



Helvetia Gruppe

# Aktionärs- brief 2015

## Sehr geehrte Damen und Herren

Das Geschäftsjahr 2015 stand für die Helvetia Gruppe ganz im Zeichen der Integration von Nationale Suisse und Basler Österreich. Wir sind stolz darauf, was die Organisation in den letzten Monaten erreicht hat, denn in der Zwischenzeit haben wir alle wichtigen Meilensteine hinter uns gelassen und operieren bereits fast vollständig als gestärkte, «neue» Helvetia. Was die Synergieziele betrifft, so liegen wir gar vor dem Plan: Wir haben aufgrund von Personal- und Sachkosteneinsparungen bereits Synergien von CHF 45 Mio. aus den beiden Akquisitionen realisiert. Damit haben wir die Zielsetzung für das erste Jahr unserer neu integrierten Gruppe deutlich übertroffen.

Auch operativ überzeugte Helvetia 2015 mit einer soliden Geschäftsentwicklung, unterstützt durch die erfolgreichen Akquisitionen des Vorjahres:

Das Ergebnis aus Geschäftstätigkeit stieg gegenüber 2014 um 4 Prozent auf CHF 439 Mio. Ergebnistreiber war das technisch starke Nicht-Lebengeschäft mit einer Gewinnzunahme von 22 Prozent auf CHF 332 Mio. Diese Steigerung entspringt einem besseren technischen Ergebnis sowie den Volumenbeiträgen aus den Akquisitionen. Die Netto Combined Ratio verbesserte sich auf 92.1 Prozent und übertraf das Ziel von 94 bis 96 Prozent wiederum klar. Das Ergebnis in der Lebensversicherung wurde um 16 Prozent auf CHF 176 Mio. ebenfalls gesteigert. Hingegen fiel das Ergebnis des Bereichs Übrige



**Stefan Loacker** Vorsitzender der Geschäftsleitung  
**Pierin Vincenz** Präsident des Verwaltungsrates

Tätigkeiten mit CHF -69 Mio. unter den Vorjahreswert. Hauptgrund war die Belastung der Gruppenrückversicherung durch den ungünstigen Schadenverlauf in den ausländischen Portfolios der ehemaligen Nationale Suisse. Entsprechend passen wir derzeit die Rückversicherungsstruktur an und sanieren diese Portfolios konsequent.

Das temporär massgeblich von buchhalterischen Akquisitionseffekten beeinflusste IFRS-Ergebnis belief sich auf CHF 309.5 Mio. (2014: CHF 393.3 Mio.).

Im Jahr 2015 erzielte Helvetia ein Geschäftsvolumen von CHF 8235 Mio., eine Steigerung von 11 Prozent in Originalwährung. Im ertragsstarken Nicht-Lebengeschäft zeigten sich die positiven Effekte aus den Akquisitionen: Das Prämienvolumen stieg um 35 Prozent auf CHF 3776 Mio., in der Schweiz gar um 73 Prozent. In der Lebensversicherung lag das Volumen aufgrund der Absatzdrosselung bei den traditionellen Produkten mit CHF 4459 Mio. rund 4 Prozent in Originalwährung unter dem Vorjahreswert. Bei den modernen Produkten legte Helvetia jedoch zu.

Helvetia verfügt unverändert über eine solide Kapitalposition: Die Solvenz-I-Quote lag per 31. Dezember 2015 bei 205 Prozent, die SST-Quote per Halbjahr 2015 innerhalb der Bandbreite von 150 bis 200 Prozent. Die Eigenkapitalrendite auf Basis des Ergebnisses aus Geschäftstätigkeit beträgt 8.9 Prozent.

Dank dieser Geschäftsentwicklung kann Helvetia die attraktive Dividendenpolitik fortsetzen. Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung die Erhöhung der Dividende auf CHF 19.00 pro Aktie vor – eine Steigerung von fast 6 Prozent.

