

# Im Härtetest: ARAG Kranken

Private Krankenversicherung: Wir zeigen, wie sich die Unternehmen im Branchenvergleich schlagen



**D**iesen Profis entgeht nichts: Seit 22 Jahren analysiert die Rating-Agentur Assekurata den deutschen Versicherungsmarkt und bietet Vermittlern und Kunden hilfreiche Orientierung. Außerdem stellen die Kölner Experten die Kennzahlen für den Härtetest von FOCUS-MONEY-Versicherungsprofi zur Verfügung.

**Hilfreiche Kennzahlen.** Der FOCUS-MONEY-Versicherungsprofi vergleicht zehn relevante Kennzahlen im Zeitverlauf und in Relation zum Gesamtmarkt, die Aufschluss über die Leistungsfähigkeit des privaten Krankenversicherers geben. Der Test berücksichtigt wirtschaftliche Indikatoren (Nettoverzinsung, Ergebnis-

situation) und Kundenbelange (Kosten, Überschussverwendung, Bestandsentwicklung).

Berücksichtigung finden die Unternehmen, die in mindestens sechs Kennzahlen den Marktdurchschnitt übertreffen. Diese Krankenversicherer erhalten die Auszeichnung „Outperformer“.



**Fazit:** Die ARAG steht außergewöhnlich gut da, sogar in der Vollversicherung. Die hohen Abschlusskosten erklären sich aus dem hohen Wachstum, ansonsten sind alle Kennziffern besser als der Markt.

**KOMPAKT**

Der Name des Unternehmens steht für Allgemeine Rechtsschutz-Versicherungs-AG. ARAG ist der größte deutsche Versicherungskonzern in Familienbesitz. Die Krankenversicherungssparte verbuchte 2019 Bruttobeiträge von 393 Millionen Euro, ein Plus von 5,1 Prozent.

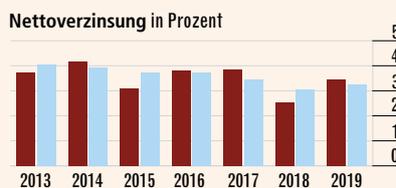
Rating	Bewertung
Morgen & Morgen	4 Sterne (Sehr Gut)

Datenquelle: Assekurata

**1**

**Weniger Abschreibungen im vergangenen Geschäftsjahr**

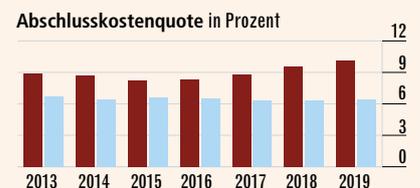
Das Kapitalanlageergebnis der ARAG war 2018 durch hohe Abschreibungen belastet. 2019 gab es hingegen kaum welche, dafür einige Zuschreibungen. Das erklärt den deutlichen Anstieg der Nettoverzinsung auf 3,45 %.



**2**

**Gutes Wachstum treibt auch die Abschlusskostenquote**

In der Krankenversicherung werden die Abschlusskosten mit Bestandsbeiträgen und nicht mit dem Neugeschäft relativiert. Durch das Wachstum der ARAG fällt die überdurchschnittliche Quote im Markt auf.



**3**

**Verwaltungskostenquote seit Jahren stabil**

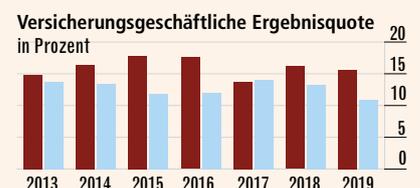
Die Verwaltungskosten halten sich analog zum Markt seit Jahren überaus stabil. Sie liegen geringfügig über der Konkurrenz, das kann ein Größeneffekt sein. Die ARAG gehört eher zu den kleinen Marktteilnehmern.



**4**

**Wachstum beeinflusst mittelbar die Ergebnisquote**

Versicherer mit gutem Wachstum haben oft gute Schadenquoten, da Neukunden in den ersten Versicherungsjahren kaum Leistungsfälle verursachen. Davon profitiert das versicherungsgeschäftliche Ergebnis.



LEXIKON

### Wie sich der Härtestest zusammensetzt

→ **Nettoverzinsung:**

Kapitalanlageergebnis in Prozent des mittleren Kapitalanlagebestands zu Buchwerten.

→ **Abschlusskostenquote:**

Abschlussaufwendungen in Prozent der verdienten Bruttoprämien.

→ **Verwaltungskostenquote:**

Verwaltungsaufwendungen in Prozent der verdienten Bruttoprämien.

