

Groupe Helvetia

# Lettre aux actionnaires 2014

## Mesdames, Messieurs,

Dans la vie professionnelle comme dans la vie privée, bonnes et mauvaises nouvelles se côtoient souvent. A la fin d'un exercice particulièrement satisfaisant, Erich Walser, président de longue date du Conseil d'administration, est subitement décédé le 30.12.2014. Pendant plus de 35 ans (de 1991 à 2007 en tant que président du Comité de direction ainsi que depuis 2003 en tant que président du Conseil d'administration), Erich Walser a permis l'évolution constante du Groupe Helvetia vers un assureur européen toutes branches prospère grâce à sa grande inventivité et créativité. Erich Walser peut être qualifié sans exagération de père de l'Helvetia actuelle. Nous en garderons toujours un souvenir plein d'estime.

En ce qui concerne l'activité commerciale, le Groupe Helvetia peut se réjouir d'un exercice 2014 très réussi. Sur le plan stratégique, nous avons fait un grand pas en avant avec les acquisitions de Nationale Suisse et de la Bâloise Autriche: la «nouvelle Helvetia» occupe la 3<sup>ème</sup> position en Suisse, elle renforce sa position sur le marché européen et combine les atouts des deux maisons avec le nouveau domaine de marché «Specialty Markets». Notre groupe a également convaincu du point de vue opérationnel grâce à une très bonne marche des affaires et il a pu continuer à accroître son bénéfice.



**Doris Russi Schurter** Vice-présidente du Conseil d'administration

**Stefan Loacker** Président du Comité de direction

Le résultat périodique du Groupe Helvetia établi selon les IFRS est marqué par des effets exceptionnels temporaires du fait des acquisitions. Par conséquent, jusqu'à la fin de l'exercice 2017, nous mettons le résultat dit «résultat des activités opérationnelles» au premier plan pour commenter l'évolution opérationnelle du nouveau Groupe Helvetia. Durant l'année sous revue 2014, l'Helvetia a enregistré une augmentation du résultat issu de l'activité commerciale de +16 %, à CHF 422 millions (exercice précédent: CHF 364 millions). A cet égard, une contribution au résultat à hauteur de CHF 22 millions provient au prorata des sociétés acquises. Le résultat périodique selon les IFRS est également de 8 % supérieur à l'exercice précédent, à CHF 393 millions. Ce résultat a été considérablement influencé par les effets d'acquisition.

L'amélioration provient des affaires non-vie et repose sur une augmentation du résultat issu de l'activité commerciale de 33,3 %, à CHF 255,4 millions (exercice précédent: CHF 191,7 millions). Cela s'explique par un résultat technique meilleur sur le plan organique, également soutenu par les deux acquisitions. Le ratio combiné net s'est amélioré, atteignant 93,1 % (exercice précédent: 93,6 %). Outre un marché domestique suisse traditionnellement fort, tous les marchés nationaux européens ont également réalisé un ratio combiné inférieur à 100 % et ont globalement apporté une contribution accrue au résultat. Le résultat issu de l'activité commerciale du domaine d'activité vie, s'élevant à CHF 151,2 millions, est resté largement stable dans un contexte difficile en termes de marchés des capitaux (exercice précédent: CHF 152,9 millions).

En 2014, le volume d'affaires s'est accru de 4,4 % en monnaie d'origine pour atteindre CHF 7 766,6 millions (exercice précédent: CHF 7 476,8 millions). La Bâloise Autriche et Nationale Suisse ont apporté une première contribution à la croissance de CHF 328,1 millions et aussi bien les affaires vie que non-vie ont profité des acquisitions. La consolidation des nouvelles sociétés a eu lieu au prorata lors de la clôture 2014 et se concrétisera entièrement au cours de l'exercice 2015. Sur le plan organique, le volume d'affaires a augmenté de 0,3 % (en monnaie d'origine). Les affaires non-vie ont bondi de 1,4 %, tandis que les affaires vie ont diminué comme prévu.

