| Rückversicherer                                                                                             | 1 608         | 2 421         |
| Übrige                                                                                                      | 5 322         | 4 054         |
| Abzüglich Wertminderung für zweifelhafte Forderungen                                                        | - 722         | - 730         |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                        | <b>17 162</b> | <b>16 247</b> |
| Steuerforderungen                                                                                           |               |               |
| Ertragsteuern                                                                                               | 1 442         | 1 363         |
| Sonstige Steuern                                                                                            | 1 137         | 1 278         |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                        | <b>2 579</b>  | <b>2 641</b>  |
| Dividenden-, Zins- und Mietforderungen                                                                      | 7 008         | 7 780         |
| Rechnungsabgrenzungsposten                                                                                  |               |               |
| Zinsen und Mieten                                                                                           | 16            | 17            |
| Übrige Rechnungsabgrenzungsposten                                                                           | 336           | 300           |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                        | <b>352</b>    | <b>317</b>    |
| Derivative Finanzinstrumente, welche die Kriterien des Hedge Accounting erfüllen, und feste Verpflichtungen | 114           | 129           |
| Sachanlagen                                                                                                 |               |               |
| Eigengenuzter Grundbesitz                                                                                   | 2 604         | 2 885         |
| Software                                                                                                    | 1 627         | 1 590         |
| Geschäftsausstattung                                                                                        | 1 030         | 967           |
| Anlagevermögen Alternativer Investments                                                                     | 1 230         | 1 225         |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                        | <b>6 491</b>  | <b>6 667</b>  |
| Übrige Aktiva                                                                                               | 1 444         | 1 415         |
| <b>Summe</b>                                                                                                | <b>35 150</b> | <b>35 196</b> |

## 11 – Langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden

| LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE, DIE ALS ZUR VERÄUSSERUNG GEHALTEN KLASSIFIZIERT WERDEN |            | B 30       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| MIO €                                                                               |            |            |
|                                                                                     | 30.6.2013  | 31.12.2012 |
| Langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden  |            |            |
| Fremdgenutzter Grundbesitz                                                          | 117        | 15         |
| <b>Summe</b>                                                                        | <b>117</b> | <b>15</b>  |

Für das Geschäftsjahr 2012 enthielten die langfristigen Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden, nur fremdgenutzten Grundbesitz, deren Verkäufe wie erwartet im 1. Quartal 2013 vollendet wurden.

Die langfristigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2013 in Höhe von 117 MIO €, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden, enthalten ein Bürogebäude, das dem Geschäftsbereich Leben/Kranken in Deutschland zugeordnet ist. Der Verkauf dieses Vermögenswertes soll bis zum Ende des Geschäftsjahres 2013 vollzogen werden. Aus der Bewertung der langfristigen Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten wurde für die Zeit vom 1. April bis zum 30. Juni sowie vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2013 keine Wertminderung erfasst.

## 12 – Immaterielle Vermögenswerte

| IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE                         |               | B 31          |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| MIO €                                               | 30.6.2013     | 31.12.2012    |
| Vermögenswerte mit nicht bestimmbarer Nutzungsdauer |               |               |
| Geschäfts- oder Firmenwert                          | 11 639        | 11 679        |
| Markennamen <sup>1</sup>                            | 299           | 302           |
| <b>Zwischensumme</b>                                | <b>11 938</b> | <b>11 981</b> |
| Vermögenswerte mit bestimmbarer Nutzungsdauer       |               |               |
| Vertriebsvereinbarungen <sup>2</sup>                | 875           | 826           |
| Kundenbeziehungen                                   | 137           | 152           |
| Übrige <sup>3</sup>                                 | 110           | 131           |
| <b>Zwischensumme</b>                                | <b>1 122</b>  | <b>1 109</b>  |
| <b>Summe</b>                                        | <b>13 060</b> | <b>13 090</b> |

1 – Enthält im Wesentlichen den Markennamen Selecta AG, Muntelier.

2 – Enthält im Wesentlichen die langfristigen Vertriebsvereinbarungen mit der Commerzbank AG von 391 (2012: 410) MIO €, mit der Banco Popular S.A. von 378 (2012: 386) MIO € und mit der HSBC Asien von 77 (2012: –) MIO €.

3 – Enthält im Wesentlichen erworbene Business Portfolios und Renewal Rights von 59 (2012: 67) MIO € sowie erworbene Erbbaurechte von 17 (2012: 15) MIO €. Die anderen Vertriebsrechte von 20 (2012: 20) MIO € und die Bankassurance-Vereinbarungen von 9 (2012: 10) MIO € wurden von der Position „Übrige“ auf die Position „Vertriebsvereinbarungen“ umklassifiziert.

## GESCHÄFTS- ODER FIRMIENWERT

| GESCHÄFTS- ODER FIRMIENWERT      |               | B 32 |
|----------------------------------|---------------|------|
| MIO €                            | 2013          |      |
| Bruttobuchwert 1.1.              | 12 573        |      |
| Kumulierte Wertminderungen 1.1.  | - 894         |      |
| <b>Bilanzwert 1.1.</b>           | <b>11 679</b> |      |
| Zugänge                          | 2             |      |
| Abgänge                          | –             |      |
| Währungsänderungen               | 4             |      |
| Wertminderungen                  | - 46          |      |
| <b>Bilanzwert 30.6.</b>          | <b>11 639</b> |      |
| Kumulierte Wertminderungen 30.6. | 940           |      |
| Bruttobuchwert 30.6.             | 12 579        |      |

Im ersten Quartal 2013 wurde der Geschäfts- oder Firmenwert an einer Private-Equity-Beteiligung im Geschäftsbereich Corporate und Sonstiges um 46 MIO € reduziert.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## 13 – Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzpassiva

### ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZPASSIVA B 33

| MIO €                                                                  | 30.6.2013    | 31.12.2012   |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Handelspassiva                                                         |              |              |
| Derivate                                                               | 5 833        | 5 395        |
| Sonstige Handelspassiva                                                | 3            | 2            |
| <b>Zwischensumme</b>                                                   | <b>5 836</b> | <b>5 397</b> |
| Finanzpassiva als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifiziert | –            | –            |
| <b>Summe</b>                                                           | <b>5 836</b> | <b>5 397</b> |

## 14 – Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden

### VERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER KREDITINSTITUTEN UND KUNDEN

B 34

| MIO €                                                           | 30.6.2013        |               |               | 31.12.2012       |               |               |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|---------------|
|                                                                 | Kredit-institute | Kunden        | Summe         | Kredit-institute | Kunden        | Summe         |
| Täglich fällige Gelder                                          | 191              | 4 294         | 4 485         | 135              | 4 724         | 4 859         |
| Spareinlagen                                                    | –                | 2 858         | 2 858         | –                | 2 897         | 2 897         |
| Befristete Einlagen und Einlagenzertifikate                     | 941              | 1 615         | 2 556         | 986              | 1 651         | 2 637         |
| Repo-Geschäfte                                                  | 1 820            | 1             | 1 821         | 743              | 656           | 1 399         |
| Erhaltene Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte und Derivate | 2 016            | –             | 2 016         | 1 793            | –             | 1 793         |
| Übrige                                                          | 5 126            | 3 472         | 8 598         | 5 420            | 3 420         | 8 840         |
| <b>Summe</b>                                                    | <b>10 094</b>    | <b>12 240</b> | <b>22 334</b> | <b>9 077</b>     | <b>13 348</b> | <b>22 425</b> |

## 15 – Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle

### RÜCKSTELLUNGEN FÜR SCHÄDEN UND NOCH NICHT ABGEWICKELTE VERSICHERUNGSFÄLLE

B 35

| MIO €          | 30.6.2013     | 31.12.2012    |
|----------------|---------------|---------------|
| Schaden-Unfall | 58 390        | 62 711        |
| Leben/Kranken  | 9 723         | 9 854         |
| Konsolidierung | -7            | -25           |
| <b>Summe</b>   | <b>68 106</b> | <b>72 540</b> |

## VERÄNDERUNG DER RÜCKSTELLUNGEN FÜR SCHÄDEN UND NOCH NICHT ABGEWICKELTE VERSICHERUNGSFÄLLE IM GESCHÄFTSBEREICH SCHADEN-UNFALL

VERÄNDERUNG DER RÜCKSTELLUNGEN FÜR SCHÄDEN UND NOCH NICHT ABGEWICKELTE VERSICHERUNGSFÄLLE IM GESCHÄFTSBEREICH SCHADEN-UNFALL B 36

| MIO €                                         | 2013           |                            |                | 2012           |                            |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------------------|----------------|----------------|----------------------------|----------------|
|                                               | Brutto         | Anteil der Rückversicherer |                | Brutto         | Anteil der Rückversicherer |                |
|                                               |                | Netto                      |                |                | Netto                      |                |
| <b>Stand 1.1.</b>                             | <b>62 711</b>  | <b>-6 905</b>              | <b>55 806</b>  | <b>59 493</b>  | <b>-6 658</b>              | <b>52 835</b>  |
| Schadenaufwendungen                           |                |                            |                |                |                            |                |
| Geschäftsjahresschäden                        | 15 939         | -1 396                     | 14 543         | 15 540         | -1 054                     | 14 486         |
| Vorjahresschäden                              | -918           | 172                        | -746           | -599           | 114                        | -485           |
| <b>Zwischensumme</b>                          | <b>15 021</b>  | <b>-1 224</b>              | <b>13 797</b>  | <b>14 941</b>  | <b>-940</b>                | <b>14 001</b>  |
| Zahlungen für Schäden                         |                |                            |                |                |                            |                |
| Geschäftsjahresschäden                        | -5 831         | 197                        | -5 634         | -5 631         | 298                        | -5 333         |
| Vorjahresschäden                              | -9 793         | 938                        | -8 855         | -8 753         | 742                        | -8 011         |
| <b>Zwischensumme</b>                          | <b>-15 624</b> | <b>1 135</b>               | <b>-14 489</b> | <b>-14 384</b> | <b>1 040</b>               | <b>-13 344</b> |
| Währungsumrechnung und sonstige Veränderungen | -491           | 67                         | -424           | 548            | -87                        | 461            |
| Veränderungen Konsolidierungskreis            | -20            | –                          | -20            | –              | –                          | –              |
| Umgliederungen <sup>1</sup>                   | -3 207         | 280                        | -2 927         | –              | –                          | –              |
| <b>Stand 30.6.</b>                            | <b>58 390</b>  | <b>-6 647</b>              | <b>51 743</b>  | <b>60 598</b>  | <b>-6 645</b>              | <b>53 953</b>  |

1 – Mit Wirkung vom 1. Januar 2013 änderte der Allianz Konzern die Darstellung der diskontierten Schadenrückstellungen in der Konzernbilanz. Diese werden nicht mehr in der Zeile „Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle“, sondern in der

Zeile „Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge“ ausgewiesen. Für weitere Informationen siehe Angabe 2.

## 16 – Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge

RÜCKSTELLUNGEN FÜR VERSICHERUNGS- UND INVESTMENTVERTRÄGE B 37

| MIO €                                           | 30.6.2013      | 31.12.2012     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Deckungsrückstellungen                          | 360 062        | 350 244        |
| Rückstellungen für Beitragsrückerstattung       | 36 250         | 40 031         |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | 720            | 710            |
| <b>Summe</b>                                    | <b>397 032</b> | <b>390 985</b> |

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## 17 – Andere Verbindlichkeiten

| ANDERE VERBINDLICHKEITEN                                                                                    |               | B 38          |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--|
| MIO €                                                                                                       |               |               |  |
|                                                                                                             | 30.6.2013     | 31.12.2012    |  |
| Verbindlichkeiten gegenüber                                                                                 |               |               |  |
| Versicherungsnehmern                                                                                        | 3 889         | 4 710         |  |
| Rückversicherern                                                                                            | 1 333         | 1 845         |  |
| Versicherungsvermittlern                                                                                    | 1 657         | 1 529         |  |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                        | <b>6 879</b>  | <b>8 084</b>  |  |
| Verbindlichkeiten im Rahmen der Sozialversicherung                                                          | 370           | 458           |  |
| Steuerverbindlichkeiten                                                                                     |               |               |  |
| Ertragsteuern                                                                                               | 2 377         | 2 680         |  |
| Sonstige Steuern                                                                                            | 1 308         | 1 143         |  |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                        | <b>3 685</b>  | <b>3 823</b>  |  |
| Zins- und Mietverbindlichkeiten                                                                             | 627           | 671           |  |
| Rechnungsabgrenzungsposten                                                                                  |               |               |  |
| Zinsen und Mieten                                                                                           | 17            | 5             |  |
| Übrige Rechnungsabgrenzungsposten                                                                           | 296           | 288           |  |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                        | <b>313</b>    | <b>293</b>    |  |
| Rückstellungen für                                                                                          |               |               |  |
| Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                                                                      | 8 113         | 8 069         |  |
| Mitarbeiter                                                                                                 | 2 165         | 2 100         |  |
| aktienbasierte Vergütungspläne                                                                              | 589           | 558           |  |
| Restrukturierungsmaßnahmen                                                                                  | 317           | 304           |  |
| Darlehensverpflichtungen                                                                                    | 56            | 67            |  |
| Drohverluste aus dem Nichtversicherungsgeschäft                                                             | 140           | 166           |  |
| sonstige Verpflichtungen                                                                                    | 1 440         | 1 632         |  |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                        | <b>12 820</b> | <b>12 896</b> |  |
| Einbehaltene Einlagen aus dem abgegebenen Rückversicherungsgeschäft                                         | 1 916         | 1 834         |  |
| Derivative Finanzinstrumente, welche die Kriterien des Hedge Accounting erfüllen, und feste Verpflichtungen | 198           | 462           |  |
| Verbindlichkeiten für kündbare Eigenkapitalinstrumente                                                      | 2 409         | 2 601         |  |
| Übrige Verbindlichkeiten                                                                                    | 7 055         | 6 270         |  |
| <b>Summe</b>                                                                                                | <b>36 272</b> | <b>37 392</b> |  |

Die Veränderung der Restrukturierungsrückstellungen resultiert im Wesentlichen aus der Schließung der Allianz Bank zum 30. Juni 2013, wofür zwischen 1. Januar und 30. Juni 2013 im berichtspflichtigen Segment Bankgeschäft Restrukturierungsaufwendungen in Höhe von 90 MIO € – inklusive Restrukturierungsrückstellungen in Höhe von 86 MIO € – verbucht wurden.

Sowohl der Verbrauch der Rückstellungen als auch der Transfer zu anderen Rückstellungen bei anderen Restrukturierungsprogrammen kompensierte diesen Anstieg größtenteils. Es wurden keine weiteren wesentlichen Veränderungen gegenüber den Schätzungen für die Restrukturierungsrückstellungen – wie im Geschäftsbericht 2012 angegeben – verzeichnet.

## 18 – Verbriefte Verbindlichkeiten

| VERBRIEFTE VERBINDLICHKEITEN   |              | B 39         |  |
|--------------------------------|--------------|--------------|--|
| MIO €                          |              |              |  |
|                                | 30.6.2013    | 31.12.2012   |  |
| Allianz SE <sup>1</sup>        |              |              |  |
| Anleihen <sup>2</sup>          | 6 551        | 5 942        |  |
| Geldmarktpapiere               | 1 119        | 1 180        |  |
| <b>Zwischensumme</b>           | <b>7 670</b> | <b>7 122</b> |  |
| Kreditinstitute                |              |              |  |
| Anleihen                       | 592          | 813          |  |
| <b>Zwischensumme</b>           | <b>592</b>   | <b>813</b>   |  |
| Sonstige Konzernunternehmen    |              |              |  |
| Verbrieftete Verbindlichkeiten | 25           | 25           |  |
| <b>Zwischensumme</b>           | <b>25</b>    | <b>25</b>    |  |
| <b>Summe</b>                   | <b>8 287</b> | <b>7 960</b> |  |

1 – Einschließlich der von Allianz Finance II B.V. ausgegebenen und von der Allianz SE garantierten Anleihen sowie der ausgegebenen Geldmarktpapiere der Allianz Finance Corporation, eines hundertprozentigen Tochterunternehmens der Allianz SE, für welche die Allianz SE vollständig und ohne Einschränkungen garantiert.

2 – Änderung aufgrund der Ausgabe von Anleihen in Gesamthöhe von 2,1 MRD € im ersten Quartal 2013 und der Rückzahlung einer Anleihe in Höhe von 1,5 MRD € im ersten Quartal 2013.

## 19 – Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten

### GENUSSRECHTSKAPITAL UND NACHRANGIGE VERBINDLICHKEITEN B 40

| MIO €                             | 30.6.2013     | 31.12.2012    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Allianz SE <sup>1</sup>           |               |               |
| Nachrangige Anleihen <sup>2</sup> | 9 400         | 10 896        |
| <b>Zwischensumme</b>              | <b>9 400</b>  | <b>10 896</b> |
| Kreditinstitute                   |               |               |
| Nachrangige Anleihen              | 264           | 274           |
| <b>Zwischensumme</b>              | <b>264</b>    | <b>274</b>    |
| Sonstige Konzernunternehmen       |               |               |
| Nachrangige Anleihen              | 399           | 399           |
| Hybrides Eigenkapital             | 45            | 45            |
| <b>Zwischensumme</b>              | <b>444</b>    | <b>444</b>    |
| <b>Summe</b>                      | <b>10 108</b> | <b>11 614</b> |

1 – Einschließlich der von Allianz Finance II B.V. ausgegebenen und von der Allianz SE garantierten nachrangigen Anleihen.

2 – Änderung aufgrund der Rückzahlung einer nachrangigen Anleihe im Volumen von 2,0 MRD USD im zweiten Quartal 2013.

