

1^{er} semestre

Lettre aux actionnaires 2017

Mesdames, Messieurs,

Nous pouvons dresser un bilan très satisfaisant du premier semestre: Helvetia a enregistré une évolution de l'activité favorable qui s'est traduite par une amélioration de tous les chiffres clés importants par comparaison avec l'exercice précédent. Il est également réjouissant que l'intégration de Nationale Suisse et de la Bâloise Autriche soit sur le point d'être achevée. De plus, la mise en œuvre de notre stratégie *helvetia 20.20* porte ses premiers fruits.

Permettez-nous de vous présenter en détail le développement des activités: au premier semestre 2017, le résultat des activités opérationnelles après impôts a augmenté de 8,4%, à CHF 258,4 millions, par rapport à l'année précédente. Les affaires vie comme les affaires non-vie ont contribué à l'évolution positive du résultat. Dans le domaine d'activité non-vie, Helvetia a réalisé un résultat des activités opérationnelles de CHF 176,6 millions, ce qui représente une hausse de 16,9% par rapport au premier semestre 2016. Cette hausse provient principalement de l'amélioration du résultat des placements et d'un résultat technique supérieur. Ce dernier a avant tout bénéficié des assainissements de portefeuilles réussis dans les unités européennes et d'une sinistralité plus favorable. Le résultat technique positif apparaît également dans le ratio combiné net qui s'est amélioré de 0,6 points de pourcentage, à 91,3%. Dans le segment Europe notamment, Helvetia a considérablement amélioré la rentabilité des affaires souscrites. Comparativement à l'exercice précédent, le ratio combiné net a significativement diminué, de 97,2% à 94,4%. Dans les affaires vie, le résultat des activités opérationnelles s'est établi à CHF 92,2 millions, en hausse de 4,2% par rapport à l'exercice précédent. La normalisation de l'évolution des risques par rapport à l'exercice précédent a en-



Dr. Pierin Vincenz Président du Conseil d'administration

Dr. Philipp Gmür Chief Executive Officer

traîné une amélioration du résultat du risque. Par ailleurs, cette progression s'explique aussi par la hausse du résultat des opérations d'intérêt due à la diminution du taux d'intérêt minimum dans les affaires collectives vie suisses. Le résultat des activités opérationnelles du secteur Autres activités s'est élevé à CHF - 10,4 millions au premier semestre 2017 (premier semestre 2016: CHF - 1,2 million). Le résultat technique de la réassurance groupe s'est certes amélioré suite à l'évolution positive des affaires directes, mais l'exercice précédent avait été marqué par l'influence positive des effets fiscaux exceptionnels. Enfin, Helvetia a enregistré une légère hausse des coûts en raison d'investissements programmés dans des projets stratégiques.

Le résultat IFRS de CHF 210,1 millions, qui est considérablement influencé par des effets comptables d'acquisition temporaires, était supérieur de 12,9 % à celui de la période de référence.

Au premier semestre 2017, le volume d'affaires s'élevait à CHF 5 532,1 millions (premier semestre 2016: CHF 5 544,3 millions). En données corrigées des effets de change, ceci représente une hausse de 0,3 %. Exprimé en francs suisses, le volume d'affaires a connu un léger recul de 0,2 %. Cette baisse résulte des effets de change négatifs. Dans les affaires non-vie, Helvetia a enregistré une croissance réjouissante de 3,0 % en données corrigées des effets de change. En raison d'un effet exceptionnel positif en 2016 dans le secteur affaires collectives vie suisses ainsi que de la réduction des affaires vie individuelle, prévue par la stratégie, le volume total de l'activité a reculé de 1,9 % dans les affaires vie. En revanche, les efforts déployés dans

le renforcement des produits modernes d'assurance vie ont porté leurs fruits: cette activité non traditionnelle, efficiente en termes de capital, affiche une croissance réjouissante de 36,9%.

Notre assise financière est toujours solide. Fin juin 2016, le taux SST se situait dans une fourchette comprise entre 140% et 180%. Les capitaux propres, à CHF 4 806,1 millions, sont restés stables par rapport à la fin 2016 (CHF 4 812,6 millions). L'évolution du rendement des capitaux propres est, elle aussi, réjouissante: sur la base du résultat des activités opérationnelles, ce rendement est passé de 9,4% au premier semestre 2016 à 10,2% durant la période considérée (annualisée).

Les intégrations des sociétés acquises en 2014, Nationale Suisse et la Bâloise Autriche, sont quasiment achevées. Le succès des travaux apparaît également dans les synergies réalisées: le résultat des activités opérationnelles inclut des synergies avant impôts d'un montant de CHF 62,0 millions (premier semestre 2016: CHF 51,4 millions).

