



Helvetia Gruppe

Aktionärs- brief 2016

Sehr geehrte Damen und Herren

Wir schauen auf ein intensives und äusserst erfolgreiches Jahr zurück. Mit dem Ergebnis aus Geschäftstätigkeit sind wir sehr zufrieden. Positiv stimmt uns auch, dass die Integration von Nationale Suisse zügig und erfolgreich vorangetrieben worden ist und wir mit der Umsetzung unserer neuen Strategie sehr gut auf Kurs sind.

Wir möchten im Folgenden detaillierter auf die solide Geschäftsentwicklung von Helvetia eingehen: Das Ergebnis aus Geschäftstätigkeit stieg gegenüber 2015 um 12 Prozent auf CHF 491.8 Mio. Zum erfreulichen Ergebnis trug vor allem das Nicht-Lebengeschäft mit einer Gewinnzunahme von 2.6 Prozent auf CHF 340.5 Mio. bei. Treiber hierfür war der gute versicherungstechnische Verlauf. Dieser zeigt sich auch in der gegenüber dem Vorjahr um 0.5 Prozentpunkte verbesserten Netto Combined Ratio. Das Ergebnis des Geschäftsbereichs Lebensversicherung blieb trotz anspruchsvollem Umfeld mit CHF 173.5 Mio. stabil (Vorjahr: CHF 175.7 Mio.). Der Ergebnisbeitrag des Bereichs Übrige Tätigkeiten verbesserte sich merklich von CHF -68.5 Mio. im Geschäftsjahr 2015 auf CHF -22.2 Mio. Der Anstieg ist auf das deutlich bessere technische Ergebnis der Gruppenrückversicherung zurückzuführen, welches im Vorjahr insbesondere von einem schlechteren Schadenverlauf und Verlusten aus Kapitalanlagen als Folge des SNB-Entscheids, den Schweizerfranken vom Euro zu entkoppeln, belastet wurde.



Dr. Pierin Vincenz Präsident des Verwaltungsrates
Dr. Philipp Gmür Vorsitzender der Konzernleitung

Das temporär massgeblich von buchhalterischen Akquisitionseffekten beeinflusste IFRS-Ergebnis belief sich auf CHF 376.6 Mio. und lag damit 21.7 Prozent über dem Vorjahr.

Helvetia erzielte 2016 ein Geschäftsvolumen auf Konzernstufe von CHF 8 512.7 Mio., was einer Zunahme von 2.6 Prozent in Originalwährung entspricht. Im Lebengeschäft weist Helvetia einen währungsbereinigten Anstieg von 3.4 Prozent aus. Besonders hervorzuheben ist hierbei das Wachstum im Einzel-Lebengeschäft bei den kapitalschonenden, modernen Produkten, die ein Plus von 18.3 Prozent verzeichneten. Dieses erfreuliche Wachstum zeigt sich auch in der um 0.4 Prozentpunkte höheren Marge im Neugeschäft. Im Nicht-Lebengeschäft legten die Prämien in Originalwährung konzernweit um 1.5 Prozent zu. Dies, obwohl Helvetia in einigen Ländern bewusste Portfoliosanierungen durchführte.

Unverändert solide ist die Kapitalposition von Helvetia. Die SST-Quote lag per Ende Juni 2016 in der Bandbreite von 140 Prozent bis 180 Prozent, was der vor einem Jahr in den Finanzzielen neu festgelegten Bandbreite entspricht. Die Eigenkapitalrendite auf Basis des Ergebnisses aus Geschäftstätigkeit erhöhte sich von 8.9 Prozent im Geschäftsjahr 2015 auf 9.7 Prozent im Berichtsjahr.

Erfreulich ist auch, dass die Integration der 2014 erworbenen Gesellschaften Nationale Suisse und Basler Österreich fast vollständig abgeschlossen ist. Die erfolgreiche Integration zeigt sich bei der Erreichung der Synergieziele. Im Ergebnis aus Geschäftstätigkeit sind Synergien vor Steuern in der Höhe von CHF 118.3 Mio. enthalten.

Als wir den Zusammenschluss mit Nationale Suisse angekündigt hatten, stellten wir Ihnen eine spürbare Dividendenerhöhung in Aussicht, sobald die Synergien realisiert seien. Das war für das Geschäftsjahr 2018 vorgesehen. Wir sind nun dem Zeitplan voraus. Daran wollen wir unsere Aktionäre bereits jetzt partizipieren lassen, indem wir einen Teil der Dividendenerhöhung vorwegnehmen. Realisierte Synergien in Kombination mit den guten Jahresergebnissen 2016 erlauben uns, der Generalversammlung eine Dividende von CHF 21.00 pro Aktie zu beantragen – das sind 10 Prozent oder CHF 2.00 pro Aktie mehr als im Vorjahr.