→ **Versicherungsgeschäftliche Ergebnisquote:**

Versicherungsgeschäftliches Ergebnis in Prozent der verdienten Bruttoprämien.

→ **Rohergebnisquote:**

Rohergebnis nach Steuern in Prozent der Summe aus verdienten Bruttoprämien und Kapitalanlageergebnis.

→ **RfB-Zuführungsquote:**

Zuführungen zur erfolgsabhängigen RfB brutto (Rückstellung für Beitragsrückerstattung) in Prozent der verdienten Bruttoprämien.

→ **Umsatzrendite für Kunden:**

Zuführungen zur erfolgsabhängigen RfB brutto und gesamte Direktgutschrift in Prozent der Summe aus verdienten Bruttoprämien und Kapitalanlageergebnis.

→ **RfB-Quote:**

Endbestand erfolgsabhängige RfB (Rückstellungen für Beitragsrückerstattung) in Prozent verdienter Bruttoprämien.

→ **Zuwachsrate vollversicherte Person:**

Veränderung der Anzahl vollversicherter Personen in Prozent des Vorjahresendbestands.

→ **Zuwachsrate zusatzversicherte Person:**

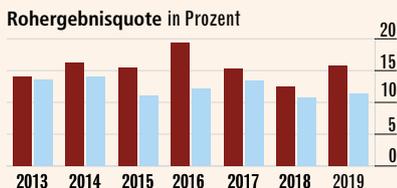
Veränderung der Anzahl zusatzversicherter Personen in Prozent des Vorjahresendbestands.



5

### Positiver Selektionseffekt bei der ARAG

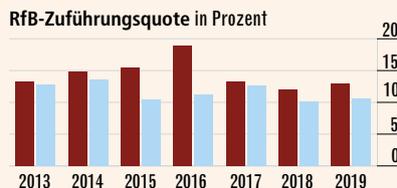
Auch die hohe Rohergebnisquote der ARAG ist auf die geringen Schadenaufwendungen im Zusammenhang mit dem Neukundengeschäft zurückzuführen. Man spricht von einem positiven Selektionseffekt.



6

### Hohe RfB-Zuführung über Rohergebnis an die Kunden

Die ARAG gibt einen großen Anteil des Rohergebnisses über Zuführungen zur Rückstellung für Beitragsrückerstattung an die Kunden weiter. Das erklärt die hohe RfB-Zuführungsquote von 12,95 %. Markt: 10,55 %.



7

### Umsatzrendite steigt durch Zuwachs der Direktgutschrift

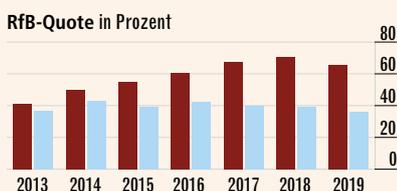
In die Umsatzrendite fließen die RfB-Zuführung und die Direktgutschrift ein. Nach zuvor deutlichem Rückgang stieg die Kennzahl 2019 wieder an. Den Kunden kamen mehr Mittel aus der Direktgutschrift zugute.



8

### RfB-Quote liegt weit vor der Konkurrenz

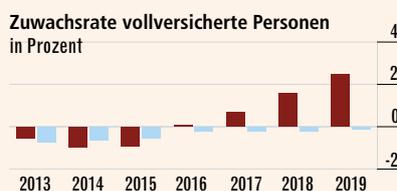
Die ARAG hat die gute Erfolgslage in den vergangenen Jahren genutzt, um RfB aufzubauen und damit ein schönes Polster zur Abmilderung künftiger Beitragsanpassungen zu schaffen. Die Quote liegt bei 65,88 %.



9

### Vollversicherung wächst gegen den Markttrend

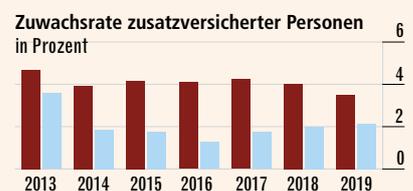
Die Performance in der Vollversicherung war zuletzt auffallend gut. Laut Geschäftsbericht wurden 2019 neue Produkte eingeführt, die das Wachstum beflügelt haben. Es liegt mit 2,48 % weiter klar vor dem Markt.



10

### Auch Zusatzversicherung mit guter Bilanz

Entgegen der allgemeinen Entwicklung bei privaten Krankenversicherern setzt die ARAG nicht fast ausschließlich auf die Zusatzversicherung. Dennoch verzeichnet der Versicherer hier ein ordentliches Plus (3,49 %).



■ ARAG Krankenversicherung ■ Marktdurchschnitt