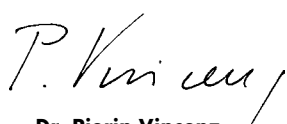
En mars 2016, nous vous avons présenté notre stratégie *helvetia 20.20*. La stratégie suit un plan de mise en œuvre structuré et ciblé qui vise à développer le groupe d'assurance. Nous voulons d'une part continuer à développer les activités d'assurance actuelles pour en améliorer l'efficacité et pour optimiser les affaires existantes. D'autre part, l'élargissement des activités de cœur de métier est destiné à exploiter de nouvelles sources de revenus. Enfin, nous développons de nouveaux modèles d'affaires sur la base d'un portefeuille d'innovations et nous renouvelons par là l'activité existante.

Au bout d'un an et demi, nous constatons non sans fierté que la mise en œuvre de la stratégie a très bien progressé et que nous enregistrons de premiers succès. Sur le plan du développement du modèle d'affaires existant, nous continuons, par exemple, à développer l'automatisation et la simplification des processus. Au niveau de l'élargissement du modèle d'affaires existant, nous mettons actuellement en place un écosystème «Home» en disposant d'un premier point d'ancrage solide grâce à la participation majoritaire dans MoneyPark, le plus grand courtier hypothécaire suisse. Le développement de MoneyPark, qui a fusionné avec Defferrard & Lanz en juillet 2017, soutient la mise en œuvre de la stratégie *helvetia 20.20*. En ce qui concerne le portefeuille d'innovations, nous poursuivons différentes approches. En plus de la Corporate Incubation et du Venture Fund, nous misons, par exemple, aussi sur le Prototyping. Dans le cadre de ce projet, Helvetia a développé avec succès un SMS-Chatbot dédié à la prolongation automatique des contrats, au premier semestre 2017. Helvetia devient ainsi la première compagnie d'assurance en Europe à avoir conclu des contrats via Chatbot.

Mais nous n'avons pas l'intention de nous en tenir à ces premiers succès, loin s'en faut: forts des résultats obtenus à ce jour, nous sommes plus que jamais motivés à continuer à mettre systématiquement en œuvre la stratégie *helvetia 20.20*. Grâce à cette stratégie, Helvetia devient plus agile, plus innovante et plus focalisée sur les clients. De plus, nous créons les conditions qui permettent d'exploiter les opportunités de la numérisation de manière optimale.

Dans ce contexte, nous savons que nous pouvons compter sur nos collaborateurs, sur nos clients et aussi tout particulièrement sur vous, chers actionnaires. Permettez-nous de vous en remercier, tout comme de la confiance que vous placez en nous.

Meilleures salutations



Dr. Pierin Vincenz

Président du Conseil d'administration



Dr. Philipp Gmür

Chief Executive Officer

	30.6.2017	31.12.2016	30.6.2016
L'action Helvetia Holding SA			
Résultat des activités opérationnelles du groupe par action en CHF	25.0	47.7	22.9
Pendant la période considérée, résultat du groupe par action, selon l'IFRS en CHF	20.1	36.1	17.6
Capitaux propres consolidé par action en CHF	485.8	486.3	489.4
Cours de l'action nominative à la date du bilan Helvetia en CHF	548.5	548.5	506.5
Capitalisation boursière à la date du bilan en millions de CHF	5 454.9	5 454.9	5 037.2
Actions émises en unités	9 945 137	9 945 137	9 945 137

en millions de CHF

Volume d'affaires

Primes brutes vie	2 958.2	4 525.0	3 041.5
Dépôts vie	68.8	110.0	54.1
Primes brutes non-vie	2 278.8	3 536.6	2 289.6
Réassurance active	226.3	341.1	159.1
Volume d'affaires	5 532.1	8 512.7	5 544.3

Résultat

Résultat des activités opérationnelles Vie	92.2	173.5	88.4
Résultat des activités opérationnelles Non-Vie	176.6	340.5	151.1
Résultat des activités opérationnelles Autres activités	-10.4	-22.2	-1.2
Résultat des activités opérationnelles du groupe après impôts	258.4	491.8	238.3
Résultat du groupe après impôts (IFRS)	210.1	376.6	186.1
Résultat des placements de capitaux	668.8	1 212.8	461.4
dont résultat des placements financiers et immeubles du groupe	598.9	1 144.4	465.7

Chiffres clés du bilan

Capitaux propres consolidé (sans titres préférentiels)	4 806.1	4 812.6	4 842.7
Provisions pour contrats d'assurance et d'investissement (net)	43 762.0	42 315.3	43 088.5
Placement de capitaux	50 727.5	49 578.9	49 532.0
dont placements financiers et immeubles du groupe	47 360.9	46 471.6	46 606.4

Ratios

Rendement des capitaux propres annualisé ¹	10,2%	9,7%	9,4%
Ratio combiné (brut)	86,8%	88,5%	88,2%
Ratio combiné (net)	91,3%	91,6%	91,9%
Rendement direct annualisé	2,2%	2,2%	2,3%
Performance de placement	1,0%	2,5%	3,3%

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

5 532 mio.

