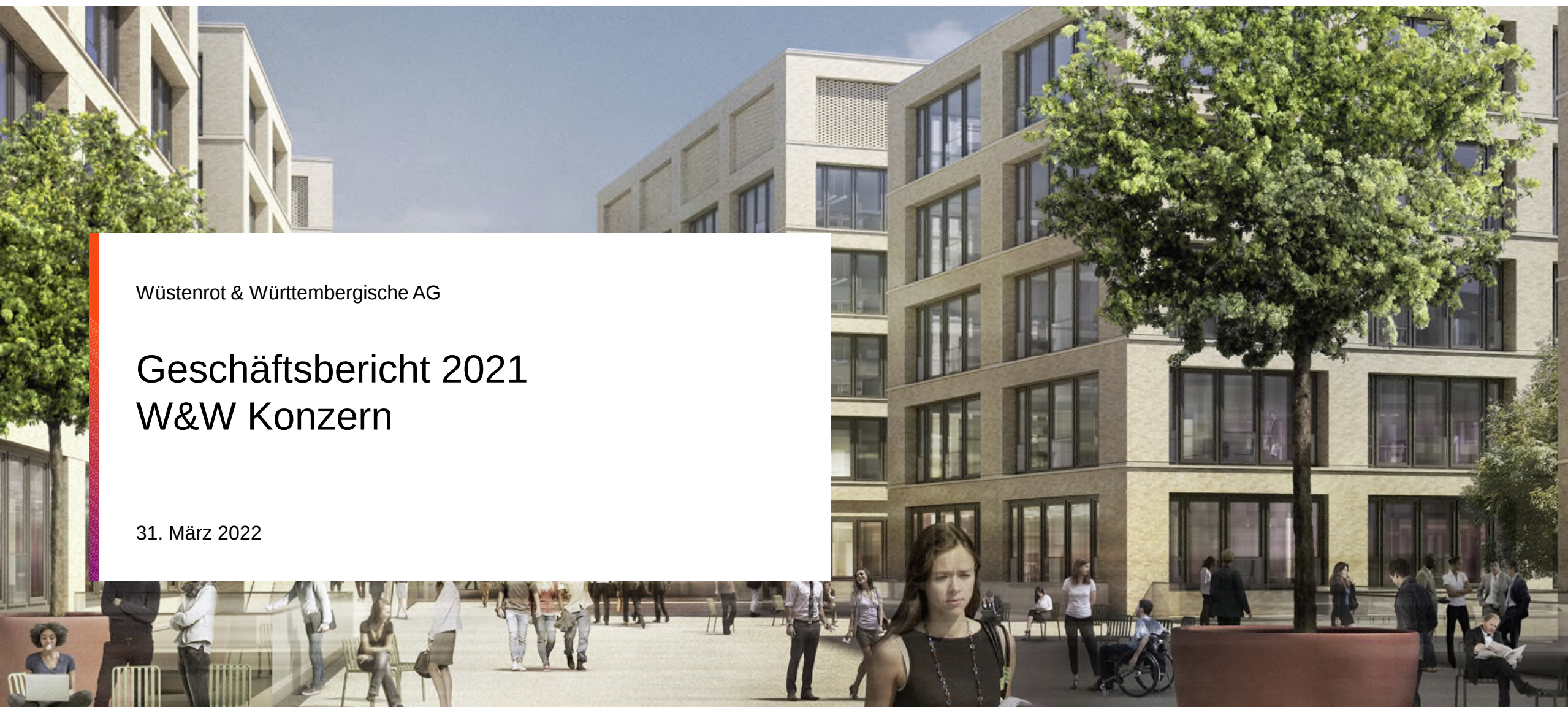


Wüstenrot & Württembergische AG

Geschäftsbericht 2021

W&W Konzern

31. März 2022



Agenda

W&W – Überblick und Strategie

Entwicklung Konzern und Segmente im Geschäftsjahr 2021

Ausblick

Anhang

Unsere Wurzeln – 200 Jahre Erfahrung zum Thema Finanzierung



1828 Gründung
**Württembergische Privat-
Feuer-
Versicherungsgesellschaft**,
die erste private
Sachversicherung
Süddeutschlands

1921 Gründung
**Wüstenrot
(Gemeinschaft der
Freunde)**,
Deutschlands erste
Bausparkasse

1999 Zusammenschluss
von **Wüstenrot und
Württembergische**

2005 Kauf
**Karlsruher
Versicherungs-
gruppe**

2010 Kauf
**Allianz Dresdner
Bauspar AG**

2017 Einführung
neue Digitalmarke
"Adam Riese"

2018
Online-
Plattform
**Wüstenrot
Wohnwelt**
gestartet

1833 Gründung
**Allgemeine
Rentenanstalt**,
Deutschlands erste
Rentenversicherung



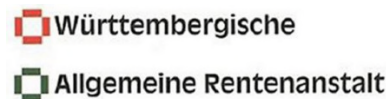
1991 Württembergische
Feuerversicherung und
Allgemeine Rentenanstalt
fusioniert in
**Württembergische
Versicherung AG**

