

# Erfreuliches Wachstum. Gute Portfolioqualität. Solide Resultate.

einfach. klar. helvetia   
Ihre Schweizer Versicherung

## Sehr geehrte Damen und Herren

Helvetia kann auf ein erfolgreiches erstes Halbjahr 2019 zurückblicken: Dank Rückenwind an den Kapitalmärkten, starken versicherungstechnischen Resultaten und einem einmaligen positiven Steuereffekt stieg das Ergebnis deutlich an. Erfreulich ist auch das Prämienwachstum, das vom attraktiven Nicht-Lebengeschäft getrieben wurde. Dabei legen wir weiterhin Wert auf eine gute Qualität unseres Kundenportfolios.

Das IFRS-Ergebnis nach Steuern lag mit CHF 289.7 Mio. im ersten Halbjahr 2019 deutlich über dem IFRS-Periodenergebnis von CHF 223.9 Mio. im 2018. Treiber des guten Ergebnisses waren starke Anlageresultate infolge der vorteilhaften Entwicklung der Aktienmärkte. Die versicherungstechnische Entwicklung – insbesondere im Lebengeschäft – trug ebenfalls zur Gewinnsteigerung bei. Schliesslich profitierte Helvetia von einem einmaligen positiven Steuereffekt in der Höhe von CHF 63.3 Mio. Dieser resultiert im Wesentlichen aus der Reduktion latenter Steuerrückstellungen im Zuge der eidgenössischen Steuerreform und damit verbundener kantonaler Steuervorlagen in der Schweiz.

Das Geschäftsvolumen betrug CHF 5965.7 Mio. (Halbjahr 2018: CHF 5832.8 Mio.), was einer währungsbereinigten Steigerung von 3.3 Prozent entspricht. Mit einem Zuwachs von 6.4 Prozent in Originalwährung war das Nicht-Lebengeschäft der Hauptwachstumstreiber. Helvetia konnte hier insbesondere im Sachversicherungsgeschäft zulegen. Besonders erfreulich ist die Entwicklung in Europa und bei Specialty Markets, die im Nicht-Leben im Vorjahresvergleich 5.9 Prozent bzw. 17.5 Prozent mehr Prämien verbuchen konnten. Auch in der Lebensversicherung verzeichnete Helvetia ein gegenüber dem



**Doris Russi Schurter** Präsidentin des Verwaltungsrates  
**Dr. Philipp Gmür** Vorsitzender der Konzernleitung

Vorjahr höheres Geschäftsvolumen (+0.6 Prozent in Originalwährung). Einem Rückgang bei den traditionellen Lebensversicherungsprodukten stehen Steigerungen bei den kapitalschonenden, anlagegebundenen Produkten im Einzel-Leben in der Schweiz und in Deutschland gegenüber. Auch das Kollektiv-Lebengeschäft wies ein Wachstum aus (+2.9 Prozent in Originalwährung). Hervorzuheben ist hierbei die erfreuliche Entwicklung des Neugeschäfts mit kapitaleffizienten Versicherungslösungen im Schweizer Geschäft. Infolge des Marktaustritts eines Mitbewerbers aus dem Vollversicherungsmodell konnte das Volumen bei Swisscanto um fast 50 Prozent ausgeweitet werden.

Die Umsetzung unserer Strategie *helvetia 20.20*, mit der wir das Kerngeschäft stärken, neue Geschäftsmodelle erschliessen und gezielt Innovationen nutzen wollen, verläuft weiterhin erfolgreich. Ein Beispiel für die Stärkung des Kerngeschäfts ist der Ausbau des B2B2C-Geschäftsmodells. Das B2B2C-Geschäft trägt zur Expansion unserer Vertriebskapazitäten bei. Es ermöglicht Kunden, direkt am Verkaufspunkt eine Versicherung für das erworbene Produkt abzuschliessen und trägt so dem Bedürfnis Rechnung, spezielle Gegenstände einzeln zu versichern. Wir verfolgen diesen Vertriebsansatz unter anderem für Elektro- und Elektronikartikel sowie im Fahrzeugbereich. Vor diesem Hintergrund hat Helvetia per 1. Juli die Helvetic Warranty GmbH übernommen. Diese agiert als Schnittstelle zwischen Distributionspartner und Versicherungsträger und erbringt umfassende Dienstleistungen vom Vertrieb bis zur Schadenerledigung. Dabei verfügt Helvetic Warranty über ein grosses Know-how in der effizienten Schadenabwicklung.

