

Groupe Helvetia

**Lettre aux
actionnaires
2013**

Nos experts gardent les yeux rivés sur les opportunités et les risques.

Votre assureur suisse.

helvetia 

| | 2013 | 2012 ² | Variation |
|---|-----------|-------------------|-----------|
| L'action Helvetia Holding SA | | | |
| Résultat du groupe par action pour l'exercice en CHF | 40.9 | 37.1 | 10.3 % |
| Capitaux propres consolidés par action en CHF | 445.0 | 435.4 | 2.2 % |
| Cours de l'action nominative à la date du bilan Helvetia en CHF | 447.5 | 346.5 | 29.1 % |
| Capitalisation boursière à la date du bilan en millions de CHF | 3 872.2 | 2 998.2 | 29.1 % |
| Actions émises en unités | 8 652 875 | 8 652 875 | |

en millions de CHF

Monnaie du groupe

Volume d'affaires

| | | | |
|-----------------------|---------|---------|--------|
| Primes brutes vie | 4 547.5 | 4 201.4 | 8.2 % |
| Dépôts vie | 183.6 | 149.8 | 22.6 % |
| Primes brutes non-vie | 2 550.9 | 2 412.4 | 5.7 % |
| Réassurance active | 194.8 | 214.9 | -9.4 % |
| Volume d'affaires | 7 476.8 | 6 978.5 | 7.1 % |

Résultat

| | | | |
|--|---------|---------|---------|
| Résultat vie | 152.9 | 138.2 | 10.7 % |
| Résultat non-vie | 191.7 | 172.9 | 10.9 % |
| Résultat autres activités | 19.2 | 22.0 | -13.1 % |
| Résultat du groupe sur la période après impôts | 363.8 | 333.1 | 9.2 % |
| Résultat des placements de capitaux | 1 332.2 | 1 315.3 | 1.3 % |
| dont résultat des placements financiers et immeubles du groupe | 1 212.3 | 1 177.8 | 2.9 % |

Chiffres clés du bilan

| | | | |
|--|----------|----------|-------|
| Capitaux propres consolidé (sans titres préférentiels) | 3 831.2 | 3 750.2 | 2.2 % |
| Provisions pour contrats d'assurance et d'investissement (net) | 34 518.7 | 32 765.7 | 5.4 % |
| Placement de capitaux | 39 576.1 | 37 733.2 | 4.9 % |
| dont placements financiers et immeubles du groupe | 37 449.4 | 35 729.2 | 4.8 % |

Ratios

| | | | |
|---|---------|---------|--|
| Rendement des capitaux propres ¹ | 9.3 % | 9.1 % | |
| Degré de couverture non-vie | 142.3 % | 142.0 % | |
| Ratio combiné (brut) | 91.6 % | 91.1 % | |
| Ratio combiné (net) | 93.6 % | 93.7 % | |
| Rendement direct | 2.7 % | 2.8 % | |
| Performance de placement | 1.9 % | 5.5 % | |
| Solvabilité I | 218 % | 227 % | |

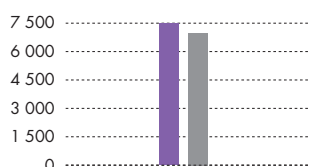
Collaboratrices et collaborateurs

| | | | |
|-----------------|-------|-------|--------|
| Groupe Helvetia | 5 204 | 5 215 | -0.2 % |
| dont Suisse | 2 487 | 2 500 | -0.5 % |

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). /² Les données de l'année exercice 2012 ont été ajustées des modifications des principes d'établissement du bilan et d'évaluation.

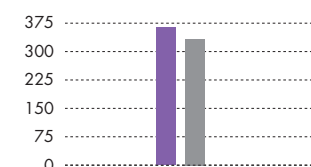
Volume d'affaires

en millions de CHF



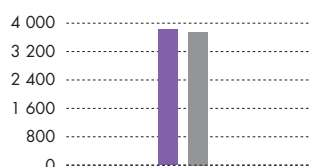
Bénéfice

en millions de CHF



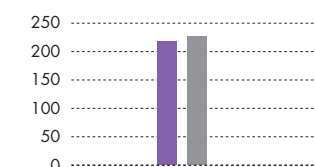
Capitaux propres

en millions de CHF



Solvabilité I

en %



Exercice 2013

Bénéfice

+9,2 %

Au cours de l'exercice 2013, le Groupe Helvetia a généré un bénéfice de CHF 363,8 millions. Tandis que le marché domestique suisse continue à afficher sa solidité, les marchés étrangers savent également se montrer convaincants grâce à une augmentation des contributions à la croissance. Le très bon résultat annuel souligne encore une fois l'évolution satisfaisante du groupe.

Volume d'affaires

+6,3 %

Le Groupe Helvetia est parvenu à accroître nettement son volume d'affaires, qui atteint CHF 7 476,8 millions, grâce notamment à l'accélération de la dynamique de croissance des affaires vie des marchés nationaux suisse, allemand et autrichien. Dans le segment des affaires non-vie, le secteur de l'assurance transport a contribué à la croissance, à la suite de la reprise du portefeuille de Gan Eurocourtage en France.

Rendement direct

2,7 %

Le portefeuille de placement de l'Helvetia est largement diversifié et a également livré, pendant l'exercice 2013, des produits courants stables. Malgré le faible niveau des taux, le rendement direct est resté stable à 2,7%. Les nouveaux fonds ont pu être investis à 2,5%.

Ratio combiné

93,6 %

Le ratio combiné s'est encore légèrement amélioré par rapport à un niveau déjà satisfaisant, malgré des événements causés par les violentes intempéries sur certains marchés nationaux. Ainsi, avec un taux de 93,6%, la fourchette d'objectif fixée par le groupe (entre 94% et 96%) est à nouveau dépassée.

Assise financière

218 %

L'assise financière reste forte, avec une Solvabilité I de 218%. Notre solide assise financière se reflète également dans la notation octroyée par l'agence de notation S&P, relevée de «A-» à «A». Le taux du Test suisse de solvabilité (deuxième semestre 2013) était de 150-200%.

Dividende

CHF 17.50

Avec CHF 17.50 par action, l'Helvetia verse, une nouvelle fois, un dividende attrayant à ses actionnaires. La part de distribution, qui s'élève à 43% reste dans la fourchette fixée entre 30% et 50%.

Tables des matières

| | |
|-----------------------------------|----|
| Lettre aux actionnaires | 4 |
| Marche des affaires | |
| Contexte de marché | 6 |
| Evolution du Groupe Helvetia | 8 |
| Evolution des domaines d'activité | 10 |
| Affaires de placement | 13 |
| Informations pour l'investisseur | 15 |
| Compte de résultat consolidé | 18 |
| Bilan consolidé | 19 |



Erich Walser Président du Conseil d'administration

Stefan Loacker Président du Comité de direction

Mesdames, Messieurs,

Le résultat du Groupe Helvetia est cette année encore très satisfaisant: notre bénéfice a enregistré une hausse de 9,2% pour s'établir à CHF 363,8 millions pour l'exercice 2013, tandis que notre volume d'affaires a également augmenté de 6,3% (en monnaie d'origine) et s'élève à CHF 7 476,8 millions.

Les secteurs de l'assurance vie avec CHF 152,9 millions (+10,7%) et de l'assurance non-vie avec CHF 191,7 millions (+10,9%) ont grandement contribué à notre impressionnant résultat de CHF 363,8 millions. Notre capacité de rendement s'appuie aussi sur notre diversification géographique: à côté du solide marché domestique suisse, presque tous les marchés étrangers affichent des résultats satisfaisants et ont ainsi vu leur contribution au résultat augmenter. En ce qui concerne les affaires non-vie, nous avons encore une fois réussi à baisser légèrement le taux combiné de frais et de sinistres à l'échelle du groupe, à 93,6%. Le fait que tous les marchés nationaux affichent un taux inférieur à 100% est également satisfaisant. Malgré d'importantes intempéries dans certains pays, le taux de sinistres pour 2013 est nettement en dessous de celui de l'année dernière. Cela montre non seulement la qualité et la solidité de notre portefeuille, mais aussi l'efficacité des mesures d'optimisation que nous avons lancées en Italie et en Allemagne. Pour ce qui est des affaires vie, nous sommes heureux de vous annoncer que la marge des nouvelles affaires s'élève à 1,6% (année précédente: 0,9%). Même si cette hausse est principalement due à celle des taux des nouvelles affaires, le maintien des taux d'intérêt à un niveau peu élevé reste un défi pour nous.