Nach den erfolgreichen Integrationen von Nationale Suisse und Basler Österreich gilt unser Fokus der Umsetzung der Strategie *helvetia 20.20*. Für die Strategieumsetzung hat Helvetia eine integrierte Konzernstruktur etabliert, die seit Anfang 2017 operativ ist. Mit der neuen Aufstellung intensiviert Helvetia die übergreifende Zusammenarbeit in der Organisation, optimiert die Basis für die Digitalisierung und Innovationen – und ist näher am Markt und den Kunden. Es ist uns gelungen, die Positionen in den neu geschaffenen Konzernleitungsbereichen Nicht-Leben Schweiz und IT sowie in der Supportfunktion Unternehmensentwicklung mit gewichtigen Neuzugängen zu besetzen.

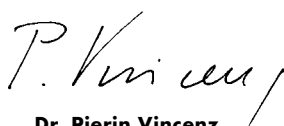
Um die Digitalisierung voranzutreiben, hat Helvetia unter anderem letzten Dezember eine Mehrheitsbeteiligung am grössten, technologiebasierten Schweizer Hypothekenvermittler MoneyPark übernommen. Mit MoneyPark ergänzen wir unser bestehendes Portfolio mit einem neuen, eigenständigen Geschäftsmodell und legen einen ersten starken Anker für ein Eco-System zum Thema «Home». Zudem lancierten wir Anfang 2017 einen eigenen Venture Fund, der in den nächsten Jahren insgesamt CHF 55 Mio. in rund 25 versicherungsnahe Start-ups investieren wird.

Gleichzeitig erweitert Helvetia ihr digitales Angebot für die wachsende Zahl von online-affinen Kunden. Mit der Schweizer Direktversicherung smile.direct verfügt die Versicherungsgruppe bereits heute über ein erfolgreiches Online-Modell. Weiter hat Helvetia in Deutschland 2016 unter anderem eine neue, volldigitale Hausratversicherung auf den Markt gebracht.

Wir wollen mit der Umsetzung der Strategie *helvetia 20.20* rasch vorankommen. Helvetia soll noch vermehrt eigene Akzente am Versicherungsmarkt setzen. Dazu haben wir die nötige Grösse, fähige, ambitionierte Mitarbeitende und auch die finanzielle Kraft.

Helvetia durchläuft erfolgreich eine Transformation. Dafür, dass sie diese mittragen, danken wir unseren Kunden und Mitarbeitenden und ganz besonders auch Ihnen, geschätzte Aktionäre.

Freundliche Grüsse



Dr. Pierin Vincenz

Präsident des Verwaltungsrates



Dr. Philipp Gmür

Vorsitzender der Konzernleitung

	2016	2015	Veränderung
Aktienkennzahlen Helvetia Holding AG			
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit des Konzerns je Aktie in CHF	47.7	42.1	13.4%
Periodenergebnis des Konzerns je Aktie nach IFRS in CHF	36.1	29.0	24.5%
Konsolidiertes Eigenkapital je Aktie in CHF	486.3	470.4	3.4%
Stichtagskurs der Helvetia-Namenaktie in CHF	548.5	566.0	-3.1%
Börsenkapitalisierung zum Stichtagskurs in Mio. CHF	5 454.9	5 628.9	-3.1%
Ausgegebene Aktien in Stück	9 945 137	9 945 137	

in Mio. CHF

in Konzernwährung

Geschäftsvolumen

Bruttoprämien Leben	4 525.0	4 311.1	5.0%
Depoteinlagen Leben	110.0	148.0	-25.7%
Bruttoprämien Nicht-Leben	3 536.6	3 532.7	0.1%
Aktive Rückversicherung	341.1	243.5	40.1%
Geschäftsvolumen	8 512.7	8 235.3	3.4%

Ergebniskennzahlen

Ergebnis aus Geschäftstätigkeit Leben	173.5	175.7	-1.2%
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit Nicht-Leben	340.5	331.8	2.6%
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit Übrige Tätigkeiten	-22.2	-68.5	-67.6%
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit des Konzerns nach Steuern	491.8	439.0	12.0%
Ergebnis des Konzerns nach Steuern (IFRS)	376.6	309.5	21.7%
Ergebnis aus Kapitalanlagen	1 212.8	1 185.4	2.3%
davon Ergebnis aus Finanzanlagen und Liegenschaften der Gruppe	1 144.4	1 105.6	3.5%