L'intégration des deux sociétés se déroule comme prévu. La direction, les organisations cibles et une gamme de produits harmonisée ont été définies pour la «nouvelle Helvetia» dans tous les marchés nationaux. La société acquise en Autriche se présente maintenant aussi sous la marque «Helvetia». La nouvelle organisation de distribution y a commencé par la vente de la gamme de produits uniformisés dans l'assurance vie. Dans le cadre de l'intégration de Nationale Suisse, le lancement collectif de la vente sous la marque «Helvetia» au sein du réseau d'agences élargi est prévu le 1.5.2015 en Suisse; les marchés nationaux en Allemagne, en Espagne et en Italie suivront progressivement à partir du milieu de l'année 2015. En Belgique, le processus de vérification stratégique déjà initié par Nationale Suisse a été complété par la vente de Nationale Suisse Belgique.

Grâce à la bonne marche des affaires et aux acquisitions de Nationale Suisse et de la Bâloise Autriche, le volume de placements du Groupe Helvetia s'est accru à CHF 48,0 milliards (exercice précédent: CHF 39,6 milliards). En 2014, Helvetia a généré des produits courants de CHF 993 millions, ce qui correspond à un rendement direct de 2,5%<sup>1</sup>. Si l'on compte la contribution de l'immobilier, la performance totale s'est élevée à un taux intéressant de 7,7%<sup>1</sup> et a généré une contribution financière de CHF 2,95 milliards. Sur ce montant, CHF 1,28 milliard a été intégré au compte de résultat (exercice précédent: CHF 1,16 milliard).

Même après les acquisitions, l'Helvetia affiche toujours une très bonne assise financière. Cela peut également s'observer au niveau de la Solvabilité I, qui s'élève actuellement à 216% (année précédente: 218%). Nous estimons que le taux du Test suisse de solvabilité se situera encore dans une fourchette allant de 150 à 200% à la fin de 2014, après les acquisitions. Les capitaux propres sans titres préférentiels ont principalement enregistré une hausse en raison de l'augmentation du capital en lien avec l'offre d'achat et d'échange pour Nationale Suisse et l'accroissement des réserves d'évaluation pour les placements de capitaux, atteignant CHF 4 963,1 millions (année précédente: CHF 3 831,2 millions). Standard & Poor's a confirmé la notation «A» de l'Helvetia et lui a attribué des «perspectives stables» après la réalisation de l'acquisition de Nationale Suisse fin octobre 2014. La politique de dividendes attrayante sera poursuivie: nous proposerons un dividende accru de 2,9% (CHF 18,00 par action) à l'Assemblée générale.

Le Groupe Helvetia peut se réjouir d'un exercice réussi sur le plan stratégique et opérationnel. L'intégration de Nationale Suisse et de la Bâloise Autriche est en bonne voie. A moyen et à long terme, il en résulte des opportunités de croissance supplémentaires, des économies d'échelle et des synergies substantielles ainsi qu'une amélioration du profil de risque. Le groupe d'assurance nouvellement formé dispose ainsi des meilleures conditions en vue d'un développement sain durable.

Nous vous remercions, chères et chers actionnaires, pour la confiance que vous placez dans l'Helvetia.



**Doris Russi Schurter**

Vice-présidente du Conseil d'administration



**Stefan Loacker**

Président du Comité de direction

<sup>1</sup> Rendement direct et performance des placements pondérés en raison des acquisitions au cours de l'exercice.

	2014	2013	Variation en CHF
<b>L'action Helvetia Holding SA</b>			
Résultat du groupe par action pour l'exercice en CHF	43.0	40.9	5.1%
Capitaux propres consolidé par action en CHF	503.2	445.0	13.1%
Cours de l'action nominative à la date du bilan Helvetia en CHF	474.0	447.5	5.9%
Capitalisation boursière à la date du bilan en millions de CHF	4 687.6	3 872.2	21.1%
Actions émises en unités	9 889 531	8 652 875	

en millions de CHF

Monnaie du groupe

#### Volume d'affaires

Primes brutes vie	4 614.5	4 547.5	1.5%
Dépôts vie	153.0	183.6	-16.7%
Primes brutes non-vie	2 789.2	2 550.9	9.3%
Réassurance active	209.9	194.8	7.8%
Volume d'affaires	7 766.6	7 476.8	3.9%

