



1^{er} semestre

Lettre aux actionnaires 2016

Mesdames, Messieurs,

Durant les six premiers mois de l'année 2016, le secteur de l'assurance a encore fait face à des défis de taille: bas niveau des taux d'intérêt, marchés d'actions volatils, et, partant, faible rendement des placements financiers. Dans cet environnement de marché difficile, le groupe Helvetia a signé une performance convaincante, son résultat des activités opérationnelles après impôt s'inscrivant à CHF 238 millions, en progression de 8 % par rapport à l'exercice précédent. L'évolution du résultat a été principalement marquée par les progrès de la technique actuarielle d'une part et les turbulences sur les marchés financiers d'autre part. Sensiblement influencé par des effets comptables d'acquisition durant un temps, le résultat IFRS, à CHF 186 millions, a progressé de 15 %. La hausse du bénéfice est redevable aux affaires vie, dont le résultat des activités opérationnelles, de CHF 88 millions, a progressé de 4 % par rapport à l'exercice précédent ainsi qu'au secteur Autres activités. En raison d'un meilleur résultat technique dans la réassurance intragroupe et d'un recul des pertes de change, ce secteur a progressé, passant de -CHF 22 millions à -CHF 1 million. Le résultat du secteur non-vie, à CHF 151 millions, a enregistré un recul de 5 %, en raison de la baisse du résultat des placements dû à l'évolution du marché, et ce, malgré un résultat technique en nette progression. Le ratio combiné s'est amélioré, à 91,9 %, grâce aux synergies déjà réalisées depuis l'acquisition de Nationale Suisse et de la Bâloise Autriche.



Dr. Pierin Vincenz Président du Conseil d'administration
Dr. Philipp Gmür Chief Executive Officer

Au premier semestre 2016, le groupe Helvetia a réalisé un volume d'affaires de CHF 5 544 millions, soit une progression de 3 % en monnaie d'origine. Dans les affaires vie, Helvetia a vu son volume d'affaires augmenter de 5 % en données corrigées des effets de change. Les ventes de produits d'assurance vie liés à des participations ont été l'un des moteurs de cette croissance. Dans les affaires non-vie, les primes ont augmenté au total de 1 % en monnaie d'origine, malgré les optimisations de portefeuille réalisées dans certains pays.

Helvetia dispose d'une assise financière toujours aussi solide: le taux du Test suisse de solvabilité était situé dans la fourchette comprise entre 150 % et 200 % à la fin 2015. Le rendement annualisé des capitaux propres sur la base du résultat des activités opérationnelles s'élève à 9,4 %.

Dans le cadre de l'intégration de Nationale Suisse et de la Bâloise Autriche, le groupe Helvetia se rapproche des objectifs qu'il s'est fixés d'ici la fin 2017: en Suisse, les travaux sont pratiquement terminés. En Allemagne, l'autorisation de l'autorité de surveillance a été obtenue pour la fusion des unités opérationnelles. En Espagne, la nouvelle organisation est mise en œuvre et en Italie, les unités non-vie et le réseau d'agents ont été regroupés. Sur tous les marchés nationaux, Helvetia opère désormais avec une palette de produits intégrée sous une seule marque. De plus, les synergies avant impôt, d'un montant de CHF 51 millions, sont comprises dans le rapport semestriel.

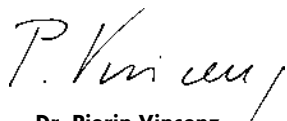
A la fin août 2016, Stefan Loacker a quitté ses fonctions de CEO du groupe Helvetia. Au terme de neuf années d'activité fructueuse à ce poste et après 20 ans passés au service d'Helvetia, il souhaite amorcer un tournant dans sa carrière professionnelle. Sous sa direction, Helvetia a nettement développé son positionnement de marché en Suisse et à l'étranger, gagné en rentabilité et accru son volume de primes d'au moins CHF 3 milliards. Nous le remercions pour son grand engagement et lui adressons tous nos vœux de réussite pour l'avenir.

Le Conseil d'administration a nommé Philipp Gmür nouveau CEO à partir du 1er septembre 2016. Il a joué déjà un rôle essentiel pour le succès de l'entreprise, à la fois en tant que président du Comité de direction d'Helvetia Suisse et membre du Comité de direction du groupe Helvetia depuis 2003. Il a transformé Helvetia Suisse en une unité très rentable et lui a résolument permis d'évoluer grâce à une croissance organique et à des acquisitions. Il dispose de tous les atouts nécessaires pour maintenir le groupe Helvetia dans cette bonne voie.