Bilanzkennzahlen

Konsolidiertes Eigenkapital (ohne Vorzugspapiere)	4 812.6	4 655.3	3.4%
Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)	42 315.3	41 143.0	2.8%
Kapitalanlagen	49 578.9	47 939.0	3.4%
davon Finanzanlagen und Liegenschaften der Gruppe	46 471.6	45 036.3	3.2%

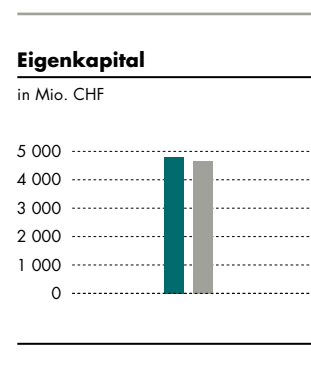
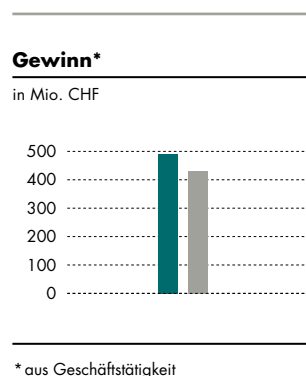
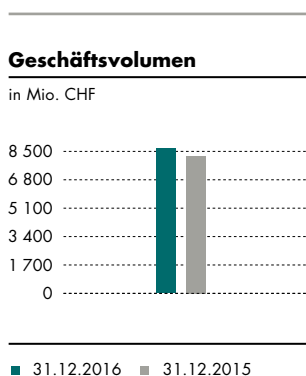
Ratios

Eigenkapitalrendite ¹	9.7%	8.9%
Deckungsgrad Nicht-Leben	152.2%	154.4%
Combined Ratio (brutto)	88.5%	91.7%
Combined Ratio (netto)	91.6%	92.1%
Direkte Rendite	2.2%	2.2%
Anlageperformance	2.5%	1.6%

Mitarbeitende

Helvetia Gruppe	6 481	6 675	-2.9%
davon Segmente Schweiz und Corporate	3 376	3 478	-2.9%

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



■ 31.12.2016 ■ 31.12.2015

* aus Geschäftstätigkeit

DIVIDENDE

CHF 21.00
+ 10%

Dank der soliden Geschäftsentwicklung und dem Fortschritt bei der Synergieziel-erreichung schlägt der Verwaltungsrat der Generalversammlung eine Erhöhung der Dividende um 10 Prozent auf CHF 21.00 pro Aktie vor. Die Ausschüttungsquote liegt bei 44 Prozent auf Basis des Ergebnisses aus Geschäftstätigkeit bzw. bei 58 Prozent auf Basis der IFRS-Ergebnisse nach Steuern.

GESCHÄFTSVOLUMEN

+ 2.6 %
CHF 8 512.7 Mio.

Im Geschäftsjahr 2016 erzielte Helvetia ein Geschäftsvolumen auf Gruppenebene von CHF 8 512.7 Mio., eine Steigerung gegenüber dem Vorjahr von 2.6 Prozent in Originalwäh-rung. Hervorzuheben ist insbesondere die Ent-wicklung der modernen, kapitalschonenden Le-benprodukte, die in Originalwährung um 18.3 Prozent zulegten. Im Nicht-Lebengeschäft er-höhten sich die Prämien trotz ertragsorientier-ter Portfoliooptimierungen in einigen Ländern insgesamt um 1.5 Prozent in Originalwährung.

ERFOLGREICHE INTEGRATION / REALISIERTE SYNERGIEN

CHF 118 Mio.

Die operative Integration von Nationale Suisse und Basler Öster-reich ist bereits fast vollständig ab-geschlossen. Der Erfolg der Integra-tionsarbeiten zeigt sich auch in den bereits realisierten Synergien: Im Ergebnis aus Geschäftstätigkeit sind Synergien vor Steuern in der Höhe von CHF 118 Millionen enthalten. Helvetia ist damit auf bestem Wege, ihre Synergieziele zu erreichen.

NETTO COMBINED RATIO

91.6%
-0.5 %-Pkte.

Die Netto Combined Ratio verrin-gerte sich dank einem deutlich verbesserten Schadensatz und ein-em geringeren Kostensatz in-folge Synergien von 92.1 Prozent auf 91.6 Prozent. Alle Segmente weisen Combined Ratios unter 100 Prozent aus.

GESCHÄFTSJAHR
2016

GEWINN

+ 12 %
CHF 492 Mio.