## 20 – Eigenkapital

### EIGENKAPITAL B 41

| MIO €                                                      | 30.6.2013     | 31.12.2012    |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Eigenkapital                                               |               |               |
| Gezeichnetes Kapital                                       | 1 167         | 1 167         |
| Kapitalrücklage                                            | 27 648        | 27 648        |
| Gewinnrücklagen <sup>1</sup>                               | 14 796        | 13 524        |
| Währungsänderungen                                         | - 2 304       | - 2 073       |
| Nichtrealisierte Gewinne und Verluste (netto) <sup>2</sup> | 6 559         | 10 122        |
| <b>Zwischensumme</b>                                       | <b>47 866</b> | <b>50 388</b> |
| Anteile anderer Gesellschafter                             | 2 558         | 2 575         |
| <b>Summe</b>                                               | <b>50 424</b> | <b>52 963</b> |

1 – Enthalten - 215 (2012: - 218) MIO € aus eigenen Aktien zum 30. Juni 2013.

2 – Enthalten 193 (2012: 256) MIO € aus Cashflow Hedges zum 30. Juni 2013.

### DIVIDENDEN

Im 2. Quartal 2013 wurde eine Dividende in Höhe von insgesamt 2 039 (2012: 2 037) MIO € oder 4,50 (2012: 4,50) € je gewinnberechtigter Stückaktie an die Anteilseigner ausgeschüttet.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## ANGABEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### 21 – Verdiente Beiträge (netto)

#### VERDIENTE BEITRÄGE (NETTO)

B 42

| MIO €<br>1.4.–30.6.                                       | Schaden-Unfall | Leben/Kranken | Konsolidierung | Konzern      |
|-----------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|--------------|
| <b>2013</b>                                               |                |               |                |              |
| <b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>                            |                |               |                |              |
| aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft      | 10049          | 5961          | –              | 16010        |
| aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft | 705            | 144           | - 11           | 838          |
| <b>Zwischensumme</b>                                      | <b>10754</b>   | <b>6105</b>   | <b>- 11</b>    | <b>16848</b> |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                      | - 1121         | - 142         | 11             | - 1252       |
| <b>Gebuchte Nettobeiträge</b>                             | <b>9633</b>    | <b>5963</b>   | <b>–</b>       | <b>15596</b> |
| <b>Veränderung in Beitragsüberträgen</b>                  |                |               |                |              |
| aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft      | 837            | - 46          | –              | 791          |
| aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft | - 132          | - 4           | –              | - 136        |
| <b>Zwischensumme</b>                                      | <b>705</b>     | <b>- 50</b>   | <b>–</b>       | <b>655</b>   |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                      | 41             | - 1           | –              | 40           |
| <b>Veränderung (netto)</b>                                | <b>746</b>     | <b>- 51</b>   | <b>–</b>       | <b>695</b>   |
| <b>Verdiente Beiträge</b>                                 |                |               |                |              |
| aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft      | 10886          | 5915          | –              | 16801        |
| aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft | 573            | 140           | - 11           | 702          |
| <b>Zwischensumme</b>                                      | <b>11459</b>   | <b>6055</b>   | <b>- 11</b>    | <b>17503</b> |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                      | - 1080         | - 143         | 11             | - 1212       |
| <b>Summe</b>                                              | <b>10379</b>   | <b>5912</b>   | <b>–</b>       | <b>16291</b> |
| <b>2012</b>                                               |                |               |                |              |
| <b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>                            |                |               |                |              |
| aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft      | 9841           | 5603          | –              | 15444        |
| aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft | 885            | 148           | - 10           | 1023         |
| <b>Zwischensumme</b>                                      | <b>10726</b>   | <b>5751</b>   | <b>- 10</b>    | <b>16467</b> |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                      | - 1161         | - 166         | 10             | - 1317       |
| <b>Gebuchte Nettobeiträge</b>                             | <b>9565</b>    | <b>5585</b>   | <b>–</b>       | <b>15150</b> |
| <b>Veränderung in Beitragsüberträgen</b>                  |                |               |                |              |
| aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft      | 735            | - 51          | –              | 684          |
| aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft | - 202          | 2             | –              | - 200        |
| <b>Zwischensumme</b>                                      | <b>533</b>     | <b>- 49</b>   | <b>–</b>       | <b>484</b>   |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                      | 168            | - 2           | –              | 166          |
| <b>Veränderung (netto)</b>                                | <b>701</b>     | <b>- 51</b>   | <b>–</b>       | <b>650</b>   |
| <b>Verdiente Beiträge</b>                                 |                |               |                |              |
| aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft      | 10576          | 5552          | –              | 16128        |
| aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft | 683            | 150           | - 10           | 823          |
| <b>Zwischensumme</b>                                      | <b>11259</b>   | <b>5702</b>   | <b>- 10</b>    | <b>16951</b> |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                      | - 993          | - 168         | 10             | - 1151       |
| <b>Summe</b>                                              | <b>10266</b>   | <b>5534</b>   | <b>–</b>       | <b>15800</b> |

## 21 – Verdiente Beiträge (netto) (Fortsetzung)

### VERDIENTE BEITRÄGE (NETTO) (FORTSETZUNG)

B 43

| MIO €<br>1.1.–30.6.                                       | Schaden-Unfall | Leben/Kranken | Konsolidierung | Konzern       |
|-----------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>2013</b>                                               |                |               |                |               |
| <b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>                            |                |               |                |               |
| aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft      | 24 565         | 12 421        | –              | 36 986        |
| aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft | 1 386          | 306           | -25            | 1 667         |
| <b>Zwischensumme</b>                                      | <b>25 951</b>  | <b>12 727</b> | <b>-25</b>     | <b>38 653</b> |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                      | -2 431         | -291          | 25             | -2 697        |
| <b>Gebuchte Nettobeiträge</b>                             | <b>23 520</b>  | <b>12 436</b> | <b>–</b>       | <b>35 956</b> |
| <b>Veränderung in Beitragsüberträgen</b>                  |                |               |                |               |
| aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft      | -3 006         | -165          | –              | -3 171        |
| aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft | -243           | 1             | -1             | -243          |
| <b>Zwischensumme</b>                                      | <b>-3 249</b>  | <b>-164</b>   | <b>-1</b>      | <b>-3 414</b> |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                      | 420            | –             | 1              | 421           |
| <b>Veränderung (netto)</b>                                | <b>-2 829</b>  | <b>-164</b>   | <b>–</b>       | <b>-2 993</b> |
| <b>Verdiente Beiträge</b>                                 |                |               |                |               |
| aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft      | 21 559         | 12 256        | –              | 33 815        |
| aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft | 1 143          | 307           | -26            | 1 424         |
| <b>Zwischensumme</b>                                      | <b>22 702</b>  | <b>12 563</b> | <b>-26</b>     | <b>35 239</b> |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                      | -2 011         | -291          | 26             | -2 276        |
| <b>Summe</b>                                              | <b>20 691</b>  | <b>12 272</b> | <b>–</b>       | <b>32 963</b> |
| <b>2012</b>                                               |                |               |                |               |
| <b>Gebuchte Bruttobeiträge</b>                            |                |               |                |               |
| aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft      | 23 851         | 12 041        | –              | 35 892        |
| aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft | 1 672          | 283           | -21            | 1 934         |
| <b>Zwischensumme</b>                                      | <b>25 523</b>  | <b>12 324</b> | <b>-21</b>     | <b>37 826</b> |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                      | -2 624         | -311          | 21             | -2 914        |
| <b>Gebuchte Nettobeiträge</b>                             | <b>22 899</b>  | <b>12 013</b> | <b>–</b>       | <b>34 912</b> |
| <b>Veränderung in Beitragsüberträgen</b>                  |                |               |                |               |
| aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft      | -2 848         | -118          | –              | -2 966        |
| aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft | -350           | 1             | 2              | -347          |
| <b>Zwischensumme</b>                                      | <b>-3 198</b>  | <b>-117</b>   | <b>2</b>       | <b>-3 313</b> |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                      | 646            | -1            | -2             | 643           |
| <b>Veränderung (netto)</b>                                | <b>-2 552</b>  | <b>-118</b>   | <b>–</b>       | <b>-2 670</b> |
| <b>Verdiente Beiträge</b>                                 |                |               |                |               |
| aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft      | 21 003         | 11 923        | –              | 32 926        |
| aus dem in Rückdeckung übernommenen Versicherungsgeschäft | 1 322          | 284           | -19            | 1 587         |
| <b>Zwischensumme</b>                                      | <b>22 325</b>  | <b>12 207</b> | <b>-19</b>     | <b>34 513</b> |
| Abgegebene Rückversicherungsbeiträge                      | -1 978         | -312          | 19             | -2 271        |
| <b>Summe</b>                                              | <b>20 347</b>  | <b>11 895</b> | <b>–</b>       | <b>32 242</b> |

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## 22 – Zinserträge und ähnliche Erträge

### ZINSERTRÄGE UND ÄHNLICHE ERTRÄGE

B 44

| MIO €                                                                         | 1.4.–30.6.  |             | 1.1.–30.6.   |              |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|                                                                               | 2013        | 2012        | 2013         | 2012         |
| Zinsen aus bis zur Endfälligkeit gehaltenen Wertpapieren                      | 46          | 50          | 93           | 102          |
| Dividenden aus jederzeit veräußerbaren Wertpapieren                           | 524         | 505         | 823          | 673          |
| Zinsen aus jederzeit veräußerbaren Wertpapieren                               | 3334        | 3351        | 6615         | 6655         |
| Anteiliges Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen | 18          | 36          | 45           | 45           |
| Erträge aus fremdgenutztem Grundbesitz                                        | 202         | 187         | 393          | 368          |
| Zinsen aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden                          | 1261        | 1329        | 2544         | 2711         |
| Übrige                                                                        | 27          | 30          | 66           | 66           |
| <b>Summe</b>                                                                  | <b>5412</b> | <b>5488</b> | <b>10579</b> | <b>10620</b> |

## 23 – Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto)

### ERTRÄGE AUS ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETEN FINANZAKTIVA UND FINANZPASSIVA (NETTO)

B 45

| MIO €                                                                                                                        | Schaden-<br>Unfall | Leben/<br>Kranken | Asset<br>Manage-<br>ment | Corporate<br>und<br>Sonstiges | Konsoli-<br>dierung | Konzern     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------|
| 1.4.–30.6.                                                                                                                   |                    |                   |                          |                               |                     |             |
| <b>2013</b>                                                                                                                  |                    |                   |                          |                               |                     |             |
| Handelsergebnis                                                                                                              | 31                 | -156              | –                        | -95                           | 3                   | -217        |
| Erträge (Aufwendungen) aus als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifizierten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | 1                  | -7                | -1                       | -1                            | -1                  | -9          |
| Erträge (Aufwendungen) aus Verbindlichkeiten für kündbare Eigenkapitalinstrumente (netto)                                    | –                  | 2                 | 1                        | –                             | –                   | 3           |
| Gewinne und Verluste aus Währungseffekten (netto)                                                                            | -44                | -530              | –                        | 97                            | –                   | -477        |
| <b>Summe</b>                                                                                                                 | <b>-12</b>         | <b>-691</b>       | <b>–</b>                 | <b>1</b>                      | <b>2</b>            | <b>-700</b> |
| <b>2012</b>                                                                                                                  |                    |                   |                          |                               |                     |             |
| Handelsergebnis                                                                                                              | -124               | -447              | -5                       | 129                           | -6                  | -453        |
| Erträge (Aufwendungen) aus als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifizierten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | 11                 | -63               | -9                       | -1                            | –                   | -62         |
| Erträge (Aufwendungen) aus Verbindlichkeiten für kündbare Eigenkapitalinstrumente (netto)                                    | -10                | 32                | 7                        | –                             | –                   | 29          |
| Gewinne und Verluste aus Währungseffekten (netto)                                                                            | 34                 | 277               | –                        | -9                            | –                   | 302         |
| <b>Summe</b>                                                                                                                 | <b>-89</b>         | <b>-201</b>       | <b>-7</b>                | <b>119</b>                    | <b>-6</b>           | <b>-184</b> |

## 23 – Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) (Fortsetzung)

### ERTRÄGE AUS ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETEN FINANZAKTIVA UND FINANZPASSIVA (NETTO) (FORTSETZUNG)

B 46

| MIO €                                                                                                                           | Schaden-<br>Unfall | Leben/<br>Kranken | Asset<br>Manage-<br>ment | Corporate<br>und<br>Sonstiges | Konsoli-<br>dierung | Konzern     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------|
| 1.1.–30.6.                                                                                                                      |                    |                   |                          |                               |                     |             |
| <b>2013</b>                                                                                                                     |                    |                   |                          |                               |                     |             |
| Handelsergebnis                                                                                                                 | -14                | -812              | –                        | -55                           | 2                   | -879        |
| Erträge (Aufwendungen) aus als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“<br>klassifizierten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | 7                  | 105               | 18                       | –                             | -1                  | 129         |
| Erträge (Aufwendungen) aus Verbindlichkeiten für kündbare<br>Eigenkapitalinstrumente (netto)                                    | -2                 | -61               | -12                      | –                             | –                   | -75         |
| Gewinne und Verluste aus Währungseffekten (netto)                                                                               | -4                 | -154              | 1                        | 57                            | –                   | -100        |
| <b>Summe</b>                                                                                                                    | <b>-13</b>         | <b>-922</b>       | <b>7</b>                 | <b>2</b>                      | <b>1</b>            | <b>-925</b> |
| <b>2012</b>                                                                                                                     |                    |                   |                          |                               |                     |             |
| Handelsergebnis                                                                                                                 | -96                | -686              | -4                       | 356                           | -8                  | -438        |
| Erträge (Aufwendungen) aus als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“<br>klassifizierten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) | 28                 | 156               | 31                       | -2                            | -1                  | 212         |
| Erträge (Aufwendungen) aus Verbindlichkeiten für kündbare<br>Eigenkapitalinstrumente (netto)                                    | -13                | -82               | -20                      | –                             | –                   | -115        |
| Gewinne und Verluste aus Währungseffekten (netto)                                                                               | 14                 | 262               | –                        | -25                           | –                   | 251         |
| <b>Summe</b>                                                                                                                    | <b>-67</b>         | <b>-350</b>       | <b>7</b>                 | <b>329</b>                    | <b>-9</b>           | <b>-90</b>  |

### HANDELSERGEBNIS

#### Geschäftsbereich Leben/Kranken

Das Handelsergebnis des Geschäftsbereichs Leben/Kranken enthält für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2013 Aufwendungen in Höhe von 822 (2012: 706) MIO € für derivative Finanzinstrumente. Hierin sind aus deutschen Einheiten Aufwendungen in Höhe von 329 (2012: 193) MIO € aus derivativen Finanzinstrumenten enthalten, von denen Aufwendungen von 197 (2012: Erträge von 304) MIO € auf das Durationsmanagement, Erträge von 17 (2012: Aufwendungen von 124) MIO € auf die Absicherung von Aktienrisiken und Aufwendungen von 147 (2012: 335) MIO € auf die Absicherung von Fremdwährungsrisiken zurückzuführen sind. Des Weiteren sind in den US-Einheiten unter anderem im Zusammenhang mit Fixed-Indexed-Annuity-Produkten und fondsgebundenen Versicherungsverträgen Aufwendungen in Höhe von 430 (2012: 438) MIO € angefallen.

#### Geschäftsbereich Corporate und Sonstiges

Das Handelsergebnis des Geschäftsbereichs Corporate und Sonstiges enthält für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2013 Aufwendungen in Höhe von 12 (2012: Erträge von 375) MIO € für derivative Finanzinstrumente. Hierin sind Aufwendungen in Höhe von 42 (2012: Erträge von 31) MIO € aus Geschäften zur Absicherung von Kapitalanlagen und Verbindlichkeiten gegenüber Währungsrisiken enthalten. Aus der Absicherung strategischer Aktieninvestments, die nicht als Hedge Accounting designed sind, sind 2013 keine Erträge (2012: Erträge von 6 MIO €) entstanden. Aus Derivaten in Verbindung mit dem Hartford-Investment sind 2013 keine Erträge (2012: Erträge von 180 MIO €) entstanden, da die The-Hartford-Optionsscheine des Allianz Konzerns im April 2013 verkauft wurden. Zudem sind Aufwendungen in Höhe von 46 (2012: 27) MIO € aus der Absicherung aktienbasierter Vergütungspläne (Restricted Stock Units) enthalten.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

### ERTRÄGE (AUFWENDUNGEN) AUS ALS „ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTET“ KLASSIFIZIERTEN FINANZAKTIVA UND FINANZPASSIVA (NETTO)

Erträge aus als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifizierten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) im Geschäftsbereich Leben/Kranken enthalten für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2013 Erträge aus Aktien in Höhe von 60 (2012: 87) MIO € und Erträge aus Anleihen in Höhe von 45 (2012: 69) MIO €.

### GEWINNE UND VERLUSTE AUS WÄHRUNGSEFFEKTEN (NETTO)

Gewinne und Verluste aus Währungseffekten werden innerhalb der Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) ausgewiesen. Diese Gewinne und Verluste aus Währungseffekten entstehen nach der erstmaligen Bewertung bei allen monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die in einer Fremdwährung ausgegeben und nicht erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet wurden. Der Allianz Konzern sichert sich gegen Währungskursänderungen mit freistehenden Derivaten, welche innerhalb dem Handelsergebnis ausgewiesen sind, ab. Für diese Derivate wurden in der Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2013 Aufwendungen in Höhe von 196 (2012: 284) MIO € erfolgswirksam erfasst.