#### Résultat

Résultat des activités opérationnelles Vie <sup>1</sup>	151.2	152.9	-1.1%
Résultat des activités opérationnelles Non-Vie <sup>1</sup>	255.4	191.7	33.3%
Résultat des activités opérationnelles Autres activités <sup>1</sup>	15.1	19.2	-21.3%
Résultat des activités opérationnelles du groupe après impôts <sup>1</sup>	421.7	363.8	15.9%
Résultat du groupe après impôts (IFRS)	393.3	363.8	8.1%
Résultat des placements de capitaux	1 476.9	1 332.2	10.9%
dont résultat des placements financiers et immeubles du groupe	1 275.4	1 156.8	10.3%

#### Chiffres clés du bilan

Capitaux propres consolidé (sans titres préférentiels)	4 963.1	3 831.2	29.5%
Provisions pour contrats d'assurance et d'investissement (net)	41 275.0	34 518.7	19.6%
Placement de capitaux	48 018.0	39 576.1	21.3%
dont placements financiers et immeubles du groupe	44 843.4	36 736.7	22.1%

#### Ratios

Rendement des capitaux propres <sup>2</sup>	9.6%	9.5%
Degré de couverture non-vie	187.2%	142.3%
Ratio combiné (brut)	90.6%	91.6%
Ratio combiné (net)	93.1%	93.6%
Rendement direct	2.5%	2.7%
Performance de placement	7.7%	1.7%
Solvabilité I	216%	218%

#### Collaboratrices et collaborateurs

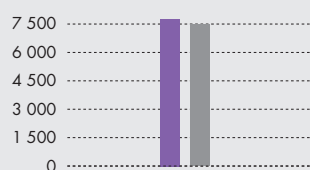
Groupe Helvetia	7 012	5 037	39.2%
dont Suisse	3 766	2 369	59.0%

<sup>1</sup> Informations détaillées sur le calcul du résultat issu de l'activité commerciale: voir pages 90/91 au rapport de gestion.

<sup>2</sup> Basé sur le résultat obtenu pour les actions (prise en compte, par le biais du compte de résultat, des intérêts sur les titres préférentiels), divisé par le capital-actions moyen (capitaux propres avant titres préférentiels).

#### Volume d'affaires

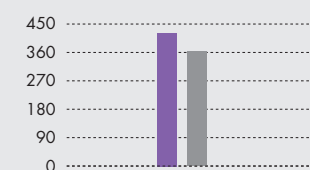
en millions de CHF



■ 31.12.2014 ■ 31.12.2013

#### Bénéfice\*

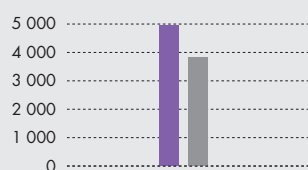
en millions de CHF



\*des activités opérationnelles

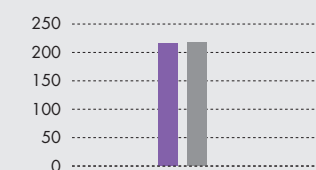
#### Capital propre

en millions de CHF



#### Solvabilité I

en %



# EXERCICE 2014

FORTE  
PROGRESSION  
DES BÉNÉFICES

**+15,9 %**



Sur l'exercice 2014, le Groupe Helvetia a réalisé un résultat issu de l'activité commerciale de CHF 422 millions, soit CHF 58 millions ou environ 16 % de plus que l'exercice précédent. Le moteur de la croissance a été les affaires non-vie à rendement élevé, qui ont vu leur bénéfice progresser d'environ 33 % pour atteindre CHF 255 millions. Les deux sociétés acquises, Nationale Suisse et la Bâloise Autriche, y ont contribué au prorata à hauteur d'environ CHF 22 millions. Le bénéfice généré par l'assurance vie est resté stable malgré le contexte difficile sur les marchés des capitaux.

AUGMENTATION DU  
DIVIDENDE

**CHF 18,00**



Du fait des bénéfices très satisfaisants annoncés, le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale une augmentation du dividende à CHF 18,00.

ASSISE FINANCIÈRE

**216 %**



L'assise financière est extrêmement solide, avec une Solvabilité I de 216 %. Le taux du Test suisse de solvabilité à la fin 2014 sera vraisemblablement compris entre 150 et 200 %, même après les acquisitions.