2001 Kauf
**Leonberger
Bausparkasse
AG**

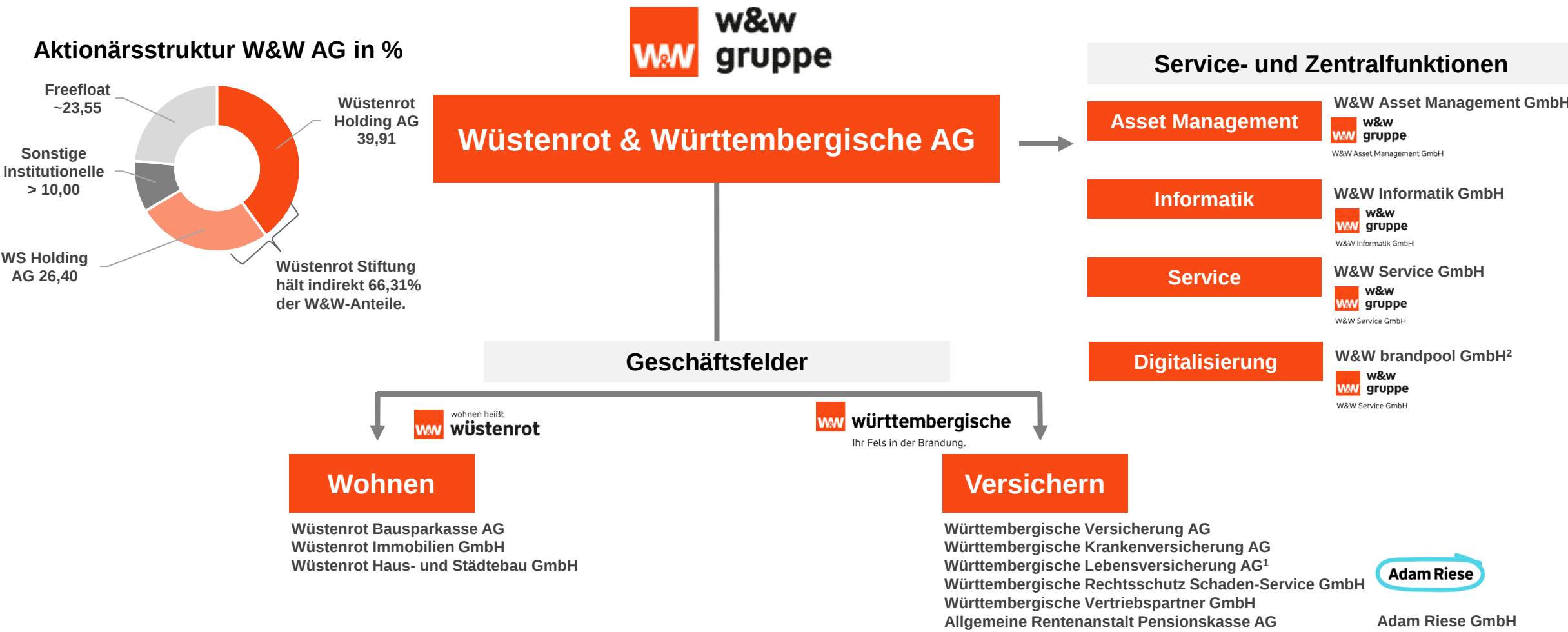
2009 Kauf
**Vereinsbank
Victoria Bauspar
AG**

2017 Beteiligung
an **treefin GmbH**;
Entwicklung der
"W&W
FinanzGuide-App"

2018 Kauf
**Aachener
Bausparkasse
AG**



Struktur der W&W Gruppe



Anmerkungen: 1) Anteil an Württembergische Lebensversicherung AG beträgt 94,89%. 2) Die W&W brandpool GmbH investiert darüber hinaus in weitere Startups.

Führende Banken- und Versicherungsgruppe in Deutschland

2
Bausparen

12
Lebensversicherung

9
Schaden- &
Unfallversicherung

~6,6 Mio.
Kunden¹

>6.000
Makler

~6.300
Mitarbeiter

Exzellenter Kundenstamm mit Wachstumspotenzial

~6,6 Mio.
Kunden¹



Mehrere Verträge pro Kunde



Hohe Kundenbindung (geringe Abwanderungsrate)



Solventer Kundenstamm



Steigende digitale Affinität

*Anmerkung: 1) Stand Feb. 2022

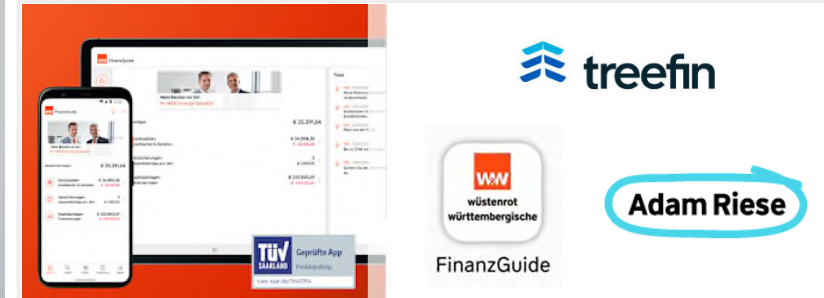
Wachstum durch starken Vertrieb und breite Positionierung

Eigene Verkaufskanäle

~ 3.000 gebundene Makler
Württembergische

~ 3.000 gebundene Makler
Wüstenrot

Direkte Verkaufskanäle



Partnerschaften und Kooperationen

Banken



Versicherungen



Vertriebsnetze



Makler

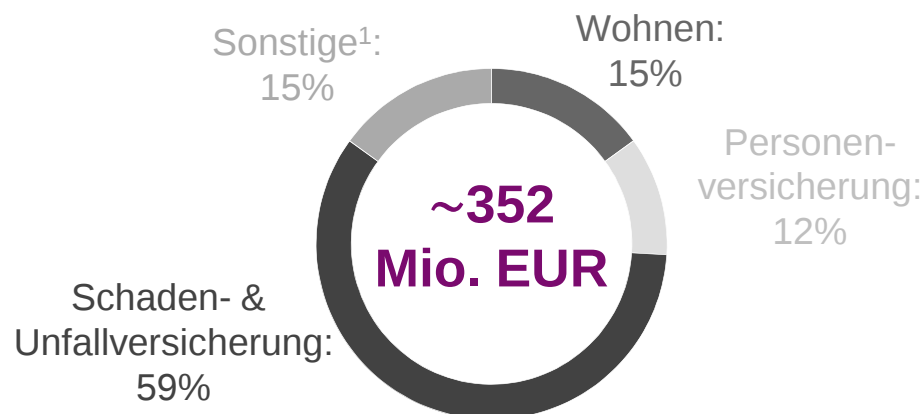
10,000
deutschlandweit

Weitere



Diversifiziertes Banken- & Versicherungsgeschäft mit starken Erträgen und solider Bilanz