## 24 – Realisierte Gewinne/Verluste (netto)

#### REALISIERTE GEWINNE/VERLUSTE (NETTO)

B 47

| MIO €                                                                              | 1.4. – 30.6. |              | 1.1. – 30.6. |              |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                                    | 2013         | 2012         | 2013         | 2012         |
| <b>REALISIERTE GEWINNE</b>                                                         |              |              |              |              |
| Jederzeit veräußerbare Wertpapiere                                                 |              |              |              |              |
| Aktien                                                                             | 547          | 425          | 1 144        | 1 388        |
| Festverzinsliche Wertpapiere                                                       | 596          | 500          | 1 133        | 955          |
| <b>Zwischensumme</b>                                                               | <b>1 143</b> | <b>925</b>   | <b>2 277</b> | <b>2 343</b> |
| Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen <sup>1</sup>      | 2            | 1            | 39           | 2            |
| Fremdgenutzter Grundbesitz                                                         | 29           | 46           | 78           | 61           |
| Forderungen an Kreditinstitute und Kunden                                          | 140          | 474          | 186          | 606          |
| Langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden | –            | –            | 12           | 8            |
| <b>Zwischensumme</b>                                                               | <b>1 314</b> | <b>1 446</b> | <b>2 592</b> | <b>3 020</b> |
| <b>REALISIERTE VERLUSTE</b>                                                        |              |              |              |              |
| Jederzeit veräußerbare Wertpapiere                                                 |              |              |              |              |
| Aktien                                                                             | -34          | -74          | -90          | -128         |
| Festverzinsliche Wertpapiere                                                       | -86          | -258         | -154         | -587         |
| <b>Zwischensumme</b>                                                               | <b>-120</b>  | <b>-332</b>  | <b>-244</b>  | <b>-715</b>  |
| Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen <sup>2</sup>      | –            | –            | -3           | –            |
| Fremdgenutzter Grundbesitz                                                         | -1           | –            | -3           | -1           |
| Forderungen an Kreditinstitute und Kunden                                          | -2           | 1            | -2           | -1           |
| Langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden | –            | –            | -3           | –            |
| <b>Zwischensumme</b>                                                               | <b>-123</b>  | <b>-331</b>  | <b>-255</b>  | <b>-717</b>  |
| <b>Summe</b>                                                                       | <b>1 191</b> | <b>1 115</b> | <b>2 337</b> | <b>2 303</b> |

1 – Enthält für die Zeit vom 1. April bis 30. Juni und vom 1. Januar bis 30. Juni 2013 realisierte Gewinne aus dem Abgang von Tochterunternehmen und Geschäftsbereichen in Höhe von 2 (2012: –) MIO € bzw. 39 (2012: –) MIO €.

2 – Enthält für die Zeit vom 1. April bis 30. Juni und vom 1. Januar bis 30. Juni 2013 realisierte Verluste aus dem Abgang von Tochterunternehmen in Höhe von – (2012: –) MIO € bzw. 3 (2012: –) MIO €.

## 25 – Provisions- und Dienstleistungserträge

### PROVISIONS- UND DIENSTLEISTUNGSERTRÄGE

B 48

| MIO €                                   | 1.4.–30.6.  |             | 1.1.–30.6.  |             |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                         | 2013        | 2012        | 2013        | 2012        |
| <b>SCHADEN-UNFALL</b>                   |             |             |             |             |
| Kredit- und Assistance-Geschäft         | 196         | 174         | 379         | 363         |
| Dienstleistungsgeschäft                 | 111         | 117         | 218         | 218         |
| <b>Zwischensumme</b>                    | <b>307</b>  | <b>291</b>  | <b>597</b>  | <b>581</b>  |
| <b>LEBEN/KRANKEN</b>                    |             |             |             |             |
| Dienstleistungsgeschäft                 | 21          | 18          | 39          | 37          |
| Vermögensverwaltung                     | 147         | 113         | 269         | 221         |
| <b>Zwischensumme</b>                    | <b>168</b>  | <b>131</b>  | <b>308</b>  | <b>258</b>  |
| <b>ASSET MANAGEMENT</b>                 |             |             |             |             |
| Verwaltungsprovisionen                  | 1895        | 1578        | 3698        | 3085        |
| Ausgabeaufgelder und Rücknahmegebühren  | 194         | 161         | 374         | 265         |
| Erfolgsabhängige Provisionen            | 78          | 55          | 354         | 99          |
| Übrige                                  | 12          | 31          | 39          | 68          |
| <b>Zwischensumme</b>                    | <b>2179</b> | <b>1825</b> | <b>4465</b> | <b>3517</b> |
| <b>CORPORATE UND SONSTIGES</b>          |             |             |             |             |
| Dienstleistungsgeschäft                 | 12          | 19          | 25          | 32          |
| Vermögensverwaltung und Bankaktivitäten | 163         | 142         | 318         | 291         |
| <b>Zwischensumme</b>                    | <b>175</b>  | <b>161</b>  | <b>343</b>  | <b>323</b>  |
| <b>KONSOLIDIERUNG</b>                   | <b>-150</b> | <b>-123</b> | <b>-280</b> | <b>-249</b> |
| <b>Summe</b>                            | <b>2679</b> | <b>2285</b> | <b>5433</b> | <b>4430</b> |

## 26 – Sonstige Erträge

### SONSTIGE ERTRÄGE

B 49

| MIO €                                                            | 1.4.–30.6. |           | 1.1.–30.6. |            |
|------------------------------------------------------------------|------------|-----------|------------|------------|
|                                                                  | 2013       | 2012      | 2013       | 2012       |
| Realisierte Gewinne aus dem Verkauf eigengenutzten Grundbesitzes | 2          | 7         | 17         | 14         |
| Erträge aus alternativen Investments                             | 39         | 46        | 81         | 88         |
| Übrige                                                           | 1          | 5         | 4          | 7          |
| <b>Summe</b>                                                     | <b>42</b>  | <b>58</b> | <b>102</b> | <b>109</b> |

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## 27 – Erträge und Aufwendungen aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen

### ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN AUS VOLLKONSOLIDIERTEN PRIVATE-EQUITY-BETEILIGUNGEN

B 50

| MIO €                              | 1.4. – 30.6. |             | 1.1. – 30.6. |             |
|------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                                    | 2013         | 2012        | 2013         | 2012        |
| <b>Erträge</b>                     |              |             |              |             |
| Umsatzerlöse                       | 184          | 198         | 362          | 393         |
| Sonstige betriebliche Erträge      | –            | –           | –            | –           |
| Zinserträge                        | –            | –           | –            | –           |
| <b>Zwischensumme</b>               | <b>184</b>   | <b>198</b>  | <b>362</b>   | <b>393</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>                |              |             |              |             |
| Umsatzkosten                       | -54          | -64         | -109         | -126        |
| Vertriebskosten                    | –            | –           | –            | –           |
| Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | -128         | -128        | -250         | -258        |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | –            | –           | –            | –           |
| Zinsaufwendungen                   | -9           | -7          | -17          | -22         |
| <b>Zwischensumme<sup>1</sup></b>   | <b>-191</b>  | <b>-199</b> | <b>-376</b>  | <b>-406</b> |
| <b>Summe<sup>1</sup></b>           | <b>-7</b>    | <b>-1</b>   | <b>-14</b>   | <b>-13</b>  |

<sup>1</sup> – Die hier dargestellte Zwischensumme der Aufwendungen sowie die Summe der Erträge und Aufwendungen aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen für die Zeit vom 1. April bis 30. Juni und vom 1. Januar bis 30. Juni 2013 weicht von den Werten der „Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung“ sowie von den Werten ausgewiesen in „Gesamter Umsatz sowie Überleitung vom Operativen Ergebnis auf den Periodenüberschuss (-fehlbetrag)“ ab. Diese Differenz resultiert aus einem Konsolidierungseffekt in Höhe von 3 (2012: -46) MIO € und 6 (2012: -40) MIO € für die Zeit vom 1. April bis 30. Juni und vom 1. Januar bis 30. Juni 2013,

ausgelöst durch eine Umgliederung von latenten Rückstellungen für Beitragsrückerstattung in die Aufwendungen aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen. Diese Rückstellung wurde auf Ergebnisse vollkonsolidierter Private-Equity-Beteiligungen im Geschäftsbereich Leben/Kranken innerhalb des operativen Ergebnisses gebildet und in das nichtoperative Ergebnis umgliedert, um eine konsistente Darstellung des operativen Ergebnisses des Allianz Konzerns zu gewährleisten.

## 28 – Schadenaufwendungen (netto)

### SCHADENAUFWENDUNGEN (NETTO)

B 51

| MIO €<br>1.4. – 30.6.                                                                     | Schaden-Unfall | Leben/Kranken  | Konsolidierung | Konzern         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>2013</b>                                                                               |                |                |                |                 |
| <b>Brutto</b>                                                                             |                |                |                |                 |
| Zahlungen für Schadens- und Versicherungsleistungen                                       | - 7 474        | - 4 948        | 5              | - 12 417        |
| Veränderung der Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | - 329          | - 132          | 1              | - 460           |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                      | <b>- 7 803</b> | <b>- 5 080</b> | <b>6</b>       | <b>- 12 877</b> |
| <b>Anteil der Rückversicherer</b>                                                         |                |                |                |                 |
| Zahlungen für Schadens- und Versicherungsleistungen                                       | 474            | 93             | - 3            | 564             |
| Veränderung der Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 345            | - 3            | - 1            | 341             |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                      | <b>819</b>     | <b>90</b>      | <b>- 4</b>     | <b>905</b>      |
| <b>Netto</b>                                                                              |                |                |                |                 |
| Zahlungen für Schadens- und Versicherungsleistungen                                       | - 7 000        | - 4 855        | 2              | - 11 853        |
| Veränderung der Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 16             | - 135          | –              | - 119           |
| <b>Summe</b>                                                                              | <b>- 6 984</b> | <b>- 4 990</b> | <b>2</b>       | <b>- 11 972</b> |
| <b>2012</b>                                                                               |                |                |                |                 |
| <b>Brutto</b>                                                                             |                |                |                |                 |
| Zahlungen für Schadens- und Versicherungsleistungen                                       | - 7 103        | - 4 561        | 12             | - 11 652        |
| Veränderung der Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | - 467          | - 164          | 1              | - 630           |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                      | <b>- 7 570</b> | <b>- 4 725</b> | <b>13</b>      | <b>- 12 282</b> |
| <b>Anteil der Rückversicherer</b>                                                         |                |                |                |                 |
| Zahlungen für Schadens- und Versicherungsleistungen                                       | 479            | 130            | - 12           | 597             |
| Veränderung der Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | - 28           | 25             | - 1            | - 4             |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                      | <b>451</b>     | <b>155</b>     | <b>- 13</b>    | <b>593</b>      |
| <b>Netto</b>                                                                              |                |                |                |                 |
| Zahlungen für Schadens- und Versicherungsleistungen                                       | - 6 624        | - 4 431        | –              | - 11 055        |
| Veränderung der Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | - 495          | - 139          | –              | - 634           |
| <b>Summe</b>                                                                              | <b>- 7 119</b> | <b>- 4 570</b> | <b>–</b>       | <b>- 11 689</b> |

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## 28 – Schadenaufwendungen (netto) (Fortsetzung)

### SCHADENAUFWENDUNGEN (NETTO) (FORTSETZUNG)

B 52

| MIO €<br>1.1.–30.6.                                                                       | Schaden-Unfall  | Leben/Kranken   | Konsolidierung | Konzern         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| <b>2013</b>                                                                               |                 |                 |                |                 |
| <b>Brutto</b>                                                                             |                 |                 |                |                 |
| Zahlungen für Schadens- und Versicherungsleistungen                                       | - 15 624        | - 9 998         | 14             | - 25 608        |
| Veränderung der Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 603             | - 54            | –              | 549             |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                      | <b>- 15 021</b> | <b>- 10 052</b> | <b>14</b>      | <b>- 25 059</b> |
| <b>Anteil der Rückversicherer</b>                                                         |                 |                 |                |                 |
| Zahlungen für Schadens- und Versicherungsleistungen                                       | 1 135           | 252             | - 11           | 1 376           |
| Veränderung der Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 89              | - 16            | –              | 73              |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                      | <b>1 224</b>    | <b>236</b>      | <b>- 11</b>    | <b>1 449</b>    |
| <b>Netto</b>                                                                              |                 |                 |                |                 |
| Zahlungen für Schadens- und Versicherungsleistungen                                       | - 14 489        | - 9 746         | 3              | - 24 232        |
| Veränderung der Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | 692             | - 70            | –              | 622             |
| <b>Summe</b>                                                                              | <b>- 13 797</b> | <b>- 9 816</b>  | <b>3</b>       | <b>- 23 610</b> |
| <b>2012</b>                                                                               |                 |                 |                |                 |
| <b>Brutto</b>                                                                             |                 |                 |                |                 |
| Zahlungen für Schadens- und Versicherungsleistungen                                       | - 14 384        | - 9 689         | 16             | - 24 057        |
| Veränderung der Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | - 557           | - 279           | 2              | - 834           |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                      | <b>- 14 941</b> | <b>- 9 968</b>  | <b>18</b>      | <b>- 24 891</b> |
| <b>Anteil der Rückversicherer</b>                                                         |                 |                 |                |                 |
| Zahlungen für Schadens- und Versicherungsleistungen                                       | 1 040           | 237             | - 16           | 1 261           |
| Veränderung der Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | - 100           | 52              | - 2            | - 50            |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                      | <b>940</b>      | <b>289</b>      | <b>- 18</b>    | <b>1 211</b>    |
| <b>Netto</b>                                                                              |                 |                 |                |                 |
| Zahlungen für Schadens- und Versicherungsleistungen                                       | - 13 344        | - 9 452         | –              | - 22 796        |
| Veränderung der Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle | - 657           | - 227           | –              | - 884           |
| <b>Summe</b>                                                                              | <b>- 14 001</b> | <b>- 9 679</b>  | <b>–</b>       | <b>- 23 680</b> |

## 29 – Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)

### VERÄNDERUNG DER RÜCKSTELLUNGEN FÜR VERSICHERUNGS- UND INVESTMENTVERTRÄGE (NETTO)

B 53

| MIO €<br>1.4. – 30.6.                           | Schaden-Unfall | Leben/Kranken | Konsolidierung | Konzern       |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>2013</b>                                     |                |               |                |               |
| <b>Brutto</b>                                   |                |               |                |               |
| Deckungsrückstellungen                          | -62            | -1 805        | -1             | -1 868        |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | -1             | -7            | -              | -8            |
| Aufwendungen für Beitragsrückerstattung         | -37            | -1 178        | -42            | -1 257        |
| <b>Zwischensumme</b>                            | <b>-100</b>    | <b>-2 990</b> | <b>-43</b>     | <b>-3 133</b> |
| <b>Anteil der Rückversicherer</b>               |                |               |                |               |
| Deckungsrückstellungen                          | 1              | 59            | -1             | 59            |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | -              | 1             | -              | 1             |
| Aufwendungen für Beitragsrückerstattung         | -              | 2             | -              | 2             |
| <b>Zwischensumme</b>                            | <b>1</b>       | <b>62</b>     | <b>-1</b>      | <b>62</b>     |
| <b>Netto</b>                                    |                |               |                |               |
| Deckungsrückstellungen                          | -61            | -1 746        | -2             | -1 809        |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | -1             | -6            | -              | -7            |
| Aufwendungen für Beitragsrückerstattung         | -37            | -1 176        | -42            | -1 255        |
| <b>Summe</b>                                    | <b>-99</b>     | <b>-2 928</b> | <b>-44</b>     | <b>-3 071</b> |
| <b>2012</b>                                     |                |               |                |               |
| <b>Brutto</b>                                   |                |               |                |               |
| Deckungsrückstellungen                          | -51            | -1 836        | -              | -1 887        |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | -              | -27           | -              | -27           |
| Aufwendungen für Beitragsrückerstattung         | -25            | -1 679        | 42             | -1 662        |
| <b>Zwischensumme</b>                            | <b>-76</b>     | <b>-3 542</b> | <b>42</b>      | <b>-3 576</b> |
| <b>Anteil der Rückversicherer</b>               |                |               |                |               |
| Deckungsrückstellungen                          | -              | 26            | -              | 26            |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | -              | 2             | -              | 2             |
| Aufwendungen für Beitragsrückerstattung         | -              | -3            | -              | -3            |
| <b>Zwischensumme</b>                            | <b>-</b>       | <b>25</b>     | <b>-</b>       | <b>25</b>     |
| <b>Netto</b>                                    |                |               |                |               |
| Deckungsrückstellungen                          | -51            | -1 810        | -              | -1 861        |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | -              | -25           | -              | -25           |
| Aufwendungen für Beitragsrückerstattung         | -25            | -1 682        | 42             | -1 665        |
| <b>Summe</b>                                    | <b>-76</b>     | <b>-3 517</b> | <b>42</b>      | <b>-3 551</b> |

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## 29 – Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto) (Fortsetzung)

### VERÄNDERUNG DER RÜCKSTELLUNGEN FÜR VERSICHERUNGS- UND INVESTMENTVERTRÄGE (NETTO) (FORTSETZUNG)

B 54

| MIO €<br>1.1.–30.6.                             | Schaden-Unfall | Leben/Kranken | Konsolidierung | Konzern       |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>2013</b>                                     |                |               |                |               |
| <b>Brutto</b>                                   |                |               |                |               |
| Deckungsrückstellungen                          | -111           | -3 831        | -1             | -3 943        |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | -2             | -51           | –              | -53           |
| Aufwendungen für Beitragsrückerstattung         | -100           | -3 096        | -27            | -3 223        |
| <b>Zwischensumme</b>                            | <b>-213</b>    | <b>-6 978</b> | <b>-28</b>     | <b>-7 219</b> |
| <b>Anteil der Rückversicherer</b>               |                |               |                |               |
| Deckungsrückstellungen                          | 2              | 41            | -1             | 42            |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | -1             | 4             | –              | 3             |
| Aufwendungen für Beitragsrückerstattung         | –              | 4             | –              | 4             |
| <b>Zwischensumme</b>                            | <b>1</b>       | <b>49</b>     | <b>-1</b>      | <b>49</b>     |
| <b>Netto</b>                                    |                |               |                |               |
| Deckungsrückstellungen                          | -109           | -3 790        | -2             | -3 901        |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | -3             | -47           | –              | -50           |
| Aufwendungen für Beitragsrückerstattung         | -100           | -3 092        | -27            | -3 219        |
| <b>Summe</b>                                    | <b>-212</b>    | <b>-6 929</b> | <b>-29</b>     | <b>-7 170</b> |
| <b>2012</b>                                     |                |               |                |               |
| <b>Brutto</b>                                   |                |               |                |               |
| Deckungsrückstellungen                          | -105           | -3 877        | –              | -3 982        |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | –              | -61           | –              | -61           |
| Aufwendungen für Beitragsrückerstattung         | -51            | -3 343        | 29             | -3 365        |
| <b>Zwischensumme</b>                            | <b>-156</b>    | <b>-7 281</b> | <b>29</b>      | <b>-7 408</b> |
| <b>Anteil der Rückversicherer</b>               |                |               |                |               |
| Deckungsrückstellungen                          | –              | 50            | –              | 50            |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | –              | 3             | –              | 3             |
| Aufwendungen für Beitragsrückerstattung         | –              | -3            | –              | -3            |
| <b>Zwischensumme</b>                            | <b>–</b>       | <b>50</b>     | <b>–</b>       | <b>50</b>     |
| <b>Netto</b>                                    |                |               |                |               |
| Deckungsrückstellungen                          | -105           | -3 827        | –              | -3 932        |
| Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen | –              | -58           | –              | -58           |
| Aufwendungen für Beitragsrückerstattung         | -51            | -3 346        | 29             | -3 368        |
| <b>Summe</b>                                    | <b>-156</b>    | <b>-7 231</b> | <b>29</b>      | <b>-7 358</b> |

