



Groupe Helvetia

Lettre aux actionnaires 2016

Mesdames, Messieurs,

L'année écoulée a été intense et extrêmement prospère. Nous sommes très satisfaits du résultat des activités opérationnelles. Nous sommes également heureux que l'intégration de Nationale Suisse se soit effectuée rapidement et avec succès et que nous soyons vraiment sur la bonne voie avec notre nouvelle stratégie.

Nous aimerions ci-après approfondir de manière détaillée le développement solide des activités opérationnelles d'Helvetia. Le résultat des activités opérationnelles a progressé de 12 % à CHF 491,8 millions par rapport à 2015. Les affaires non-vie ont particulièrement contribué à ce résultat réjouissant, avec une augmentation de 2,6 % à CHF 340,5 millions des bénéfices, notamment en raison d'une évolution actuarielle favorable apparaissant également dans le meilleur ratio combiné net (0,5 % par rapport à l'exercice précédent). Le résultat du secteur d'activité Assurance vie est resté stable à CHF 173,5 millions en dépit d'un environnement difficile (exercice précédent: CHF 175,7 millions). La contribution au résultat du domaine Autres activités s'est nettement améliorée, passant de CHF -68,5 millions pour l'exercice 2015 à CHF -22,2 millions. Cette hausse résulte d'une nette amélioration du résultat technique de la réassurance groupe, qui avait subi pour l'exercice précédent une évolution des dommages plus défavorable ainsi que des pertes sur les placements financiers suite à la décision de la BNS de découpler le franc suisse de l'euro.



Dr. Pierin Vincenz Président du Conseil d'administration
Dr. Philipp Gmür Président du Comité de direction

Le résultat IFRS fortement impacté par des effets temporaires comptables d'acquisition s'est établi à CHF 376,6 millions, ce qui correspond à une hausse de 21,7 % par rapport à l'exercice précédent.

En 2016, Helvetia a réalisé un volume d'affaires de CHF 8 512,7 millions à l'échelle du groupe, ce qui correspond à une augmentation de 2,6 % en monnaie d'origine. S'agissant des affaires vie, Helvetia affiche une hausse corrigée des effets de change de 3,4 %. Il faut dans ce contexte souligner en particulier la croissance des affaires vie individuelles dans le cadre des produits modernes préservant le capital, qui ont enregistré une hausse de 18,3 %. Cette croissance réjouissante apparaît aussi dans la hausse de 0,4 point de pourcentage pour les nouvelles affaires. Pour les affaires non-vie, les primes en monnaie d'origine ont progressé de 1,5 % à l'échelle du groupe, et ce, même si Helvetia a réalisé des assainissements de portefeuille volontaires dans certains pays.

L'assise financière d'Helvetia reste solide. Fin juin 2016, le taux SST s'établissait dans une fourchette entre 140 % et 180 %, ce qui correspond à la nouvelle fourchette fixée dans les objectifs financiers il y a un an. Le rendement des capitaux propres sur la base du résultat des activités opérationnelles a progressé de 8,9 % pendant l'exercice 2015 à 9,7 % pendant l'année sous revue.

Il est également réjouissant que l'intégration des sociétés Nationale Suisse et la Bâloise Autriche acquises en 2014 soit presque totalement achevée. La réussite de cette opération apparaît dans la réalisation des objectifs de synergie. Le résultat des activités opérationnelles inclut des synergies avant impôts pour un montant de CHF 118,3 millions.

Lors de l'annonce de la fusion avec Nationale Suisse, nous avons mis en perspective une sensible augmentation des dividendes dès que les synergies auraient été réalisées. Tout ceci était prévu pour l'exercice 2018. Nous sommes donc en avance sur le calendrier. Nous voulons que nos actionnaires en profitent dès à présent en procédant à une augmentation partielle des dividendes. Les synergies réalisées couplées aux bons résultats de l'exercice 2016 nous permettent de proposer à l'Assemblée générale un dividende de CHF 21.00 par action, c'est-à-dire un peu plus de 10 % ou CHF 2.00 par action de plus que l'année précédente.

Après les intégrations réussies de Nationale Suisse et de la Bâloise Autriche, notre priorité va désormais à la mise en œuvre de la stratégie *helvetia 20.20*. Helvetia a établi une structure de groupe intégrée pour cette mise en œuvre de la stratégie, opérationnelle depuis début 2017. Avec sa nouvelle organisation, Helvetia intensifie la collaboration interdisciplinaire au sein de l'organisation, optimise la base pour la numérisation et les innovations et se rapproche du marché et des clients. Nous avons réussi à pourvoir les postes dans les nouveaux domaines de direction du groupe non-vie Suisse et IT ainsi que dans la fonction d'assistance Développement de l'entreprise par de nouvelles embauches de qualité.