Par ailleurs, les affaires vie ont été une nouvelle fois le moteur de la croissance du groupe, avec une hausse de 8% par rapport à l'année dernière et un volume d'affaires de CHF 4 731,1 millions. Les affaires vie

collective en Suisse ont grandement contribué à cette évolution positive. En ce qui concerne les affaires vie individuelle, la commercialisation d'assurances vie liées à des participations et à des fonds de placement a été couronnée de succès. Cela nous conforte dans notre stratégie visant à soutenir notre croissance à l'aide de ces produits efficaces en termes de capital. Ces derniers représentent déjà 28% du volume des primes de l'assurance vie individuelle en 2013 (année précédente: 21 %).

Du côté des affaires non-vie, nous avons réalisé un volume de primes de CHF 2 550,9 millions, soit une hausse de 4,3% (en monnaie d'origine) par rapport à l'année précédente. L'acquisition du portefeuille transport de Gan Eurocourtage en France a été un facteur déterminant de cette bonne performance. Les marchés nationaux suisse et autrichien ont également continué de progresser. A l'inverse, du fait de la situation économique difficile en Italie et en Espagne, les volumes y ont accusé un recul. Il faut cependant noter que cette baisse est plus faible que celle de l'année dernière. En Allemagne et en Italie, nos mesures d'optimisation du portefeuille ont eu l'effet escompté sur l'évolution des primes.

L'intégration des sociétés acquises ces derniers mois a bien avancé. En Suisse, nous avons déjà absorbé avec succès Alba, Phenix et les assurances SEV; leur contribution aux primes a soutenu notre croissance sur le marché helvétique. Les projets d'intégration du portefeuille transport de Gan Eurocourtage en France et de Chiara Vita et Chiara Assicurazioni en Italie seront également bientôt achevés.

Avec un résultat de CHF 1 212,3 millions (année précédente: CHF 1 177,8 millions), les placements financiers et les immeubles apportent une nouvelle fois une importante contribution au résultat général. Bien que les taux d'intérêt restent bas, le rendement direct n'a reculé que de 0,1 point de pourcentage et s'élève à 2,7% pour l'exercice.

Cette évolution positive de notre activité nous permet de renforcer encore notre assise financière. A 218%, le ratio Solvabilité I reflète parfaitement notre solidité. Les fonds propres du groupe ont augmenté de 2,0%, à CHF 4 131,2 millions. L'amélioration de notre capacité bénéficiaire a également généré une hausse du rendement des capitaux propres, qui est passé de 9,1% à 9,3%. Du fait de cette capitalisation solide et des bons résultats du groupe, Standard & Poor's a relevé en mai 2013 sa notation de l'Helvetia, de «A-» à «A». Nous proposerons à l'Assemblée générale des actionnaires une hausse des dividendes de CHF 17.50 par action, poursuivant ainsi notre politique de dividendes attrayante.

Le résultat annuel satisfaisant, la croissance diversifiée, la hausse des bénéfices et la solide capitalisation affichée par le Groupe Helvetia confirment que le succès de celui-ci s'inscrit dans la durée. Nous pouvons aborder avec confiance les défis de demain, et nos produits et services nous permettent d'offrir à nos clients des solutions d'assurance et de prévoyance adaptées. Notre orientation clientèle est également importante pour nos collaborateurs, comme le montre un sondage mené l'année dernière. La grande majorité de nos collaborateurs entretiennent un lien fort avec l'entreprise et se sentent personnellement responsables de la satisfaction des clients. Plus particulièrement, pour reprendre la formulation du sondage, beaucoup d'entre eux considèrent que le succès de l'Helvetia leur tient fortement à cœur. Nous remercions nos collaborateurs, nos clients, et vous, chers actionnaires, pour l'attachement que vous témoignez à notre entreprise.

Meilleures salutations,



Erich Walser

Président du Conseil d'administration



Stefan Loacker

Président du Comité de direction

Marche des affaires

Contexte de marché

Notre position sur le marché

Le Groupe Helvetia résulte de l'intégration de différentes compagnies d'assurance suisses et étrangères et est devenu, en 150 ans, un groupe d'assurances européen florissant. En qualité d'assureur toutes branches en Suisse et de prestataire de niches dans les domaines de l'assurance marine et transport en France, l'Helvetia bénéficie d'un positionnement fort avec les quatrième et deuxième places sur les mar-

chés respectifs. Le potentiel de croissance sur ces marchés est certes plus faible en raison de la forte pénétration de l'assurance, mais les volumes générés notamment en Suisse se distinguent grâce à une très bonne rentabilité.

L'Allemagne, l'Italie et l'Espagne se classent parmi les marchés de l'assurance les plus importants au monde en termes de volumes, avec des parts de marché mondial de plus de 5%, 3% et 2% respectivement. Du fait des parts de marché réduites de l'Helvetia sur ces marchés, nous y estimons notre potentiel de croissance comme élevé. Nous utilisons ce potentiel en nous concentrant sur les besoins de nos clients et de nos partenaires de distribution, auxquels nous nous accordons très bien par notre taille, nos structures de distribution et notre orientation géographique.

Notre positionnement sur les marchés

Un fort potentiel de croissance grâce à un positionnement porteur de potentiel sur les marchés étrangers

Les marchés sur lesquels le Groupe Helvetia est présent génèrent un volume d'affaires de USD 772 milliards, soit 16,7% du marché mondial¹.

Notre ambition 2015+

L'Helvetia s'efforce de renforcer durablement son portefeuille d'affaires et d'accroître en permanence ses parts de marché dans les pays où elle est actuellement active.

¹ Source: sigma 3/2013, Swiss Re.

Positionnement sur les marchés nationaux fin 2012.

Volumes des primes des marchés nationaux pour l'exercice 2013.

CH N° 4

CHF 4 371 millions
82% vie
18% non-vie

F Positionnement de niche, N° 2 (Transport/marine)

EUR 212 millions

D N° 35

EUR 686 millions
36% vie
64% non-vie

E N° 28

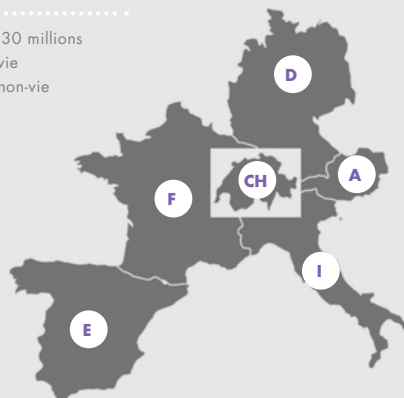
EUR 330 millions
32% vie
68% non-vie

A N° 11

EUR 262 millions
40% vie
60% non-vie

I N° 18

EUR 879 millions
55% vie
45% non-vie



Marché de l'assurance européen

Les conditions sur les marchés européens en 2013 ont également donné du fil à retordre aux assureurs. L'économie mondiale a certes continué de croître, mais la croissance a principalement été entraînée par les Etats-Unis, tandis que les marchés européens n'ont affiché que des tendances de redressement relativement lentes. Les conséquences de la crise financière et de la crise de la dette souveraine ont en partie été encore nettement perceptibles, notamment sur les marchés du sud de l'Europe. Par conséquent, les opportunités de croissance restent avant tout limitées sur ces marchés. En outre, les efforts en matière d'industrialisation du secteur de l'assurance ont également renforcé la pression sur les coûts en 2013. Par ailleurs, la restructuration de la surveillance en Europe en vertu du modèle Solvabilité II a généré une dynamique et un besoin accru d'intervention.

Dans les **affaires non-vie**, les conséquences de la récession en Italie et en Espagne ont continué d'avoir une incidence négative sur le volume de primes. De surcroît, le marché italien a notamment été exposé à une guerre des prix très difficile dans la branche véhicules à moteur. Parallèlement, les acteurs du marché en Espagne ont essayé de générer des vo-

lumes par le biais de réductions de prix et de maintenir leurs recettes de primes à un niveau tout au moins stable. En France, une intensification de la concurrence a également été observée dans le domaine des transports, principalement en raison de mesures tarifaires. Cependant, le marché suisse des affaires non-vie a maintenu sa position forte en 2013, et en Allemagne les affaires non-vie ont été soutenues par le redressement économique. Dans différents secteurs de l'assurance choses (p.ex. les véhicules ou les immeubles d'habitation), des tendances perceptibles de hausses des prix ont été observées en Allemagne également. En termes de sinistres, l'Allemagne et l'Autriche ont tout d'abord été marquées par des dommages causés par les intempéries en 2013 qui se répercuteront ensuite sur les ratios combinés des assureurs européens. En outre, le contexte de taux d'intérêt faibles dans les affaires non-vie a également eu des conséquences néfastes sur la rentabilité.