Konzern-Nettogewinn (IFRS, FJ2021)



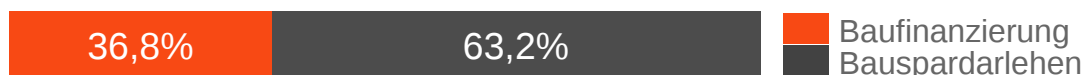
Fokus auf Inlandgeschäft

W&W Gruppe ist fast ausschließlich in Deutschland tätig²

Aufteilung Versicherung GBB (FJ2021)



Aufteilung Bauspargeschäft (FJ2021)



Konsolidierte Bilanz (IFRS)

	31 Dez 2020 in Mrd. EUR	31 Dez 2021 in Mrd. EUR
Bilanzsumme	76,5	75,2
Kapitalanlagen	51,3	48,8
Baudarlehen	22,8	23,8
Versicherungstechnische Rückstellungen	39,4	38,4
Eigenkapital	5,1	4,9

Regulatorisches Kapital wesentlicher Gesellschaften³

	31 Dez 2020 (in %)	31 Dez 2021 (in %)
W&W Gruppe	232,8	243,3
W&W AG (einzeln)	404,7	407,9
Württembergische Vers. AG (S&U)	201,4	206,2
Württembergische LV AG (Leben)	421,5	409,0
Wüstenrot Bausparkasse AG ⁴	17,7	19,4

Auf den Punkt: Nachhaltigkeitsziele der W&W Gruppe

„Grüne“ Produktalternativen in den Geschäftsfeldern ab 2022

Wir wollen in unserer Anlagestrategie neben ökonomischen verstärkt soziale und ökologische Belange einbeziehen

Wir arbeiten klimaneutral und reduzieren wo immer möglich unseren Druck & Verbrauch

Mit dem Paket „Zukunft der Arbeit“ fördern wir das Thema flexibles Arbeiten und setzen uns mit der Charta der Vielfalt für mehr Diversität am Arbeitsplatz ein

Wir bleiben starker Förderer kultureller, sportlicher, sozialer und regionaler Angebote und bauen unsere Bildungspartnerschaften aus

Wir verankern das Thema Nachhaltigkeit in der Organisation durch ein Sustainability Board sowie einen Nachhaltigkeitsbeauftragten

Signatory of: 13. Mai 2020



4. August 2020



PSI
Principles
for Sustainable
Insurance

W&W Gruppe setzt diese Ziele im Rahmen einer neuen Nachhaltigkeits-Strategie um

Agenda

W&W – Überblick und Strategie

Entwicklung Konzern und Segmente im Geschäftsjahr 2021

Ausblick

Anhang

Überblick 2021

IFRS-Konzernergebnis mit 352,2 Mio. EUR deutlich über Vorjahreswert (210,8 Mio. EUR).

Das Ergebnis wird getragen von einem starken Finanzergebnis (v.a. Ausschüttungen und Bewertungsergebnis) sowie einem guten Schadenverlauf in der Schaden-/Unfallversicherung – trotz hoher Elementarschäden.

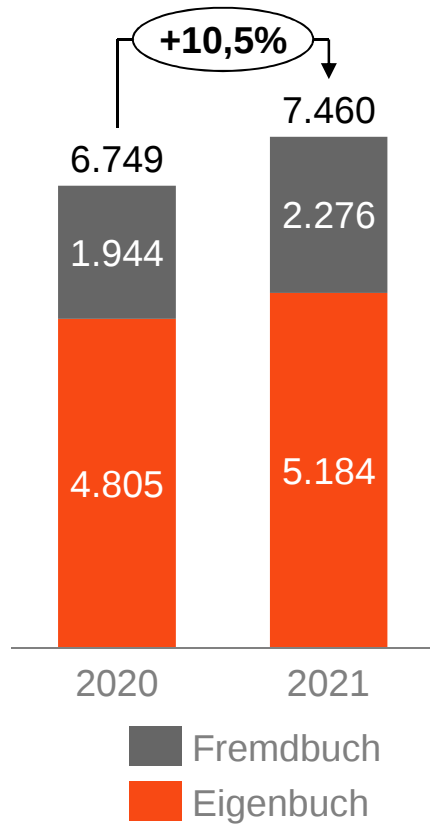
Gutes versicherungstechnisches Ergebnis in der Schaden-/Unfallversicherung wird durch das Rückversicherungsprogramm abgesichert.

Verwaltungsaufwendungen bei 1.037 (Vj. 1.014) Mio. EUR. Steigerung mit rund 2% geringer als die Inflationsrate in Deutschland von gut 3%.

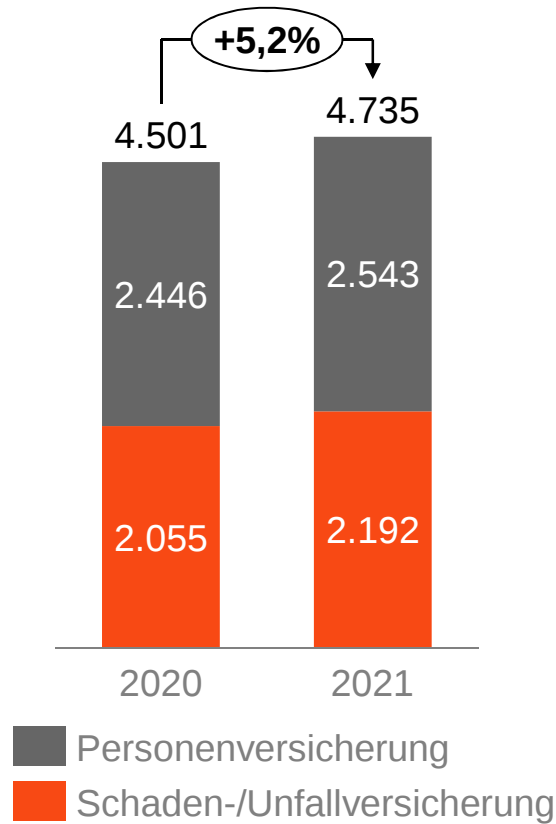
Starkes Wachstum im W&W Kerngeschäft, insbesondere bei Baufinanzierung (+10%) und Bruttobeiträgen (+5%) der Versicherungen (Schaden-/Unfallversicherung und Personenversicherung).