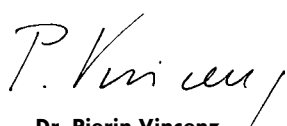
Pour faire avancer la numérisation, Helvetia a notamment repris en décembre dernier une participation majoritaire dans MoneyPark, le plus grand intermédiaire suisse d'hypothèques axé sur la technologie. Avec MoneyPark, nous avons en outre complété notre portefeuille actuel en y ajoutant un nouveau modèle d'affaires autonome et jeté une première ancre solide vers un écosystème sur le thème «Home». De plus, en début de 2017, nous avons lancé un Venture Fund propre qui investira au cours des prochaines années un total de CHF 55 millions dans quelque 25 start-ups intervenant dans le domaine des assurances.

Dans le même temps, Helvetia élargit son offre numérique pour le nombre toujours croissant des clients appréciant les services en ligne. Avec l'assurance directe suisse smile.direct, le groupe d'assurance dispose dès à présent d'un modèle en ligne performant. Par ailleurs, en 2016, Helvetia a notamment lancé sur le marché allemand une nouvelle assurance ménage entièrement numérisée.

Nous voulons avancer rapidement en ce qui concerne la mise en œuvre de la stratégie *helvetia 20.20*. Le groupe doit encore davantage donner ses propres accents au marché de l'assurance. Pour ce faire, nous disposons du volume nécessaire, de collaborateurs compétents et ambitieux et de l'assise financière indispensable.

Helvetia se transforme actuellement avec succès. Nous remercions nos clients et collaborateurs, et tout particulièrement vous-mêmes, chers et chères actionnaires, de la soutenir.

Meilleures salutations



Dr. Pierin Vincenz
Président du Conseil d'administration



Dr. Philipp Gmür
Président du Comité de direction

	31.12.2016	31.12.2015	Variation
L'action Helvetia Holding SA			
Résultat des activités opérationnelles du groupe par action en CHF	47.7	42.1	13.4 %
Résultat du groupe par action selon les normes IFRS en CHF	36.1	29.0	24.5 %
Capitaux propres consolidé par action en CHF	486.3	470.4	3.4 %
Cours de l'action nominative à la date du bilan Helvetia en CHF	548.5	566.0	-3.1 %
Capitalisation boursière à la date du bilan en millions de CHF	5 454.9	5 628.9	-3.1 %
Actions émises en unités	9 945 137	9 945 137	

en millions de CHF

Volume d'affaires

			en monnaie d'origine
Primes brutes vie	4 525.0	4 311.1	5.0 %
Dépôts vie	110.0	148.0	-25.7 %
Primes brutes non-vie	3 536.6	3 532.7	0.1 %
Réassurance active	341.1	243.5	40.1 %
Volume d'affaires	8 512.7	8 235.3	3.4 %

Résultat

Résultat des activités opérationnelles Vie	173.5	175.7	-1.2 %
Résultat des activités opérationnelles Non-Vie	340.5	331.8	2.6 %
Résultat des activités opérationnelles Autres activités	-22.2	-68.5	-67.6 %
Résultat des activités opérationnelles du groupe après impôts	491.8	439.0	12.0 %
Résultat du groupe après impôts (IFRS)	376.6	309.5	21.7 %
Résultat des placements de capitaux	1 212.8	1 185.4	2.3 %
dont résultat des placements financiers et immeubles du groupe	1 144.4	1 105.6	3.5 %

Chiffres clés du bilan

Capitaux propres consolidé (sans titres préférentiels)	4 812.6	4 655.3	3.4 %
Provisions pour contrats d'assurance et d'investissement (net)	42 315.3	41 143.0	2.8 %
Placement de capitaux	49 578.9	47 939.0	3.4 %
dont placements financiers et immeubles du groupe	46 471.6	45 036.3	3.2 %

Ratios

Rendement des capitaux propres ¹	9.7 %	8.9 %
Degré de couverture Non-Vie	152.2 %	154.4 %
Ratio combiné (brut)	88.5 %	91.7 %
Ratio combiné (net)	91.6 %	92.1 %
Rendement direct	2.2 %	2.2 %
Performance de placement	2.5 %	1.6 %

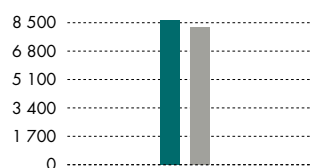
Collaboratrices et collaborateurs

Groupe Helvetia	6 481	6 675	-2.9 %
dont segments Suisse et Corporate	3 376	3 478	-2.9 %

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).