Dans les **affaires d'assurance vie**, les conditions des marchés de capitaux ont donné le ton pendant l'exercice écoulé. En 2013, le plus gros problème s'est révélé être le contexte de taux d'intérêt faibles, car des placements sécurisés ne se sont traduits que par de faibles rendements. En termes de volume, l'ensemble des marchés nationaux de l'Helvetia ont de nouveau affiché des tendances à la croissance. Les nouvelles réductions attendues des régimes de pensions légaux stimulent la demande de solutions de prévoyance privées. Les perturbations des marchés financiers ont augmenté le besoin de produits dotés de garanties financières et de placements financiers fondés sur la primauté des rendements. La réaction de nombreuses compagnies d'assurances sur la vie a été le lancement de nouveaux produits adaptés.

Le **marché mondial de la réassurance** a été caractérisé par des surcapacités en 2013. La charge mondiale engendrée par des événements naturels devrait être inférieure à celle des années précédentes en 2013, malgré les inondations, les tempêtes et les averses de grêle survenues en Europe centrale et septentrionale. Ces facteurs ont mené à la prédominance d'un contexte restant compétitif bien qu'également prudent en raison du faible niveau des taux. D'une part, dans les affaires d'assurance directe, la tendance à la diversification des primes de réassurance s'est poursuivie. D'autre part, l'évolution vers l'achat de réassurance consolidé ou centralisé s'est maintenue dans plusieurs cas. En raison de ces activités, le besoin de réassurance des cédants est généralement réduit par l'augmentation des réserves

propres et la diversification réalisée au sein de l'entreprise et, par conséquent, un volume d'affaires moindre est confié à des réassureurs actifs.

Contexte des marchés européens de capitaux

La politique monétaire expansionniste des banques centrales a dominé l'évolution des marchés de placement et des marchés financiers. Les marchés boursiers ont affiché une belle performance et ont pu enregistrer, à l'aune de l'indice mondial, une hausse de plus de 20% sur l'année entière. Les principaux marchés clés pour notre part ont connu des résultats encore plus satisfaisants. Sous l'influence du rebond conjoncturel outre-Atlantique et sur fond de crainte d'une réduction précoce des programmes de rachat d'actifs menés par la Fed, des fluctuations prononcées des cours sont entre-temps survenues sans toutefois ternir l'atmosphère favorable.

Tout comme pour les actions, l'excès de liquidités a également eu un impact sur les marchés obligataires. Les intérêts des emprunts de qualité européens sont parvenus à s'arracher à leurs niveaux artificiellement faibles, tandis que les écarts de taux des pays de la périphérie se sont nettement resserrés. En conséquence, les valeurs de performance ont évolué de manière non uniforme. Les titres des principaux emprunteurs à qui la notation AAA a été accordée ont dû en partie recéder leurs gains réalisés au cours des dernières années de crise pour atteindre un rendement global dans l'ensemble négatif. Cependant, les qualités les plus faibles ont pu générer une performance satisfaisante.

Le franc suisse a évolué dans des fourchettes étroites par rapport à l'euro, devise importante pour nos affaires, sous la contrainte du cours plancher toujours applicable de CHF 1.20 par euro. La baisse de tension du dollar US ne nous concerne pratiquement pas.

En tant qu'actrice du marché de taille moyenne très bien capitalisée, l'Helvetia a de nouveau évolué de manière satisfaisante pendant l'exercice 2013 et estime bénéficier d'un bon potentiel pour permettre une nouvelle création de valeur. Nos produits innovants et axés sur les besoins des clients, notre force de vente ainsi que nos efforts déployés en vue d'une optimisation constante de l'efficacité opérationnelle et de la mobilisation des capitaux constituent ainsi une bonne base de départ.

Evolution du Groupe Helvetia

Le Groupe Helvetia a réalisé un bénéfice de CHF 363,8 millions sur l'exercice 2013 et dépasse ainsi une fois de plus la période précédente de 9,2%¹. Le résultat annuel convaincant souligne l'évolution fructueuse du groupe. Le volume d'affaires a nettement augmenté, passant de CHF 6 978,5 millions à CHF 7 476,8 millions. Cela correspond à une croissance satisfaisante de 6,3% en monnaie d'origine et de 7,1% en CHF. Malgré une charge nettement plus élevée par rapport à l'exercice précédent, imputable aux violentes intempéries sur quelques marchés nationaux, le ratio combiné net, qui était déjà à un bon niveau, a pu être encore légèrement amélioré. Il s'élève à 93,6% (année précédente: 93,7%²). L'assise financière est toujours très solide, avec une Solvabilité I de 218% (année précédente: 227%). Notre solide assise financière se reflète également dans la notation octroyée en mai 2013 par l'agence de notation S&P, relevée de «A-» à «A».

Volume d'affaires: augmentation nette grâce à une dynamique de croissance dans les affaires vie et à des effets d'acquisition dans les affaires non-vie

Au niveau du groupe, l'Helvetia a pu encore augmenter son volume d'affaires de 6,3% sur l'exercice 2013 (en monnaie d'origine, en CHF: 7,1%). Le moteur de cette croissance a été le marché domestique suisse, qui a bondi de 9,9% par rapport à l'exercice précédent. Mais l'Allemagne, l'Autriche et la France ont également enregistré des taux de croissance positifs,

la croissance en France ayant été générée par l'acquisition réalisée.

Dans les **affaires vie**, nous avons, au niveau du groupe, accru notre volume d'affaires de 8,2% en monnaie d'origine (en CHF: 8,7%); celui-ci atteint CHF 4 731,1 millions (année précédente: CHF 4 351,2 millions). Presque tous les marchés nationaux ont progressé, certains sensiblement. L'augmentation de volume a été portée par le marché domestique suisse, qui a continué de renforcer sa position avec une croissance de 12,3%. Les marchés allemand et autrichien ont été également convaincants avec des croissances marquées de 16,3% et 11,9% (en CHF: 18,7% et 14,2%). L'Espagne a également affiché une croissance de 1,6%, malgré l'environnement économique toujours tendu (en CHF: 3,7%). Seule l'Italie a reculé en termes de volume par rapport à l'exercice précédent, ce qui peut s'expliquer par l'adaptation volontaire de l'accord de distribution avec Banco di Desio. Du côté des produits, les principaux moteurs ont été le domaine d'assurance-vie collective ainsi qu'en matière de vie individuelle, les assurances-vie liées à des participations et à des fonds de placement. Conformément à notre stratégie, nous voulons croître notamment avec ces produits modernes efficaces en termes de capital. Le fait que leur part dans le volume total des primes de la vie individuelle est de 28% sur l'exercice écoulé est réjouissant (2012: 21%).

Dans les **affaires non-vie**, nous avons affiché un volume de primes de CHF 2 550,9 millions (année précédente: CHF 2 412,4 millions). Le taux de croissance par rapport à 2012 s'élevait à 4,3% en monnaie d'origine (en CHF: 5,7%), soit un très bon niveau également. Le portefeuille transport de Gan Eurocourtage acquis au 4^e trimestre de l'exercice précédent en France a livré une dynamique de croissance notable. Les marchés nationaux suisse et autrichien ont également continué de progresser par rapport à l'exercice précédent. En revanche, les volumes ont enregistré un recul en Italie et en Espagne du fait de la situation économique toujours tendue. L'atténuation de ce recul est toutefois réjouissante. Tandis que, en 2012, les primes avaient régressé de 4,1% en Italie et 4,8% en Espagne en monnaie d'origine par rapport

Chiffres clés du Groupe Helvetia

| | 2013 | 2012 | Croissance en % (CHF) | Croissance en % (MO) |
|---------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| en millions de CHF | | | | |
| Volume d'affaires | 7 476.8 | 6 978.5 | 7.1 | 6.3 |
| Primes brutes vie | 4 547.5 | 4 201.4 | 8.2 | 7.8 |
| Dépôts vie | 183.6 | 149.8 | 22.6 | 20.4 |
| Primes brutes non-vie | 2 550.9 | 2 412.4 | 5.7 | 4.3 |
| Volume d'affaires direct | 7 282.0 | 6 763.6 | 7.7 | 6.8 |
| Réassurance active | 194.8 | 214.9 | -9.4 | -9.4 |
| Résultat périodique | 363.8 | 333.1 | 9.2 | 8.6 |
| Vie | 152.9 | 138.2 | 10.7 | 10.1 |
| Non-vie | 191.7 | 172.9 | 10.9 | 10.2 |
| Autres activités | 19.2 | 22.0 | -13.1 | -13.1 |

¹ Les données de l'année exercice 2012 ont été ajustées des modifications des principes d'établissement du bilan et d'évaluation.