Starkes Wachstum im W&W Kerngeschäft

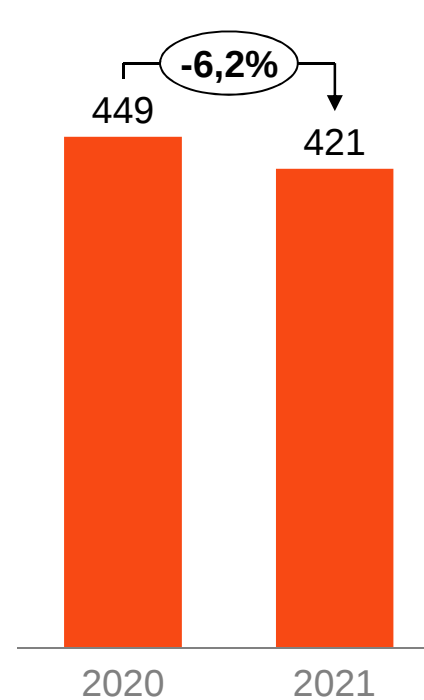
Baufinanzierung
in Mio. EUR



Bruttobeiträge
in Mio. EUR



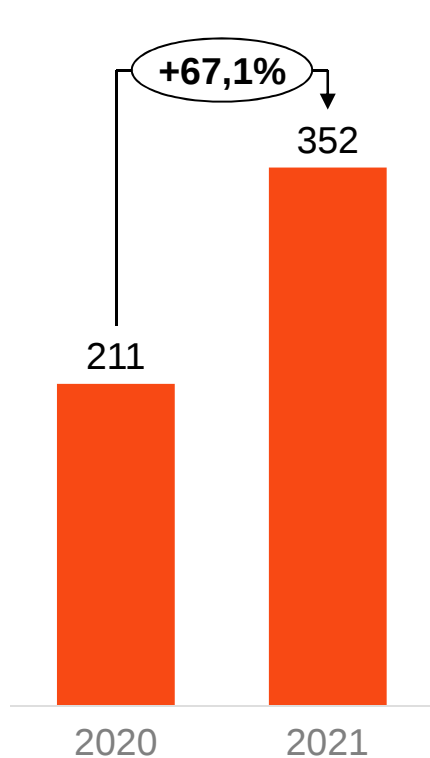
Neukunden
in Tsd.



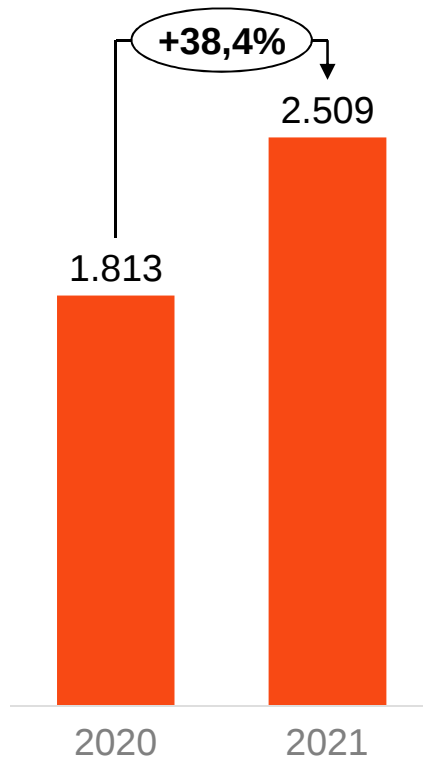
- Deutliches Plus bei Baufinanzierung und Bruttobeiträgen der Versicherungen (Schaden/Unfallversicherung und Personenversicherung).
- Bei der Anzahl der Neukunden war ein leichter Rückgang zu verzeichnen, insb. aufgrund eines erwartungsgemäß stärkeren Rückgangs im Geschäftsfeld Wohnen infolge von Bestandsmaßnahmen.

Rekordergebnis durch guten Schadensverlauf und starkes Finanzergebnis

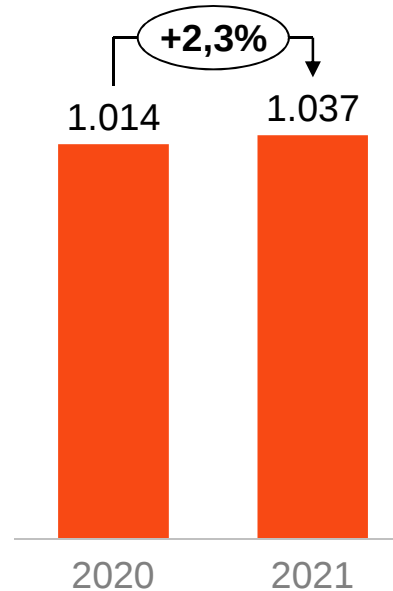
Jahresüberschuss
in Mio. EUR



Finanzergebnis
in Mio. EUR



**Verwaltungs-
aufwendungen**
in Mio. EUR



- Konzernergebnis auf Rekordniveau. Infolge des insgesamt guten Schadenverlaufs in der Schaden-/Unfallversicherung – trotz der Elementarschäden im Sommer – sowie der positiven Kapitalmarktentwicklung, die zu hohen Ausschüttungen und Bewertungsgewinnen führte.
- Starkes Finanzergebnis, v.a. wegen Ausschüttungen und Bewertungsergebnis.
- Leichte Steigerung der Verwaltungsaufwendungen, aber unter Inflationsentwicklung.

