

## Comunicato stampa

San Gallo, 4 settembre 2018

### **Procede bene l'attuazione della strategia di Helvetia incentrata sugli affari Non-vita**

#### **Dati principali della chiusura semestrale 2018 in sintesi:**

- Helvetia può presentare dati confortanti per il primo semestre 2018: crescita, combined ratio nel Non-vita e margine dei nuovi contratti negli affari Vita sono in linea con la strategia definita.
- Il risultato IFRS al netto delle imposte, pari a CHF 223.9 mln, ha risentito del forte calo dei rendimenti degli investimenti di capitale e di diversi danni della natura.
- Rimane comunque buona la qualità del portafoglio Non-vita, come attestato dal combined ratio del 92,7%.
- Negli affari Vita si è registrato un andamento molto positivo dei nuovi contratti, il cui margine è salito all'1,4%.
- Per quanto concerne il volume d'affari, Helvetia ha messo a segno una crescita soddisfacente del 2,9% in valuta originale, pari a CHF 5 832.8 mln.
- A trainare la crescita sono stati soprattutto gli affari Non-vita con un aumento del 5,5% al netto degli effetti valutari.
- Procede con rapidità l'attuazione della strategia *helvetia 20.20*, grazie alla quale Helvetia consolida il suo core business, crea nuove fonti di guadagno e stimola l'innovazione in modo mirato.

«Helvetia presenta dati chiave positivi per il primo semestre 2018: abbiamo conseguito un risultato solido nonostante l'impatto avverso dei mercati dei capitali e di diversi sinistri causati dalle intemperie. Sono soddisfatto della crescita sostenuta degli affari Non-vita e della qualità stabilmente buona del nostro portafoglio clienti» afferma Philipp Gmür, CEO del Gruppo Helvetia, in relazione alla chiusura semestrale 2018.

#### **Risultato IFRS di CHF 223.9 mln al netto delle imposte**

Il risultato IFRS al netto delle imposte di CHF 223.9 mln realizzato nel primo semestre 2018 è stato superiore al risultato parziale del 2017, pari a CHF 210.1 mln,

ma inferiore al corrispondente risultato operativo di CHF 258.4 mln.<sup>1</sup> Il risultato semestrale non risente più degli effetti contabili delle acquisizioni effettuate nel 2014, salvo negli ammortamenti ancora in corso delle obbligazioni derivanti dall'acquisizione di Nationale Suisse che ammontano a CHF 8.2 mln.

### **Non-vita: il combined ratio si conferma favorevole**

Negli affari Non-vita Helvetia ha conseguito un risultato IFRS al netto delle imposte di CHF 146.8 mln (risultato operativo al netto delle imposte nel primo semestre 2017: CHF 176.6 mln). Il calo rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente è dovuto principalmente alla performance decisamente peggiore dei mercati dei capitali (in particolare dei mercati azionari), in ragione della quale questi investimenti hanno generato utili più contenuti. Il risultato del semestre attuale ha inoltre risentito del numero relativamente più alto di sinistri causati da eventi naturali in Germania e Svizzera (le tempeste invernali Burglind e Friederike, nonché diversi temporali con pioggia intensa e grandine). Il combined ratio netto del 92,7% a livello di gruppo continua ad attestarsi su un ottimo livello, sebbene il maggiore onere per i sinistri succitati ne abbia provocato l'aumento rispetto all'esercizio precedente (primo semestre 2017: 91,3%) nonostante il miglioramento nel tasso dei costi. A quest'ultimo hanno contribuito tutti i segmenti e in particolare il segmento Europa con una riduzione di 1,2 punti percentuali. Escluse le calamità naturali, l'andamento di base dei sinistri è rimasto favorevole e rispecchia la qualità stabile ed elevata del portafoglio. Tutte le unità di mercato hanno riportato combined ratio inferiori al 100% e hanno lavorato in modo redditizio.