Mit dem Geschäftsjahr 2015 geht auch die Strategieperiode «Helvetia 2015+» zu Ende. Wir haben unsere Strategie in den letzten fünf Jahren erfolgreich umgesetzt. So haben wir unsere Marktpositionen deutlich ausgebaut und ein währungsbereinigtes Wachstum von über 30 Prozent erzielt. Dabei trägt der gesteigerte Anteil des Nicht-Lebengeschäfts zu einem optimierten Businessmix bei. Zudem haben wir das Ergebnis um gut 30 Prozent und die Dividende um 31 Prozent erhöht. Ebenso konnten wir den Kundennutzen weiter steigern.

Helvetia befindet sich in einer Position der Stärke. Mit der neuen Strategie helvetia 20.20 packen wir die Herausforderungen unserer Zeit an und wollen unsere Chancen nutzen. Helvetia wird moderner, digitaler und agiler. Wir werden die Gruppe systematisch weiterentwickeln und so Mehrwert für Kunden, Mitarbeitende und Aktionäre schaffen. Fit für die Zukunft, gleichzeitig zuverlässig und berechenbar, so positionieren wir uns mit der neuen Strategie.

Der Schlüssel zur erfolgreichen Umsetzung von helvetia 20.20 sind die Mitarbeitenden. Diesen danken wir nicht nur für ihr grosses Engagement in der Vergangenheit, sondern auch für die Begeisterung und Dynamik, mit der sie die kommenden Aufgaben anpacken. Unseren Kunden danken wir herzlich für ihre Treue und Ihnen, verehrte Aktionäre, danken wir für das ungebrochene Vertrauen in Helvetia.

Freundliche Grüsse



**Pierin Vincenz**

Präsident des Verwaltungsrates



**Stefan Loacker**

Vorsitzender der Geschäftsleitung

	2015	2014	Veränderung
<b>Aktienkennzahlen Helvetia Holding AG</b>			
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit des Konzerns je Aktie in CHF	42.1	46.2	-8.9%
Periodenergebnis des Konzerns je Aktie nach IFRS in CHF	29.0	43.0	-32.6%
Konsolidiertes Eigenkapital je Aktie in CHF	470.4	503.2	-6.5%
Stichtagskurs der Helvetia-Namenaktie in CHF	566.0	474.0	19.4%
Börsenkapitalisierung zum Stichtagskurs in Mio. CHF	5 628.9	4 687.6	20.1%
Ausgegebene Aktien in Stück	9 945 137	9 889 531	

in Mio. CHF

in Konzernwährung

#### Geschäftsvolumen

Bruttoprämien Leben	4 311.1	4 614.5	-6.6%
Depoteinlagen Leben	148.0	153.0	-3.3%
Bruttoprämien Nicht-Leben	3 532.7	2 789.2	26.7%
Aktive Rückversicherung	243.5	209.9	16.0%
Geschäftsvolumen	8 235.3	7 766.6	6.0%

#### Ergebniskennzahlen

Ergebnis aus Geschäftstätigkeit Leben	175.7	151.2	16.1%
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit Nicht-Leben	331.8	272.5	21.8%
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit Übrige Tätigkeiten	-68.5	-2.0	n. a.
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit des Konzerns nach Steuern	439.0	421.7	4.1%
Ergebnis des Konzerns nach Steuern (IFRS)	309.5	393.3	-21.3%
Ergebnis aus Kapitalanlagen	1 185.4	1 476.9	-19.7%
davon Ergebnis aus Finanzanlagen und Liegenschaften der Gruppe	1 105.6	1 275.4	-13.3%

#### Bilanzkennzahlen

Konsolidiertes Eigenkapital (ohne Vorzugspapiere)	4 655.3	4 963.1	-6.2%
Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)	41 143.0	41 275.0	-0.3%
Kapitalanlagen	47 939.0	48 018.0	-0.2%
davon Finanzanlagen und Liegenschaften der Gruppe	45 036.3	44 843.4	0.4%