Mit Smile, dem führenden Schweizer Online-Versicherer, erschliessen wir neue Geschäftsmodelle in der mobilen Welt. Smile will den Kunden ein einmaliges digitales Kundenerlebnis bieten und setzt dafür als erster Schweizer Anbieter gezielt auf «mobile first». Dafür hat Smile per Anfang Juli den eigenen Markenauftritt komplett überarbeitet und differenziert sich damit noch stärker vom klassischen Versiche-

rungsmarkt. Das Kundenerlebnis wird zukünftig stärker datengetrieben sein, ähnlich wie bei grossen Online-Händlern. Darüber hinaus wird Smile im September eine App lancieren, die zukünftig Dreh- und Angelpunkt für das eigene Angebot wird und über die den Kunden Zusatzleistungen angeboten werden können. Mit Smile erreichen wir ein wachsendes, komplementäres Kundensegment, das es sich gewohnt ist, flexibel Dienstleistungen direkt auf dem Smartphone zu nutzen.

Innovationen erschliesst Helvetia unter anderem mit Beteiligungen des eigenen Venture Funds an Start-ups. Dieser Tage hat der Venture Fund ins italienische Start-up MyPass investiert. Das Unternehmen entwickelt mobile Apps, die für alle Beteiligten den komfortablen Kauf und die Verwaltung von Tickets, Parkkarten, Skipässen und ähnlichem ermöglichen. Helvetia arbeitet seit März 2019 mit MyPass zusammen und bietet Ski-Versicherungen über diese Plattform an. Geplant ist, weitere Versicherungslösungen – zum Beispiel im Reisebereich – zukünftig über die MyPass-Apps zu vertrieben.

Ein zentraler Faktor bei der Umsetzung der Strategie *helvetia 20.20* sind unsere Mitarbeitenden. Helvetia setzt dabei nicht nur auf die Weiterentwicklung der eigenen Mitarbeitenden, sondern auch auf die Ausbildung von Nachwuchskräften. So sind 2019 rund 200 Nachwuchskräfte für Helvetia tätig. Der Grossteil davon sind Lernende (150 Personen). Wir legen dabei grossen Wert darauf, den Nachwuchskräften den nötigen Freiraum für eine optimale Entwicklung zu bieten. So führen Lernende ein Kunden-Service-Center und sind für Fragen der Führung oder der Teamorganisation verantwortlich. Mit dem Service Center für Nachwuchskräfte brechen wir gezielt alte Konventionen auf und unterstreichen die eigene Attraktivität als Arbeitgeberin.

Die Finanzaahlen und Beispiele der Strategieumsetzung zeigen, dass wir zufrieden auf das erste Halbjahr zurückblicken können. Mit unserer Strategie *helvetia 20.20* schaffen wir Mehrwert für unsere Kunden und Aktionäre, aber auch für unsere Mitarbeitenden, wie die jüngsten Initiativen aus dem Nachwuchsbereich unterstreichen. Für das Vertrauen, das Sie uns dabei entgegenbringen, möchten wir uns herzlich bedanken.

Freundliche Grüsse



**Doris Russi Schurter**

Präsidentin des Verwaltungsrates



**Dr. Philipp Gmür**

Vorsitzender der Konzernleitung

### Wichtiger Hinweis

Aus Nachhaltigkeitsgründen verzichten wir ab Herbst 2020 auf den physischen Versand des Aktionärsbriefes an alle Aktionäre. Sämtliche Informationen werden wir jedoch auf unserer Webseite [www.helvetia.com/publikationen](http://www.helvetia.com/publikationen) in deutscher und englischer Sprache zur Verfügung stellen.

Die Aktionärs-Informationen zum Jahresabschluss werden wie bisher zusammen mit der Einladung zur Generalversammlung an die Helvetia-Aktionärinnen und -Aktionäre verschickt.