² Ratio combiné de l'exercice précédent retraité en raison de l'IAS 19 modifiée.

à l'exercice précédent, la baisse n'était plus que de 2,4% en Italie et de 2,5% en Espagne en monnaie d'origine sur l'exercice 2013. Par ailleurs, en Allemagne et en Italie, des optimisations de portefeuille ont eu l'impact escompté sur l'évolution des primes.

La **réassurance active**, qui mène une politique centrée sur le rendement sans objectif de volume, a toutefois enregistré une baisse des volumes de 9,4%, résultant principalement du non-renouvellement d'importantes relations d'affaires.

Evolution du résultat: résultats annuels de nouveau solides grâce à de bonnes contributions provenant du marché domestique et des marchés étrangers

Le Groupe Helvetia affiche un résultat annuel particulièrement convaincant, à CHF 363,8 millions, nettement supérieur (9,2%) à celui de l'exercice précédent (en 2012: CHF 333,1 millions). Les deux domaines, vie et non-vie, enregistrent une forte progression et ont contribué au résultat avec respectivement CHF 152,9 millions et CHF 191,7 millions. La capacité de rendement est largement étayée sur le plan géographique également. Outre le marché domestique suisse, presque tous les marchés étrangers se sont révélés convaincants avec des résultats en augmentation, malgré l'environnement encore difficile sur les marchés du sud de l'Europe, l'Italie et l'Espagne.

L'augmentation nette du résultat dans la vie (+10,7%) est imputable non seulement au marché domestique suisse solide, mais aussi aux marchés étrangers, qui ont presque tous réussi à progresser.

Dans les affaires non-vie, le ratio combiné net s'est encore légèrement amélioré à 93,6% (année précédente: 93,7%?). Ainsi, il se situe toujours sous la fourchette de l'objectif du groupe, comprise entre 94% et 96%. Le fait que tous les marchés nationaux affichent un ratio combiné inférieur à 100% est également satisfaisant.

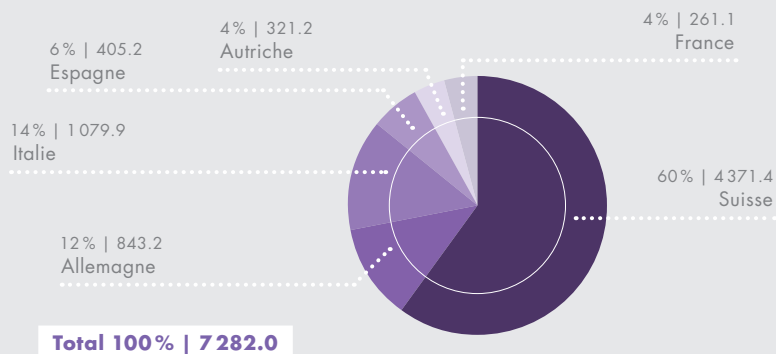
Le résultat du domaine «Autres activités», qui inclut non seulement les sociétés de financement et la holding, mais aussi le Corporate Center et la réassurance, s'élève à CHF 19,2 millions, soit un chiffre inférieur à celui de la période précédente (en 2012: CHF 22,0 millions), ce qui s'explique par une évolution moins bonne dans la réassurance interne du groupe, principalement imputable aux intempéries violentes en Allemagne.

Assise financière / solvabilité: solvabilité toujours solide; rentabilité accrue

Avec cette marche des affaires convaincante, l'Helvetia a pu continuer à renforcer son assise financière solide. Cela se reflète également sur la Solvabilité I, qui s'élève actuellement à 218%, une valeur excellente. Même les capitaux propres ont augmenté de 2,0%, à CHF 4 131,2 millions malgré le versement d'un dividende attrayant par rapport à l'exercice précédent, et malgré tout le rendement des capitaux propres a pu augmenter de 9,1% à 9,3% grâce au renforcement de la capacité bénéficiaire. En raison de l'excellente capitalisation, mais également des résultats élevés, Standard & Poor's a relevé sa notation de l'Helvetia de «A-» à «A» au cours de l'exercice sous revue.

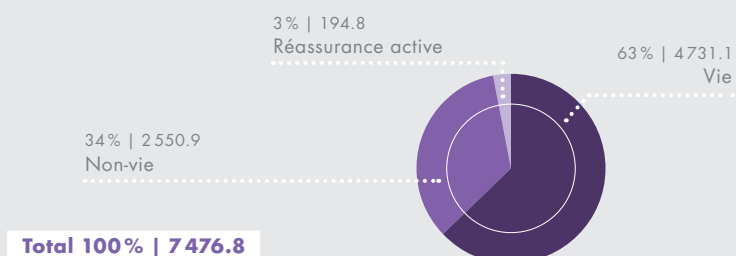
Volume d'affaires par pays directe

Parts en % | en millions de CHF



Volume d'affaires par domaine d'activité

Parts en % | en millions de CHF



Evolution des domaines d'activité Vie

Volume d'affaires: forte croissance dans les affaires vie collective ainsi que pour les solutions d'assurance liées à des participations

Le volume des affaires vie a enregistré une hausse de 8,2% en monnaie d'origine lors de l'exercice 2013 (en CHF: 8,7%) et s'élève à CHF 4731,1 millions (année précédente: CHF 4351,2 millions). La croissance est fortement alimentée par les affaires vie collective du marché domestique suisse, bien que nos unités d'affaires étrangères aient également fourni une dynamique de croissance satisfaisante.

Les **affaires vie collective** ont pu enregistrer une vive progression de 13,3% en monnaie d'origine (en CHF: 13,4%). De plus, le volume **des affaires vie individuelle** a augmenté de 0,5% (en CHF: 1,5%). Les souscriptions de produits à prime unique ont affiché une performance inférieure à celle de l'exercice précédent en raison du niveau toujours faible des taux. Les primes d'assurance indexées et liées à des participations, nettement plus élevées (hausse en monnaie d'origine: 36,1%, en CHF: 37,1%), ainsi que des dépôts supérieurs (hausse en monnaie d'origine: 20,4%, en CHF: 22,6%) ont compensé le recul des produits à prime unique.

La croissance s'appuie sur une large base **géographique**. A l'exception de l'Italie, tous les marchés nationaux y ont contribué.

Sur le marché domestique suisse, le volume d'affaires a enregistré une progression de 12,3% malgré le déclin, en raison des taux, des produits à prime unique dans les affaires vie individuelle, progression notamment alimentée par la forte hausse des affaires vie collective, la croissance des produits à tranches et l'avancée des solutions d'assurance liées à des participations. Les marchés nationaux allemand et autrichien ont également été convaincants, avec des taux de croissance à deux chiffres, respectivement de 16,3% et 11,9% en monnaie d'origine (en CHF: 18,7% et 14,2%). Dans ces deux pays, c'est notamment l'augmentation des volumes traditionnels ainsi que des volumes liés à des participations qui ont soutenu cette croissance. Malgré l'environnement économique difficile, l'Espagne a également affiché une évolution positive, avec une croissance de 1,6% (en monnaie d'origine, en CHF: 3,7%). Le recul des produits traditionnels y a pu être amorti par l'augmentation des solutions d'assurance liées à des participations ainsi que par la croissance continue de l'assurance décès. Enfin, l'Italie est le seul marché enregistrant un repli, de 13,6% (en monnaie d'origine, en CHF: 11,8%). Ce recul s'explique principalement par l'accord de distribution avec Banco di Desio légèrement modifié et renouvelé en janvier 2013 et est accepté dans le but non seulement d'augmenter la rentabilité par une gamme de produits plus équilibrée, mais aussi de contrôler plus activement l'exposition aux emprunts d'Etat italiens.

Résultat périodique

Le résultat des affaires vie, qui s'élève à CHF 152,9 millions, est supérieur de 10,7% à celui de l'exercice précédent (en 2012: CHF 138,2 millions). L'atonie durable des taux continue de représenter un grand défi pour les affaires vie. Un renforcement supplémentaire des réserves a été appliqué en raison de la faiblesse des taux, notamment sur le marché domestique suisse mais aussi en Allemagne et en Autriche, même si ce n'est pas dans les mêmes proportions que lors de l'exercice précédent. Malgré le faible niveau des taux, les résultats de placement restent solides et sont supérieurs à ceux de l'exercice précédent, ce qui a même permis une augmentation nette de l'attribution dans les participations aux excédents.