### **Migliora il margine dei nuovi contratti negli affari Vita**

Negli affari Vita è stato conseguito un risultato IFRS al netto delle imposte di CHF 78.0 mln (risultato operativo al netto delle imposte nel semestre 2017: CHF 92.2 mln). Pressoché la metà di questo calo è ascrivibile all'ammortamento obbligazionario ancora in corso. Il risultato ha risentito inoltre di un risultato del rischio minore, di rendimenti più bassi e utili più contenuti dagli investimenti di capitale che sono stati parzialmente compensati da spese minori per le eccedenze ai clienti e la costituzione di riserve supplementari dovute agli interessi. Per contro, i nuovi contratti hanno registrato un andamento molto positivo: il relativo margine è aumentato rispetto al primo semestre 2017 e si attesta ora all'1,4% (semestre 2017: 1,2%). L'aumento nel volume di contratti ha riguardato in particolare le soluzioni assicurative di investimento e protezione del capitale. Un contributo positivo è giunto anche dai prodotti di risparmio classici riveduti e dal miglioramento costante del mix di nuovi contratti negli affari Vita individuale e collettiva.

Il settore Altre attività ha realizzato nel primo semestre 2018 un risultato IFRS al netto delle imposte di CHF -0.9 mln (valore corrispondente nel primo semestre 2017: CHF -10.4 mln.). Anche in questo caso il risultato maggiore è dovuto agli effetti positivi di consolidamento dei fondi associati a questo segmento. Il risultato ha

<sup>1</sup> Per la prima volta dall'integrazione delle acquisizioni che hanno avuto luogo nel 2014, Helvetia non ha rilevato il risultato operativo nella chiusura semestrale 2018, bensì soltanto il risultato secondo i principi IFRS. Questa non rileva più gli effetti delle acquisizioni, con la sola eccezione dell'ammortamento dei bond assunti alla pari nell'ambito dell'acquisizione di Nationale Suisse che supera il periodo di integrazione e figura ancora nella chiusura semestrale IFRS del 2018. Al fine di presentare una valutazione più precisa dell'andamento operativo, Helvetia ha confrontato il risultato semestrale IFRS 2018 con il risultato operativo al netto delle imposte del primo semestre 2017, corretto di tutti gli effetti contabili delle acquisizioni.

beneficiario altresì dei risultati tecnici stabili e positivi della riassicurazione infra-gruppo.

### **Crescita soddisfacente del volume d'affari**

Il volume d'affari consolidato del Gruppo Helvetia ha raggiunto CHF 5 832.8 mln. nel primo semestre 2018 (riferimento 2017: CHF 5 532.1 mln.). La crescita effettiva in valuta originale è stata del 2,9%. In virtù degli effetti favorevoli del tasso di cambio, il volume d'affari espresso in franchi svizzeri è cresciuto del 5,4%. La maggiore spinta alla crescita è stata impressa dagli affari Non-vita che hanno registrato un aumento dei premi del 5,5% rispetto al periodo di riferimento del 2017. Un apporto determinante alla crescita è stato fornito dalle unità Europa (+7,5% in valuta originale), di nuovo in ripresa dopo le misure di risanamento dei portafogli attuate negli esercizi precedenti, come pure la riassicurazione attiva. Il volume degli affari Vita è aumentato dello 0,8% in valuta originale. A trainare la crescita sono stati i contratti investment-linked in Svizzera e Germania. Anche negli affari Vita collettiva Helvetia registra un aumento lieve ma costante.

### **Azioni e titoli fruttiferi frenano la performance degli investimenti**

I redditi d'investimento correnti pari a CHF 505.8 mln non sono riusciti a eguagliare i CHF 520.6 mln dell'anno precedente sia a causa dei tassi d'interesse ancora bassi, sia per gli effetti dividendo non periodici che saranno compensati nel secondo semestre. In linea con le aspettative, il rendimento lordo ha subito una lieve flessione, attestandosi su un valore annualizzato del 2,1%. Negli investimenti di capitali, utili e perdite straordinarie si sono neutralizzati a vicenda. In definitiva gli investimenti hanno inciso sul risultato per CHF 506.0 mln, con un apporto nettamente inferiore all'anno precedente (CHF 598.9 mln). Nel primo semestre Helvetia ha conseguito un rendimento da investimenti pari al -0,1%. Gli immobili a scopo d'investimento (1,7%) e le ipoteche (0,8%) non hanno potuto compensare la performance negativa di azioni (-0,5%) e titoli fruttiferi (-0,4%).

### **Dotazione di capitale e solvibilità restano solide**

Helvetia mantiene ancora una solida posizione di capitale. Al 1° gennaio 2018 la quota SST era pari al 212%. Rispetto alla fine del 2017 il patrimonio netto è sceso da CHF 5 229.4 mln a CHF 4 994.4 mln in seguito al pagamento dei dividendi agli azionisti e soprattutto agli utili e alle perdite registrate nel patrimonio netto e non realizzate a causa del lieve aumento dei tassi. La rendita da patrimonio netto annualizzata è stata dell'8,3%.