30.6.2019 30.6.2018

in Mio. CHF

**Geschäftsvolumen**

Bruttoprämien Leben	3 002.7	3 006.7
Depoteinlagen Leben	93.3	85.9
Bruttoprämien Nicht-Leben	2 578.6	2 485.0
Aktive Rückversicherung	291.1	255.2
Geschäftsvolumen	5 965.7	5 832.8

**Ergebniskennzahlen**

Ergebnis Leben	108.9	78.0
Ergebnis Nicht-Leben	198.6	146.8
Ergebnis Übrige Tätigkeiten	-17.8	-0.9
Ergebnis des Konzerns nach Steuern	289.7	223.9
Ergebnis aus Kapitalanlagen	969.3	464.9
davon Ergebnis aus Finanzanlagen und Liegenschaften der Gruppe	655.8	506.0

**Bilanzkennzahlen**

Konsolidiertes Eigenkapital (ohne Vorzugspapiere)	5 565.6	4 994.4
Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)	46 552.0	45 371.2
Kapitalanlagen	53 936.2	52 234.5
davon Finanzanlagen und Liegenschaften der Gruppe	49 964.6	48 509.4

**Ratios**

Eigenkapitalrendite annualisiert <sup>1</sup>	10.3%	8.3%
Combined Ratio (brutto)	90.0%	90.2%
Combined Ratio (netto)	92.5%	92.7%
Neugeschäftsmarge	3.1%	1.4%
Direkte Rendite annualisiert	2.1%	2.1%
Anlageperformance	4.2%	-0.1%

**Aktienkennzahlen Helvetia Holding AG<sup>2</sup>**

Periodenergebnis des Konzerns je Aktie in CHF	5.6	4.3
Konsolidiertes Eigenkapital je Aktie in CHF	112.5	101.0
Stichtagskurs der Helvetia-Namenaktie in CHF	122.5	113.3
Börsenkaptalisierung zum Stichtagskurs in Mio. CHF	6 091.4	5 633.9
Ausgegebene Aktien in Stück	49 725 685	49 725 685

<sup>1</sup> Basiert auf dem für Aktien eingetretenen Ergebnis (erfolgswirksame Berücksichtigung der Zinsen auf Vorzugspapieren) dividiert durch das durchschnittliche Aktionärskapital (Eigenkapital vor Vorzugspapieren).

<sup>2</sup> Rückwirkende Zahlenanpassung aufgrund von Aktiensplit im Verhältnis 1:5 per 13.5.2019

## GESCHÄFTSVOLUMEN

# 5 966 Mio.

**+ 3.3% (in OW)**

Im ersten Semester 2019 erzielte Helvetia ein Geschäftsvolumen auf Gruppenebene von CHF 5965.7 Mio., was auf währungsbereinigter Basis eine erfreuliche Steigerung gegenüber dem Vorjahr um 3.3 Prozent bedeutet. Hauptwachstumstreiber mit 6.4 Prozent war das Nicht-Lebengeschäft, welches besonders im Sachversicherungsgeschäft in allen drei Segmenten, im Engineering und in der Aktiven Rückversicherung zulegte. Aber auch die starke Steigerung bei den kapitalschonenden, anlagegebundenen Produkten im Einzel-Lebengeschäft in der Schweiz und in Deutschland sowie das Schweizer Kollektiv-Leben trugen zu diesem guten Wachstum bei. Hier hat sich insbesondere das Neugeschäft mit kapitaleffizienten Versicherungslösungen (Swisscanto und BVG Invest) erfreulich entwickelt.

## NETTO COMBINED RATIO

# 92.5 %

Die Netto Combined Ratio verbesserte sich im Vergleich zum Vorjahr leicht und befindet sich auf einem sehr guten Niveau. Gegenüber dem ersten Halbjahr 2018 reduzierte sich der Schadensatz um 0.6 Prozentpunkte. Dazu trug neben einer geringeren Belastung durch Grossschäden aus Naturereignissen auch ein positiver Basisschadenverlauf bei. Dies widerspiegelt die anhaltend gute Qualität unseres Portfolios.