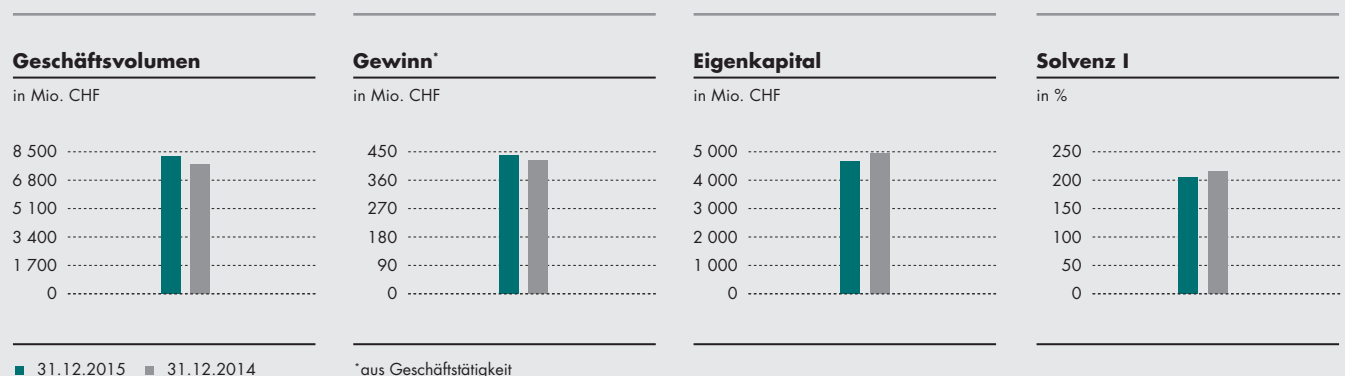
#### Ratios

Eigenkapitalrendite <sup>1</sup>	8.9%	9.6%
Deckungsgrad Nicht-Leben	154.4%	193.2%
Combined Ratio (brutto)	91.7%	91.1%
Combined Ratio (netto)	92.1%	93.5%
Direkte Rendite	2.2%	2.5%
Anlageperformance	1.6%	7.7%
Solvenz I	205%	216%

#### Mitarbeitende

Helvetia Gruppe	6 675	7 012	-4.8%
davon Schweiz	3 478	3 752	-7.3%

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



# GESCHÄFTSJAHR 2015

## ERNEUT ERHÖHTE DIVIDENDE

# CHF 19.00

Dank der soliden Geschäftsentwicklung schlägt der Verwaltungsrat der Generalversammlung die Erhöhung der Dividende auf CHF 19.00 vor – eine Steigerung von fast 6 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Die Ausschüttungsquote liegt bei 45 Prozent auf Basis des Ergebnisses aus Geschäftstätigkeit bzw. bei 66 Prozent auf Basis des IFRS-Ergebnisses nach Steuern.

## KRÄFTIGER GEWINNANSTIEG IN DEN KERNGESCHÄFTSBEREICHEN NICHT-LEBEN- UND LEBENSVERSICHERUNG

# +22 % / +16 %

Die Helvetia Gruppe überzeugt mit einem Ergebnis aus Geschäftstätigkeit von CHF 439 Mio. nach Steuern, einem Plus von 4.1 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Ergebnistreiber war das technisch starke Nicht-Lebengeschäft mit einer Gewinnzunahme von rund 22 Prozent. Auch das Ergebnis in der Lebensversicherung verbesserte sich um 16 Prozent im Vorjahresvergleich. Zu diesem Ergebnisanstieg, der von den jüngsten Akquisitionen unterstützt wurde, haben sämtliche Marktbereiche beigetragen, wobei Wechselkurseffekte das Ergebnis in Europa belasteten.

## COMBINED RATIO

# 92.1 %

Die Netto Combined Ratio verbesserte sich auf 92.1 Prozent. Damit übertraf sie erneut die definierte Gruppen-Zielsetzung von 94 – 96 Prozent.

## INTEGRATION «AUF KURS» / NEUE STRATEGIE BESCHLOSSEN

# «AUF KURS»

Helvetia kann im Geschäftsjahr 2015 auf wichtige Integrationserfolge zurückblicken. Die Integration von Nationale Suisse und Basler Österreich ist bereits zu weiten Teilen abgeschlossen. Alle wichtigen Meilensteine wie die 100-prozentige Übernahme, die Fusionen der Rechtseinheiten in der Schweiz und in Österreich, der gemeinsame Verkaufsstart mit integrierten Produktpaletten und unter einheitlicher Marke, wurden erreicht. In Spanien liegt die regulatorische Freigabe ebenfalls vor. Die rechtlichen Fusionen in den europäischen Markteinheiten sollen bis Ende 2016 abgeschlossen werden, in Italien wird der Vollzug der Fusion der Lebeneinheiten 2017 erfolgen. Helvetia hat bereits Synergien in der Höhe von CHF 45 Mio. erzielt. Aufbauend auf ihren Stärken, setzt sich Helvetia neue Ziele für die nächste Periode: Die Strategie helvetia 20.20 stellt die Kunden noch stärker ins Zentrum. Sie macht das Unternehmen digitaler, agiler und wertvoller.

