



Groupe Helvetia

Lettre aux actionnaires 2015

Mesdames, Messieurs,

L'exercice 2015 a été entièrement placé pour le Groupe sous le signe de l'intégration de Nationale Suisse et de la Bâloise Autriche. Nous sommes fiers de ce que l'organisation a pu accomplir au cours des derniers mois. Nous avons en effet largement atteint les principaux objectifs fixés et opérons déjà intégralement en tant que «nouvelle» Helvetia, avec les atouts que cela nous procure. En termes de synergie, nous sommes même en avance sur le plan de marche: grâce à une réduction des charges de personnel et de matériel, nous avons déjà pu réaliser des effets de synergie pour un montant de CHF 45 millions en lien avec nos deux acquisitions. Nous avons ainsi nettement dépassé l'objectif qui avait été défini pour le premier exercice du nouveau Groupe intégré.

Sur le plan opérationnel également, Helvetia a convaincu en 2015 par un développement notable de ses affaires, soutenu par les acquisitions couronnées de succès de l'exercice précédent:

Le résultat des activités opérationnelles a augmenté de 4 % par rapport à 2014, à CHF 439 millions, grâce notamment à l'excellent résultat technique des affaires non-vie, dont le bénéfice a progressé de 22 %, à CHF 332 millions. Cette hausse résulte d'un meilleur résultat technique ainsi que des apports en volume liés aux acquisitions. Le ratio combiné net a augmenté pour passer à 92,1 % et a une nouvelle fois clairement dépassé l'objectif (entre 94 et 96 %). Le résultat de l'assurance vie a également progressé, passant à CHF 176 millions, soit une hausse de 16 %. En revanche, le résultat Autres activités accuse un recul de CHF -69 millions par rapport à l'exercice précédent. Cette contre-



Stefan Loacker Président du Comité de direction
Pierin Vincenz Président du Conseil d'administration

performance s'explique principalement par le mauvais résultat de la réassurance, impacté par le mauvais taux de sinistres du portefeuille étranger de l'ex-Nationale Suisse. Nous sommes donc en train d'adapter la structure de la réassurance et d'assainir ce portefeuille en profondeur.

Le résultat IFRS, temporairement influencé dans une large mesure par des effets comptables d'acquisition, s'élève à CHF 309,5 millions (2014: CHF 393,3 millions).

En 2015, Helvetia a réalisé un volume d'affaires de CHF 8 235 millions, soit une augmentation de 11 % en monnaie d'origine. Les effets positifs des acquisitions se sont fait sentir dans la branche non-vie, très porteuse: le volume des primes a augmenté de 35 %, à CHF 3 776 millions, et même de 73 % en Suisse. Dans l'assurance vie, le volume d'affaires est en recul d'environ 4 % en monnaie d'origine, à CHF 4 459 millions, par rapport à l'exercice précédent et ce, en raison d'une diminution des ventes des produits traditionnels. En revanche, Helvetia est en progression dans le domaine des produits modernes.

Helvetia possède toujours une solide assise financière: le taux de Solvabilité I était de 205% au 31 décembre 2015 et le taux SST se situait fin juin 2015 dans une fourchette de 150 à 200%. Le rendement des capitaux propres sur la base du résultat des activités opérationnelles s'élève à 8,9%.

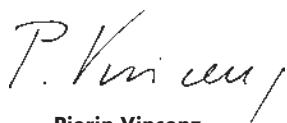
Cette évolution des affaires permet à Helvetia de poursuivre sa politique de dividende attractive. Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale d'augmenter le dividende à CHF 19,00 par action, ce qui représente une hausse de près de 6%.

L'exercice 2015 marque également la fin de la période stratégique «Helvetia 2015+». Nous avons mis notre stratégie en œuvre avec succès au cours des cinq dernières années. Nous avons ainsi nettement amélioré nos positions de marché et réalisé une croissance corrigée des variations de change de plus de 30%. L'augmentation du secteur non-vie contribue à un mix d'affaires optimisé. Nous avons en outre amélioré notre résultat d'un bon 30% et le dividende, de 31%. Nous avons également réussi à améliorer les avantages offerts aux clients.

Helvetia est en position de force. Avec la nouvelle stratégie helvetia 20.20, nous nous attaquons aux défis de notre époque et entendons tirer parti des opportunités qui s'offrent à nous. Helvetia se modernise et devient plus numérique et plus agile. Nous comptons poursuivre systématiquement le développement du Groupe et créer ainsi de la valeur ajoutée pour nos clients, nos collaborateurs et nos actionnaires. Parés pour le futur et fiables comme jamais, voilà comment nous nous positionnons avec notre nouvelle stratégie.

La clé du succès de la stratégie helvetia 20.20, ce sont nos collaborateurs. Nous les remercions non seulement pour leur engagement sans faille par le passé mais aussi pour l'enthousiasme et le dynamisme avec lequel ils ne manqueront pas d'aborder les tâches à venir. Nous tenons aussi à remercier nos clients du fond du cœur pour leur fidélité et vous, chers actionnaires, pour la confiance sans faille que vous placez dans Helvetia.