Afin de réaliser notre ambition – faire d'Helvetia une organisation plus agile et plus centrée sur les clients –, nous allons réorganiser la structure du groupe à partir du 1er janvier 2017. Le regroupement des actuels Comités de direction Groupe et Suisse sous la direction homogène du Group CEO nous permet d'éliminer les doubles emplois en Suisse et de mettre en œuvre la stratégie adoptée au printemps 2016 de manière systématique, dans toutes les fonctions du groupe et sur tous les marchés nationaux.

Avec l'appui de nos dirigeants et de nos collaborateurs, très impliqués à tous les niveaux, nous entendons continuer à œuvrer au succès de notre groupe d'assurance. Nous mettons tout en œuvre pour qu'Helvetia vous offre, à vous, chers actionnaires, comme à nos clients et à nos collaborateurs, une valeur ajoutée encore supérieure. Nous vous remercions vivement de votre confiance.

Avec nos salutations les meilleures,



Dr. Pierin Vincenz

Président du Conseil d'administration



Dr. Philipp Gmür

Chief Executive Officer

30.6.2016 31.12.2015 30.6.2015

L'action Helvetia Holding SA

| | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Résultat des activités opérationnelles du groupe par action en CHF | 22.9 | 42.1 | 20.5 |
| Pendant la période considérée, résultat du groupe par action, selon l'IFRS en CHF | 17.6 | 29.0 | 14.6 |
| Capitaux propres consolidé par action en CHF | 489.4 | 470.4 | 443.7 |
| Cours de l'action nominative à la date du bilan Helvetia en CHF | 506.5 | 566.0 | 534.5 |
| Capitalisation boursière à la date du bilan en millions de CHF | 5 037.2 | 5 628.9 | 5 315.7 |
| Actions émises en unités | 9 945 137 | 9 945 137 | 9 945 137 |

en millions de CHF

Volume d'affaires

| | | | |
|-----------------------|---------|---------|---------|
| Primes brutes vie | 3 041.5 | 4 311.1 | 2 837.9 |
| Dépôts vie | 54.1 | 148.0 | 82.7 |
| Primes brutes non-vie | 2 289.6 | 3 532.7 | 2 247.5 |
| Réassurance active | 159.1 | 243.5 | 125.5 |
| Volume d'affaires | 5 544.3 | 8 235.3 | 5 293.6 |

Résultat

| | | | |
|--|-------|---------|-------|
| Résultat des activités opérationnelles Vie | 88.4 | 175.7 | 84.9 |
| Résultat des activités opérationnelles Non-Vie | 151.1 | 331.8 | 158.2 |
| Résultat des activités opérationnelles Autres activités | -1.2 | -68.5 | -22.2 |
| Résultat des activités opérationnelles du groupe après impôts | 238.3 | 439.0 | 220.9 |
| Résultat du groupe après impôts (IFRS) | 186.1 | 309.5 | 161.8 |
| Résultat des placements de capitaux | 461.4 | 1 185.4 | 609.9 |
| dont résultat des placements financiers et immeubles du groupe | 465.7 | 1 105.6 | 521.7 |

Chiffres clés du bilan

| | | | |
|--|----------|----------|----------|
| Capitaux propres consolidé (sans titres préférentiels) | 4 842.7 | 4 655.3 | 4 391.4 |
| Provisions pour contrats d'assurance et d'investissement (net) | 43 088.5 | 41 143.0 | 41 054.8 |
| Placement de capitaux | 49 532.0 | 47 939.0 | 46 195.2 |
| dont placements financiers et immeubles du groupe | 46 606.4 | 45 036.3 | 43 264.1 |

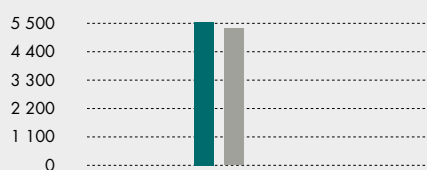
Ratios

| | | | |
|---|-------|-------|-------|
| Rendement des capitaux propres annualisé ¹ | 9,4% | 8,9% | 8,6% |
| Ratio combiné (brut) | 88,2% | 91,7% | 92,4% |
| Ratio combiné (net) | 91,9% | 92,1% | 92,4% |
| Rendement direct annualisé | 2,3% | 2,2% | 2,3% |
| Performance de placement | 3,3% | 1,6% | 0,0% |

¹ Basé sur le résultat obtenu pour les actions (prise en compte, par le biais du compte de résultat, des intérêts sur les titres préférentiels), divisé par le capital-actions moyen (capitaux propres avant titres préférentiels).