IFRS-GuV: Jahr 2021 mit Rekordergebnis abgeschlossen

Konzern GuV (in Mio. EUR)	2020	2021	Veränderung
Finanzergebnis	1 813	2 509	696
<i>Laufendes Ergebnis</i>	1 097	1 153	56
<i>Ergebnis aus der Risikovorsorge</i>	-55	1	56
<i>Bewertungsergebnis</i>	-55	505	560
<i>Veräußerungsergebnis</i>	826	849	23
Verdiente Beiträge (netto)	4 415	4 638	223
Leistungen aus Versicherungsverträgen	-4 455	-5 150	-695
Provisionsergebnis	-497	-535	-38
Verwaltungsaufwendungen	-1 014	-1 037	-23
Sonstiges betriebliches Ergebnis	46	54	8
Konzernergebnis vor Ertragsteuern	307	481	174
Ertragsteuern	-96	-129	-33
IFRS Konzernüberschuss	211	352	141

- Finanzergebnis: 2021 gekennzeichnet durch positive Kapitalmarktentwicklung. Bewertungsgewinne bei Aktien, Alternativen Investments, Investmentfonds und FLV¹.
- Laufendes Ergebnis gestiegen aufgrund deutlich höherer Ausschüttungen v.a. bei Alternativen Investments.
- Beitragssteigerung sowohl in den Personenversicherungen als auch in Schaden-/Unfall.
- Anstieg bei Leistungen aus Versicherungsverträgen resultierte i.W. aus den Personenversicherungen. Darüber hinaus höhere Leistungen in Schaden-/Unfall durch Bestandswachstum und Elementarschäden.

IFRS-Konzernbilanz: Bilanzsumme und Eigenkapital wegen Zinsentwicklung rückläufig

Konzernbilanz (in Mio. EUR)	2020	2021	Veränderung
Fin. Vermögenswerte erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet	8 800	10 722	1 922
Fin. Vermögenswerte erfolgsneutral zum Zeitwert bewertet	38 863	34 493	-4 370
Fin. Vermögenswerte zu fortgeführten AK bewertet	25 174	26 171	997
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	1 874	1 909	35
Sonstige Aktiva	1 777	1 918	141
Verbindlichkeiten	27 826	27 964	138
davon Einlagen	24 675	24 734	59
Versicherungstechnische Rückstellungen	39 402	38 423	-979
Andere Rückstellungen	3 135	2 720	-415
Sonstige Passiva	1 040	1 232	192
Eigenkapital	5 085	4 874	-211
Bilanzsumme	76 488	75 213	-1 275

- Bewertungsgewinne / Bestandsausbau bei Aktien, Alternativen Investments & FLV¹-Assets sowie bei strukturierten Produkten.
- Zinsbedingte Bewertungsverluste und Bestandsabbau bei festverzinslichen Wertpapieren.
- Gestiegene Baudarlehen. Fortgesetztes Wachstum im Kreditneugeschäft der BSW.
- Emission Nachranganleihe durch W&W mit Nominalvolumen in Höhe von 300 Mio. EUR.

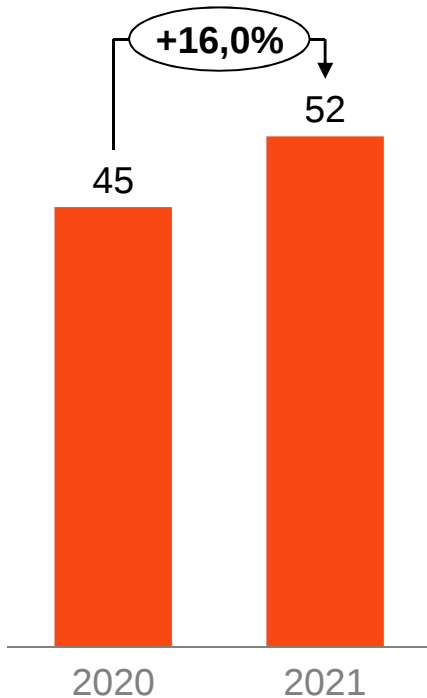
Segmentübersicht – Starkes Ergebnis besonders bei Schaden-/Unfallversicherung

Berichtspflichtige Segmente (in Mio. EUR)	2020	2021	Veränderung
Segment Wohnen	44,9	52,1	7,2
Segment Personenversicherung	22,6	40,4	17,8
Segment Schaden-/Unfallversicherung	142,0	207,0	65,0
Alle sonstigen Segmente / Konsolidierung	1,3	52,6	51,3
Konzernergebnis	210,8	352,2	141,4
<i>Ergebnis vor Steuern</i>	306,9	480,7	173,8
<i>Steuern</i>	-96,1	-128,5	32,4

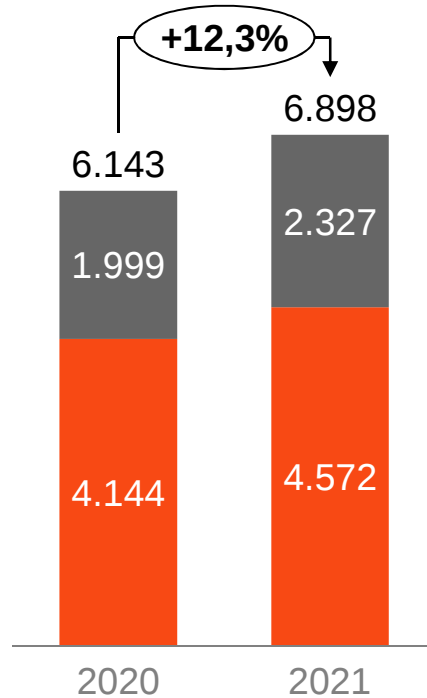
- Im Geschäftsfeld Wohnen stärkere Entwicklung als der Markt, insbesondere im Baufinanzierungsgeschäft erneut deutliche Zugewinne.
- Im Geschäftsfeld Versichern konnte die Württembergische Versicherung in nahezu allen Sparten die Ambition eines doppelten Marktwachstums übertreffen.