Volume d'affaires vie par pays

| | 2013 | 2012 | Croissance en % (CHF) | Croissance en % (MO) |
|--------------------------|---------------|---------------|-----------------------|----------------------|
| en millions de CHF | | | | |
| Volume d'affaires | 4731.1 | 4351.2 | 8.7 | 8.2 |
| Suisse | 3 574.4 | 3 182.9 | 12.3 | 12.3 |
| Allemagne | 301.1 | 253.6 | 18.7 | 16.3 |
| Italie | 595.6 | 675.4 | -11.8 | -13.6 |
| Espagne | 130.2 | 125.6 | 3.7 | 1.6 |
| Autriche | 129.8 | 113.7 | 14.2 | 11.9 |

Embedded value: la hausse reflète une évolution solide des affaires vie

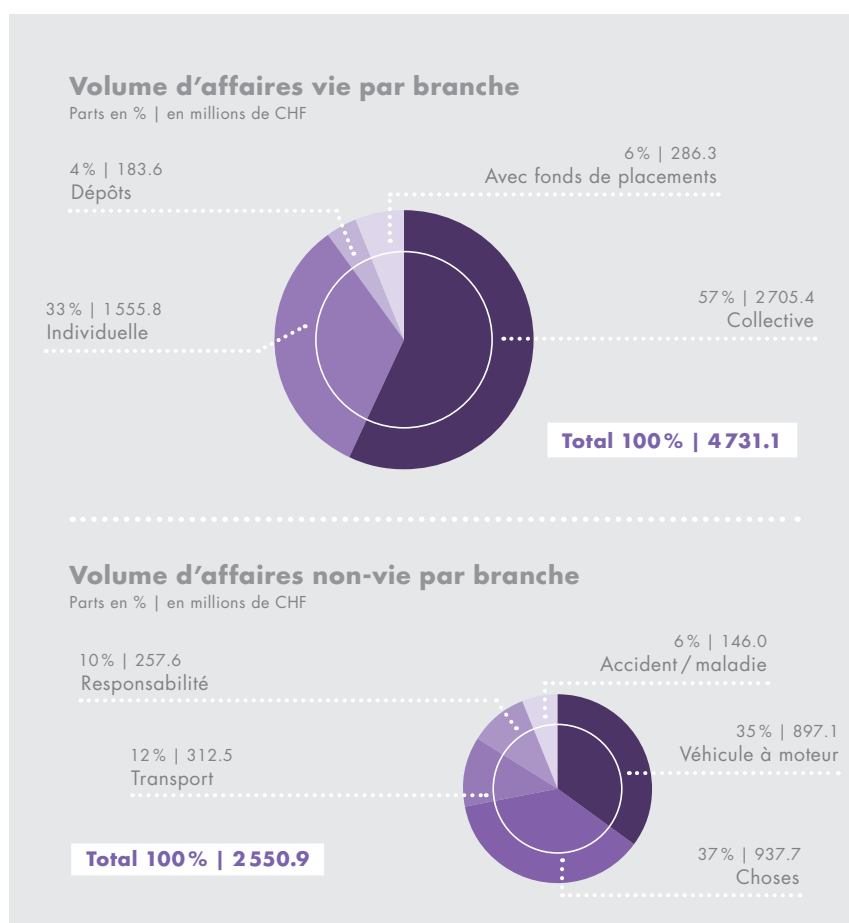
A la fin 2013, l'embedded value du Groupe Helvetia s'établissait à CHF 2 922,6 millions, ce qui correspond à une hausse de CHF 275,1 millions, soit 10,4% par rapport à décembre 2012. L'analyse de la variation montre que la plus-value repose avant tout sur un résultat économique meilleur qu'escompté, principalement dû à une hausse des taux, et sur une contribution positive des nouvelles affaires dans tous les pays. Cependant, les versements de dividendes ont diminué la valeur actionnariale du portefeuille d'assurances vie. Le volume des nouvelles affaires s'est accru, surtout en Suisse, où la souscription de produits à prime unique dans la prévoyance professionnelle s'est multipliée, tandis que le volume des nouvelles affaires dans les marchés étrangers est resté modéré eu égard à l'environnement économique difficile.

Non-vie

Volume d'affaires: croissance en dépit de marchés difficiles et d'optimisations de portefeuille

Dans le domaine d'activité des affaires non-vie, nous avons pu générer une croissance satisfaisante de 4,3% en monnaie d'origine (en CHF: 5,7%) au niveau du groupe, à CHF 2 550,9 millions (année précédente: CHF 2 412,4 millions). Sous l'angle des **branches d'assurance**, le domaine des transports a apporté sensiblement la plus grande contribution à la croissance, avec une progression corrigée des variations monétaires de 77,8% (en CHF: 81,2%) grâce à la reprise du portefeuille d'assurance transport de Gan Eurocourtage, une filiale de Groupama SA en France, au quatrième semestre 2012. Il ressort de l'observation des autres branches d'assurance que la branche «assurance véhicules à moteur», qui était encore la plus importante lors de l'exercice précédent, a enregistré un recul de 4,9% en monnaie d'origine (en CHF: 3,6%), notamment à cause de nos mesures de restructuration en Italie et en Allemagne. La branche choses a enregistré une hausse de 0,9% en monnaie d'origine et de 2,1% en CHF et a ainsi réussi à passer une nouvelle fois devant la branche véhicules à moteur en termes de volume. Même les autres branches affichent des taux de croissance positifs, bien que plus faibles.

Sous l'angle des **marchés nationaux**, la France se distingue par un taux de croissance de 126,5% en monnaie d'origine (en CHF: 131,2%) du fait de l'acquisition menée. Le marché domestique suisse s'est légèrement accru (0,2%) en termes organiques, ce qui



Volume d'affaires non-vie par pays

| | 2013 | 2012 | Croissance en % (CHF) | Croissance en % (MO) |
|--------------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| en millions de CHF | | | | |
| Volume d'affaires | 2 550.9 | 2 412.4 | 5.7 | 4.3 |
| Suisse | 797.0 | 795.5 | 0.2 | 0.2 |
| Allemagne | 542.1 | 556.8 | -2.6 | -4.6 |
| Italie | 484.3 | 486.4 | -0.4 | -2.4 |
| Espagne | 275.0 | 276.2 | -0.4 | -2.5 |
| Autriche | 191.4 | 184.6 | 3.7 | 1.6 |
| France | 261.1 | 112.9 | 131.2 | 126.5 |

s'explique avant tout par le volume véhicules à moteur plus élevé. L'Autriche a également pu enregistrer une hausse de 1,6% en monnaie d'origine, qui s'appuie largement sur toutes les branches (en CHF: 3,7%). Les marchés nationaux allemand, italien et espagnol ont toutefois dû subir des replis par rapport à l'exercice précédent. En Allemagne, d'importantes relations d'affaires non rentables ont été abandonnées dans les affaires choses, véhicules à moteur et responsabilité civile dans le cadre d'un programme d'amélioration des produits, ce qui a maintenant l'impact escompté sur l'évolution des primes. En Italie également, le recul provient avant tout d'apurements dans la branche véhicules à moteur, qui ont été effectués pour permettre une nouvelle amélioration de la capacité de rendement. L'Espagne continue à souffrir des conséquences de la récession. Comme pour les exercices précédents, le volume de primes souscrit dans les affaires non-vie a, de ce fait, une nouvelle fois légèrement diminué sur l'ensemble du marché.

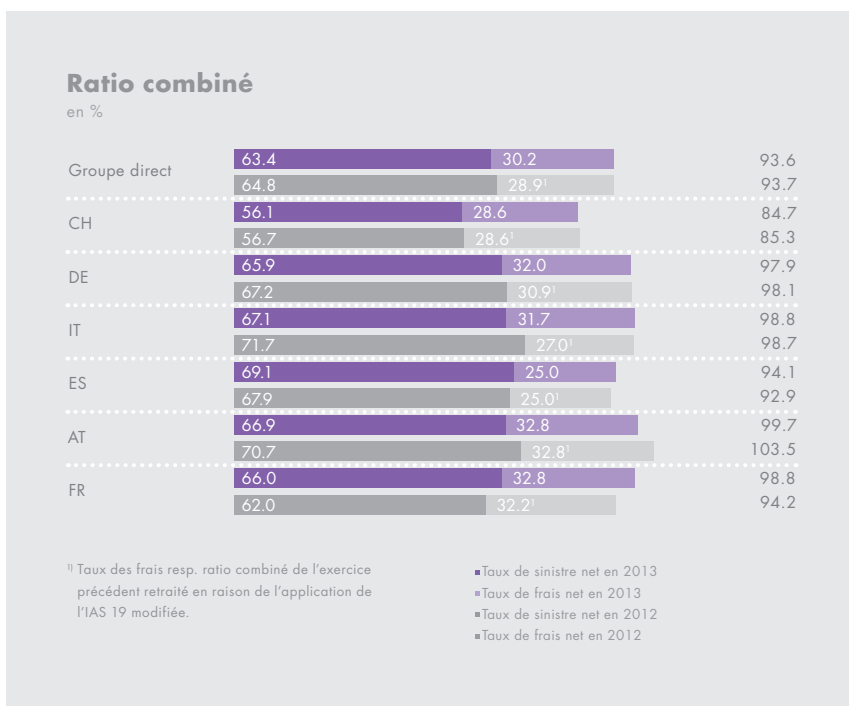
Ratio combiné: amélioration malgré une charge plus élevée imputable aux violentes intempéries sur quelques marchés nationaux – tous les marchés nationaux affichent un ratio combiné inférieur à 100%