## 30 – Zinsaufwendungen

### ZINSAUFWENDUNGEN

B 55

| MIO €                                                  | 1.4.–30.6.                                              |             | 1.1.–30.6.  |             |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                        | 2013                                                    | 2012        | 2013        | 2012        |
|                                                        | Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden | -66         | -85         | -134        |
| Einlagen aus dem abgegebenen Rückversicherungsgeschäft | -11                                                     | -11         | -23         | -24         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                           | -68                                                     | -89         | -136        | -170        |
| Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten  | -169                                                    | -164        | -344        | -337        |
| Übrige                                                 | -21                                                     | -19         | -49         | -41         |
| <b>Summe</b>                                           | <b>-335</b>                                             | <b>-368</b> | <b>-686</b> | <b>-750</b> |

## 31 – Risikovorsorge im Kreditgeschäft

### RISIKOVORSORGE IM KREDITGESCHÄFT

B 56

| MIO €                                   | 1.4.–30.6.                                                                                   |            | 1.1.–30.6. |            |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                         | 2013                                                                                         | 2012       | 2013       | 2012       |
|                                         | Zuführungen zu Wertberichtigungen einschließlich direkter Abschreibungen wegen Wertminderung | -32        | -58        | -80        |
| Auflösungen                             | 11                                                                                           | 9          | 39         | 21         |
| Eingänge auf abgeschriebene Forderungen | 6                                                                                            | 7          | 12         | 12         |
| <b>Summe</b>                            | <b>-15</b>                                                                                   | <b>-42</b> | <b>-29</b> | <b>-88</b> |

## 32 – Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto)

### WERTMINDERUNGEN AUF FINANZANLAGEN (NETTO)

B 57

| MIO €                                                            | 1.4.–30.6.             |             | 1.1.–30.6.  |             |
|------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                                  | 2013                   | 2012        | 2013        | 2012        |
|                                                                  | <b>WERTMINDERUNGEN</b> |             |             |             |
| Jederzeit veräußerbare Wertpapiere                               |                        |             |             |             |
| Aktien                                                           | -145                   | -410        | -259        | -619        |
| Festverzinsliche Wertpapiere                                     | -21                    | -10         | -25         | -13         |
| <b>Zwischensumme</b>                                             | <b>-166</b>            | <b>-420</b> | <b>-284</b> | <b>-632</b> |
| Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen | -                      | -1          | -           | -1          |
| Fremdgenutzter Grundbesitz                                       | -10                    | -2          | -22         | -2          |
| Forderungen an Kreditinstitute und Kunden                        | -8                     | -1          | -12         | -3          |
| <b>Zwischensumme</b>                                             | <b>-184</b>            | <b>-424</b> | <b>-318</b> | <b>-638</b> |
| <b>WERTAUFHOLUNGEN</b>                                           |                        |             |             |             |
| Jederzeit veräußerbare Wertpapiere                               |                        |             |             |             |
| Festverzinsliche Wertpapiere                                     | 2                      | -           | 2           | 15          |
| Forderungen an Kreditinstitute und Kunden                        | -                      | 2           | -           | 13          |
| <b>Zwischensumme</b>                                             | <b>2</b>               | <b>2</b>    | <b>2</b>    | <b>28</b>   |
| <b>Summe</b>                                                     | <b>-182</b>            | <b>-422</b> | <b>-316</b> | <b>-610</b> |

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## 33 – Aufwendungen für Finanzanlagen

### AUFWENDUNGEN FÜR FINANZANLAGEN

B 58

| MIO €                                              | 1.4.–30.6.                                        |             | 1.1.–30.6.  |             |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                    | 2013                                              | 2012        | 2013        | 2012        |
|                                                    | Aufwendungen für die Verwaltung von Finanzanlagen | -129        | -128        | -257        |
| Abschreibungen auf fremdgenutzten Grundbesitz      | -51                                               | -47         | -101        | -91         |
| Übrige Aufwendungen für fremdgenutzten Grundbesitz | -37                                               | -41         | -67         | -71         |
| <b>Summe</b>                                       | <b>-217</b>                                       | <b>-216</b> | <b>-425</b> | <b>-413</b> |

## 34 – Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto)

### ABSCHLUSS- UND VERWALTUNGSaufWENDUNGEN (NETTO)

B 59

| MIO €                                                                                                | 1.4.–30.6.            |              | 1.1.–30.6.    |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|---------------|
|                                                                                                      | 2013                  | 2012         | 2013          | 2012          |
|                                                                                                      | <b>SCHADEN-UNFALL</b> |              |               |               |
| Abschlusskosten                                                                                      |                       |              |               |               |
| Angefallene Aufwendungen                                                                             | -2361                 | -2246        | -5073         | -4802         |
| Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft | 112                   | 118          | 220           | 217           |
| Aktivierte Abschlusskosten                                                                           | 1392                  | 1339         | 3143          | 3055          |
| Abschreibungen auf aktivierte Abschlusskosten                                                        | -1434                 | -1382        | -2770         | -2727         |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                 | <b>-2291</b>          | <b>-2171</b> | <b>-4480</b>  | <b>-4257</b>  |
| Verwaltungsaufwendungen                                                                              | -685                  | -691         | -1405         | -1417         |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                 | <b>-2976</b>          | <b>-2862</b> | <b>-5885</b>  | <b>-5674</b>  |
| <b>LEBEN/KRANKEN</b>                                                                                 |                       |              |               |               |
| Abschlusskosten                                                                                      |                       |              |               |               |
| Angefallene Aufwendungen                                                                             | -1135                 | -1085        | -2256         | -2233         |
| Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft | 4                     | 31           | 29            | 54            |
| Aktivierte Abschlusskosten                                                                           | 732                   | 705          | 1468          | 1440          |
| Abschreibungen auf aktivierte Abschlusskosten                                                        | -719                  | -564         | -1276         | -1349         |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                 | <b>-1118</b>          | <b>-913</b>  | <b>-2035</b>  | <b>-2088</b>  |
| Verwaltungsaufwendungen                                                                              | -360                  | -340         | -691          | -686          |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                 | <b>-1478</b>          | <b>-1253</b> | <b>-2726</b>  | <b>-2774</b>  |
| <b>ASSET MANAGEMENT</b>                                                                              |                       |              |               |               |
| Personalaufwendungen                                                                                 | -651                  | -548         | -1360         | -1090         |
| Sachaufwendungen                                                                                     | -374                  | -321         | -698          | -616          |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                 | <b>-1025</b>          | <b>-869</b>  | <b>-2058</b>  | <b>-1706</b>  |
| <b>CORPORATE UND SONSTIGES</b>                                                                       |                       |              |               |               |
| Verwaltungsaufwendungen                                                                              | -338                  | -274         | -641          | -575          |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                 | <b>-338</b>           | <b>-274</b>  | <b>-641</b>   | <b>-575</b>   |
| <b>KONSOLIDIERUNG</b>                                                                                |                       |              |               |               |
| Summe                                                                                                | 15                    | 11           | 19            | 28            |
| <b>Summe</b>                                                                                         | <b>-5802</b>          | <b>-5247</b> | <b>-11291</b> | <b>-10701</b> |

## 35 – Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen

### PROVISIONS- UND DIENSTLEISTUNGS-AUFWENDUNGEN

B 60

| MIO €                                   | 1.4.–30.6.  |             | 1.1.–30.6.   |              |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|                                         | 2013        | 2012        | 2013         | 2012         |
| <b>SCHADEN-UNFALL</b>                   |             |             |              |              |
| Kredit- und Assistance-Geschäft         | -193        | -161        | -372         | -350         |
| Dienstleistungsgeschäft                 | -79         | -103        | -175         | -190         |
| Vermögensverwaltung                     | -1          | -           | -1           | -            |
| <b>Zwischensumme</b>                    | <b>-273</b> | <b>-264</b> | <b>-548</b>  | <b>-540</b>  |
| <b>LEBEN/KRANKEN</b>                    |             |             |              |              |
| Dienstleistungsgeschäft                 | -15         | -8          | -27          | -25          |
| Vermögensverwaltung                     | -59         | -47         | -103         | -93          |
| <b>Zwischensumme</b>                    | <b>-74</b>  | <b>-55</b>  | <b>-130</b>  | <b>-118</b>  |
| <b>ASSET MANAGEMENT</b>                 |             |             |              |              |
| Vermittlerprovisionen                   | -349        | -318        | -725         | -592         |
| Übrige                                  | -21         | -13         | -34          | -16          |
| <b>Zwischensumme</b>                    | <b>-370</b> | <b>-331</b> | <b>-759</b>  | <b>-608</b>  |
| <b>CORPORATE UND SONSTIGES</b>          |             |             |              |              |
| Dienstleistungsgeschäft                 | -57         | -20         | -109         | -82          |
| Vermögensverwaltung und Bankaktivitäten | -74         | -62         | -134         | -125         |
| <b>Zwischensumme</b>                    | <b>-131</b> | <b>-82</b>  | <b>-243</b>  | <b>-207</b>  |
| <b>KONSOLIDIERUNG</b>                   | <b>60</b>   | <b>46</b>   | <b>114</b>   | <b>103</b>   |
| <b>Summe</b>                            | <b>-788</b> | <b>-686</b> | <b>-1566</b> | <b>-1370</b> |

## 36 – Sonstige Aufwendungen

### SONSTIGE AUFWENDUNGEN

B 61

| MIO €                                                             | 1.4.–30.6. |            | 1.1.–30.6. |            |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                   | 2013       | 2012       | 2013       | 2012       |
| Realisierte Verluste aus dem Verkauf eigengenutzten Grundbesitzes | -1         | -1         | -1         | -1         |
| Aufwendungen aus alternativen Investments                         | -23        | -23        | -44        | -42        |
| Übrige                                                            | 16         | -1         | -9         | -1         |
| <b>Summe</b>                                                      | <b>-8</b>  | <b>-25</b> | <b>-54</b> | <b>-44</b> |

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## 37 – Ertragsteuern

### ERTRAGSTEUERN

B 62

| MIO €                | 1.4.–30.6.  |             | 1.1.–30.6.    |               |
|----------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
|                      | 2013        | 2012        | 2013          | 2012          |
| Tatsächliche Steuern | -678        | -512        | -1.468        | -1.572        |
| Latente Steuern      | -146        | -249        | -233          | 17            |
| <b>Summe</b>         | <b>-824</b> | <b>-761</b> | <b>-1.701</b> | <b>-1.555</b> |

Für die Zeit vom 1. April bis 30. Juni und vom 1. Januar bis 30. Juni 2013 sowie 2012 beinhalten die Ertragsteuern, die sich auf die Bestandteile der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen beziehen, folgende Komponenten:

### ERTRAGSTEUERN, DIE SICH AUF DIE BESTANDTEILE DER DIREKT IM EIGENKAPITAL ERFASSTEN ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN BEZIEHEN

B 63

| MIO €                                                                                    | 1.4.–30.6.   |            | 1.1.–30.6.   |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|-------------|
|                                                                                          | 2013         | 2012       | 2013         | 2012        |
| Posten, die zukünftig ertrags- oder aufwandswirksam umgegliedert werden können           |              |            |              |             |
| Währungsänderungen                                                                       | 12           | –          | 23           | -2          |
| Jederzeit veräußerbare Wertpapiere                                                       | 1.187        | -47        | 1.432        | -897        |
| Cashflow Hedges                                                                          | 8            | -6         | 7            | -11         |
| Anteil des direkt im Eigenkapital erfassten Nettoertrags von assoziierten Unternehmen    | 4            | -2         | 4            | -1          |
| Sonstiges                                                                                | 29           | 8          | 132          | 17          |
| Posten, die nie ertrags- oder aufwandswirksam umgegliedert werden können                 |              |            |              |             |
| Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus leistungsorientierten Pensionsplänen | -13          | -9         | 1            | 101         |
| <b>Summe</b>                                                                             | <b>1.227</b> | <b>-56</b> | <b>1.599</b> | <b>-793</b> |

## SONSTIGE ANGABEN

### 38 – Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value)

Bestimmte Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet, andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten meist mit diesem Wert im Anhang veröffentlicht. Der beizulegende Zeitwert (Fair Value) eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit ist der Preis, der am Bewertungsstichtag in einer regulären Transaktion zwischen Marktteilnehmern beim Verkauf eines Vermögenswertes zu erzielen bzw. für den Abgang einer Verbindlichkeit zu zahlen wäre.

Bei der Ermittlung des Fair Values von Finanzinstrumenten können, je nachdem, wie hoch der Anteil der nicht-beobachtbaren Inputfaktoren ist, mehr oder weniger umfangreiche Schätzungen erforderlich sein. Der Allianz Konzern ist bestrebt, sich bei der Ermittlung des Fair Values auf möglichst viele beobachtbare Inputfaktoren zu stützen und die Verwendung nicht-beobachtbarer Inputfaktoren auf ein Mindestmaß zu reduzieren. Ob der Wert eines Inputparameters beobachtbar ist oder nicht, wird von verschiedenen Faktoren beeinflusst: unter anderem von der Art des Finanzinstruments, der Existenz eines Marktes für das betreffende Instrument, spezifischen Transaktionseigenschaften, der Liquidität und den allgemeinen Marktbedingungen.

Wenn der Fair Value nicht verlässlich ermittelt werden kann, wird der Buchwert als Näherungswert zur Bestimmung des Fair Values herangezogen. Zum 30. Juni 2013 konnten die Zeitwerte für Aktien mit einem Buchwert von 205 (31. Dezember 2012: 223) MIO € nicht verlässlich geschätzt werden. Diese werden vornehmlich in Unternehmen investiert, die an keiner Börse gelistet sind.

#### FAIR-VALUE-HIERARCHIE

Finanzaktiva und -passiva, die im Konzernabschluss zum Fair Value bemessen oder angegeben werden, werden gemäß der Fair-Value-Hierarchie nach IFRS 13 bemessen und klassifiziert. Die Hierarchie besteht aus drei Levels, denen die Inputfaktoren je nach ihrer Beobachtbarkeit im Rahmen der entsprechenden Bewertungsverfahren zugeordnet werden.

In der Regel sind die Tochtergesellschaften für die Ermittlung des Fair Values von Finanzaktiva und -passiva verantwortlich. Dies entspricht der dezentralen Organisationsstruktur und berücksichtigt die Marktkenntnisse des lokalen Managements. Schätzungen und Annahmen sind von besonderer Bedeutung, wenn der Fair Value von Finanzinstrumenten bestimmt werden muss, bei denen ein wesentlicher Inputfaktor nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruht (Level 3 der Fair-Value-Hierarchie). Die Verfügbarkeit von Marktdaten wird anhand des Handelsvolumens identischer oder ähnlicher Instrumente auf dem Markt bestimmt. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Daten aus tatsächlich erfolgten Markttransaktionen oder verbindlichen Preisnotierungen von Maklern oder Händlern. Falls keine ausreichenden Marktdaten verfügbar sind, wird die bestmögliche Schätzung eines bestimmten Inputfaktors durch das Management zur Bestimmung des Wertes verwendet.

#### Aktive Märkte – Notierter Marktpreis – Fair Value Level 1

Die Fair Values von Finanzinstrumenten, die an aktiven Märkten gehandelt werden, beruhen auf dem notierten Marktpreis oder auf Preisnotierungen von Händlern am letzten Börsenhandelstag vor dem oder am Bilanzstichtag selbst, sofern Letzterer ein Handelstag ist.

#### Keine aktiven Märkte – Bewertungsmethoden – Fair Value Level 2:

Falls der Markt für ein Finanzinstrument nicht aktiv ist, wird der Fair Value anhand von Bewertungsverfahren ermittelt. Diese Bewertungsverfahren beruhen zum größten Teil auf am Markt beobachtbaren Inputfaktoren. Hierzu zählen ältere Preisnotierungen für identische Instrumente an einem aktiven Markt, aktuelle Preisnotierungen für identische Instrumente an einem inaktiven Markt, Preisnotierungen für ähnliche Instrumente an aktiven Märkten und Preisnotierungen für ähnliche Instrumente an inaktiven Märkten. Des Weiteren zählen zu den beobachtbaren Inputfaktoren Zinskurven, Volatilitäten und Wechselkurse.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

### Keine aktiven Märkte – Bewertungsmethoden – Fair Value Level 3:

Falls für die Bewertung relevante Inputfaktoren nicht am Markt beobachtbar sind, wird der Fair Value mit Bewertungsverfahren unter Verwendung von nicht-beobachtbaren Inputfaktoren ermittelt. Unter anderem können folgende Bewertungsverfahren angewandt werden: Discounted-Cashflow-Verfahren, Vergleiche mit ähnlichen Instrumenten, für die beobachtbare Marktpreise vorliegen, und sonstige Bewertungsmodelle. Dabei werden angemessene Berichtigungen für Kreditrisiken vorgenommen. Insbesondere wenn keine beobachtbaren Inputfaktoren verfügbar sind, können Schätzungen und Annahmen erhebliche Auswirkungen auf das Ergebnis der Bewertung haben.