Segment Wohnen: Zweistelliges Ergebniswachstum

Segmentergebnis
in Mio. EUR



Baufinanzierung
in Mio. EUR



■ Fremdbuch
■ Eigenbuch

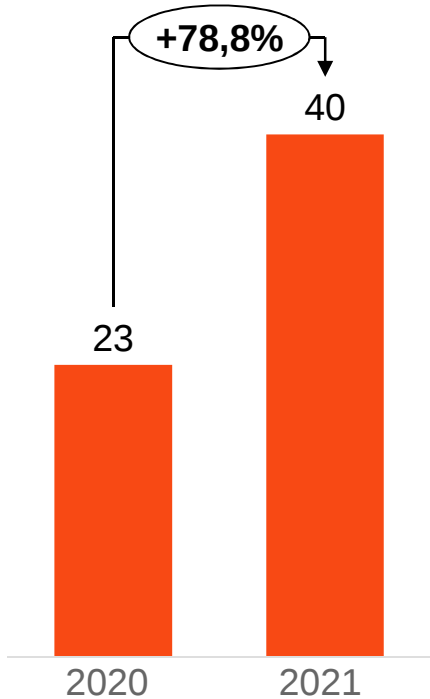
Bausparneugeschäft (netto)
in Mio. EUR



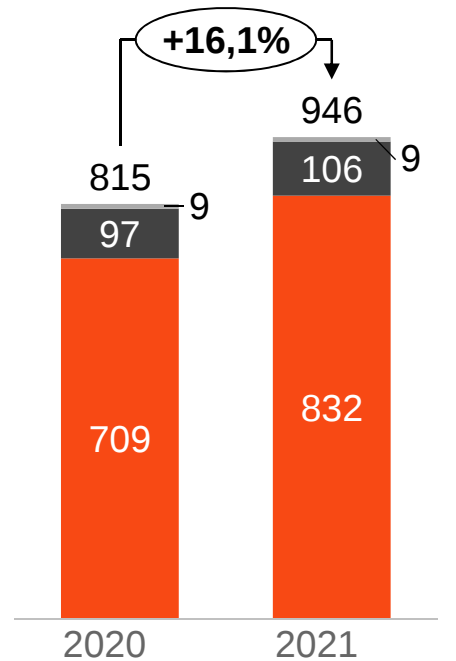
- Die Prognose einer deutlichen Steigerung beim Segmentergebnis gegenüber dem Vorjahr wurde erreicht.
- In Neugeschäftsprognose Baufinanzierung übertroffen.
- Für das Netto-Neugeschäft Bausparsumme verzeichneten wir einen leichten Rückgang gegenüber dem Vorjahr. Belastend wirkten insbesondere die Einschränkungen im Zuge der Coronavirus-Pandemie.