+ 0,3 % (en MO)

Au premier semestre 2017, Helvetia a réalisé un volume d'affaires consolidé de CHF 5 532,1 millions, ce qui représente une légère augmentation de 0,3 % par rapport à l'exercice précédent. Ce résultat est attribuable avant tout aux affaires non-vie. Mais une croissance réjouissante (36,9 %) a également été enregistrée dans les affaires vie, au niveau des produits non traditionnels, efficaces en termes de capital.

RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

258 mio.

+ 8,4 %

Le groupe Helvetia a réalisé une performance convaincante avec un résultat des activités opérationnelles de CHF 258,4 millions après impôts, soit une progression de 8,4 % par rapport à l'exercice précédent. Outre l'amélioration des résultats techniques, ce sont avant tout les résultats des placements, bien supérieurs à ceux de l'exercice précédent, qui ont contribué à cette hausse. Les segments ont eux aussi connu une évolution positive.

RATIO COMBINÉ NET

91,3 %

-0,6 point de pourcentage

Le ratio combiné net s'est amélioré de 0,6 point de pourcentage, à 91,3 %. Il a pu sensiblement être abaissé notamment dans le segment Europe. Toutes les unités de marché affichent des ratios combinés réjouissants, inférieurs à 100 %.

SYNERGIES

62 mio.

Le succès de l'intégration de la Nationale Suisse et de la Bâloise Autriche, acquises en 2014, a généré des synergies avant impôts d'un montant de CHF 62,0 mio. au premier semestre 2017 (premier semestre 2016: CHF 51,4 mio).

1^{ER} SEMESTRE
2017

RENDEMENT DES CAPITAUX PROPRES

10,2 %

+ 0,8 point de pourcentage

Le rendement des capitaux propres a lui aussi connu une évolution positive: sur la base du résultat des activités opérationnelles, il a augmenté de 9,4 % au premier semestre 2016 à 10,2 % durant la période sous revue (annualisée).

MARGE POUR LES NOUVELLES AFFAIRES VIE

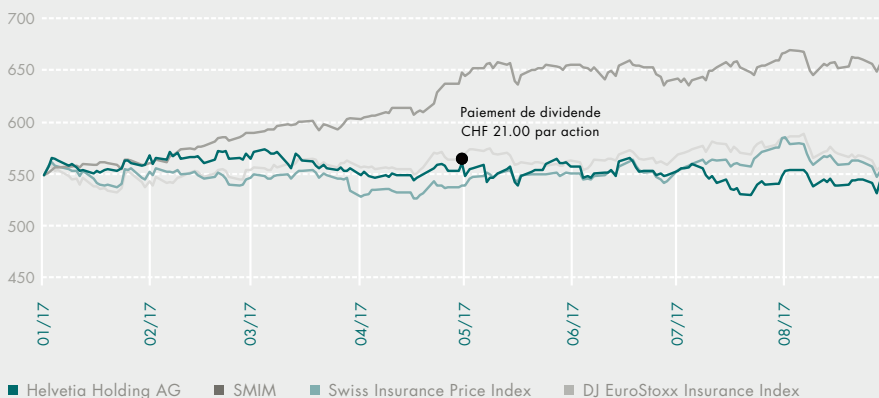
1,2 %

+ 0,7 point de pourcentage

Dans les affaires vie, la marge pour les nouvelles affaires a de nouveau connu une évolution très réjouissante au premier semestre 2017, progressant de 0,5 % par rapport à l'exercice précédent, à 1,2 %. Ceci reflète d'une part l'augmentation des ventes de solutions d'assurance efficaces en termes de coûts et d'autre part les modifications apportées aux produits traditionnels.

Evolution des cours 1.1.2017 – 30.8.2017

en CHF



Calendrier

5 mars 2018 : Publication des résultats de l'exercice 2017

20 avril 2018 : Assemblée générale ordinaire à Saint-Gall

4 septembre 2018 : Publication des résultats semestriels 2018

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 2017. 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

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

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