Volume d'affaires

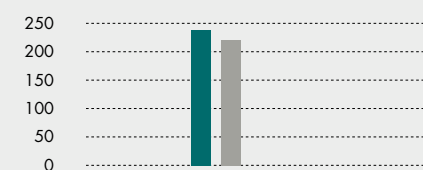
en millions de CHF



■ 30.6.16 ■ 30.6.15

Bénéfice*

en millions de CHF

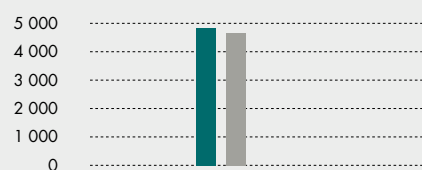


■ 30.6.16 ■ 30.6.15

* des activités opérationnelles

Capital propre

en millions de CHF



■ 30.6.16 ■ 31.12.15

1^{ER} SEMESTRE 2016

HAUSSE DU BÉNÉFICE

+7,9 %



Le groupe Helvetia a réalisé une performance convaincante avec un résultat des activités opérationnelles de CHF 238 millions après impôts, soit une progression de 7,9 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Le résultat vie a contribué à la hausse du bénéfice avec un résultat opérationnel supérieur à celui de l'exercice précédent; il en va de même du secteur Autres activités, grâce à un meilleur résultat technique dans la réassurance intra-groupe. Le résultat du secteur Non-vie a enregistré un recul en raison de la baisse du résultat des placements suite à l'évolution du marché et ce, malgré un résultat technique en nette progression.

RATIO COMBINÉ

91,9 %



Le ratio combiné net s'est amélioré, passant de 92,4 pour cent à 91,9 pour cent, grâce à une nette amélioration du taux de frais lié aux synergies déjà réalisées. Toutes les unités de marché affichent des ratios combinés inférieurs à 100 pour cent.

VOLUME D'AFFAIRES

+3,4 %



Au premier semestre 2016, Helvetia a réalisé un volume d'affaires consolidé de CHF 5 544,3 millions, ce qui représente une augmentation de 3,4 pour cent par rapport à l'exercice précédent en monnaie d'origine. Il faut souligner en particulier le développement des produits vie modernes préservant le capital, en hausse de 8,4 pour cent. Dans les affaires non-vie, les primes ont augmenté au total de 1 pour cent en monnaie d'origine malgré des optimisations de portefeuille réalisées dans quelques pays dans un souci d'améliorer la rentabilité.

INTÉGRATION «EN BONNE VOIE»; SYNERGIES RÉALISÉES:

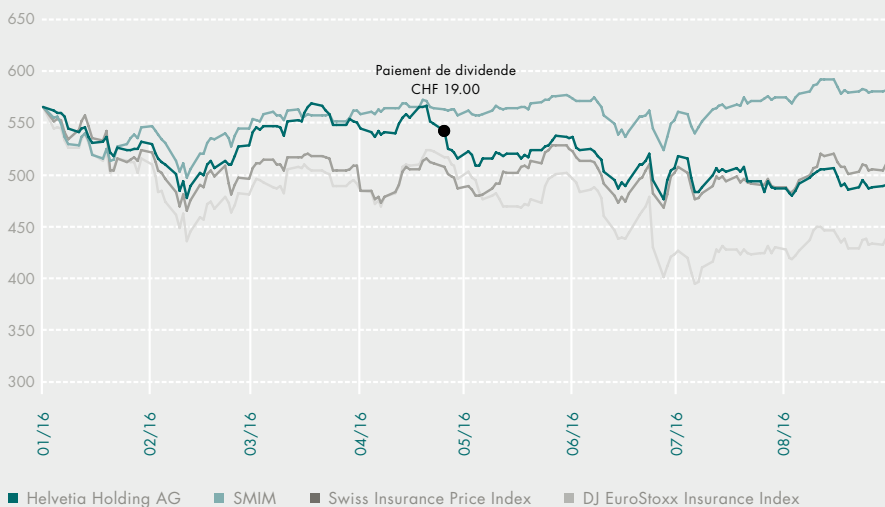
CHF 51 mio.



L'intégration opérationnelle de Nationale Suisse et de la Bâloise Autriche est déjà en grande partie bouclée. Outre quelques migrations de jeux de données, il reste à réaliser les fusions des sociétés vie en Italie, qui seront menées à leur terme d'ici à début 2017. Les travaux d'intégration, en bonne voie, se reflètent également dans la réalisation des objectifs en matière de synergies: le résultat du premier semestre inclut des synergies avant impôts pour un montant de CHF 51 millions. Helvetia est donc en bonne voie d'atteindre ses objectifs en matière de synergies.