Segment Personenversicherung: Deutlicher Ergebnissprung

Segmentergebnis
in Mio. EUR

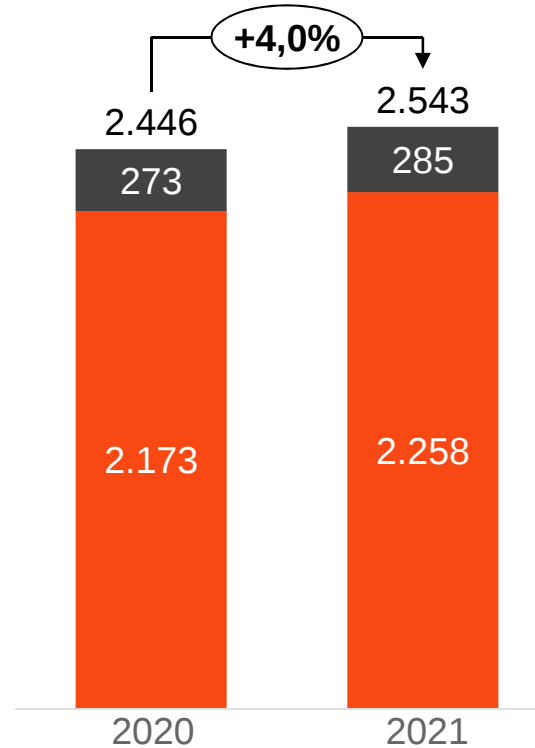


Beiträge Neugeschäft
in Mio. EUR



■ Krankenversicherung
■ Laufende Beiträge Leben
■ Einmalbeiträge Leben

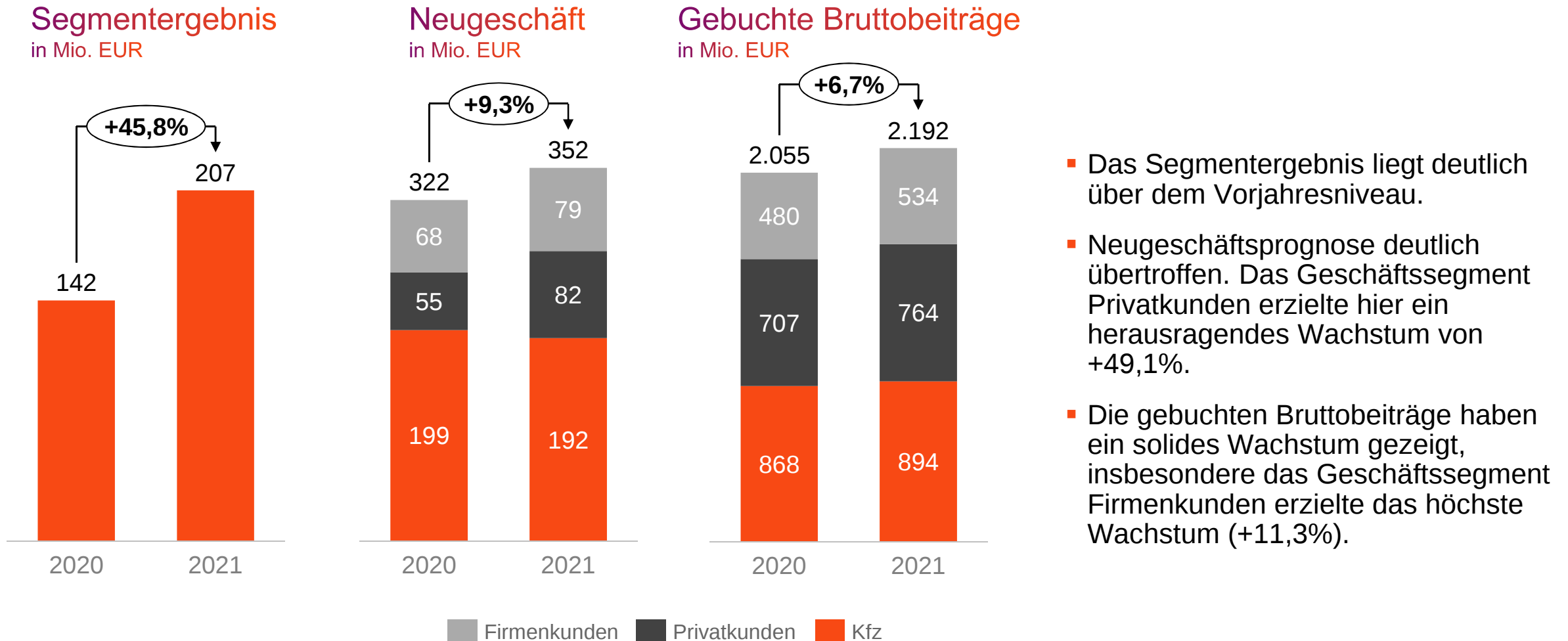
Gebuchte Bruttobeiträge
in Mio. EUR



■ Kranken
■ Leben

- Beim Segmentergebnis wurde das obere Ende des prognostizierten Korridors erreicht.
- Die Prognose für die Steigerung der Beitragssumme wurde erreicht.
- Die gebuchten Bruttobeiträge haben ein solides Wachstum gezeigt.

Segment Schaden-/Unfallversicherung: Ergebnis erstmals über 200 Mio. EUR



Agenda

W&W – Überblick und Strategie

Entwicklung Konzern und Segmente im Geschäftsjahr 2021

Ausblick

Anhang

Prognose für das Geschäftsjahr 2022

Wir erwarten einen **Konzernüberschuss nach Steuern von rund 250 Mio. EUR.**¹

Auch in 2022 setzen wir die digitale Transformation fort. Aufgrund der damit verbundenen Investitionen erwarten wir im Geschäftsjahr 2022 **Verwaltungsaufwendungen im Konzern leicht über dem Niveau des Berichtsjahres.**

Die Initiative W&W Besser! wird 2022 fortgeführt. Die Produkte, Services und Prozesse in der gesamten W&W-Gruppe sollen zu Effizienzsteigerungen führen und werden weiterhin konsequent auf den Kundennutzen ausgerichtet. Entsprechend unserem strategischen Ziel werden wir im Jahr 2022 **mindestens 6,5 Mio. Kunden** betreuen.

Chancen und Risiken stellen insbesondere die Entwicklung der Kapitalmärkte sowie der Schäden dar. Des Weiteren könnten die Entwicklungen der Konjunktur oder des politischen Umfelds den W&W-Konzern positiv und negativ beeinflussen.

Agenda

W&W – Überblick und Strategie

Entwicklung Konzern und Segmente im Geschäftsjahr 2021

Ausblick

Anhang

Kennzahlen zeigen Stabilität und Widerstandsfähigkeit des Geschäfts der W&W Gruppe

Kennzahlen (in Mio. EUR)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Gebuchte Bruttoprämien	3.988,8	3.873,4	4.065,4	4.319,7	4.491,0	4.718,5
Baufinanzierung	5.388,5	5.517,5	6.280,2	6.347,7	6.748,8	7.459,7
S/U Combined Ratio (brutto)	90,1%	90,7%	89,5%	89,4%	90,6%	105,4%
S/U Combined Ratio (netto)	89,8%	88,9%	88,1%	89,5%	89,0%	87,7%
Konzernüberschuss	235,3	258,0	215,2	249,1	210,8	352,2
Bilanzsumme (Mrd. EUR)	72,3	72,0	72,0	75,2	76,5	75,2
IFRS Eigenkapital (Mrd. EUR)	3,8	4,0	4,2	4,8	5,1	4,9
Solvency II (inkl. Transitionals)	194%	201%	255%	238%	233%	243%
Financial Strength Rating (S&P)	A- stable	A- stable	A- stable	A- stable	A- stable	A- stable

Anmerkung: Jahreshauptberichte und SFCR Berichte, S&P

Ausgewählte Kennzahlen für die Geschäftsjahre 2020 / 2021

G&V und Bilanz Kennzahlen (in Mio. EUR)	2020	2021	Veränderung
Gebuchte Bruttoprämien ¹	4.491,0	4.718,5	5,1%
davon Lebensversicherung	2.445,7	2.543,0	4,0%
davon Schaden-/ Unfallversicherung	2.054,7	2.192,0	6,7%
Baufinanzierung	6.748,8	7.459,7	10,5%
Verkauf von eigenen und fremden Investmentfonds	530,2	671,3	26,6%
Nettofinanzergebnis ²	1.812,5	2.509,2	38,4%
Allgemeine Verwaltungskosten	1.014,0	1.036,7	2,2%
Konzernüberschuss	210,8	352,2	67,1%
davon Baufinanzierung Nettoergebnis	44,9	52,1	16,0%
davon Lebensversicherung Nettoergebnis	22,6	40,4	78,8%
davon Schaden-/ Unfallversicherung Nettoergebnis	142,0	207,0	45,8%
(in Mrd. EUR)			
Bilanzsumme	76,5	75,2	-1,7%
Vermögenswerte	51,3	48,8	-4,9%
Versicherungstechnische Rückstellungen	39,4	38,4	-2,5%
IFRS Eigenkapital	5,1	4,9	-3,9%

Anmerkung: 1) Beinhaltet Konsolidierungseffekte zwischen den Segmenten. 2) Nach Kreditrisikoanpassung
Quelle: Jahreshauptbericht 2021

Lassen Sie uns in Kontakt bleiben

13. Mai 2022

Quartalsmitteilung zum 31. März

25. Mai 2022

Hauptversammlung W&W AG

12. Aug 2022

Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni

11. Nov 2022

Quartalsmitteilung zum 30. September

Für weitere Informationen wenden
Sie sich bitte an

Michael Ellwanger
Leiter Investor Relations

+49 711 662 725252
ir@ww-ag.com



Bitte besuchen Sie unsere IR-Website: <https://www.ww-ag.com/de/investor-relations>

Haftungsausschluss

Diese Präsentation und die darin enthaltenen Informationen sowie alle weiteren Dokumente und Erläuterungen (zusammen das "Material") werden von der Wüstenrot & Württembergische AG ("W&W") herausgegeben.