### REGELMÄSSIGE BEWERTUNG MIT DEM FAIR VALUE

Die folgenden Finanzaktiva und -passiva werden regelmäßig zum Fair Value bewertet:

- Handelsaktiva und Handelspassiva
- Finanzaktiva und Finanzpassiva als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifiziert
- Jederzeit veräußerbare Wertpapiere
- Finanzaktiva und Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen
- Derivative Finanzinstrumente und feste Verpflichtungen, enthalten in Übrige Aktiva und Andere Verbindlichkeiten
- Verbindlichkeiten für kündbare Eigenkapitalinstrumente.

In den folgenden Tabellen ist die Fair-Value-Hierarchie für Finanzinstrumente dargestellt, die in der Konzernbilanz zum 30. Juni 2013 und 31. Dezember 2012 zum Fair Value bewertet wurden.

FAIR-VALUE-HIERARCHIE STAND 30. JUNI 2013 (POSITIONEN, DIE ZUM FAIR VALUE BEWERTET WURDEN)

B 64

MIO €

|                                                                                                  | Level 1 –<br>Notierte<br>Marktpreise auf<br>aktiven Märkten | Level 2 –<br>Auf<br>beobachtbaren<br>Marktdaten<br>basierende<br>Bewertungs-<br>methoden | Level 3 –<br>Auf nicht-<br>beobachtbaren<br>Marktdaten<br>basierende<br>Bewertungs-<br>methoden | Summe<br>Fair Value |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>FINANZAKTIVA</b>                                                                              |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva                                               |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Handelsaktiva                                                                                    |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Festverzinsliche Wertpapiere                                                                     | 102                                                         | 236                                                                                      | –                                                                                               | 338                 |
| Aktien                                                                                           | 29                                                          | 93                                                                                       | –                                                                                               | 122                 |
| Derivate                                                                                         | 148                                                         | 983                                                                                      | 113                                                                                             | 1244                |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                             | <b>279</b>                                                  | <b>1312</b>                                                                              | <b>113</b>                                                                                      | <b>1704</b>         |
| Finanzaktiva als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“<br>klassifiziert                         |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Festverzinsliche Wertpapiere                                                                     | 1655                                                        | 405                                                                                      | 22                                                                                              | 2082                |
| Aktien                                                                                           | 1966                                                        | –                                                                                        | 258                                                                                             | 2224                |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                             | <b>3621</b>                                                 | <b>405</b>                                                                               | <b>280</b>                                                                                      | <b>4306</b>         |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                             | <b>3900</b>                                                 | <b>1717</b>                                                                              | <b>393</b>                                                                                      | <b>6010</b>         |
| Jederzeit veräußerbare Wertpapiere                                                               |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Aktien                                                                                           | 20416                                                       | 1398                                                                                     | 5203                                                                                            | 27017               |
| Staatliche, hypothekarisch besicherte Anleihen                                                   | 34                                                          | 3227                                                                                     | –                                                                                               | 3261                |
| Industrielle, hypothekarisch besicherte Anleihen                                                 | 71                                                          | 11660                                                                                    | 34                                                                                              | 11765               |
| Übrige durch Vermögenswerte besicherte Anleihen                                                  | 241                                                         | 2415                                                                                     | 223                                                                                             | 2879                |
| Staats- und Regierungsanleihen                                                                   | 135373                                                      | 20971                                                                                    | 57                                                                                              | 156401              |
| Industrieanleihen                                                                                | 42387                                                       | 131332                                                                                   | 3144                                                                                            | 176863              |
| Übrige Anleihen                                                                                  | 1255                                                        | 896                                                                                      | 486                                                                                             | 2637                |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                             | <b>199777</b>                                               | <b>171899</b>                                                                            | <b>9147</b>                                                                                     | <b>380823</b>       |
| Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen                                                       | 72627                                                       | 2558                                                                                     | 183                                                                                             | 75368               |
| Derivative Finanzinstrumente und feste Verpflichtungen,<br>enthalten in Übrige Aktiva            | 5                                                           | 109                                                                                      | –                                                                                               | 114                 |
| <b>Summe</b>                                                                                     | <b>276309</b>                                               | <b>176283</b>                                                                            | <b>9723</b>                                                                                     | <b>462315</b>       |
| <b>FINANZPASSIVA</b>                                                                             |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Handelspassiva                                                                                   |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Derivate                                                                                         | 56                                                          | 1241                                                                                     | 4536                                                                                            | 5833                |
| Sonstige Handelspassiva                                                                          | –                                                           | 3                                                                                        | –                                                                                               | 3                   |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                             | <b>56</b>                                                   | <b>1244</b>                                                                              | <b>4536</b>                                                                                     | <b>5836</b>         |
| Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen                                                      | 72627                                                       | 2558                                                                                     | 183                                                                                             | 75368               |
| Derivative Finanzinstrumente und feste Verpflichtungen,<br>enthalten in Andere Verbindlichkeiten | –                                                           | 198                                                                                      | –                                                                                               | 198                 |
| Verbindlichkeiten für kündbare Eigenkapitalinstrumente                                           | 2298                                                        | 19                                                                                       | 92                                                                                              | 2409                |
| <b>Summe</b>                                                                                     | <b>74981</b>                                                | <b>4019</b>                                                                              | <b>4811</b>                                                                                     | <b>83811</b>        |

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## FAIR-VALUE-HIERARCHIE STAND 31. DEZEMBER 2012 (POSITIONEN, DIE ZUM FAIR VALUE BEWERTET WURDEN)

B 65

MIO €

|                                                                                                  | Level 1 –<br>Notierte<br>Marktpreise auf<br>aktiven Märkten | Level 2 –<br>Auf<br>beobachtbaren<br>Marktdaten<br>basierende<br>Bewertungs-<br>methoden | Level 3 –<br>Auf nicht-<br>beobachtbaren<br>Marktdaten<br>basierende<br>Bewertungs-<br>methoden | Summe<br>Fair Value |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>FINANZAKTIVA</b>                                                                              |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva                                               |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Handelsaktiva                                                                                    |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Festverzinsliche Wertpapiere                                                                     | 102                                                         | 226                                                                                      | –                                                                                               | 328                 |
| Aktien                                                                                           | 69                                                          | 84                                                                                       | –                                                                                               | 153                 |
| Derivate                                                                                         | 36                                                          | 1 670                                                                                    | 159                                                                                             | 1 865               |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                             | <b>207</b>                                                  | <b>1 980</b>                                                                             | <b>159</b>                                                                                      | <b>2 346</b>        |
| Finanzaktiva als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“<br>klassifiziert                         |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Festverzinsliche Wertpapiere                                                                     | 1 945                                                       | 404                                                                                      | –                                                                                               | 2 349               |
| Aktien                                                                                           | 2 355                                                       | –                                                                                        | 233                                                                                             | 2 588               |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                             | <b>4 300</b>                                                | <b>404</b>                                                                               | <b>233</b>                                                                                      | <b>4 937</b>        |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                             | <b>4 507</b>                                                | <b>2 384</b>                                                                             | <b>392</b>                                                                                      | <b>7 283</b>        |
| Jederzeit veräußerbare Wertpapiere                                                               |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Aktien                                                                                           | 19 933                                                      | 1 291                                                                                    | 5 263                                                                                           | 26 487              |
| Staatliche, hypothekarisch besicherte Anleihen                                                   | 37                                                          | 4 278                                                                                    | –                                                                                               | 4 315               |
| Industrielle, hypothekarisch besicherte Anleihen                                                 | 26                                                          | 11 817                                                                                   | 30                                                                                              | 11 873              |
| Übrige durch Vermögenswerte besicherte Anleihen                                                  | 80                                                          | 2 465                                                                                    | 236                                                                                             | 2 781               |
| Staats- und Regierungsanleihen                                                                   | 138 690                                                     | 21 915                                                                                   | 38                                                                                              | 160 643             |
| Industrieanleihen                                                                                | 33 512                                                      | 137 705                                                                                  | 3 121                                                                                           | 174 338             |
| Übrige Anleihen                                                                                  | 1 390                                                       | 960                                                                                      | 467                                                                                             | 2 817               |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                             | <b>193 668</b>                                              | <b>180 431</b>                                                                           | <b>9 155</b>                                                                                    | <b>383 254</b>      |
| Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen                                                       | 68 508                                                      | 2 504                                                                                    | 185                                                                                             | 71 197              |
| Derivative Finanzinstrumente und feste Verpflichtungen,<br>enthalten in Übrige Aktiva            | –                                                           | 129                                                                                      | –                                                                                               | 129                 |
| <b>Summe</b>                                                                                     | <b>266 683</b>                                              | <b>185 448</b>                                                                           | <b>9 732</b>                                                                                    | <b>461 863</b>      |
| <b>FINANZPASSIVA</b>                                                                             |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Handelspassiva                                                                                   |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Derivate                                                                                         | 58                                                          | 756                                                                                      | 4 581                                                                                           | 5 395               |
| Sonstige Handelspassiva                                                                          | –                                                           | 2                                                                                        | –                                                                                               | 2                   |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                             | <b>58</b>                                                   | <b>758</b>                                                                               | <b>4 581</b>                                                                                    | <b>5 397</b>        |
| Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen                                                      | 68 508                                                      | 2 504                                                                                    | 185                                                                                             | 71 197              |
| Derivative Finanzinstrumente und feste Verpflichtungen,<br>enthalten in Andere Verbindlichkeiten | –                                                           | 462                                                                                      | –                                                                                               | 462                 |
| Verbindlichkeiten für kündbare Eigenkapitalinstrumente                                           | 2 495                                                       | 26                                                                                       | 80                                                                                              | 2 601               |
| <b>Summe</b>                                                                                     | <b>71 061</b>                                               | <b>3 750</b>                                                                             | <b>4 846</b>                                                                                    | <b>79 657</b>       |

## Bewertungsmethoden für zum Fair Value bilanzierte Finanzinstrumente

Der Allianz Konzern wendet eines oder mehrere der in IFRS 13 zur Ermittlung des Fair Values angegebenen Bewertungsverfahren an:

- Marktpreisorientierter Ansatz: Preise und andere relevante Daten, die durch Markttransaktionen mit identischen oder vergleichbaren Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten entstanden sind.
- Kostenorientierter Ansatz: Betrag, der gegenwärtig erforderlich wäre, um die Leistungskapazität eines Vermögenswertes zu ersetzen (Wiederbeschaffungskosten).
- Kapitalwertorientierter Ansatz: Umwandlung zukünftiger Zahlungsströme bzw. Erträge in einen Barwert (das heißt einen abgezinsten Betrag).

Es besteht keine unmittelbare Verbindung zwischen den einzelnen Bewertungsverfahren und den Hierarchieleveln. Das Hierarchielevel wird anhand der Wesentlichkeit der nicht-beobachtbaren Inputfaktoren für die Bewertungsverfahren definiert.

## Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva und -passiva

### Handelsaktiva – Aktien und festverzinsliche Wertpapiere

Der Fair Value wird hauptsächlich mit dem marktpreisorientierten Ansatz ermittelt. In manchen Fällen wird der Fair Value nach dem kapitalwertorientierten Ansatz bestimmt, wobei die üblicherweise am Markt beobachtbaren Zinssätze und Zinskurven genutzt werden.

### Handelsaktiva – Derivate

Für Derivate in Level 2 wird der Fair Value hauptsächlich mit dem kapitalwertorientierten Ansatz anhand von deterministischen oder stochastischen Discounted-Cashflow-Modellen ermittelt. Bei der Bewertung stellen die üblicherweise am Markt beobachtbaren Volatilitäten, Zinssätze und Zinskurven, Credit Spreads, Dividendenschätzungen und Wechselkurse die wichtigsten Inputfaktoren dar.

Bei Derivaten, die Level 3 zugeordnet werden, werden die Preise hauptsächlich von Drittanbietern zugeliefert. Die Bewertungen dieser Derivate werden mittels interner Kontrollverfahren überwacht und hauptsächlich auf Grundlage des kapitalwertorientierten Ansatzes abgeleitet.

### Finanzaktiva als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifiziert – Festverzinsliche Wertpapiere

Der Fair Value wird mit dem marktpreisorientierten Ansatz ermittelt.

### Finanzaktiva als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifiziert – Aktien

Bei Aktien, die Level 2 zugeordnet werden, wird der Fair Value mit dem marktpreisorientierten Ansatz ermittelt. Bei Aktien, die Level 3 zugeordnet werden, handelt es sich vorwiegend um Private-Equity-Fonds. Der Fair Value wird hauptsächlich über den Net Asset Value bestimmt, der auf der Bewertung der zugrunde liegenden Private-Equity-Gesellschaften durch Drittanbieter beruht. Für die Private-Equity-Gesellschaften wird der Fair Value meist anhand eines Multiple-Verfahrens ermittelt.

## Jederzeit veräußerbare Wertpapiere

### Jederzeit veräußerbare Wertpapiere – Aktien

Für Aktien in Level 2 wird der Fair Value hauptsächlich mit dem marktpreisorientierten Ansatz ermittelt. Bei bestimmten Private-Equity-Fonds wird der kostenorientierte Ansatz angewandt. In diesen Fällen können die Fonds mittels Transaktionspreisen bewertet werden. Da bei diesen Fonds der Kreis der Anteilhaber klein ist, ist der Markt nicht liquide und Transaktionen sind nur den Teilnehmern bekannt. Für Aktien in Level 3 wird der Fair Value hauptsächlich anhand von Net Asset Values ermittelt. Die Net Asset Values beruhen auf der Ermittlung des Fair Values der dem Fonds zugrunde liegenden Wertpapiere und stammen hauptsächlich von Drittanbietern. Für manche Aktien in Level 3 wird das investierte Kapital als vernünftige Näherungslösung angesehen.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

### Jederzeit veräußerbare Wertpapiere – Festverzinsliche Wertpapiere

Festverzinsliche Wertpapiere enthalten

- Staatliche, hypothekarisch besicherte Anleihen,
- Industrielle, hypothekarisch besicherte Anleihen,
- Übrige durch Vermögenswerte besicherte Anleihen,
- Staats- und Regulierungsanleihen,
- Industriefinanzierungen und
- Übrige Anleihen.

Die Bewertungsmethoden für diese festverzinslichen Wertpapiere sind sehr ähnlich. Für Wertpapiere in Level 2 und Level 3 wird das marktpreisorientierte sowie das kapitalwertorientierte Verfahren zur Bestimmung des Fair Values verwendet. Bei der marktpreisorientierten Bewertung stellen die Preisnotierungen identischer oder vergleichbarer Vermögenswerte an aktiven Märkten die wichtigsten Inputfaktoren dar, wobei die Vergleichbarkeit zwischen dem Wertpapier und dem Benchmark das Level des Fair Values bestimmt. Das kapitalwertorientierte Verfahren ist zumeist eine Discounted-Cashflow-Methode. Kredit- und Liquiditätsrisiken werden über angepasste Cashflows oder Diskontierungskurven berücksichtigt. Ob das Wertpapier Level 2 oder Level 3 zugeordnet wird, ist dabei von der Beobachtbarkeit dieser Risikofaktoren auf dem Markt abhängig.

### Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen

Für Finanzaktiva in Level 2 wird der Fair Value mit dem marktpreisorientierten oder dem kapitalwertorientierten Ansatz ermittelt. Beim kapitalwertorientierten Ansatz umfassen die wichtigsten beobachtbaren Inputfaktoren die üblicherweise am Markt beobachtbaren Zinskurven. Für Finanzaktiva in Level 3 wird der Fair Value auf der Grundlage des von Drittanbietern gelieferten Net Asset Values ermittelt.

Bei Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen kommen dieselben Bewertungsmethoden wie bei Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen zur Anwendung.

### Derivative Finanzinstrumente und feste Verpflichtungen, enthalten in Übrige Aktiva

Der Fair Value von Derivaten wird hauptsächlich mit dem kapitalwertorientierten Ansatz unter Verwendung von Barwertmethoden ermittelt. Die üblicherweise am Markt beobachtbaren Zinskurven stellen die wichtigsten Inputfaktoren des Verfahrens dar. Diese Derivate werden vorwiegend zu Absicherungszwecken gehalten. Bestimmte Derivate werden über Bloomberg-Funktionen wie das Black-Scholes Option Pricing oder das Swap-Manager-Tool bewertet.

### Handelspassiva – Derivate

Für Handelspassiva in Level 2 wird der Fair Value vorwiegend mit dem marktpreisorientierten oder dem kapitalwertorientierten Ansatz ermittelt. Beim kapitalwertorientierten Ansatz werden vorwiegend Discounted-Cashflow-Modelle sowie das Black-Scholes-Modell als Bewertungsmethoden angewandt. Implizite Volatilitäten, die üblicherweise am Markt beobachtbaren Zinskurven und am Markt beobachtbare Credit Spreads stellen die wichtigsten beobachtbaren Inputparameter dar. Für Handelspassiva in Level 3 wird der Fair Value vorwiegend mit dem kapitalwertorientierten Ansatz unter Verwendung deterministischer Discounted-Cashflow-Modelle bestimmt. Ein erheblicher Anteil derivativer Verbindlichkeiten besteht aus Derivaten, die in bestimmten Renten- und Lebensversicherungsverträgen eingebettet sind. Zu den wesentlichen nicht-beobachtbaren Inputparametern zählen Sterblichkeitsraten und Stornoraten.

### Handelspassiva – sonstige Handelspassiva

Der Fair Value wird vorwiegend auf der Basis des kapitalwertorientierten Ansatzes, unter Verwendung von Barwertmethoden, ermittelt. Zu den wichtigsten Inputfaktoren zählen Swapkurven, Aktienkurse und Dividendenschätzungen.

### Derivative Finanzinstrumente und feste Verpflichtungen, enthalten in Andere Verbindlichkeiten

Für Instrumente in Level 2 wird der Fair Value mit dem kapitalwertorientierten Ansatz ermittelt. Zu den wichtigsten Inputfaktoren zählen die üblicherweise am Markt beobachtbaren Zinssätze und Credit Spreads.