### **La strategia attuata con successo consolida il core business, crea nuove fonti di guadagno e stimola l'innovazione in modo mirato**

Procede senza imprevisti l'attuazione della strategia *helvetia 20.20* strutturata in un piano di attuazione volto a promuovere lo sviluppo del gruppo assicurativo. In questo modo Helvetia consolida il suo core business, crea nuove fonti di guadagno e stimola l'innovazione in modo mirato. Un esempio di consolidamento del core business è costituito dal nuovo software dedicato alle Specialty Lines, attualmente in fase di implementazione. Questa soluzione di intelligenza artificiale consente ai collaboratori di raccogliere in modo strutturato tutte le informazioni relative a un contraente ottenute da fonti interne ed esterne. Il risparmio di tempo che ne consegue è significativo e anche il calcolo del premio per il rischio da assicurare diventa più accurato.

Helvetia consolida il proprio core business anche potenziando i canali di distribuzione. In Spagna ad esempio Helvetia ha instaurato una collaborazione per la distribuzione con un broker specializzato nei motoveicoli che controlla all'incirca il 10% del mercato spagnolo delle assicurazioni per le moto. Helvetia intende espandere anche gli affari B2B2C e ha avviato a tal fine una collaborazione con un rivenditore importante di elettronica d'intrattenimento in Svizzera e con un broker europeo del settore automobilistico. I loro clienti possono ora stipulare un'estensione di garanzia con Helvetia direttamente nei punti vendita del partner.

### **Sviluppo dell'ecosistema «Home»**

Helvetia si rivolge a nuove fonti di guadagno con l'ecosistema «Home» che nel primo semestre è stato ulteriormente sviluppato. Tramite il proprio Venture Fund, Helvetia ha investito nella start-up zurighese flatfox che offre a privati e amministratori professionisti un processo di locazione immobiliare digitalizzato tramite la propria piattaforma. L'offerta di flatfox è stata integrata nell'ecosistema «Home», di cui il maggiore intermediario per ipoteche svizzero MoneyPark rappresenta un importante punto fermo. A integrazione del servizio di confronto delle ipoteche, MoneyPark ha lanciato nel primo semestre anche MEx, la prima borsa svizzera per le ipoteche relative ad abitazioni a uso proprio. MoneyPark ha creato un'offerta del tutto innovativa, destinata sia ai debitori ipotecari che agli investitori istituzionali. MEx consente a Family Office e casse pensioni di investire nella categoria delle ipoteche che finora non appariva redditizia a causa dei costi da sostenere per la gestione del rischio, il reporting e la gestione dei portafogli. MEx lavora con una base tecnologica predisposta da finovo, una start-up acquisita da MoneyPark all'inizio dell'anno.

### **I chatbot prendono piede**

Tra le diverse novità introdotte si deve menzionare il chatbot per la gestione dei furti di bicicletta che Helvetia sta testando nell'ambito di un progetto di prototipazione. Il nuovo sistema permette di notificare e liquidare i furti di biciclette tramite Facebook Messenger in appena 90 secondi. I chatbot sono stati accolti con favore ed Helvetia intende renderne permanente l'impiego.

### **Automatizzazione progressiva**

Helvetia promuove l'automatizzazione tramite soluzioni innovative mirate anche negli altri mercati nazionali europei. In Italia e Spagna è stato introdotto ad esempio l'uso della firma digitale per la stipula delle assicurazioni. In Germania si è puntato sull'automatizzazione del processo dei sinistri. Il processo per la liquidazione dei danni ai vetri è stato completamente automatizzato. I sinistri sono inoltre sottoposti a una verifica antifrode digitale. Per i sinistri notificati online, il dossier del sinistro viene aperto con la verifica automatica della copertura.

Philipp Gmür si dichiara soddisfatto di come è stata attuata la strategia nella prima metà dell'anno: «Abbiamo compiuto ottimi progressi nell'attuazione della strategia che renderà Helvetia più agile, innovativa e incentrata sul cliente. Proseguiremo con determinazione lungo questa strada, senza trascurare tuttavia il nostro core business».