Diese Präsentation enthält bestimmte vorausschauende Aussagen und Prognosen, die die aktuellen Ansichten des W&W-Managements in Bezug auf bestimmte zukünftige Ereignisse widerspiegeln. Diese zukunftsgerichteten Aussagen beinhalten, sind aber nicht darauf beschränkt, alle Aussagen, die keine historischen Tatsachen darstellen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, Aussagen über die zukünftige Finanz- und Ertragslage von W&W, die Strategie, Pläne, Ziele und Vorgaben sowie zukünftige Entwicklungen in den Märkten, an denen W&W teilnimmt oder teilzunehmen versucht. Die Fähigkeit der W&W-Gruppe, die prognostizierten Ergebnisse zu erreichen, hängt von vielen Faktoren ab, die außerhalb der Kontrolle des Managements liegen. Die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen prognostizierten oder implizierten Ergebnissen abweichen (und negativer ausfallen als diese). Solche vorausschauenden Informationen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden, die die erwarteten Ergebnisse erheblich beeinflussen könnten, und basieren auf bestimmten Schlüsselannahmen. Die folgenden wichtigen Faktoren könnten dazu führen, dass die tatsächlichen Ergebnisse der Gruppe erheblich von den in vorausblickenden Aussagen prognostizierten oder implizierten Ergebnissen abweichen:

- die Auswirkungen von Regulierungsentscheidungen und Änderungen im Regulierungsumfeld;
- die Auswirkungen der politischen und wirtschaftlichen Entwicklungen in Deutschland und anderen Ländern, in denen die Gruppe tätig ist;
- die Auswirkungen von Wechselkurs- und Zinsschwankungen; und
- die Fähigkeit der Gruppe, den erwarteten Ertrag aus den Investitionen und Kapitalkaufwendungen zu erzielen, die sie in Deutschland und im Ausland getätigt hat.

Die vorstehenden Faktoren sollten nicht als erschöpfend ausgelegt werden. Aufgrund solcher Ungewissheiten und Risiken werden die Leser davor gewarnt, sich in unangemessener Weise auf solche vorausschauenden Aussagen als Vorhersage der tatsächlichen Ergebnisse zu verlassen. Alle hierin enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf Informationen, die W&W zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments vorlagen. W&W übernimmt keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen öffentlich zu aktualisieren oder zu revidieren, sei es aufgrund neuer Informationen, zukünftiger Ereignisse oder aus anderen Gründen, es sei denn, dies wird durch geltendes Recht gefordert. Alle nachfolgenden schriftlichen und mündlichen zukunftsgerichteten Aussagen, die W&W oder Personen, die in unserem Namen handeln, zuschreiben sind, werden ausdrücklich in ihrer Gesamtheit durch diese vorbeugenden Aussagen eingeschränkt. Das Material wird Ihnen nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt, und W&W fordert Sie nicht zu Handlungen auf, die darauf basieren. Das Material ist nicht als ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder eines anderen Finanzinstruments oder einer Finanzdienstleistung von W&W oder einer anderen Einheit gedacht, darf nicht als solches ausgelegt werden und stellt kein Angebot oder keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf dar. Jedes Angebot von Wertpapieren, anderen Finanzinstrumenten oder Finanzdienstleistungen würde auf der Grundlage von Angebotsmaterialien erfolgen, auf die potenzielle Investoren verwiesen würden. Alle in den Materialien enthaltenen Informationen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und unterliegen den gleichen Qualifikationen und Annahmen und sollten von den Anlegern nur im Lichte der gleichen Warnungen, fehlenden Zusicherungen und Zusicherungen und anderen Vorsichtsmaßnahmen, wie sie in den endgültigen Angebotsmaterialien offengelegt werden, in Betracht gezogen werden. Die hierin enthaltenen Informationen ersetzen alle früheren Versionen dieses Dokuments und gelten als durch alle nachfolgenden Versionen, einschließlich der Angebotsunterlagen, ersetzt. W&W ist nicht verpflichtet, das Material zu aktualisieren oder periodisch zu überprüfen. Alle Informationen in dem Material werden zu dem im Material angegebenen Datum ausgedrückt und können jederzeit geändert werden, ohne dass eine vorherige Ankündigung oder eine andere Veröffentlichung solcher Änderungen erforderlich ist. Das Material ist ausschließlich zur Information der institutionellen Kunden von W&W bestimmt. Die in dem Material enthaltenen Informationen sollten von keiner Person als verlässlich angesehen werden.

Im Vereinigten Königreich wird diese Mitteilung nur an Zwischenkunden und Marktgegenparteien im Sinne der Vorschriften der Financial Services Authority ("relevante Personen") herausgegeben und ist nur an diese gerichtet. Personen, die keine relevanten Personen sind, dürfen nicht aufgrund dieser Mitteilung handeln oder sich auf sie verlassen. Soweit diese Mitteilung so ausgelegt werden kann, dass sie sich auf eine Anlage oder Anlagetätigkeit bezieht, steht diese Anlage oder Tätigkeit nur relevanten Personen zur Verfügung und wird nur mit relevanten Personen getätigt.