Evolution des cours 1.1.2016 – 30.8.2016

en CHF



Calendrier

13 mars 2017: Publication des résultats de l'exercice 2016

28 avril 2017: Assemblée générale ordinaire à Saint-Gall

4 septembre 2017: Publication des résultats semestriels 2017

Mise en garde concernant les informations prospectives

Le présent document a été rédigé par le Groupe Helvetia et ne peut être copié, modifié, offert, vendu ou distribué de toute autre façon à une autre personne, sans le consentement du Groupe Helvetia. Bien que nous ayons fait tous les efforts raisonnables pour que les informations exposées dans le présent document soient exactes et pour que les opinions qu'il contient soient justes et raisonnables, il s'agit d'un document sélectif par nature, destiné à présenter les activités du Groupe Helvetia et à donner vue d'ensemble de celles-ci. Les informations ou statistiques tirées d'une source externe et citées dans le présent document ne doivent pas être interprétées comme ayant été adoptées ou avalisées par le Groupe Helvetia. Ni le Groupe Helvetia, ni aucun de ses directeurs, cadres, employés ou conseillers, ni aucune autre personne ne peuvent être tenus responsables des pertes découlant de quelque manière que ce soit, directement ou indirectement, de l'utilisation de ces informations. Les faits et informations contenus dans le présent document sont aussi actuels que cela est raisonnablement possible, et pourront être révisés ultérieurement. Ni le Groupe Helvetia, ni aucun de ses directeurs, cadres, employés ou conseillers, ni aucune autre personne ne prennent position, ni n'assument aucune garantie, expresse ou tacite, quant à l'exactitude ou à l'exhaustivité des informations contenues dans le présent document.

Le présent document peut contenir des projections ou d'autres déclarations prospectives en rapport avec le Groupe Helvetia, qui par nature recèlent des incertitudes et des risques, tant généraux que particuliers; il est possible que des prédictions, prévisions, projections ou autres résultats décrits ou sous-entendus dans les déclarations prospectives ne se réalisent pas. Nous vous mettons en garde contre le fait qu'un certain nombre de facteurs importants peuvent entraîner des écarts considérables entre les résultats réels et les plans, objectifs, attentes, estimations et intentions exprimés dans ces déclarations prospectives.

Ces facteurs comprennent (1) les changements de conditions économiques générales, en particulier sur les marchés sur lesquels nous opérons; (2) les performances des marchés financiers; (3) les fluctuations des taux d'intérêt; (4) les fluctuations des taux de change; (5) les modifications de lois et de règlements, y compris les modifications de normes et pratiques comptables; (6) les risques associés à la mise en œuvre de nos stratégies commerciales; (7) la fréquence, l'importance et l'évolution générale des sinistres assurés; (8) l'évolution de la mortalité et de la morbidité; (9) les taux de renouvellement et d'annulation des polices. Nous vous signalons que la liste de facteurs importants ci-dessus n'est pas exhaustive; lors de l'évaluation de déclarations prospectives, il est recommandé d'examiner avec soin les facteurs précités ainsi que d'autres incertitudes. Toutes nos déclarations prospectives sont basées sur les informations dont disposait le Groupe Helvetia à la date de leur envoi, et le Groupe Helvetia ne s'engage aucunement à les mettre à jour, sauf prescription contraire du droit applicable.

Le présent document a pour but de renseigner les actionnaires du Groupe Helvetia et le public sur les activités commerciales du Groupe Helvetia du premier semestre 2016. Ce document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation en vue de l'échange, de l'achat ou de la souscription de titres; il n'est pas non plus un prospectus d'émission au sens de l'art. 652a du Code suisse des obligations, ni un prospectus de cotation au sens du règlement de cotation de la SIX Swiss Exchange. Si à l'avenir, le Groupe Helvetia procédait à une ou plusieurs augmentations de capital, les investisseurs devraient fonder leur décision d'achat ou de souscription de nouvelles actions ou d'autres titres uniquement sur le prospectus correspondant.

Le présent document est également disponible en allemand et en anglais. La version allemande fait foi.

Contacts Groupe Helvetia

Susanne Tengler
Investor Relations
Case postale, CH-9011 Saint-Gall
Téléphone +41 58 280 57 79
Fax +41 58 280 55 89
www.helvetia.com
susanne.tengler@helvetia.ch

Doris Oberhänsli
Registre des actions
Case postale, CH-9011 Saint-Gall
Téléphone +41 58 280 55 83
Fax +41 58 280 55 89
www.helvetia.com
doris.oberhaensli@helvetia.ch