## Verbindlichkeiten für kündbare Eigenkapitalinstrumente

Verbindlichkeiten für kündbare Eigenkapitalinstrumente müssen im Allgemeinen zum Rückzahlungsbetrag mit erfolgswirksamer Erfassung von Veränderungen verbucht werden. Für Verbindlichkeiten in Level 2 wird der Fair Value vorwiegend mit dem kapitalwertorientierten Ansatz unter Verwendung von Barwertmethoden ermittelt.

## Signifikante Umgliederungen von zum Fair Value bilanzierten Finanzinstrumenten

Im Allgemeinen werden Finanzaktiva und Finanzpassiva von Level 1 in Level 2 umgegliedert, wenn die Liquidität, die Handelsfrequenz und die Handelsaktivität nicht mehr länger auf einen aktiven Markt schließen lassen. Die umgekehrte Vorschrift gilt, wenn Instrumente von Level 2 in Level 1 umgegliedert werden.

Bestimmte, jederzeit veräußerbare Staats- und Regierungsanleihen im Wert von 0,1 MRD € sowie Industriefinanzierungen im Wert von 1,7 MRD € wurden in den ersten sechs Monaten 2013 von Level 1 in Level 2 umgegliedert.

Zusätzlich wurden jederzeit veräußerbare Staats- und Regierungsanleihen im Wert von 0,7 MRD € sowie bestimmte Industriefinanzierungen im Wert von 3,7 MRD € in den ersten sechs Monaten 2013 von Level 2 in Level 1 umgegliedert.

In den ersten sechs Monaten 2013 erfolgten keine signifikanten Umgliederungen von oder in Level 3.

## Signifikante Level-3-Portfolios – Beschreibung und Sensitivitätsanalyse

### Jederzeit veräußerbare Wertpapiere – Aktien

Aktien innerhalb der jederzeit veräußerbaren Wertpapiere in Level 3 umfassen hauptsächlich Private-Equity-Fonds und alternative Investments des Allianz Konzerns. Diese werden gewöhnlich vom Fondsmanager auf der Basis des Net Asset Values bewertet (4,6 MRD €). Die Net Asset Values werden anhand von wesentlichen, nicht öffentlichen Informationen zu den jeweiligen Private-Equity-Gesellschaften ermittelt. Der Allianz Konzern hat nur beschränkt Einblick in die von Fondsmanagern spezifisch verwendeten Inputfaktoren, eine narrative Sensitivitätsanalyse kommt entsprechend hier nicht zur Anwendung. Der Asset Manager des Fonds bewertet üblicherweise die zugrunde liegenden

einzelnen Gesellschaften in Übereinstimmung mit den Richtlinien für Internationale Private-Equity- und Venture-Capital-Bewertungen (IPEV) mittels des Discounted-Cash-flow-Ansatzes (kapitalwertorientierter Ansatz) oder mittels Multiple-Verfahren (marktwertorientierter Ansatz). Für bestimmte Wertpapiere wird das investierte Kapital als angemessene Näherungslösung für den Fair Value angesehen. Auch in diesem Fall ist eine Sensitivitätsanalyse nicht anwendbar.

### Jederzeit veräußerbare Wertpapiere – Industriefinanzierungen

Der Fair Value von Industriefinanzierungen in Level 3 wird vorwiegend auf der Basis des marktpreisorientierten Ansatzes unter Verwendung von Matrix Pricing (2,8 MRD €) ermittelt. Wichtigster nicht-beobachtbarer Inputfaktor, der im Matrix-Pricing-Modell zur Anwendung kommt, ist eine Rendite, die auf eine in der Benchmark vertretene Anlage zurückgeführt wird. Ein signifikanter, isolierter Renditeanstieg der Benchmark-Anlagen könnte in einem niedrigeren Fair Value resultieren, während ein signifikanter Renditerückgang in einem erhöhten beizulegenden Zeitwert resultieren könnte. Eine Veränderung der wichtigsten nicht-beobachtbaren Inputfaktoren um 10% hat nur eine unwesentliche Auswirkung auf den Fair Value.

### Handelspassiva

Handelspassiva umfassen hauptsächlich in Rentenversicherungsverträgen eingebettete derivative Finanzinstrumente, die intern unter Verwendung von Discounted-Cash-flow-Modellen bewertet werden (4,5 MRD €). Ein signifikanter Anstieg (Rückgang) der Nutzung von Rentenleistungen könnte in einem höheren (niedrigeren) Fair Value resultieren. Ein signifikanter Anstieg (Rückgang) der Sterblichkeitsraten, der Stornoraten oder künftiger Versicherungsleistungen könnte in einem höheren (niedrigeren) Fair Value resultieren. Eine Veränderung der wichtigsten nicht-beobachtbaren Inputfaktoren um 10% hat nur eine unwesentliche Auswirkung auf den Fair Value.

### Quantitative Beschreibung wesentlicher nicht-beobachtbarer Inputfaktoren

Die folgende Tabelle veranschaulicht die quantitative Beschreibung von Bewertungsmethoden und Inputfaktoren, die für die oben beschriebenen Level-3-Portfolios verwendet werden.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

QUANTITATIVE BESCHREIBUNG VON VERWENDETEN BEWERTUNGSMETHODEN UND NICHT-BEOBACHTBAREN INPUTFAKTOREN

B 66

| MIO €                                     |                           |                                                                   |                                  |                     |
|-------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| Beschreibung                              | Zeitwert am 30. Juni 2013 | Bewertungsmethoden                                                | Nicht-beobachtbare Inputfaktoren | Bandbreite          |
| <b>Jederzeit veräußerbare Wertpapiere</b> |                           |                                                                   |                                  |                     |
| Aktien                                    | 4 610                     | Net Asset Value                                                   | n/a                              | n/a                 |
| Industrieanleihen                         | 2 833                     | Matrix Pricing                                                    | Credit Spread                    | (225) bps – 431 bps |
| <b>Handelsspassiva</b>                    |                           |                                                                   |                                  |                     |
| <b>Derivate</b>                           |                           |                                                                   |                                  |                     |
| Fixed indexed Annuities                   | 3 915                     | Barwert der zukünftigen Zahlungsströme aus Versicherungsverträgen | Rentenleistungen                 | 0% – 25%            |
|                                           |                           |                                                                   | Stornorate                       | 0% – 25%            |
|                                           |                           |                                                                   | Sterblichkeitsrate               | 0% – 100%           |
|                                           |                           |                                                                   | Ausübung Entnahmeplan            | 0% – 50%            |
|                                           |                           |                                                                   | Volatilität                      | n/a                 |
|                                           |                           |                                                                   | Ausfallrisiko Wertpapiere        | n/a                 |
| Variable Annuities                        | 543                       | Deterministisches Discounted-Cashflow-Modell                      | Stornorate                       | 0,5% – 35%          |
|                                           |                           |                                                                   | Sterblichkeitsrate               | 0% – 100%           |

### Überleitung der Finanzinstrumente in Level 3

Die folgenden Tabellen zeigen Überleitungen der zum Zeitwert bewerteten und in Level 3 klassifizierten Finanzinstrumente:

#### ÜBERLEITUNG DER IN LEVEL 3 KLASSIFIZIERTEN FINANZAKTIVA

MIO €

|                                                                       | Buchwert<br>(Zeitwert)<br>Stand<br>1.1.2013 | Zugänge<br>aufgrund von<br>Käufen und<br>Emissionen | Umgliederungen<br>(netto)<br>in (+)/aus (-)<br>Level 3 | Abgänge<br>aufgrund von<br>Verkäufen und<br>Abgeltungen |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>FINANZAKTIVA</b>                                                   |                                             |                                                     |                                                        |                                                         |
| Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva                    |                                             |                                                     |                                                        |                                                         |
| Handelsaktiva                                                         |                                             |                                                     |                                                        |                                                         |
| Derivate                                                              | 159                                         | 13                                                  | –                                                      | -384                                                    |
| <b>Zwischensumme</b>                                                  | <b>159</b>                                  | <b>13</b>                                           | <b>–</b>                                               | <b>-384</b>                                             |
| Finanzaktiva als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifiziert |                                             |                                                     |                                                        |                                                         |
| Festverzinsliche Wertpapiere                                          | –                                           | 1                                                   | –                                                      | –                                                       |
| Aktien                                                                | 233                                         | 12                                                  | 80                                                     | -81                                                     |
| <b>Zwischensumme</b>                                                  | <b>233</b>                                  | <b>13</b>                                           | <b>80</b>                                              | <b>-81</b>                                              |
| Jederzeit veräußerbare Wertpapiere                                    |                                             |                                                     |                                                        |                                                         |
| Aktien                                                                | 5 263                                       | 424                                                 | -81                                                    | -318                                                    |
| Industrielle, hypothekarisch besicherte Anleihen                      | 30                                          | 2                                                   | 1                                                      | -2                                                      |
| Übrige durch Vermögenswerte besicherte Anleihen                       | 236                                         | –                                                   | -1                                                     | -29                                                     |
| Staats- und Regierungsanleihen                                        | 38                                          | 25                                                  | –                                                      | -3                                                      |
| Industrieanleihen                                                     | 3 121                                       | 237                                                 | –                                                      | -76                                                     |
| Übrige Anleihen                                                       | 467                                         | 28                                                  | 4                                                      | -4                                                      |
| <b>Zwischensumme</b>                                                  | <b>9 155</b>                                | <b>716</b>                                          | <b>-77</b>                                             | <b>-432</b>                                             |
| Finanzaktiva aus fondsgebundenen Verträgen                            | 185                                         | 2                                                   | 14                                                     | -17                                                     |
| <b>Summe</b>                                                          | <b>9 732</b>                                | <b>744</b>                                          | <b>17</b>                                              | <b>-914</b>                                             |

#### ÜBERLEITUNG DER IN LEVEL 3 KLASSIFIZIERTEN FINANZPASSIVA

MIO €

|                                                        | Buchwert<br>(Zeitwert)<br>Stand<br>1.1.2013 | Zugänge<br>aufgrund von<br>Käufen und<br>Emissionen | Umgliederungen<br>(netto)<br>in (+)/aus (-)<br>Level 3 | Abgänge<br>aufgrund von<br>Verkäufen und<br>Abgeltungen |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>FINANZPASSIVA</b>                                   |                                             |                                                     |                                                        |                                                         |
| Handelspassiva                                         |                                             |                                                     |                                                        |                                                         |
| Derivate                                               | 4 581                                       | 479                                                 | –                                                      | -370                                                    |
| Finanzpassiva aus fondsgebundenen Verträgen            | 185                                         | 2                                                   | 14                                                     | -17                                                     |
| Verbindlichkeiten für kündbare Eigenkapitalinstrumente | 80                                          | –                                                   | –                                                      | –                                                       |
| <b>Summe</b>                                           | <b>4 846</b>                                | <b>481</b>                                          | <b>14</b>                                              | <b>-387</b>                                             |



### EINMALIGE BEWERTUNG MIT DEM FAIR VALUE

Bestimmte Finanzaktiva werden einmalig mit dem Fair Value bewertet, wenn Ereignisse oder Veränderungen von Umständen vermuten lassen, dass der Buchwert nicht erzielbar sein könnte.

Werden Finanzaktiva zum Zeitpunkt der Wertminderung einmalig zum Fair Value bewertet, werden diese Fair Values in Angabe 32 – Wertminderungen auf Finanzanlagen – ausgewiesen. Wenn die Fair Values abzüglich Veräußerungskosten als Bewertungsbasis nach IFRS 5 verwendet werden, so werden die entsprechenden Fair Values in Angabe 11 – Langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden – ausgewiesen.

### FAIR-VALUE-BEWERTUNG VON NICHT ZUM FAIR VALUE BILANZIERTEN FINANZAKTIVA UND -PASSIVA

FAIR-VALUE-HIERARCHIE STAND 30. JUNI 2013 (POSITIONEN, DIE NICHT ZUM FAIR VALUE BEWERTET WURDEN)

8 69

MIO €

|                                                                     | Level 1 –<br>Notierte<br>Marktpreise auf<br>aktiven Märkten | Level 2 –<br>Auf<br>beobachtbaren<br>Marktdaten<br>basierende<br>Bewertungs-<br>methoden | Level 3 –<br>Auf nicht-<br>beobachtbaren<br>Marktdaten<br>basierende<br>Bewertungs-<br>methoden | Summe<br>Fair Value |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>FINANZAKTIVA</b>                                                 |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere                         | 2 208                                                       | 2 410                                                                                    | 3                                                                                               | 4 621               |
| Anteile an assoziierten Unternehmen und<br>Gemeinschaftsunternehmen | 452                                                         | 650                                                                                      | 2 804                                                                                           | 3 906               |
| Fremdgenutzter Grundbesitz                                          | –                                                           | –                                                                                        | 14 540                                                                                          | 14 540              |
| Forderungen an Kreditinstitute und Kunden                           | 6 015                                                       | 90 556                                                                                   | 36 638                                                                                          | 133 209             |
| Eigengenutzter Grundbesitz                                          | –                                                           | –                                                                                        | 3 853                                                                                           | 3 853               |
| <b>Summe Aktiva</b>                                                 | <b>8 675</b>                                                | <b>93 616</b>                                                                            | <b>57 838</b>                                                                                   | <b>160 129</b>      |
| <b>FINANZPASSIVA</b>                                                |                                                             |                                                                                          |                                                                                                 |                     |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden             | 5 611                                                       | 2 418                                                                                    | 14 636                                                                                          | 22 665              |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                                        | 7 107                                                       | 984                                                                                      | 723                                                                                             | 8 814               |
| Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten               | 6 491                                                       | 3 882                                                                                    | 286                                                                                             | 10 659              |
| <b>Summe Passiva</b>                                                | <b>19 209</b>                                               | <b>7 284</b>                                                                             | <b>15 645</b>                                                                                   | <b>42 138</b>       |

#### Bis zur Endfälligkeit gehaltene Wertpapiere

Für Wertpapiere in Level 2 wird der Fair Value vorwiegend mit dem kapitalwertorientierten Ansatz unter Verwendung von deterministischen Discounted-Cashflow-Modellen ermittelt. Für Wertpapiere in Level 3 wird der Buchwert (fortgeführte Anschaffungskosten) als angemessene Schätzung für den Fair Value betrachtet.

#### Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen

Für Anteile in Level 2 werden die Fair Values hauptsächlich unter Verwendung des marktpreisorientierten Ansatzes anhand von Multiple-Verfahren ermittelt. Die Fair Values für Anteile in Level 3 basieren vorwiegend auf von Drittanbietern ermittelten Net Asset Values. In manchen Fällen wird der Anteil am Eigenkapital, der in die At-Equity-Bewertung einbezogen wird (Buchwert), als angemessene Schätzung für den Fair Value betrachtet.

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## Grundbesitz

Bei Grundbesitz wird der Fair Value hauptsächlich mit dem kapitalwertorientierten Ansatz ermittelt. In manchen Fällen wird auch der marktpreisorientierte Ansatz herangezogen, indem die Marktpreise identischer oder vergleichbarer Vermögenswerte in allerdings meist nicht aktiven Märkten verwendet werden. Die Fair Values werden entweder intern berechnet und durch externe Experten validiert oder von Expertenbewertungen abgeleitet, wobei diese Bewertungen intern kontrolliert werden.

## Forderungen an Kreditinstitute und Kunden

Im Fall von Forderungen an Kreditinstitute und Kunden sind keine Marktpreisnotierungen verfügbar, da keine aktiven Märkte bestehen, an denen diese Forderungen gehandelt werden. Der Fair Value dieser Vermögenswerte in Level 2 wird vorwiegend mit dem kapitalwertorientierten Ansatz unter Verwendung von deterministischen Discounted-Cashflow-Modellen ermittelt. Für Forderungen in Level 3 wird der Buchwert (fortgeführte Anschaffungskosten) als angemessene Schätzung für den Fair Value betrachtet.

## Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden

Der Fair Value von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden in Level 2 wird vornehmlich mit dem marktpreisorientierten Ansatz, wobei in manchen Fällen das Matrix-Pricing zur Anwendung kommt, oder dem kapitalwertorientierten Ansatz ermittelt. Beim kapitalwertorientierten Ansatz werden die künftigen Zahlungsflüsse mit risikoadäquaten Zinssätzen diskontiert. Für Verbindlichkeiten in Level 3 werden die Fair Values mit dem kapitalwertorientierten Ansatz unter Verwendung von deterministischen Discounted-Cashflow-Modellen bewertet. Wesentliche nicht-beobachtbare Inputfaktoren beinhalten Credit Spreads. In manchen Fällen wird der Buchwert (fortgeführte Anschaffungskosten) als angemessene Schätzung für den Fair Value betrachtet.

## Verbriefte Verbindlichkeiten, Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten

Der Fair Value wird – sofern vorhanden – anhand von Marktpreisnotierungen ermittelt. Für Verbindlichkeiten in Level 2 wird der Fair Value meistens anhand des kapitalwertorientierten Verfahrens unter Verwendung von deterministischen Discounted-Cashflow-Modellen ermittelt. Für Verbindlichkeiten in Level 3 wird der Fair Value meistens anhand des kapitalwertorientierten Ansatzes unter Verwendung von deterministischen Discounted-Cashflow-Verfahren und Credit Spreads als wesentliche nicht-beobachtbare Inputfaktoren ermittelt. In manchen Fällen wird der Buchwert (fortgeführte Anschaffungskosten) als angemessene Schätzung für den Fair Value betrachtet.

## UMKLASSIFIZIERUNG VON FINANZAKTIVA

Am 31. Januar 2009 wurden bestimmte auf US-Dollar lautende CDOS von den Handelsaktiva gemäß IAS 39 zu den Forderungen an Kreditinstitute und Kunden umklassifiziert.

Der Buchwert der CDOS am 31. Dezember 2012 betrug 370 MIO € und der Zeitwert 366 MIO €. Am 30. Juni 2013 betrug der Buchwert 362 MIO € und der Zeitwert 349 MIO €. Für die Zeit vom 1. Januar 2013 bis 30. Juni 2013 war der Nettogewinn aus den CDOS nicht signifikant.