## NEUGESCHÄFTSMARGE LEBEN

# 3.1 %

**+ 1.8 Prozentpunkte**

Die Neugeschäftsmarge im Lebensbereich erfuhr im ersten Semester 2019 eine sehr gute Entwicklung. Im Vergleich zum Vorjahr stieg die Neugeschäftsmarge um 1.8 Prozentpunkte an. Grund dafür sind Modellanpassungen vor allem im Schweizer Kollektiv-Lebengeschäft sowie der bessere Produkte-/Geschäftsmix.

1. HALBJAHR  
**2019**

## IFRS-ERGEBNIS NACH STEUERN

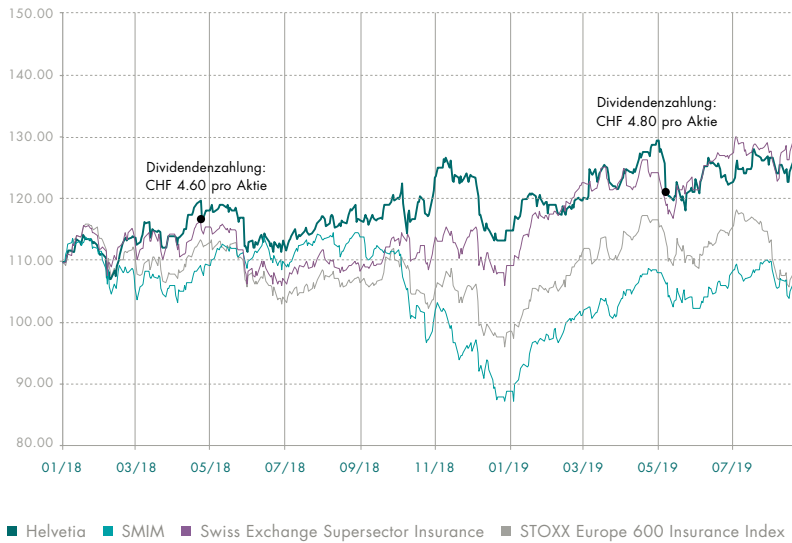
# 289.7 Mio.

**+ 29.4%**

Diese gegenüber der Vorjahresperiode deutliche Gewinnverbesserung ist unter anderem die Folge von starken Anlageergebnissen aufgrund der vorteilhaften Entwicklung der Aktienmärkte im ersten Semester 2019. Auch die versicherungstechnische Entwicklung – vor allem im Lebengeschäft – sowie ein einmaliger positiver Steuereffekt in der Höhe von CHF 63.3 Mio. aus der Reduktion latenter Steuerrückstellungen im Zuge der eidgenössischen Steuerreform wirkten sich positiv aus.

## Kursentwicklung 1.1.2018–23.8.2019

in CHF



### Haftungsausschluss bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

Dieses Dokument wurde von der Helvetia Gruppe erstellt und darf vom Empfänger ohne die Zustimmung der Helvetia Gruppe weder kopiert noch abgeändert, angeboten, verkauft oder sonstwie an Drittpersonen abgegeben werden. Es wurden alle zumutbaren Anstrengungen unternommen, um sicherzustellen, dass die hier dargelegten Sachverhalte richtig und alle hier enthaltenen Meinungen fair und angemessen sind. Dieses Dokument beruht allerdings auf einer Auswahl, da es lediglich eine Einführung in und eine Übersicht über die Geschäftstätigkeit der Helvetia Gruppe bieten soll. Informationen und Zahlenangaben aus externen Quellen dürfen nicht als von der Helvetia Gruppe für richtig befunden oder bestätigt verstanden werden. Weder die Helvetia Gruppe als solche noch ihre Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeitenden und Berater oder sonstige Personen haften für Verluste, die mittelbar oder unmittelbar aus der Nutzung dieser Informationen erwachsen. Die in diesem Dokument dargelegten Fakten und Informationen sind möglichst aktuell, können sich aber in der Zukunft ändern. Sowohl die Helvetia Gruppe als solche auch ihre Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeitenden und Berater oder sonstige Personen lehnen jede ausdrückliche oder implizite Haftung oder Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ab.

