

## Fitch bestätigt das IFS-Rating von Allianz SE mit 'AA-'; Ausblick stabil

**Fitch Ratings hat das 'AA-' Finanzstärkerating (IFS) und das 'AA-' Emittentenausfallrating (IDR) der Allianz SE bestätigt. Gleichzeitig wurden die 'AA' Finanzstärkeratings der wichtigsten Allianz-Töchter wie unten aufgeführt bestätigt. Der Ausblick aller Ratings ist stabil.**

**Fitch Ratings hat das 'AA-' Finanzstärkerating (IFS) und das 'AA-' Emittentenausfallrating (IDR) der Allianz SE bestätigt. Gleichzeitig wurden die 'AA' Finanzstärkeratings der wichtigsten Allianz-Töchter wie unten aufgeführt bestätigt. Der Ausblick aller Ratings ist stabil.**

### **SCHLÜSSELFAKTOREN DES RATINGS**

Die Bestätigung spiegelt die solide technische Rentabilität, die starke konsolidierte Kapitalposition der Gruppe, die weitreichende Diversifizierung – sowohl geographisch als auch nach Produktlinien – und die solide Marktposition in ihren Kernmärkten wider. Außerdem profitieren die Ratings der Gruppe von der insgesamt guten Bonität der Kapitalanlagen. Dem stehen eine derzeit gedämpfte versicherungstechnische Ertragslage in der Schaden- und Unfallversicherung in den USA sowie eine mittelfristig schwierige Marktlage für Lebensversicherungen in einigen Märkten gegenüber, in denen die Allianz aktiv ist.

Der gedämpfte wirtschaftliche Ausblick in der Eurozone, das Niedrigzinsumfeld und eine sich möglicherweise wieder verstärkende Euro-Staatschuldenkrise, stellt ein schwieriges operatives Umfeld für Allianz dar. Für das Jahr 2014 erwartet die Agentur, dass sich das versicherungstechnische Ergebnis in der Schaden- und Unfallversicherung gut entwickeln wird und die unter Druck stehenden Ergebnisse aus der Lebensversicherung und den Kapitalanlagen kompensieren sollte.

Die starke Kernkapitalausstattung der Gruppe konnte auch 2014 gehalten werden. Das Eigenkapital betrug mit 50,1 Mrd. Euro Ende 2013 nur etwas weniger als Ende 2012 (50,4 Mrd. Euro). Die Gruppensolvabilität der Allianz stieg leicht auf 182% (Ende 2012: 181%, adjustiert um Änderungen in der Bilanzierung).

Im Vergleich zum Vorjahr stieg 2014 das operative Ergebnis um 7,8% (10,1 Mrd. Euro). Dieses Ergebnis setzte sich zusammen aus 5,3 Mrd. Euro in der Schaden/Unfall-Versicherung (+14,2%), 3,2 Mrd. Euro im Asset Management (+7%) und 2,7 Mrd. Euro in der Leben/Krankenversicherung (-8%). Die Schaden/Kostenquote verbesserte sich trotz stärkerer Belastungen durch wetterbedingte Schäden von 96,2 auf 94,3%. Der Jahresüberschuss stieg 2014 um 14,6% auf 6 Mrd. Euro.

### **RATINGSENSITIVITÄTEN**

Schlüsselfaktoren, die zu einer Herabstufung des Ratings führen könnten:

- Eine Verschlechterung der Situation innerhalb hochverschuldeter Eurostaaten und ein weiterer Rückgang der Anleihepreise und anderer Finanzanlagen in diesen Ländern.
- Ein Rückgang der Gruppensolvabilität auf unter 160%.

Schlüsselfaktoren, die zu einer Heraufstufung des Ratings führen könnten:

Fitch sieht eine Heraufstufung des Ratings auf mittlere Sicht als unwahrscheinlich an, aber mögliche Treiber könnten folgende Faktoren sein:

- Ein nachhaltiger Anstieg der Gruppensolvabilität auf über 200%.
- Eine nachhaltige Verbesserung der Profitabilität und eine Schaden-Kosten-Quote von beständig unter 95%

Auf Basis des Umsatzes für 2013 ist die Allianz eine der größten Versicherungsgruppen in Europa. Zum Jahresende 2013 betrugen die IFRS-Bruttobeiträge 72,1 Mrd. Euro und die Bilanzsumme 712 Mrd. Euro. Die Gruppe verfügt über eine starke Geschäftsposition und ist in der Schaden- und Unfallversicherung, in der Lebens- und Krankenversicherung sowie im Asset Management aktiv.

Allianz SE: IDR 'AA-' bestätigt; stabiler Ausblick

Allianz SE: IFS 'AA-' bestätigt; stabiler Ausblick

Die Kerntochtergesellschaften der Allianz und ihre Ratings:

Allianz Versicherungs-AG: IFS 'AA' bestätigt; stabiler Ausblick

Allianz Lebensversicherungs-AG: IFS 'AA' bestätigt; stabiler Ausblick

Allianz Private Krankenversicherungs-AG: IFS 'AA' bestätigt; stabiler Ausblick

Allianz Elementar Versicherungs-AG: IFS 'AA' bestätigt; stabiler Ausblick

Allianz Insurance Plc: IFS 'AA' bestätigt; stabiler Ausblick

Allianz Vie S.A.: IFS 'AA' bestätigt; stabiler Ausblick

Allianz IARD S.A.: IFS 'AA' bestätigt; stabiler Ausblick

Allianz Finance II B.V.:

Alle ausstehenden Senior Bonds wurden mit 'AA-' bestätigt.

Alle Nachranganleihen wurden mit 'A' bestätigt

Die Anleihen der Allianz Finance werden durch die Allianz SE garantiert

Allianz SE

Alle ausstehenden Senior Bonds wurden mit 'AA-' bestätigt.

Alle Nachranganleihen wurden mit 'A' bestätigt.

#### **Kontakt:**

Ersterer Analyst

Zweiter Analyst

Dr. Stephan Kalb

Dr. Christoph Schmitt

- Senior Director -

- Director -

Telefon: 069 / 768076 - 118

Telefon: 069 / 768076 - 121

Vorsitzender des Komitees

Fitch Deutschland GmbH

Chris Waterman

Taunusanlage 17

- Managing Director -

60325 Frankfurt

Telefon: +44 20 3530 - 1168

Internet: [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

#### **Pressekontakt:**

Christian Giesen, Frankfurt

Telefon: 069 / 768076 - 232

E-Mail: [christian.giesen@fitchratings.com](mailto:christian.giesen@fitchratings.com)

Die aufgeführten Ratings sind vom Emittenten oder in dessen Namen beauftragt. Fitch erhält für die Bereitstellung der Ratings eine Vergütung.

Der angewendete Kriterienbericht „Insurance Rating Methodology“ vom 11. Januar 2013 steht ebenfalls unter [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) zur Verfügung.

fitch ratings