INTÉGRATION



**«SUR LA  
BONNE VOIE»**

Dans le cadre de l'intégration de Nationale Suisse et de la Bâloise Autriche, l'Helvetia peut déjà faire valoir ses premières réussites: dans tous les marchés nationaux, les structures de direction, organisations cibles et processus futurs, ainsi que la gamme de produits harmonisée, ont été définis pour la «nouvelle Helvetia». Le lancement de la vente par un réseau d'agences élargi sous la marque Helvetia aura lieu en Suisse le 1.5.2015 et sera progressivement étendu à l'Allemagne, l'Espagne et l'Italie à partir du milieu de l'année 2015.

La Bâloise Autriche, après la reprise, se présente désormais aussi sous la marque «Helvetia». La nouvelle organisation de distribution y a commencé par la vente de la gamme de produits uniformisés dans l'assurance vie.

COISSANCE  
DYNAMIQUE NON-VIE

**+10,3 %**



L'acquisition de Nationale Suisse et de la Bâloise Autriche a permis d'augmenter les primes des affaires non-vie rentables de 10,3 % (en monnaie d'origine), à CHF 2789 millions à l'échelle du groupe. Les dynamiques de croissance les plus importantes résultent des deux acquisitions menées sur le plus grand marché national qu'est la Suisse ainsi qu'en Autriche, où le volume de primes des affaires non-vie s'est accru de 14,5 % et 23,5 % respectivement.

RATIO COMBINÉ

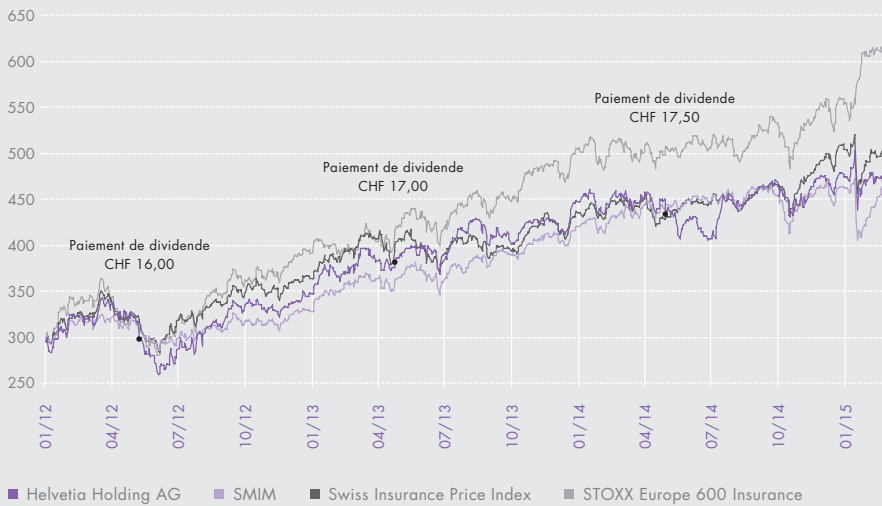


**93,1 %**

Grâce à un taux de sinistres très faible lors d'un exercice n'ayant enregistré que peu de sinistres majeurs, le ratio combiné net s'est amélioré pour atteindre 93,1 %. Ainsi, l'objectif du groupe, compris entre 94 % et 96 %, a encore une fois été dépassé.

## EVOLUTION DES COURS 1.1.2012 – 27.02.2015

en CHF



## Calendrier

24 avril 2015: Assemblée générale ordinaire à Saint-Gall

31 août 2015: Publication des résultats semestriels 2015

14 mars 2016: Publication des résultats de l'exercice 2015

### 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 2014. Ce document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation en vue de l'échange, de l'achat ou de la souscription de titres; il n'est pas non plus un prospectus d'émission au sens de l'art. 652a du Code suisse des obligations, ni un prospectus de cotation au sens du règlement de cotation de la SIX Swiss Exchange. Si à l'avenir, le Groupe Helvetia procédait à une ou plusieurs augmentations de capital, les investisseurs devraient fonder leur décision d'achat ou de souscription de nouvelles actions ou d'autres titres uniquement sur le prospectus correspondant.

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

### Contacts Groupe Helvetia

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

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