Dieses Dokument kann Prognosen oder andere zukunftsgerichtete Aussagen im Zusammenhang mit der Helvetia Gruppe enthalten, die naturgemäss mit allgemeinen wie auch spezifischen Risiken und Unsicherheiten verbunden sind, und es besteht die Gefahr, dass sich die Prognosen, Voraussagen, Pläne und anderen expliziten oder impliziten Inhalte zukunftsgerichteter Aussagen als unzutreffend herausstellen. Wir machen darauf aufmerksam, dass eine Reihe wichtiger Faktoren dazu beitragen kann, dass die tatsächlichen Ergebnisse in hohem Masse von den Plänen, Zielsetzungen, Erwartungen, Schätzun-

gen und Absichten, die in solchen zukunftsgerichteten Aussagen zum Ausdruck kommen, abweichen. Zu diesen Faktoren gehören: (1) Änderungen der allgemeinen Wirtschaftslage namentlich in den Märkten, in denen wir tätig sind, (2) Entwicklung der Finanzmärkte, (3) Zinssatzänderungen, (4) Wechselkursfluktuationen, (5) Änderungen der Gesetze und Verordnungen einschliesslich der Rechnungslegungsgrundsätze und Bilanzierungspraktiken, (6) Risiken in Verbindung mit der Umsetzung unserer Geschäftsstrategien, (7) Häufigkeit, Umfang und allgemeine Entwicklung der Versicherungsfälle, (8) Sterblichkeits- und Morbiditätsrate sowie (9) Erneuerungs- und Verfallsraten von Policen. In diesem Zusammenhang weisen wir darauf hin, dass die vorstehende Liste wichtiger Faktoren nicht vollständig ist. Bei der Bewertung zukunftsgerichteter Aussagen sollten Sie daher die genannten Faktoren und andere Ungewissheiten sorgfältig prüfen. Alle zukunftsgerichteten Aussagen gründen auf Informationen, die der Helvetia Gruppe am Tag ihrer Veröffentlichung zur Verfügung standen; die Helvetia Gruppe ist nur dann zur Aktualisierung dieser Aussagen verpflichtet, wenn die geltenden Gesetze dies verlangen.

Zweck dieses Dokuments ist es, die Aktionäre der Helvetia Gruppe und die Öffentlichkeit über die Geschäftstätigkeit der Helvetia Gruppe im ersten Semester 2019 zu informieren. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Umtausch, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren, noch einen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a des Schweizerischen Obligationenrechts oder einen Kotierungsprospekt gemäss dem Kotierungsreglement der SIX Swiss Exchange dar. Nimmt die Helvetia Gruppe in Zukunft eine oder mehrere Kapitalerhöhungen vor, sollten die Anleger ihre Entscheidung zum Kauf oder zur Zeichnung neuer Aktien oder sonstiger Wertpapiere ausschliesslich auf der Grundlage des massgeblichen Emissionsprospektes treffen. Dieses Dokument ist ebenfalls in englischer und französischer Sprache erhältlich. Rechtlich verbindlich ist die deutsche Fassung.

### Kontaktstellen Helvetia Gruppe

Investor Relations  
Susanne Tengler  
Postfach, CH-9001 St. Gallen  
Telefon +41 58 280 57 79  
www.helvetia.com  
susanne.tengler@helvetia.ch

Aktienregister  
Doris Oberhänsli  
Postfach, CH-9001 St. Gallen  
Telefon +41 58 280 55 83  
www.helvetia.com  
doris.oberhaensli@helvetia.ch

### Termine

4. März 2020: Publikation des Geschäftsergebnisses 2019

24. April 2020: Ordentliche Generalversammlung in St. Gallen

27. August 2020: Publikation des Halbjahresergebnisses 2020

Weitere Informationen zum Halbjahresabschluss finden Sie unter [www.helvetia.com/corporate/web/de/home/investoren/uebersicht/publikationen/halbjahresabschluss.html](http://www.helvetia.com/corporate/web/de/home/investoren/uebersicht/publikationen/halbjahresabschluss.html).

**einfach. klar. helvetia** 

Ihre Schweizer Versicherung