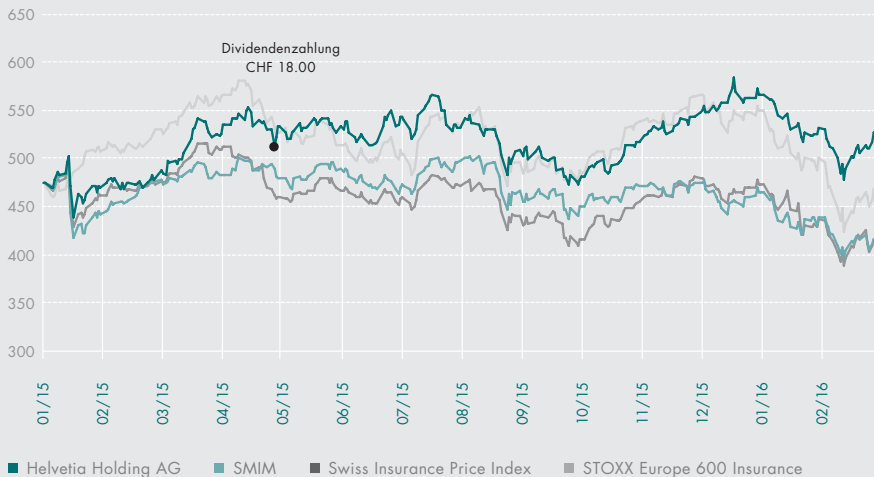
## KRÄFTIGER VOLUMENANSTIEG IM ERTRAGSSTARKEN NICHT-LEBENGESCHÄFT

# +35 %

Im Berichtsjahr 2015 erzielte Helvetia ein Geschäftsvolumen auf Gruppenebene von CHF 8235 Mio., eine Steigerung von 11 Prozent in Originalwährung. Im ertragsstarken Nicht-Lebengeschäft machten sich die positiven Effekte aus den Akquisitionen bemerkbar: Das Prämienvolumen stieg um rund 35 Prozent, in der Schweiz sogar um 73 Prozent. Aber auch die europäischen Einheiten und Specialty Markets konnten mit zweistelligen Wachstumsraten überzeugen. Im Lebengeschäft legte Helvetia bei den modernen Produkten um rund 5 Prozent zu, der Absatz traditioneller Produkte wurde jedoch gedrosselt.

## Kursentwicklung 1.1.2015 – 29.2.2016

in CHF



## Termine

22. April 2016: Ordentliche  
Generalversammlung in St. Gallen

5. September 2016: Publikation  
des Halbjahresergebnisses 2016

13. März 2017: Publikation  
des Geschäftsergebnisses 2016

### 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 als 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, auf 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 Dokumentes ist es, die Finanzgemeinde der Helvetia Gruppe und die Öffentlichkeit über die Geschäftstätigkeit der Helvetia Gruppe in dem am 31.12.2015 abgeschlossenen Geschäftsjahr 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 Sprache erhältlich. Rechtlich verbindlich ist die deutsche Fassung.

### Kontaktstellen Helvetia Gruppe

Susanne Tengler  
Investor Relations  
Postfach, CH-9011 St. Gallen  
Telefon +41 58 280 57 79  
Fax +41 58 280 55 89  
www.helvetia.com  
susanne.tengler@helvetia.ch

Doris Oberhänsli  
Aktienregister  
Postfach, CH-9011 St. Gallen  
Telefon +41 58 280 55 83  
Fax +41 58 280 55 89  
www.helvetia.com  
doris.oberhaensli@helvetia.ch