**Note**

- Oggi alle ore 09.00 si terrà una conferenza stampa in lingua tedesca. Alle ore 11.00 seguiranno un incontro con gli analisti e una conference call in lingua inglese. Di seguito i numeri da chiamare per l'incontro con gli analisti: +41 (0) 58 310 50 00 (Europa), +44 (0) 207 107 06 13 (UK), +1 (1) 631 570 56 13 (USA).
- La conference call potrà essere seguita in Internet (in lingua inglese), all'indirizzo [www.helvetia.com](http://www.helvetia.com) (audio). Una registrazione sarà disponibile dalle ore 16.30 circa in poi all'indirizzo [www.helvetia.com](http://www.helvetia.com).
- La lettera agli azionisti, il rapporto semestrale e il set di diapositive della conferenza stampa e dell'incontro con gli analisti sono disponibili sin d'ora sul sito [www.helvetia.com/half-year-results](http://www.helvetia.com/half-year-results).
- La videointervista al CEO Philipp Gmür è disponibile all'indirizzo [www.helvetia.com/ceo-video-financial-results](http://www.helvetia.com/ceo-video-financial-results).

## Cifre salienti

|  | 30.6.2018              | 30.6.2017                             |
|--|------------------------|---------------------------------------|
| <b>Key share data Helvetia Holding AG</b>                                      |                        |                                       |
| Group profit for the period (IFRS) per share in CHF                            | 21.6                   | 20.1                                  |
| Consolidated equity per share in CHF   | 504.8                  | 485.8                                 |
| Price of Helvetia registered shares at the reporting date in CHF               | 566.5                  | 548.5                                 |
| Market capitalisation at the reporting date in CHF million                     | 5 633.9                | 5 454.9                               |
| Number of shares issued  | 9 945 137              | 9 945 137                             |
| in CHF million   |                        |                                       |
| <b>Business volume</b>   |                        |                                       |
| Gross written premiums life  | 3 006.7                | 2 958.2                               |
| Deposits received life   | 85.9                   | 68.8                                  |
| Gross written premiums non-life  | 2 485.0                | 2 278.8                               |
| Active Reinsurance   | 255.2                  | 226.3                                 |
| Business volume  | 5 832.8                | 5 532.1                               |
| <b>Key performance figures<sup>1</sup></b>                                     |                        |                                       |
|  | Half-year 2018<br>IFRS | Half-year 2017<br>Underlying earnings |
| Earnings life business   | 78.0                   | 92.2                                  |
| Earnings non-life business   | 146.8                  | 176.6                                 |
| Earnings other activities  | -0.9                   | -10.4                                 |
| Earnings of the Group after tax  | 223.9                  | 258.4                                 |
| Investment result  | 464.9                  | 668.8                                 |
| of which investment result from Group financial assets and investment property | 506.0                  | 598.9                                 |
| Return on equity annualised <sup>2</sup>                                       | 8.3%                   | 10.2%                                 |
| <b>Key balance sheet figures</b>   |                        |                                       |
| Consolidated equity (without preferred securities)                             | 4 994.4                | 4 806.1                               |
| Provisions for insurance and investment contracts (net)                        | 45 371.2               | 43 762.0                              |
| Investments  | 52 234.5               | 50 727.5                              |
| of which Group financial assets and investment property                        | 48 509.4               | 47 360.9                              |
| <b>Ratios</b>  |                        |                                       |
| Combined ratio (gross)   | 90.2%                  | 86.8%                                 |
| Combined ratio (net)   | 92.7%                  | 91.3%                                 |
| Direct yield annualised  | 2.1%                   | 2.2%                                  |
| Investment performance   | -0.1%                  | 1.0%                                  |

<sup>1</sup> From the 2018 financial year, Helvetia will only report in accordance with IFRS and no longer report underlying earnings. With the exception of the ongoing amortisation of bonds in the amount of CHF 8.2 million, the interim financial statements no longer include any acquisition effects. To allow for a better assessment of the operating performance, however, underlying earnings adjusted for all acquisition effects are used for the prior year.

<sup>2</sup> Based on the underlying earnings per share (including interest on preferred securities through profit and loss) divided by the average shareholder capital (equity before preferred securities).