Avec nos meilleures salutations



Pierin Vincenz

Président du Conseil d'administration



Stefan Locker

Président du Comité de direction

	2015	2014	Variation
L'action Helvetia Holding SA			
Résultat des activités opérationnelles du groupe par action en CHF	42.1	46.2	-8.9%
Résultat du groupe par action pour l'exercice selon les normes IFRS en CHF	29.0	43.0	-32.6%
Capitaux propres consolidés par action en CHF	470.4	503.2	-6.5%
Cours de l'action nominative à la date du bilan Helvetia en CHF	566.0	474.0	19.4%
Capitalisation boursière à la date du bilan en millions de CHF	5 628.9	4 687.6	20.1%
Actions émises en unités	9 945 137	9 889 531	

en millions de CHF

Monnaie du groupe

Volume d'affaires

Primes brutes vie	4 311.1	4 614.5	-6.6%
Dépôts vie	148.0	153.0	-3.3%
Primes brutes non-vie	3 532.7	2 789.2	26.7%
Réassurance active	243.5	209.9	16.0%
Volume d'affaires	8 235.3	7 766.6	6.0%

Résultat

Résultat des activités opérationnelles Vie	175.7	151.2	16.1%
Résultat des activités opérationnelles Non-Vie	331.8	272.5	21.8%
Résultat des activités opérationnelles Autres activités	-68.5	-2.0	n.a.
Résultat des activités opérationnelles du groupe après impôts	439.0	421.7	4.1%
Résultat du groupe après impôts (IFRS)	309.5	393.3	-21.3%
Résultat des placements de capitaux	1 185.4	1 476.9	-19.7%
dont résultat des placements financiers et immeubles du groupe	1 105.6	1 275.4	-13.3%

Chiffres clés du bilan

Capitaux propres consolidés (sans titres préférentiels)	4 655.3	4 963.1	-6.2%
Provisions pour contrats d'assurance et d'investissement (net)	41 143.0	41 275.0	-0.3%
Placement de capitaux	47 939.0	48 018.0	-0.2%
dont placements financiers et immeubles du groupe	45 036.3	44 843.4	0.4%

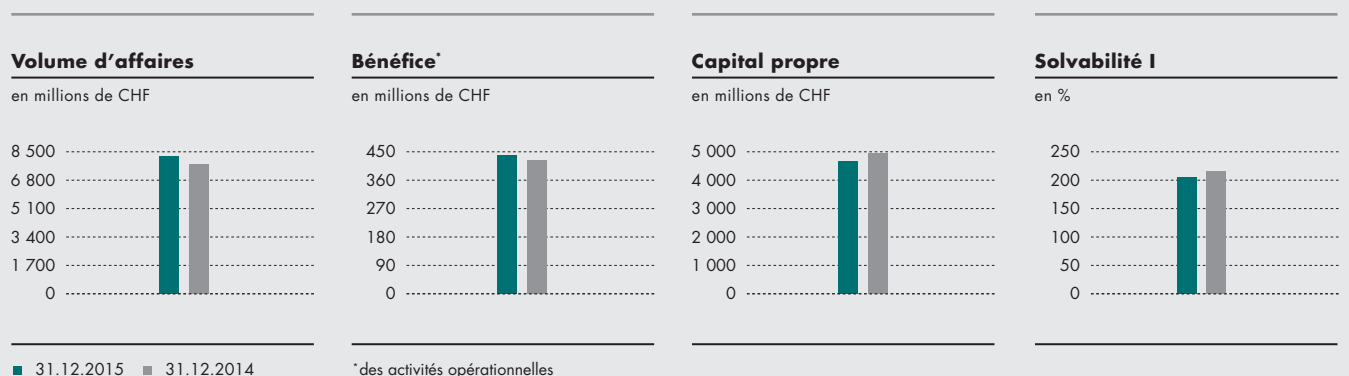
Ratios

Rendement des capitaux propres ¹	8.9%	9.6%
Degré de couverture non-vie	154.4%	193.2%
Ratio combiné (brut)	91.7%	91.1%
Ratio combiné (net)	92.1%	93.5%
Rendement direct	2.2%	2.5%
Performance de placement	1.6%	7.7%
Solvabilité I	205%	216%

Collaboratrices et collaborateurs

Groupe Helvetia	6 675	7 012	-4.8%
dont Suisse	3 478	3 752	-7.3%

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).



EXERCICE 2015

NOUVELLE HAUSSE DU DIVIDENDE

CHF 19,00



Vu l'excellente évolution des affaires, le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale une augmentation du dividende à CHF 19,00, ce qui représente une augmentation de près de 6% par rapport à l'exercice précédent. Le ratio de distribution s'élève à 45% sur la base du résultat issu de l'activité commerciale et de 66% sur la base du résultat IFRS après impôts.