Dans les affaires non-vie, le ratio combiné net, qui était déjà à un bon niveau, s'est encore amélioré, à 93,6%, malgré une charge plus élevée imputable aux violentes intempéries sur quelques marchés nationaux. Ainsi, l'objectif du groupe, compris entre 94% et 96%, est une fois encore dépassé. De plus, le fait que tous les marchés nationaux aient pu enregistrer un ratio combiné inférieur à 100% est particulièrement satisfaisant. Le taux de sinistres s'élève à 63,4%, chiffre inférieur à celui de la période précédente (année précédente: 64,8%¹), malgré la charge imputable aux intempéries et aux inondations ayant eu lieu en Allemagne, en Autriche et en Suisse. Le taux de frais a, en revanche, augmenté de 1,3 point de pourcentage par rapport à l'exercice précédent. Ce bond s'inscrit dans notre stratégie de gestion globale du ratio combiné. Il résulte principalement de frais plus élevés dans les sociétés nouvellement acquises (dont certaines affichent toutefois des taux de sinistres sensiblement inférieurs) ainsi que de réductions à court terme des volumes des primes au titre d'optimisations de portefeuille, dont l'effet se fait déjà sentir par la diminution des taux de sinistres.

Autres activités

Le domaine «Autres activités» comprend non seulement les sociétés de financement et la holding, mais aussi le Corporate Center et la réassurance. La réassurance active, qui mène une politique centrée sur le rendement sans objectif de volume, a enregistré une baisse des volumes de 9,4%, qui s'explique principalement par la sortie d'importantes relations d'affaires. La contribution au résultat du domaine «Autres activités» s'élève à CHF 19,2 millions, soit un chiffre inférieur de CHF 2,8 millions à celui de l'exercice précédent, résultant d'une charge plus élevée de la réassurance interne du groupe à cause de sinistres majeurs, et qui n'a pas pu être totalement compensé par des produits financiers plus élevés.

¹ Taux des frais de l'exercice précédent retraité en raison de l'application de l'IAS 19 modifiée.



Affaires de placement

Résultat des placements financiers et immeubles du groupe: un rendement direct stable s'élevant à 2,7%

Avec un résultat de CHF 1 212,3 millions, les placements financiers et immeubles ont encore une fois apporté une contribution précieuse au résultat global au cours de l'exercice sous revue. Les produits courants, qui s'élèvent à CHF 985,7 millions, ont légèrement dépassé (de CHF 25,8 millions) le résultat de l'année passée. La hausse résulte de l'augmentation du volume de placement de CHF 1 720,2 millions. Malgré la persistance du faible niveau de taux, le rendement direct a diminué de 0,1 point de pourcentage seulement et s'élève désormais à 2,7%. Ce recul modéré reflète la politique mise en place avec succès depuis quelques années, consistant à réduire progressivement l'écart de durée entre les actifs rémunérés et les engagements résultant des affaires vie.

Les bénéfices réalisés, qui atteignent CHF 226,6 millions, affichent une évolution extrêmement satisfaisante. Ils proviennent principalement des actions (CHF 171,0 millions), ainsi que d'obligations et d'emprunts convertibles (CHF 64,0 millions). Le rendement des placements avec une incidence sur les bénéfices est ainsi de 3,3%.

En tenant compte des pertes non réalisées dans les capitaux propres, la performance des placements est de 1,9%. Les pertes non réalisées dans les capitaux propres sont imputables à la hausse des intérêts. Cet effet est encore renforcé par la longue durée, voulue, des titres. Les fluctuations des cours et les béné-

ficiés/pertes non réalisés en résultant pendant la durée de validité ont une importance plutôt secondaire, car nous conservons, en grande majorité, les titres rémunérés jusqu'à l'échéance d'un point de vue Asset/Liability intégral. A cela s'ajoute que la correction conditionnée par les taux a certes entamé la réserve de bénéfices non réalisés dans les capitaux propres constituée pendant les années de crise, mais ne l'a pas épuisée. Celle-ci s'élève toujours à CHF 821,1 millions à la fin de l'exercice.

Notre structure de placement équilibrée, fondée sur les engagements des affaires d'assurance, a une fois de plus fait ses preuves. C'est également le cas de notre politique prudente en matière de risque ainsi que la gestion globale du risque en temps quasi réel. La couverture systématique des portefeuilles d'actions contre des pertes excessives avec, en même temps, une participation complète aux marchés haussiers, s'est avérée particulièrement payante au cours de l'exercice sous revue avec un portefeuille d'actions physique de 5%.

Tant la politique de placement que la gestion opérationnelle du risque seront poursuivies sans modification sur l'exercice en cours.

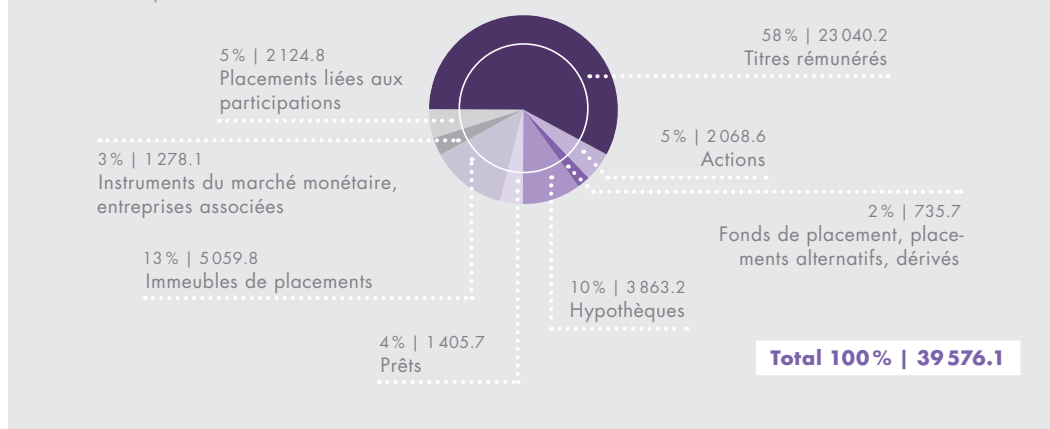
Rendement direct

en %

| | |
|-------------------------|------|
| Actions | 21.1 |
| Titres rémunérés | -0.1 |
| Hypothèques | 2.5 |
| Immeubles de placements | 3.9 |
| Moyenne | 1.9 |

Structure des placements de capitaux 2013

Parts en % | en millions de CHF



Performance des placements de capitaux du groupe

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------|----------------|
| en millions de CHF | | |
| Produit courant des placements financiers du Groupe | 781.1 | 761.9 |
| Revenus locatifs des immeubles du Groupe | 204.6 | 198.0 |
| Produit courant des placements de capitaux du Groupe (net) | 985.7 | 959.9 |
| Bénéfices et pertes sur les placements financiers du Groupe | 243.4 | 180.8 |
| Bénéfices et pertes sur les immeubles du Groupe | -16.8 | 37.1 |
| Bénéfices et pertes sur les placements de capitaux du Groupe (net) | 226.6 | 217.9 |
| Résultat des placements financiers et immeubles du Groupe (net) | 1 212.3 | 1 177.8 |
| Modification des bénéfices et pertes non réalisés dans les fonds propres | -527.9 | 679.8 |
| Résultat total des placements financiers et immeubles du Groupe | 684.4 | 1 857.6 |
| Portefeuille de placements moyen | 36 550.4 | 34 318.3 |
| Rendement direct annualisé | 2.7% | 2.8% |
| Performance des placements | 1.9% | 5.5% |

Informations pour l'investisseur

Alimentés par la politique monétaire expansionniste des banques centrales et la relance de la conjoncture, les marchés boursiers ont évolué de manière particulièrement favorable durant l'année sous revue. Cela vaut en particulier aussi pour les titres d'assurance qui présentent, grâce à une solide marche des affaires, non seulement des gains appropriés, mais également des dividendes avantageux et qui génèrent ainsi une belle performance totale. Grâce à une performance de 34,8%, provenant de hausses de cours de 29,2% et d'une part de distribution de 5,6%, l'action Helvetia a pu faire très belle figure face à la concurrence, devançant les indices de référence pertinents. Cela concerne aussi bien l'ensemble du marché suisse (+23,0%) que le segment de l'assurance suisse spécifique (+26,9%). Par ailleurs, l'avance vaut également par rapport à l'indice européen de l'assurance (+37,9%).