## Per ulteriori informazioni rivolgersi a:

### Analisti

Gruppo Helvetia  
Susanne Tengler  
Responsabile Investor Relations  
Dufourstrasse 40  
9001 San Gallo

Telefono: +41 58 280 57 79  
investor.relations@helvetia.ch  
www.helvetia.com

### Media

Gruppo Helvetia  
Jonas Grossniklaus  
Media Relations Manager  
St. Alban-Anlage 26  
4002 Basilea

Telefono: +41 58 280 50 33  
media.relations@helvetia.ch  
www.helvetia.com

### Gruppo Helvetia

In 160 anni il Gruppo Helvetia, formatosi da varie compagnie di assicurazione svizzere ed estere, è cresciuto sino a diventare un gruppo assicurativo internazionale di successo. Oggi l'Helvetia vanta succursali nel mercato nazionale Svizzera come pure in Germania, Italia, Austria e Spagna, paesi riuniti nell'area di mercato Europa. Inoltre, con l'area di mercato Specialty Markets l'Helvetia è presente in Francia e in destinazioni selezionate di tutto il mondo. Infine organizza una parte delle sue attività di investimento e finanziamento tramite società affiliate e d'investimento in fondi con sede in Lussemburgo. La sede principale del Gruppo si trova in Svizzera, a San Gallo.

L'Helvetia è attiva nei rami Vita e Non-vita; inoltre offre coperture Specialty Lines su misura e riasicurazioni. L'attività operativa si concentra sui clienti privati e sulle piccole e medie imprese, fino ad arrivare ai grandi operatori commerciali. Con circa 6 600 collaboratori la società offre servizi a oltre 5 mln. di clienti. Con un volume d'affari di CHF 8.64 mld. nel 2017 Helvetia ha conseguito un risultato operativo di CHF 502.4 mln. Le azioni nominative della Helvetia Holding sono quotate alla Borsa svizzera SIX Swiss Exchange SA con la sigla HELN.

### Esclusione della responsabilità

Il presente documento è stato redatto dal Gruppo Helvetia e, salvo consenso dello stesso, non può essere copiato né modificato, offerto, venduto né in altro modo consegnato a terzi dal destinatario. Fa stato ed è vincolante rispettivamente la versione tedesca del documento. Le versioni del documento in altre lingue hanno uno scopo puramente informativo. È stato compiuto ogni ragionevole sforzo per garantire che i fatti venissero presentati correttamente e tutte le opinioni espresse fossero eque e adeguate. Le informazioni e le cifre provenienti da fonti esterne non possono essere intese come approvate o confermate dal Gruppo Helvetia. Né il Gruppo Helvetia in quanto tale né i suoi organi, dirigenti, collaboratori e consulenti né altre persone rispondono delle perdite direttamente o indirettamente derivanti dall'uso delle presenti informazioni. I fatti e le informazioni esposti nel presente documento sono quanto più possibile aggiornati, potrebbero però cambiare in futuro. Sia il Gruppo Helvetia in quanto tale sia i suoi organi, dirigenti, collaboratori e consulenti o altre persone declinano qualsiasi responsabilità o garanzia, esplicita o implicita, per la correttezza o la completezza delle informazioni contenute nel presente documento.

Il presente documento può contenere previsioni o altre affermazioni relative al futuro in rapporto al Gruppo Helvetia che per natura comportano incertezze e rischi generici o specifici e sussiste il rischio che le previsioni, predizioni, i piani e altri contenuti espliciti o impliciti di affermazioni relative al futuro si rivelino non corretti. Richiamiamo l'attenzione sul fatto che tutta una serie di importanti fattori può contribuire a far sì che i risultati effettivi differiscano notevolmente da piani, obiettivi, aspettative, stime e intenzioni che trovano espressione in tali affermazioni relative al futuro. Fra tali fattori vi sono: (1) cambiamenti della situazione economica generale, in particolare dei mercati sui quali siamo attivi, (2) andamento dei mercati finanziari, (3) cambiamenti dei tassi di interesse, (4) fluttuazioni dei cambi, (5) modifiche di leggi e ordinanze, ivi compresi i principi contabili e le prassi di iscrizione a bilancio, (6) rischi relativi all'attuazione delle nostre strategie aziendali, (7) frequenza, estensione e andamento generale dei casi assicurati, (8) tasso di mortalità e di morbilità come pure (9) tassi di rinnovo e di scadenza delle polizze e (10) realizzazione di effetti di scala e sinergie. A questo proposito segnaliamo che questa lista di fattori importanti non è completa. Nella valutazione di affermazioni relative al futuro bisogna quindi esaminare accuratamente sia i fattori summenzionati sia altre incertezze. Tutte le affermazioni relative al futuro si basano su informazioni che il Gruppo Helvetia aveva a disposizione il giorno della loro pubblicazione; il Gruppo Helvetia è tenuto ad aggiornare tali affermazioni soltanto se le leggi vigenti lo esigono.