## 39 – Ergebnis je Aktie

### ERGEBNIS JE AKTIE

Das Ergebnis je Aktie errechnet sich aus dem Verhältnis des auf die Anteilseigner entfallenden Periodenüberschusses des Allianz Konzerns zum gewichteten Durchschnitt der Anzahl der Stammaktien, die sich im Berichtszeitraum in Umlauf befanden.

| ERGEBNIS JE AKTIE                                                                             |  | B 70         |             |              |             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------|-------------|--------------|-------------|
| MIO €                                                                                         |  | 1.4. – 30.6. |             | 1.1. – 30.6. |             |
|                                                                                               |  | 2013         | 2012        | 2013         | 2012        |
| Auf die Anteilseigner entfallender Periodenüberschuss zur Berechnung des Ergebnisses je Aktie |  | 1 588        | 1 252       | 3 295        | 2 629       |
| Gewichteter Durchschnitt der Anzahl ausstehender Stammaktien                                  |  | 453 196 657  | 452 510 887 | 453 186 268  | 452 536 964 |
| <b>Ergebnis je Aktie (€)</b>                                                                  |  | <b>3,50</b>  | <b>2,77</b> | <b>7,27</b>  | <b>5,81</b> |

### VERWÄSSERTES ERGEBNIS JE AKTIE

Das verwässerte Ergebnis je Aktie errechnet sich aus dem Verhältnis des auf die Anteilseigner des Allianz Konzerns entfallenden Periodenüberschusses zum gewichteten

Durchschnitt der Anzahl der Stammaktien, die sich im Berichtszeitraum in Umlauf befanden, jeweils korrigiert um die Effekte aus der potenziell verwässernden Anzahl von Stammaktien. Diese Effekte stammen aus unterschiedlichen aktienbasierten Vergütungsplänen des Allianz Konzerns.

| VERWÄSSERTES ERGEBNIS JE AKTIE                                                                                    |  | B 71               |                    |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| MIO €                                                                                                             |  | 1.4. – 30.6.       |                    | 1.1. – 30.6.       |                    |
|                                                                                                                   |  | 2013               | 2012               | 2013               | 2012               |
| Auf die Anteilseigner entfallender Periodenüberschuss                                                             |  | 1 588              | 1 252              | 3 295              | 2 629              |
| Verwässerungseffekt                                                                                               |  | -17                | -14                | -36                | -4                 |
| <b>Auf die Anteilseigner entfallender Periodenüberschuss zur Berechnung des verwässerten Ergebnisses je Aktie</b> |  | <b>1 571</b>       | <b>1 238</b>       | <b>3 259</b>       | <b>2 625</b>       |
| Gewichteter Durchschnitt der Anzahl ausstehender Stammaktien                                                      |  | 453 196 657        | 452 510 887        | 453 186 268        | 452 536 964        |
| Potenziell verwässernde Anzahl an Stammaktien bei unterstelltem Umtausch von:                                     |  |                    |                    |                    |                    |
| Aktienbasierten Vergütungsplänen                                                                                  |  | 57 240             | 1 897 953          | 479 639            | 1 293 091          |
| <b>Gewichteter Durchschnitt der Anzahl ausstehender Stammaktien nach unterstelltem Umtausch</b>                   |  | <b>453 253 897</b> | <b>454 408 840</b> | <b>453 665 907</b> | <b>453 830 055</b> |
| <b>Verwässertes Ergebnis je Aktie (€)</b>                                                                         |  | <b>3,47</b>        | <b>2,72</b>        | <b>7,18</b>        | <b>5,78</b>        |

Im gewichteten Durchschnitt der Anzahl der Aktien sind 2 763 732 (2012: 2 763 036) eigene Aktien für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2013 nicht enthalten.



## VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Zwischenberichterstattung der verkürzte Konzernzwischenabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt, und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

München, den 1. August 2013

Allianz SE  
Der Vorstand

Dieter  
M. Jauer  
S. Jauer  
Koschke  
Dieter  
M. Zimmerer

Oliver Biele  
S. Jauer  
H. Jauer  
J. R. Jauer  
Z. Jauer

|                                        |                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 53 Konzernbilanz                       | 56 Eigenkapitalveränderungsrechnung               |
| 54 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung | 57 Verkürzte Kapitalflussrechnung                 |
| 55 Gesamtergebnisrechnung              | 59 Anhang zum verkürzten Konzernzwischenabschluss |

## BESCHEINIGUNG NACH PRÜFERISCHER DURCHSICHT

An die Allianz SE, München

Wir haben den verkürzten Konzernzwischenabschluss – bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, verkürzter Kapitalflussrechnung sowie ausgewählten erläuternden Anhangangaben – und den Konzernzwischenlagebericht der Allianz SE, München, für den Zeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2013, die Bestandteile des Halbjahresfinanzberichts nach § 37 w WpHG sind, einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Aufstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses nach den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und des Konzernzwischenlageberichts nach den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, eine Bescheinigung zu dem verkürzten Konzernzwischenabschluss und dem Konzernzwischenlagebericht auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht abzugeben.

Wir haben die prüferische Durchsicht des verkürzten Konzernzwischenabschlusses und des Konzernzwischenlageberichts unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze für die prüferische Durchsicht von Abschlüssen vorgenommen. Danach ist die prüferische Durchsicht so zu planen und durchzuführen, dass wir bei kritischer Würdigung mit einer gewissen Sicherheit ausschließen können, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden sind. Eine prüferische Durchsicht beschränkt sich in erster Linie auf Befragungen von Mitarbeitern der Gesellschaft und auf analytische Beurteilungen und bietet deshalb nicht die durch eine Abschlussprüfung erreichbare Sicherheit. Da wir auftragsgemäß keine Abschlussprüfung vorgenommen haben, können wir einen Bestätigungsvermerk nicht erteilen.

Auf der Grundlage unserer prüferischen Durchsicht sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass der verkürzte Konzernzwischenabschluss in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den IFRS für Zwischenberichterstattung, wie sie in der EU anzuwenden sind, oder dass der Konzernzwischenlagebericht in wesentlichen Belangen nicht in Übereinstimmung mit den für Konzernzwischenlageberichte anwendbaren Vorschriften des WpHG aufgestellt worden ist.

München, den 1. August 2013

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Dr. Frank Ellenbürger  
Wirtschaftsprüfer



Dr. Frank Pfaffensteller  
Wirtschaftsprüfer



# Glossar

Die nachfolgenden Fachbegriffe aus der Rechnungslegung sollen die Interpretation dieses Zwischenberichts erleichtern. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Begriffen aus Bilanz sowie Gewinn- und Verlustrechnung. Fachwörter aus den einzelnen Segmenten werden hier nicht berücksichtigt.

## A

### ABSICHERUNGSGESCHÄFT

Einsatz spezieller Finanzkontrakte, insbesondere derivativer Finanzinstrumente, zur Verminderung von Verlusten, die durch eine ungünstige Kurs- oder Preisentwicklung entstehen können (Hedging-Geschäfte).

### AKTIVIERTE ABSCHLUSSKOSTEN

Die Kosten des Versicherungsunternehmens, die im Zusammenhang mit dem Abschluss neuer oder der Verlängerung bestehender Versicherungsverträge stehen. Dazu zählen unter anderem Provisionen sowie die Kosten für die Antragsbearbeitung und die Ausfertigung des Versicherungsscheins.

### ANSCHAFFUNGSKOSTEN

Der zum Erwerb eines Vermögenswertes entrichtete Betrag an Zahlungsmitteln bzw. Zahlungsmitteläquivalenten oder der beizulegende Zeitwert einer anderen Entgeltform zum Zeitpunkt des Erwerbs.

### ANTEILE ANDERER GESELLSCHAFTER AM EIGENKAPITAL

Anteile am Eigenkapital verbundener Unternehmen, die nicht von Unternehmen des Konzerns gehalten werden.

### ASSETS UNDER MANAGEMENT

Die Summe der Kapitalanlagen, bewertet zu Zeitwerten, die der Konzern mit Verantwortung für die Wertentwicklung dieser Anlagen verwaltet. Neben den konzerneigenen Kapitalanlagen zählen hierzu die Kapitalanlagen für Dritte.

### ASSOZIIERTE UNTERNEHMEN

Bei den assoziierten Unternehmen werden alle Unternehmen, soweit sie nicht verbundene Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen sind, mit einem Konzernanteil von 20 % bis 50 % berücksichtigt, unabhängig davon, ob ein maßgeblicher Einfluss tatsächlich ausgeübt wird.

## B

### BEITRAGSÜBERTRÄGE

Beitrageinnahmen, die den Erträgen künftiger Geschäftsjahre zuzuordnen sind. Die Berechnung erfolgt für jeden Versicherungsvertrag grundsätzlich einzeln und taggenau.

### BIS ZUR ENDFÄLLIGKEIT GEHALTENE WERTPAPIERE

Diese Wertpapiere („held-to-maturity“) umfassen festverzinsliche Wertpapiere, die in Daueranlageabsicht grundsätzlich bis zur Endfälligkeit gehalten werden sollen. Sie sind „at amortized cost“ bilanziert.

### BRUTTO/NETTO

In der Versicherungsterminologie bedeuten „brutto/netto“ vor bzw. nach Abzug der Rückversicherung. Im Kapitalanlagebereich wird der Begriff „netto“ dann verwendet, wenn von den Erträgen die entsprechenden Aufwendungen (zum Beispiel Abschreibungen und Verluste aus dem Abgang) bereits abgezogen wurden.

## C

### COLLATERALIZED DEBT OBLIGATION (CDO)

Eine Art und Weise das Kreditrisiko zu bündeln. Ein Portfolio aus Anleihen wird in verschiedene Wertpapierklassen aufgeteilt, zusätzlich werden Regeln zur Bestimmung der Zuordnung von Ausfallkosten zu diesen Klassen bestimmt.

### COMBINED RATIO

Verhältnis von Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto) sowie Schadenaufwendungen (netto) zu verdienten Beiträgen (netto).

## COST-INCOME RATIO

Verhältnis von operativen Aufwendungen zu operativen Erträgen.

## CREDIT SPREAD

Renditezuschlag, den Investoren bei einer Anlage in Anleihen zur Kompensation der aktuellen Einschätzung des Marktes für das Ausfallrisiko sowie für die Illiquidität des Investments erhalten.

## D

### DECKUNGSRÜCKSTELLUNG

Aus bestehenden Verträgen, vor allem in der Lebens-, Kranken- und Unfallversicherung, ergeben sich Verpflichtungen, für die Gelder zurückgelegt werden müssen. Ihre Höhe wird nach versicherungsmathematischen Grundsätzen ermittelt.

### DEPOTFORDERUNGEN/DEPOTVERBINDLICHKEITEN

Depotforderungen stehen dem Rückversicherer zu, werden jedoch vom Erstversicherer als Sicherheit für künftige Rückversicherungsleistungen einbehalten. Auf Seiten des Erstversicherers wird dieser Posten als Depotverbindlichkeit ausgewiesen.

## DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Finanzkontrakte, deren Werte von der Kursentwicklung eines zugrunde liegenden Vermögenswertes abhängen. Eine Systematisierung derivativer Finanzinstrumente kann nach dem Bezug auf die ihnen zugrunde liegenden Vermögenswerte (Zinssätze, Aktienkurse, Wechselkurse oder Warenpreise) vorgenommen werden. Wichtige Beispiele für derivative Finanzinstrumente sind Optionen, Futures, Forwards und Swaps.

---

**E****ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZAKTIVA**

Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva umfassen die Handelsaktiva sowie die als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifizierten Finanzaktiva.

**ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETE FINANZPASSIVA**

Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzpassiva umfassen die Handelspassiva sowie die als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ klassifizierten Finanzpassiva.

**ERGEBNIS JE AKTIE (NORMAL/VERWÄSSERT)**

Kennzahl, die den auf die Anteilseigner entfallenden Jahresüberschuss der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der im Umlauf befindlichen Stammaktien gegenüberstellt. Das verwässerte Ergebnis je Aktie bezieht ausgeübte oder noch zur Ausübung stehende Bezugsrechte in die Berechnung der Anzahl der Aktien sowie in den auf die Anteilseigner entfallenden Jahresüberschuss mit ein. Die Bezugsrechte entstehen aus Genuss-scheinen und aktienbasierten Vergütungsplänen.

**ERTRÄGE AUS ERFOLGSWIRKSAM ZUM ZEITWERT BEWERTETEN FINANZAKTIVA UND FINANZPASSIVA (NETTO)**

Die Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) umfassen alle realisierten und unrealisierten Gewinne und Verluste inklusive Zins- und Dividenderträge aus den erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva, die Erträge (netto) aus Verbindlichkeiten für kündbare Eigenkapitalinstrumente sowie die Gewinn und Verluste (netto) aus Währungseffekten.

**EVENTUALVERBINDLICHKEITEN**

Nicht bilanzierte Verbindlichkeiten mit geringerer Eintrittswahrscheinlichkeit, zum Beispiel Haftungsverhältnisse aus Bürgschaftsverpflichtungen.

---

**F****FAIR-VALUE-OPTIONEN**

Optionen, die zum Marktwert bewertet werden.

**FORTGEFÜHRTE ANSCHAFFUNGSKOSTEN**

Gemäß diesem Bilanzierungsgrundsatz wird der Unterschied zwischen Anschaffungskosten und Rückzahlungsbetrag zeit- bzw. kapitalanteilig den Anschaffungskosten ergebniswirksam zugerechnet bzw. von diesen abgesetzt.

---

**G****GEBUCHTE/VERDIENTE BEITRÄGE**

Gebuchte Beiträge sind die Beitragseinnahmen des jeweiligen Geschäftsjahres. Die Anteile, die davon auf den Versicherungsschutz im Geschäftsjahr entfallen, sind verdiente Beiträge. Von den Beiträgen für Lebensversicherungsprodukte, bei denen der Kunde das Kapitalanlagerisiko trägt (zum Beispiel fondsgebundene Lebensversicherungen), werden nur die zur Deckung des Risikos und der Kosten kalkulierten Teile als Beitragseinnahmen ausgewiesen.

**GEMEINSCHAFTSUNTERNEHMEN**

Unternehmen, das von einem Unternehmen des Konzerns gemeinsam mit einem oder mehreren Unternehmen geführt wird, die nicht in den Konzernabschluss einbezogen werden. Die Zielsetzung der gemeinsamen Führung liegt zwischen dem maßgeblichen Einfluss beim assoziierten Unternehmen und der Kontrolle bei verbundenen Unternehmen.

**GENUSSRECHTSKAPITAL**

Rückzahlungsbetrag der ausgegebenen Genussscheine. Die Genussscheine der Allianz SE gewähren an den Dividenden orientierte Ausschüttungsansprüche und Bezugsrechte bei Kapitalerhöhungen, jedoch keine Stimmrechte, keine Beteiligung am Liquiditätserlös und keinen Anspruch auf Umwandlung in Aktien.

**GESCHÄFTS- ODER FIRMENWERT**

Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten und dem Zeitwert des erworbenen Reinvermögens.

**GEWINNRÜCKLAGEN**

Enthalten neben der gesetzlichen Rücklage der Konzernobergesellschaft im Wesentlichen die nicht ausgeschütteten Gewinne der Konzernunternehmen und Zuführungen aus dem Konzernperiodenüberschuss.

**GEZEICHNETES KAPITAL UND KAPITALRÜCKLAGEN**

Diese Position setzt sich zusammen aus dem Grundkapital, dem Agio aus der Ausgabe von Aktien sowie Einstellungen aus der Ausübung von Optionsrechten.

---

**I****IAS**

International Accounting Standards (Internationale Rechnungslegungsgrundsätze).

**IFRS**

International Financial Reporting Standards (Internationale Grundsätze zur Finanzberichterstattung). Seit 2002 gilt die Bezeichnung IFRS für das Gesamtkonzept der vom International Accounting Standards Board verabschiedeten Standards. Bereits verabschiedete Standards werden weiter als International Accounting Standards (IAS) zitiert.

**IFRS FRAMEWORK**

Rahmenkonzept für International Financial Reporting Standards (IFRS), das die Konzeptionen darlegt, die der Aufstellung und der Darstellung von Jahresabschlüssen für externe Adressaten zugrunde liegen.

---

**J****PERIODENÜBERSCHUSS AUF ANTEILE ANDERER GESELLSCHAFTER ENTFALLEND**

Anteile am Periodenüberschuss, die nicht den Anteilseignern des Allianz Konzerns, sondern Konzernfremden, die Anteile an verbundenen Unternehmen halten, zuzurechnen sind.

**JEDERZEIT VERÄUSSERBARE WERTPAPIERE**

Die jederzeit veräußerbaren Wertpapiere („available-for-sale“) enthalten diejenigen Wertpapiere, die weder bis zur Endfälligkeit gehalten werden sollen noch für kurzfristige Handelszwecke erworben wurden; diese jederzeit veräußerbaren Wertpapiere werden mit dem Zeitwert am Bilanzstichtag angesetzt.

**K****KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Darstellung der Bewegungen von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten während eines Geschäftsjahres mit einer Gliederung in die drei Bereiche laufende Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit, Finanzierungstätigkeit.

**KORRIDORVERFAHREN**

Bei leistungsorientierten Pensionsplänen (defined benefit plans) entstehen Abweichungen zwischen der rechnerisch erwarteten und der tatsächlichen Entwicklung des Verpflichtungsumfanges sowie des Fondsvermögens (sog. versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste), die bei Anwendung des sog. Korridorverfahrens nicht sofort bei Entstehen aufwandswirksam gebucht werden. Erst wenn die aufgelaufenen versicherungsmathematischen Gewinne bzw. Verluste den Korridor verlassen, wird ab dem folgenden Geschäftsjahr erfolgswirksam getilgt. Der Korridor beträgt 10 % des Barwertes der verdienten Pensionsansprüche bzw. des Zeitwertes des Fondsvermögens, falls dieser höher ist.

**KOSTENQUOTE**

Verhältnis von Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto) zu verdienten Beiträgen (netto).

**KREDITRISIKO**

Mögliche Gefahr, dass ein Vertragspartner bei einem Geschäft seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann und dadurch bei dem anderen Partner finanzielle Verluste verursacht.