Le marché boursier rend ainsi honneur au modèle d'affaires solide de l'Helvetia ainsi qu'à ses résultats de gestion fiables et durables.

Stabilité de l'actionnariat

La composition du noyau actionnarial n'a fait l'objet d'aucune modification par rapport à fin 2012, le free-float étant resté inchangé, à 61,9%. Au 31.12.2013, les participations importantes ci-après étaient inscrites au registre des actions de l'Helvetia Holding SA:

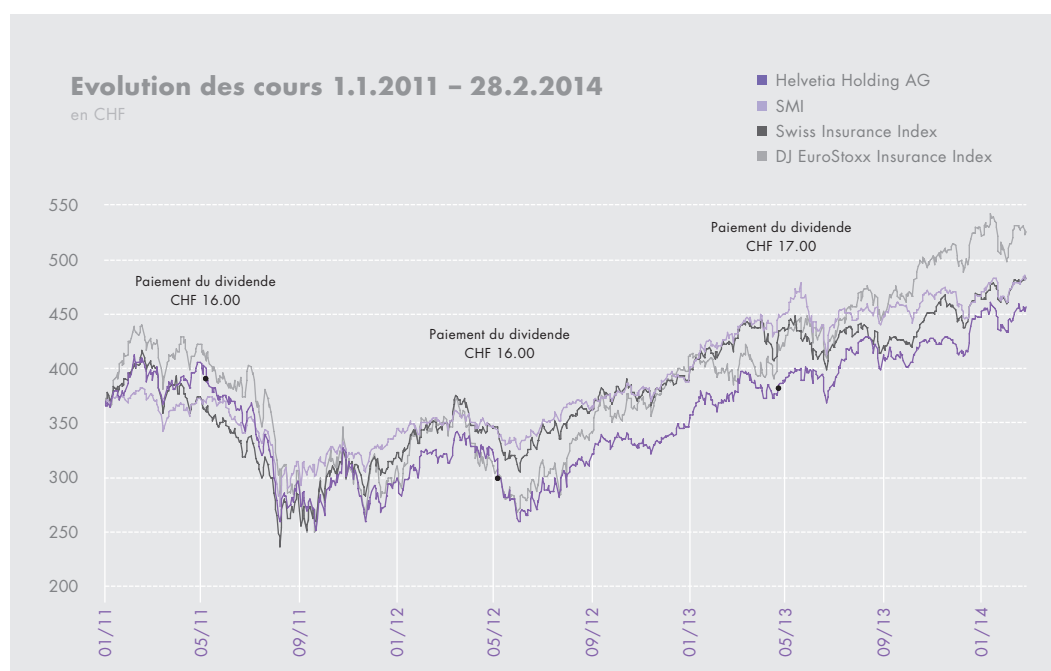
Actionnariat au 31.12.2013

| | |
|------------------------------|-------|
| – Patria Société coopérative | 30.1% |
| – Groupe Vontobel | 4.0% |
| – Raiffeisen Suisse | 4.0% |

Conformément à la tendance des années précédentes, le nombre d'actionnaires a augmenté au 31.12.2013 d'environ 5% pour atteindre 10 021 détenteurs de parts.

Action Helvetia

| | |
|------------------|-----------|
| Symbole ticker | HELN |
| Valeur nominale | CHF 0.10 |
| Numéro de valeur | 1 227 168 |
| Cotation | SIX |



Au 31.12.2012, les collaborateurs détenaient 1,4% du capital-actions; environ 0,1% de ces titres étaient détenus par les membres du Conseil d'administration et du Comité de direction du Groupe Helvetia.

La majeure partie des actionnaires résident en Suisse. Parmi les investisseurs institutionnels, sans tenir compte des actionnaires clés susmentionnés, 65,0% ont leur siège social en Suisse (exercice précédent: 68,5%) et 35,0% (exercice précédent: 31,5%) sont d'origine étrangère. Les positions disponibles par rapport à l'exercice précédent ont légèrement diminué et s'établissaient en fin d'année à 20,2%.

Pendant l'année 2013, le nombre moyen d'actions Helvetia négociées atteignait presque 13700 par jour, soit une augmentation de quasiment 10% par rapport à l'exercice précédent.

A titre de comparaison par rapport aux volumes correspondants négociés sur la Bourse suisse, cela représente une croissance disproportionnée.

En ce qui concerne la composition des groupes d'investisseurs, un léger revirement a eu lieu en faveur des banques et des assurances au détriment des autres investisseurs institutionnels. Au 31.12.2013, elle se présentait comme indiqué ci-contre.

Une Assemblée générale 2013 réussie

Le Groupe Helvetia a une nouvelle fois présenté un résultat annuel extrêmement solide aux 1 591 actionnaires bénéficiant d'un droit de vote présents. L'Assemblée générale a pris connaissance de la solide performance opérationnelle réalisée dans un contexte de marché difficile et a approuvé le rapport annuel, les comptes annuels et les comptes consolidés pour 2012. Par ailleurs, les membres du Conseil d'administration, Christoph Lechner, Herbert J. Scheidt et Erich Walser, ont vu, à tour de rôle, leur mandat confirmé pour une nouvelle période de trois ans.

Politique en matière de dividendes

Nous avons à cœur de générer des rendements attractifs pour nos actionnaires et poursuivons une politique de distribution durable, centrée sur le rendement, qui nous permet de préserver notre solide assise financière. Dans le cadre de la stratégie «Helvetia 2015+», nous visons le versement d'une part de résultat stable de 30% à 50%. Grâce à des comptes annuels 2013 satisfaisants, le Comité de direction demande une augmentation du dividende de CHF 17.50 par action (exercice précédent CHF 17.00).

Encours d'emprunts

Pendant l'exercice 2013, le Groupe Helvetia a placé un nouvel emprunt d'un volume de CHF 150 millions, soit un coupon annuel payable de 1,125%, et d'une durée de 6 ans. Grâce à cette émission, l'Helvetia refinance un emprunt échu à des conditions de marché favorables.

L'Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances SA a en outre émis un emprunt perpétuel subordonné de plus de CHF 300 millions, lequel sera pour sa

Groupes d'investisseurs (sans noyau d'actionnaire)

en %



Evolution du dividende

Dividende par action (en CHF) | Rendement du dividende au cours de fin d'année | Quote-part de distribution

| | | | |
|-------|-------|------|-----|
| 2013* | 17.50 | 3.9% | 43% |
| 2012 | 17.00 | 4.9% | 46% |
| 2011 | 16.00 | 5.4% | 49% |
| 2010 | 16.00 | 4.5% | 41% |
| 2009 | 14.50 | 4.5% | 39% |

* Proposition à l'Assemblée générale

part rémunéré au cours des 5 premières années au taux de 4,75 %. La première date de résiliation ordinaire à laquelle l'Helvetia a le droit, mais pas l'obligation, de procéder au remboursement est fixée au 30.11.2015. De plus amples informations sur nos emprunts figurent sur notre site Internet à la rubrique «Investor Relations / Anleihen».

Communication active sur le marché des capitaux

L'Helvetia informe les actionnaires, les investisseurs potentiels, les analystes financiers, les investisseurs privés et le grand public de manière complète et régulière. Nous communiquons nos résultats financiers dans le cadre de réunions avec les analystes, de conférences de presse et de téléconférences. Toutes les publications sont accessibles simultanément au grand public. Nous entretenons un dialogue régulier avec nos investisseurs et nous nous rendons régulièrement chez ces derniers, sur les principales places financières. Durant l'exercice 2013 sous revue,

nos tournées de présentation nous ont conduits à Zurich, Genève, Francfort, Paris, Londres, Edimbourg, Dublin ainsi qu'en Scandinavie. Par ailleurs, nous conduisons des entretiens individuels et de groupe avec les investisseurs et participons de manière sélective à des conférences organisées par différents prestataires de services financiers. Tous les actionnaires inscrits au registre des actions reçoivent tous les six mois un aperçu succinct de la marche des affaires dans une lettre aux actionnaires. Le rapport de gestion et le rapport financier sont envoyés sur demande. Les actionnaires, analystes et représentants des médias peuvent consulter à tout moment toutes nos publications ainsi qu'un large éventail d'informations sur notre site Internet www.helvetia.com, rubrique «Investor Relations».