IMPORTANTE HAUSSE DU BÉNÉFICE DES BRANCHES CLÉS DE L'ASSURANCE VIE ET NON-VIE

+22% / +16%



Le Groupe Helvetia a réalisé une performance convaincante avec un résultat issu de l'activité commerciale de CHF 439 millions après impôts, soit une progression de 4,1% par rapport à l'exercice précédent. Cette performance est liée en particulier au résultat technique de la branche non-vie, dont le bénéfice est en hausse d'environ 22%. Le résultat s'est également amélioré dans l'assurance vie, avec une progression de 16% par rapport à l'exercice précédent. Tous les domaines de marché ont contribué à cette amélioration du résultat, soutenue par les récentes acquisitions, malgré l'impact négatif des effets de change.

RATIO COMBINÉ

92,1%



Le ratio combiné net s'est amélioré, passant à 92,1%. Il dépasse ainsi une nouvelle fois l'objectif défini par le Groupe, soit 94 à 96%.

INTÉGRATION «EN BONNE VOIE» / NOUVELLE STRATÉGIE DÉFINIE

«CONFORME AUX PRÉVISIONS»



Helvetia a engrangé de nouveaux succès en matière d'intégration durant l'exercice 2015. L'intégration de Nationale Suisse et de Bâloise Autriche est déjà en grande partie bouclée. Toutes les grandes étapes, telles que la reprise à 100%, les fusions des entités juridiques en Suisse, et en Autriche et le lancement de la vente conjointe avec des portefeuilles de produits intégrés et sous une marque unique, ont été franchies. En Espagne, l'autorisation réglementaire a également été obtenue entre temps. Les autres fusions dans les unités de marché européennes devraient être bouclées d'ici à fin 2016. La fusion des unités vie sera achevée en 2017 en Italie. Helvetia a déjà réalisé des synergies pour un montant de CHF 45 millions. Compte tenu de ses atouts, Helvetia a défini de nouveaux objectifs pour la prochaine période: la stratégie helvetia 20.20 met encore davantage l'accent sur le client. Elle rend l'entreprise plus numérique et plus agile et lui confère une valeur ajoutée.

IMPORTANTE HAUSSE DU VOLUME D'AFFAIRES DANS LA BRANCHE NON-VIE, TRÈS PORTEUSE

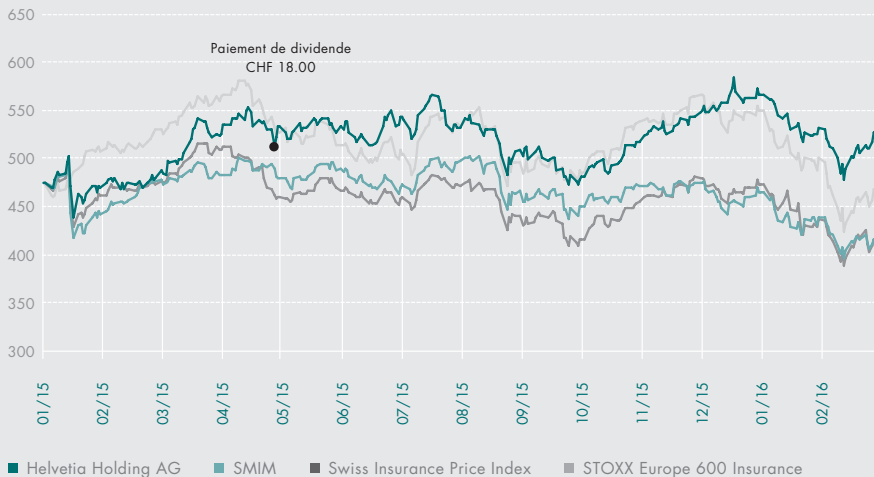
+35%



Durant l'exercice 2015, Helvetia a réalisé un volume d'affaires à l'échelon du Groupe de CHF 8 235 millions, soit une augmentation de 11% en monnaie d'origine. Les effets positifs des acquisitions se sont fait sentir dans la branche non-vie, très porteuse: le volume des primes a augmenté d'environ 35% et même de 73% en Suisse. Mais les unités européennes et Specialty Markets ont également convaincu en signant des croissances à deux chiffres. Dans la branche vie, Helvetia a progressé d'environ 5% dans les produits modernes; en revanche, la vente a connu une évolution moins positive dans les produits traditionnels.

Evolution des cours 1.1.2015 – 29.2.2016

en CHF



Calendrier

22 avril 2016: Assemblée générale ordinaire à Saint-Gall

5 septembre 2016: Publication des résultats semestriels 2016

13 mars 2017: Publication des résultats de l'exercice 2016

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 2015. 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-9011 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-9011 Saint-Gall
Téléphone +41 58 280 55 83
Fax +41 58 280 55 89
www.helvetia.com
doris.oberhaensli@helvetia.ch