**L****LEISTUNGSORIENTIERTE PENSIONSPLÄNE**

Bei leistungsorientierten Pensionsplänen („defined benefit plans“) wird dem Begünstigten durch das Unternehmen oder über einen externen Versorgungsträger eine bestimmte Leistung zugesagt; im Gegensatz zu den Beitragszusagen („defined contribution plans“) sind die vom Unternehmen zu erbringenden Aufwendungen aus Leistungszusagen nicht im Vorhinein festgelegt. Um den periodengerechten Aufwand zu bestimmen, sind nach den Bilanzierungsvorschriften versicherungsmathematische Berechnungen nach festen Regeln durchzuführen.

**M****MARKTWERT**

Betrag, der in einem aktiven Markt bei Veräußerung einer Finanzanlage erzielbar ist.

**NACHRANGIGE VERBINDLICHKEITEN**

Verbindlichkeiten, die im Liquidations- oder Konkursfall erst nach den übrigen Verbindlichkeiten erfüllt werden dürfen.

**N****NICHT GETILGTE GEWINNE/ VERLUSTE**

Versicherungsmathematische Gewinne bzw. Verluste, die im Zusammenhang mit leistungsorientierten Pensionsplänen entstehen und noch nicht in der Rückstellung/Bilanz erfasst sind (vgl. auch Korridorverfahren).

**R****REPO- UND REVERSE-REPO-GESCHÄFTE**

Bei einem Repo-Geschäft (echtes Pensionsgeschäft) verkauft der Konzern Wertpapiere an einen Kontrahenten und vereinbart gleichzeitig, diese Wertpapiere an einem bestimmten Termin zu einem vereinbarten Kurs zurückzukaufen. Bleibt die Kontrolle über die Wertpapiere während der gesamten Laufzeit der Geschäfte im Konzern erhalten, verbleiben die Wertpapiere weiterhin in der Bilanz des Konzerns und werden nach den Rechnungslegungsvorschriften für erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva bzw. den für Finanzanlagen bewertet. Das Entgelt aus dem Verkauf ist in der Bilanzposition „Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden“ enthalten. Bei einem Reverse-Repo-Geschäft werden Wertpapiere mit der gleichzeitigen Verpflichtung eines zukünftigen Verkaufs erworben. Verbleibt die Kontrolle über die Wertpapiere beim Pensionsgeber, erfolgt der Ausweis in der Bilanzposition „Forderungen an Kreditinstitute und Kunden“. Zinserträge aus Reverse-Repo- beziehungsweise Zinsaufwendungen aus Repo-Geschäften werden linear über die Laufzeit abgegrenzt und unter „Zinserträge und ähnliche Erträge“ beziehungsweise unter „Zinsaufwendungen“ ausgewiesen.

**RÜCKSTELLUNG FÜR BEITRAGSRÜCKERSTATTUNG**

Der Teil des Überschusses, der zukünftig an Versicherungskunden ausgeschüttet wird, und zwar aufgrund gesetzlicher, satzungsgemäßer, vertraglicher oder freiwilliger Verpflichtung.

**RÜCKSTELLUNGEN FÜR PENSIONEN UND ÄHNLICHE VERPFLICHTUNGEN**

Rückstellungen für Anwartschaften auf Pensionen und laufende Pensionen, die für die leistungsorientierten Pensionspläne aktiver und ehemaliger Mitarbeiter gebildet werden. Hierunter fallen auch Rückstellungen für Gesundheitsfürsorgeleistungen („health care benefits“) und Abfertigungszahlungen.

**RÜCKSTELLUNGEN FÜR SCHÄDEN UND NOCH NICHT ABGEWICKELTE VERSICHERUNGSFÄLLE**

Rückstellung für den Aufwand aus Versicherungsfällen, die bis zum Ende des jeweiligen Geschäftsjahres eingetreten sind, aber noch nicht abgewickelt werden konnten.

**RÜCKVERSICHERUNG**

Ein Versicherungsunternehmen versichert einen Teil seines Risikos bei einem anderen Versicherungsunternehmen.

**S****SCHADENQUOTE**

Verhältnis von Schadenaufwendungen (netto) zu verdienten Beiträgen (netto).

**SEGMENTBERICHTERSTATTUNG**

Darstellung des Konzernabschlusses nach Geschäftsbereichen (Schaden-Unfall, Leben/Kranken, Asset Management und Corporate und Sonstiges) sowie nach berichtspflichtigen Segmenten.

**STEUERABGRENZUNG (AKTIVE/PASSIVE)**

Die Steuerabgrenzung beruht auf steuerlichen Verlustvorträgen, vortragsfähigen Steuergutschriften und auf den zwischen Handels- und Steuerbilanz sowie den sich aus der konzerneinheitlichen Bewertung ergebenden temporären Unterschiedsbeträgen. Die Berechnung der latenten Steuern erfolgt mit den jeweiligen landesspezifischen Steuersätzen der einbezogenen Konzernunternehmen; am Bilanzstichtag bereits beschlossene Steueränderungen werden berücksichtigt.

---

**U****US GAAP**

us-amerikanische „Generally Accepted Accounting Principles“ (Rechnungslegungsgrundsätze).

**UNTERNEHMENSZUSAMMEN-  
SCHLUSS**

Ein Unternehmenszusammenschluss ist ein Geschäftsvorfall oder ein Ereignis, in dessen Rahmen ein Erwerber Kontrolle über ein oder mehrere Geschäftsbetriebe erlangt. Unternehmenszusammenschlüsse werden nach der Erwerbsmethode bilanziert.

---

**V****VARIABLE-ANNUITY-PRODUKTE**

Die Höhe der Leistungen dieser Art von Lebensversicherung hängt in erster Linie von der Wertentwicklung der in einem Fonds zusammengefassten Vermögensanlagen ab. Der Versicherungsnehmer ist gleichermaßen am Gewinn und am Verlust dieser Vermögensanlage beteiligt.

**VERBRIEFTE VERBINDLICHKEITEN**

Schuldverschreibungen und andere Verbindlichkeiten, für die übertragbare Urkunden ausgestellt wurden.

**VERBUNDENE UNTERNEHMEN**

Das Mutterunternehmen (Konzernobergesellschaft) und alle Tochterunternehmen. Tochterunternehmen sind Unternehmen, bei denen das Mutterunternehmen gemäß dem Control-Prinzip beherrschenden Einfluss auf die Geschäftspolitik ausüben kann. Dies ist zum Beispiel dann möglich, wenn die Konzernmutter, direkt oder indirekt, die Mehrheit der Stimmrechte hält, das Recht auf Bestellung oder Abberufung der Mehrheit der Verwaltungs-, Leitungs- oder Aufsichtsratsmitglieder besitzt oder wenn vertragliche Beherrschungsrechte bestehen.

---

**Z****ZEITWERT**

Der Betrag, zu dem ein Vermögenswert zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte („fair value“).

**ZUR VERÄUSSERUNG GEHALTEN  
(HELD-FOR-SALE)**

Ein langfristiger Vermögenswert ist als „zur Veräußerung gehalten“ zu klassifizieren, wenn der zugehörige Buchwert überwiegend durch ein Veräußerungsgeschäft und nicht durch fortgesetzte Nutzung realisiert wird. Ab dem Zeitpunkt, bei dem die Kriterien für eine Klassifizierung als „zur Veräußerung gehalten“ erfüllt sind, ist der Vermögenswert zum niedrigeren Wert aus Buchwert und Zeitwert abzüglich Verkaufskosten anzusetzen.

# Register der Tabellen und Grafiken

- 01 Quartals- und Halbjahresergebnisse  
 02 Kursentwicklung der Allianz Aktie versus EURO STOXX 50 und STOXX Europe 600 Insurance  
 03 Basisinformationen zur Allianz Aktie
- A – KONZERNLAGEBERICHT**
- ÜBERBLICK ÜBER DEN GESCHÄFTSVERLAUF**
- A01 Operatives Ergebnis Allianz Konzern 5  
 A02 Kennzahlen Allianz Konzern 5  
 A03 Gesamter Umsatz nach Segmenten 7  
 A04 Operatives Ergebnis nach Segmenten 7  
 A05 Periodenüberschuss 9  
 A06 Gesamter Umsatz sowie Überleitung vom operativen Ergebnis zum Periodenüberschuss 10
- SCHADEN- UND UNFALLVERSICHERUNG**
- A07 Operatives Ergebnis Schaden-Unfall 13  
 A08 Kennzahlen Schaden-Unfall 13  
 A09 Gebuchte Bruttobeiträge nach operativen Einheiten – Interne Wachstumsraten 14  
 A10 Operatives Ergebnis 16  
 A11 Versicherungstechnisches Ergebnis 16  
 A12 Operatives Kapitalanlageergebnis 18  
 A13 Sonstiges Ergebnis 18  
 A14 Informationen zum Segment Schaden- und Unfallversicherung 19  
 A15 Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft nach berichtspflichtigen Segmenten – 2. Quartal 20  
 A16 Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft nach berichtspflichtigen Segmenten – 1. Halbjahr 22
- LEBENS- UND KRANKENVERSICHERUNG**
- A17 Operatives Ergebnis Lebens- und Krankenversicherung 24  
 A18 Kennzahlen Lebens- und Krankenversicherung 24  
 A19 Gesamte Beitragseinnahmen – Interne Wachstumsraten in ausgewählten Märkten 25  
 A20 Informationen zum Segment Lebens- und Krankenversicherung 27  
 A21 Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft nach berichtspflichtigen Segmenten – 2. Quartal 28  
 A22 Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft nach berichtspflichtigen Segmenten – 1. Halbjahr 29
- ASSET MANAGEMENT**
- A23 Operatives Ergebnis Asset Management 30  
 A24 Kennzahlen Asset Management 30  
 A25 Entwicklung des gesamten verwalteten Vermögens 31  
 A26 Für Dritte verwaltetes Vermögen nach Geschäftseinheiten 31  
 A27 Für dritte verwaltetes Vermögen nach Regionen/Ländern 32
- A28 Dreijährige rollierende Anlageperformance von PIMCO und AllianzGI 32  
 A29 Informationen zum Segment Asset Management 33
- CORPORATE UND SONSTIGES**
- A30 Kennzahlen Corporate und Sonstiges 34  
 A31 Kennzahlen Corporate und Sonstiges – Im Detail 34
- VERMÖGENSLAGE UND EIGENKAPITAL**
- A32 Eigenkapital 40  
 A33 Finanzkonglomerate-Solvabilität 40  
 A34 Zinssatzentwicklung in 2012 und in den ersten sechs Monaten 2013 41  
 A35 Entwicklung der Credit Spreads in 2012 und in den ersten sechs Monaten 2013 42  
 A36 Portfoliostruktur 42  
 A37 Rentenportfolio 43  
 A38 Nettoanlageergebnis 43  
 A39 Zusammensetzung Kapitalanlagen – Zeitwerte 44  
 A40 Entwicklung der Rückstellungen für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle 45  
 A41 Zusammensetzung Kapitalanlagen – Zeitwerte 45  
 A42 Finanzaktiva aus fondgebundenen Verträgen 46  
 A43 Entwicklung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge 46  
 A44 Zusammensetzung Kapitalanlagen – Zeitwerte 47  
 A45 Emissionen der Allianz SE zum 30. Juni 2013 und Zinsaufwendungen für die ersten sechs Monate 2013 48
- ÜBERLEITUNGEN**
- A46 Zusammensetzung des gesamten Umsatzes 49  
 A47 Überleitung des nominalen Umsatzwachstums auf die entsprechenden internen Raten 50
- B – VERKÜRZTER KONZERNZWISCHENABSCHLUSS**
- B01 Konzernbilanz 53  
 B02 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung 54  
 B03 Gesamtergebnisrechnung 55  
 B04 Eigenkapitalveränderungsrechnung 56  
 B05 Verkürzte Kapitalflussrechnung 57
- ALLGEMEINE ANGABEN**
- B06 Änderung der Konzernbilanz in Bezug auf die Änderungen von IAS 19 – Leistungen an Arbeitnehmer 60  
 B07 Änderung der Konzernbilanz in Bezug auf die Änderung in der Darstellung der diskontierten Schadenrückstellungen 61  
 B08 Änderung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung in Bezug auf die Änderung in der Darstellung der diskontierten Schadenrückstellungen 61  
 B09 Änderung der Kapitalflussrechnung in Bezug auf die Änderung der Darstellung der Einlagen bzw. Einlagenentnahmen der Versicherungsnehmer 62
- B10 HSBC Taiwan Life Niederlassung – übertragene Gegenleistung und identifizierbare Vermögenswerte und Verbindlichkeiten 63  
 B11 Konzernbilanz, gegliedert nach Geschäftsbereichen 66  
 B12 Gesamter Umsatz sowie Überleitung vom operativen Ergebnis auf den Periodenüberschuss (-fehlbetrag), gegliedert nach Geschäftsbereichen 68  
 B13 Gesamter Umsatz sowie Überleitung vom operativen Ergebnis auf den Periodenüberschuss (-fehlbetrag), gegliedert nach Geschäftsbereichen (Fortsetzung) 70  
 B14 Berichtspflichtige Segmente – Schaden-Unfall 72  
 B15 Berichtspflichtige Segmente – Schaden-Unfall (Fortsetzung) 74  
 B16 Berichtspflichtige Segmente – Leben/Kranken 76  
 B17 Berichtspflichtige Segmente – Leben/Kranken (Fortsetzung) 78  
 B18 Berichtspflichtige Segmente – Asset Management 80  
 B19 Berichtspflichtige Segmente – Asset Management (Fortsetzung) 81  
 B20 Berichtspflichtige Segmente – Corporate und Sonstiges 82  
 B21 Berichtspflichtige Segmente – Corporate und Sonstiges (Fortsetzung) 84
- ANGABEN ZUR KONZERNBILANZ**
- B22 Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzaktiva 86  
 B23 Finanzanlagen 86  
 B24 Jederzeit veräußerbare Wertpapiere 87  
 B25 Forderungen an Kreditinstitute und Kunden 88  
 B26 Forderungen an Kunden nach Kundengruppen 88  
 B27 Rückversicherungsaktiva 88  
 B28 Aktivierte Abschlusskosten 88  
 B29 Übrige Aktiva 89  
 B30 Langfristige Vermögenswerte, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert werden 89  
 B31 Immaterielle Vermögenswerte 90  
 B32 Geschäfts- oder Firmenwert 90  
 B33 Erfolgswirksam zum Zeitwert bewertete Finanzpassiva 91  
 B34 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden 91  
 B35 Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle 91  
 B36 Veränderung der Rückstellungen für Schäden und noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle im Geschäftsbereich Schaden-Unfall 92  
 B37 Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge 92  
 B38 Andere Verbindlichkeiten 93  
 B39 Verbriefte Verbindlichkeiten 93  
 B40 Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten 94  
 B41 Eigenkapital 94

#### ANGABEN ZUR KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

- B42 Verdiente Beiträge (netto) 95
- B43 Verdiente Beiträge (netto) (Fortsetzung) 96
- B44 Zinserträge und ähnliche Erträge 97
- B45 Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) 97
- B46 Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und Finanzpassiva (netto) (Fortsetzung) 98
- B47 Realisierte Gewinne/Verluste (netto) 99
- B48 Provisions- und Dienstleistungserträge 100
- B49 Sonstige Erträge 100
- B50 Erträge und Aufwendungen aus vollkonsolidierten Private-Equity-Beteiligungen 101
- B51 Schadenaufwendungen (netto) 102
- B52 Schadenaufwendungen (netto) (Fortsetzung) 103
- B53 Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto) 104
- B54 Veränderung der Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto) (Fortsetzung) 105
- B55 Zinsaufwendungen 106
- B56 Risikovorsorge im Kreditgeschäft 106
- B57 Wertminderungen auf Finanzanlagen (netto) 106
- B58 Aufwendungen für Finanzanlagen 107
- B59 Abschluss- und Verwaltungsaufwendungen (netto) 107
- B60 Provisions- und Dienstleistungsaufwendungen 108
- B61 Sonstige Aufwendungen 108
- B62 Ertragsteuern 109
- B63 Ertragsteuern, die sich auf die Bestandteile der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen beziehen 109

#### SONSTIGE ANGABEN

- B64 Fair-Value-Hierarchie Stand 30. Juni 2013 (Positionen, die zum Fair Value bewertet wurden) 112
- B65 Fair-Value-Hierarchie Stand 31. Dezember 2012 (Positionen, die zum Fair Value bewertet wurden) 113
- B66 Quantitative Beschreibung von verwendeten Bewertungsmethoden und nicht-beobachtbaren Inputfaktoren 117
- B67 Überleitung der in Level 3 klassifizierten Finanzaktiva 118
- B68 Überleitung der in Level 3 klassifizierten Finanzpassiva 118
- B69 Fair-Value-Hierarchie Stand 30. Juni 2013 (Positionen, die nicht zum Fair Value bewertet wurden) 120
- B70 Ergebnis je Aktie 122
- B71 Verwässertes Ergebnis je Aktie 122
- B72 Anzahl der Mitarbeiter 123



## Finanzkalender

Wichtige Termine für Aktionäre und Analysten<sup>1</sup>

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| Zwischenbericht Q3       | 8. November 2013 |
| Geschäftsergebnisse 2013 | 27. Februar 2014 |
| Geschäftsbericht 2013    | 14. März 2014    |
| Hauptversammlung         | 7. Mai 2014      |
| Zwischenbericht Q1       | 14. Mai 2014     |
| Zwischenbericht Q2       | 8. August 2014   |

<sup>1</sup> – Das deutsche Wertpapierhandelsgesetz verpflichtet Emittenten, Informationen mit erheblichem Kursbeeinflussungspotenzial unverzüglich zu veröffentlichen. Aufgrund dessen ist es möglich, dass wir Eckdaten unserer Quartals- und Geschäftsjahresergebnisse vor den oben genannten Terminen publizieren. Da wir Terminverschiebungen grundsätzlich nicht ausschließen können, empfehlen wir, die Termine kurzfristig im Internet unter [www.allianz.com/finanzkalender](http://www.allianz.com/finanzkalender) zu überprüfen.