Die Helvetia Gruppe überzeugt mit einem Ergeb-nis aus Geschäftstätigkeit von CHF 492 Mio. nach Steuern, einem Plus von 12 Prozent gegen-über dem Vorjahr. Zur Gewinnsteigerung trug-en das Nicht-Lebenresultat mit einem im Vor-jahresvergleich besseren technischen Verlauf sowie der Bereich Übrige Tätigkeiten bei, letzte-erer ebenfalls dank einem besseren technischen Ergebnis in der gruppeninternen Rückversiche-rung. Das Ergebnis des Bereichs Leben blieb trotz des anhaltend schwierigen Umfelds stabil.

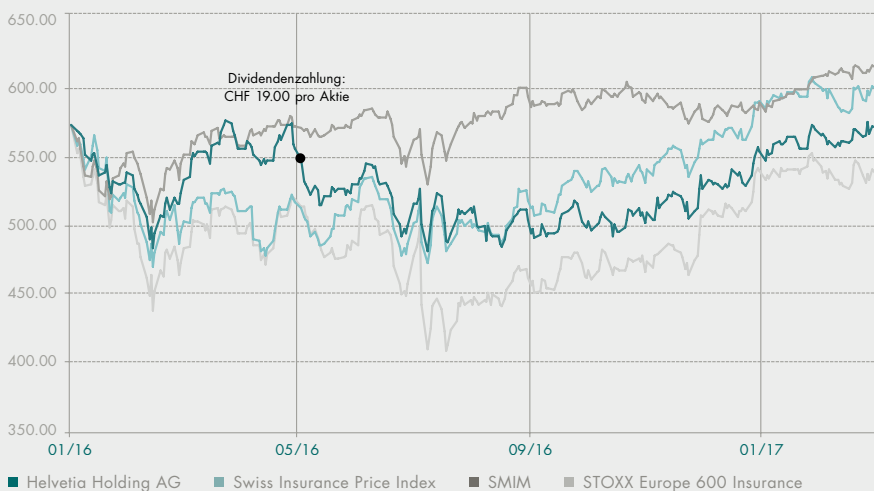
NEUGESCHÄFTSMARGE LEBEN

1.3 %
+ 0.4 %-Pkte.

Im Lebengeschäft zeigte die Neuge-schäftsmarge eine sehr erfreuliche Ent-wicklung und verbesserte sich von 0.9 Prozent im Vorjahr auf 1.3 Prozent. Hier spiegelt sich der Erfolg der eingeleiteten Massnahmen zur Verbesserung der Pro-fitabilität des Lebengeschäfts wider.

Kursentwicklung 1.1.2016 – 28.2.2017

in CHF



Haftungsausschluss bezüglich zukunftsgerichteter Aussagen

Dieses Dokument wurde von der Helvetia Gruppe erstellt und darf vom Empfänger ohne die Zustimmung der Helvetia Gruppe weder kopiert noch abgeändert, angeboten, verkauft oder sonstwie an Drittpersonen abgegeben werden. Es wurden alle zumutbaren Anstrengungen unternommen, um sicherzustellen, dass die hier dargelegten Sachverhalte richtig und alle hier enthaltenen Meinungen fair und angemessen sind. Dieses Dokument beruht allerdings auf einer Auswahl, da es lediglich eine Einführung in und eine Übersicht über die Geschäftstätigkeit der Helvetia Gruppe bieten soll. Informationen und Zahlenangaben aus externen Quellen dürfen nicht als von der Helvetia Gruppe für richtig befunden oder bestätigt verstanden werden. Weder die Helvetia Gruppe als solche noch ihre Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeitenden und Berater oder sonstige Personen haften für Verluste, die mittelbar oder unmittelbar aus der Nutzung dieser Informationen erwachsen. Die in diesem Dokument dargelegten Fakten und Informationen sind möglichst aktuell, können sich aber in der Zukunft ändern. Sowohl die Helvetia Gruppe als solche 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, Schätzungen 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 31.12.2016 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 französischer und englischer Sprache erhältlich. Rechtlich verbindlich ist die deutsche Fassung.

Termine

28. April 2017: Ordentliche Generalversammlung in St. Gallen

4. September 2017: Publikation des Halbjahresergebnisses 2017

5. März 2018: Publikation des Geschäftsergebnisses 2017

Der vollständige Geschäftsbericht 2016 der Helvetia kann unter <https://www.helvetia.com/corporate/content/de/publikationen/bestellformular.html> bestellt werden.

Kontaktstellen Helvetia Gruppe

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

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