L'action Helvetia Holding SA

| | 2013 | 2012 |
|---|-----------|-----------|
| Action émises en unités | | |
| Propres actions | 44 255 | 40 436 |
| Actions en circulation | 8 608 620 | 8 612 439 |
| Actions émises | 8 652 875 | 8 652 875 |
| Cours de l'action nominative Helvetia en CHF | | |
| fin d'année | 447.5 | 346.5 |
| maximum annuel | 450.0 | 350.0 |
| minimum annuel | 352.0 | 259.0 |
| Capitalisation boursière en millions de CHF | 3 872.2 | 2 998.2 |
| Capitaux propres consolidés par action en CHF | 445.0 | 435.4 |
| Rapport cours / valeur comptable (P/B) ¹ | 1.0 | 0.8 |
| Résultat par action pour l'exercice en CHF | 40.9 | 37.1 |
| Rapport cours / bénéfice ¹ | 10.9 | 9.3 |
| Dividende par action ² | 17.50 | 17.00 |
| Coefficient de couverture du dividende ² | 43% | 46% |
| Rendement du dividende ^{1,2} | 3.9% | 4.9% |

¹ Sur la base du cours de fin d'année

² Proposition à l'Assemblée générale

Compte de résultat consolidé

| | 2013 | 2012 ¹ |
|---|--------------|-------------------|
| en millions de CHF | | |
| Produits | | |
| Primes brutes comptabilisées | 7 293.2 | 6 828.7 |
| Primes de réassurance cédées | -288.6 | -283.8 |
| Primes comptabilisées pour propre compte | 7 004.6 | 6 544.9 |
| Variation des transferts de primes pour propre compte | 15.1 | 28.0 |
| Primes acquises pour propre compte | 7 019.7 | 6 572.9 |
| Produit courant des placements de capitaux du groupe (net) | 985.7 | 959.9 |
| Bénéfices et pertes sur les placements de capitaux du groupe (nets) | 226.6 | 217.9 |
| Résultat des placements liés à des participations | 104.7 | 137.3 |
| Résultat des participations dans des entreprises associées | 15.2 | 0.2 |
| Autres produits | 73.3 | 79.0 |
| Total des produits résultant de l'exploitation | 8 425.2 | 7 967.2 |
| Charges | | |
| Charge de sinistres non-vie, frais de traitement compris | -1 761.8 | -1 685.6 |
| Prestations d'assurance vie payées | -2 932.4 | -2 803.0 |
| Variation de la réserve mathématique | -1 891.1 | -1 777.8 |
| Prestations d'assurance et charge de sinistre cédées en réassurance | 146.8 | 130.8 |
| Participation des assurés aux excédents et aux bénéfices | -159.6 | -106.4 |
| Prestations d'assurance et charge de sinistre (nettes) | -6 598.1 | -6 242.0 |
| Charges relatives à l'acquisition d'affaires d'assurance | -799.5 | -747.4 |
| Charge d'acquisition cédée en réassurance | 47.1 | 51.0 |
| Charges d'administration et d'exploitation | -412.3 | -390.0 |
| Charges d'intérêts | -25.0 | -27.7 |
| Autres charges | -153.7 | -178.5 |
| Total des charges résultant de l'exploitation | -7 941.5 | -7 534.6 |
| Résultat de l'exploitation | 483.7 | 432.6 |
| Frais de financement | -22.0 | -9.0 |
| Résultat avant impôts | 461.7 | 423.6 |
| Impôts sur le résultat | -97.9 | -90.5 |
| Résultat périodique du groupe | 363.8 | 333.1 |
| Attribution: | | |
| Actionnaires de l'Helvetia Holding SA | 363.3 | 330.5 |
| Parts des actionnaires minoritaires | 0.5 | 2.6 |
| Résultat par action pour l'exercice: | | |
| Non dilué (en CHF) | 40.89 | 37.07 |
| Dilué (en CHF) | 40.89 | 37.07 |

¹ Les données de l'année exercice 2012 ont été ajustées des modifications des principes d'établissement du bilan et d'évaluation.

Bilan consolidé

| au 31.12. | 2013 | 2012 ¹ |
|---|-----------------|-------------------|
| en millions de CHF | | |
| Actifs | | |
| Immobilisations corporelles et immeubles | 372.1 | 368.3 |
| Goodwill et autres immobilisations | 335.1 | 336.7 |
| Participations dans des entreprises associées | 1.9 | 48.5 |
| Immeubles de placements | 5 059.8 | 4 893.3 |
| Placements financiers du groupe | 32 389.6 | 30 835.9 |
| Placements financiers pour des contrats liés à des participations | 2 124.8 | 1 955.5 |
| Créances sur affaires d'assurance | 1 022.1 | 1 042.1 |
| Frais d'acquisition inscrits à l'actif | 400.5 | 378.3 |
| Avoirs provenant de la réassurance | 465.9 | 432.0 |
| Impôts différés | 23.2 | 23.4 |
| Avoirs découlant des impôts sur le résultat courant | 17.8 | 17.9 |
| Autres actifs | 241.7 | 248.5 |
| Comptes de régularisation résultant de placements financiers | 349.0 | 351.5 |
| Disponibilités | 1 708.1 | 1 565.2 |
| Total des actifs | 44 511.6 | 42 497.1 |
| Passifs | | |
| Capitaux propres des actionnaires de l'Helvetia Holding SA | 3 816.6 | 3 710.5 |
| Parts des actionnaires minoritaires | 14.6 | 39.7 |
| Capitaux propres (sans titres préférentiels) | 3 831.2 | 3 750.2 |
| Titres préférentiels | 300.0 | 300.0 |
| Total des capitaux propres | 4 131.2 | 4 050.2 |
| Réserve mathématique (brute) | 29 815.6 | 27 842.5 |
| Provisions pour participations futures des assurés aux excédents | 937.1 | 1 249.6 |
| Provisions pour sinistres en cours (brutes) | 3 121.6 | 3 060.5 |
| Transferts des primes (brutes) | 1 053.5 | 992.5 |
| Dettes financières résultant des opérations financières | 278.7 | 256.0 |
| Dettes financières résultant des affaires d'assurance | 2 173.2 | 2 303.4 |
| Autres dettes financières | 116.5 | 33.5 |
| Engagements résultant des affaires d'assurance | 1 679.0 | 1 472.5 |
| Provisions non techniques | 86.1 | 100.7 |
| Engagements résultant des prestations en faveur du personnel | 331.2 | 340.4 |
| Impôts différés | 555.6 | 567.9 |
| Engagements découlant des impôts sur le résultat courant | 42.7 | 51.0 |
| Autres engagements et comptes de régularisation | 189.6 | 176.4 |
| Total des fonds empruntés | 40 380.4 | 38 446.9 |
| Total des passifs | 44 511.6 | 42 497.1 |

¹ Les données de l'année exercice 2012 ont été ajustées des modifications des principes d'établissement du bilan et d'évaluation.

Calendrier

| | |
|------------------|--|
| 25 avril 2014 | Assemblée générale ordinaire à Saint-Gall |
| 1 septembre 2014 | Publication des résultats semestriels 2014 |
| 2 mars 2015 | Publication des résultats de l'exercice 2014 |

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 durant l'année ayant pris fin le 31 décembre 2013. 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.

Contact Groupe Helvetia

Investor Relations
Susanne Tengler
Case postale, CH-9001 Saint-Gall
Téléphone +41 58 280 57 79
Fax +41 58 280 55 89
www.helvetia.com
susanne.tengler@helvetia.ch

Registre des actions
Doris Oberhänsli
Case postale, CH-9001 Saint-Gall
Téléphone +41 58 280 55 83
Fax +41 58 280 55 89
www.helvetia.com
doris.oberhaensli@helvetia.ch

Les yeux rivés sur les opportunités et les risques

L'identification, la mesure et la maîtrise des risques constituent la base de l'activité d'assurance. Plus l'on regroupe le calcul de risques similaires, plus il est facile de prévoir les dommages ultérieurs. Pour ce faire, nos experts s'emploient tous les jours à identifier les opportunités et les dangers dans les domaines les plus divers. Nous pouvons ainsi proposer à tout moment à nos clients le niveau de sécurité approprié tout en garantissant à nos actionnaires une croissance saine pour l'entreprise.