Volume d'affaires

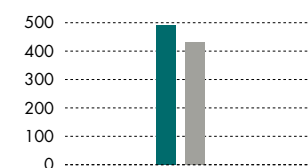
en millions de CHF



■ 31.12.2016 ■ 31.12.2015

Bénéfice*

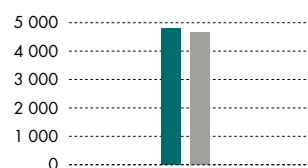
en millions de CHF



* des activités opérationnelles

Capital propre

en millions de CHF



DIVIDENDE

CHF 21.00
+ 10%

L'évolution solide des affaires et les progrès en matière de réalisation de synergies permettent au conseil d'administration de proposer à l'Assemblée générale une augmentation de 10 % des dividendes à CHF 21.00 par action. Le ratio de distribution s'élève à 44 % sur la base du résultat issu de l'activité commerciale et de 58 % sur la base du résultat IFRS après impôts.

VOLUME D'AFFAIRES

+ 2.6 %
CHF 8 512.7 millions

Pour l'exercice 2016, Helvetia a réalisé un volume d'affaires consolidé de CHF 8 512,7 millions, ce qui représente une augmentation de 2,6 % par rapport à l'exercice précédent en monnaie d'origine. Il faut souligner en particulier le développement des produits vie modernes préservant le capital, en hausse de 18,3 pour cent en monnaie d'origine. Dans les affaires non-vie, les primes ont augmenté au total de 1,5 % en monnaie d'origine malgré des optimisations de portefeuille réalisées dans quelques pays dans un souci d'améliorer la rentabilité.

UNE INTÉGRATION RÉUSSIE,
DES SYNERGIES RÉALISÉES

CHF 118 millions

L'intégration opérationnelle de Nationale Suisse et de la Bâloise Autriche est déjà presque totalement bouclée. Le résultat des travaux d'intégration apparaît également dans les synergies déjà réalisées: le résultat des activités opérationnelles inclut des synergies avant impôts pour un montant de CHF 118 millions. Helvetia est donc en bonne voie d'atteindre ses objectifs en matière de synergies.

EXERCICE

2016

RATIO COMBINÉ NET

91.6 %
-0.5 % point

Le ratio combiné net s'est réduit suite à un taux de sinistres nettement plus avantageux et à un taux de frais réduit de 92,1 à 91,6 % grâce aux synergies. Toutes les unités de marché affichent des ratios combinés inférieurs à 100 %.

BÉNÉFICE

+ 12 %
CHF 492 millions

Le groupe Helvetia a réalisé une performance convaincante avec un résultat des activités opérationnelles de CHF 492 millions après impôts, soit une progression de 12 % par rapport à l'exercice précédent. Le résultat Non-vie a contribué à la hausse du bénéfice avec une évolution technique plus favorable que celle de l'exercice précédent; il en va de même du secteur Autres activités, grâce également à un meilleur résultat technique dans la réassurance intragroupe. Le résultat du secteur Vie est resté stable malgré un environnement toujours difficile.

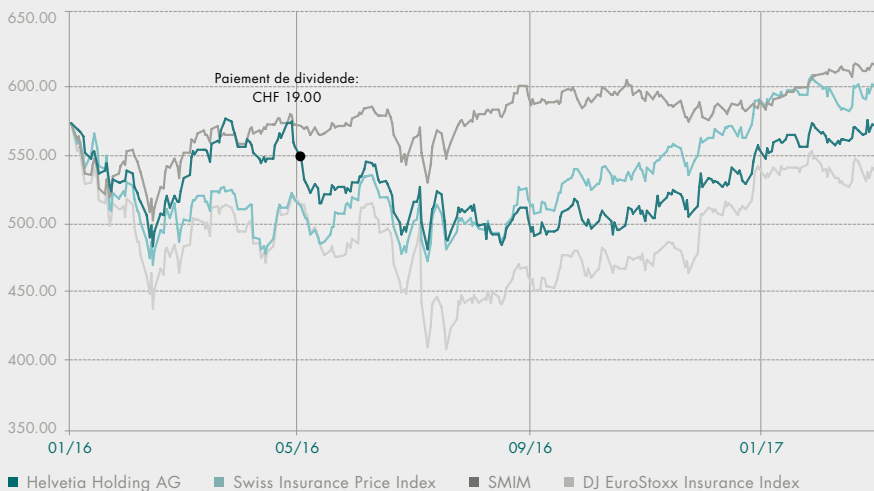
MARGE POUR LES NOUVELLES
AFFAIRES VIE

1.3 %
+ 0.4 % point

Dans les affaires vie, la marge pour les nouvelles affaires a connu une évolution très réjouissante, progressant de 0,9 % l'exercice précédent à 1,3 %. Se reflète ici le résultat des mesures mises en œuvre pour améliorer la rentabilité des affaires vie.

Evolution des cours 1.1.2016 – 28.2.2017

en CHF



Calendrier

28 avril 2017: Assemblée générale ordinaire à Saint-Gall

4 septembre 2017: Publication des résultats semestriels 2017

5 mars 2018: Publication des résultats de l'exercice 2017

Le rapport annuel 2016 complet peut être commandé sous <https://www.helvetia.com/corporate/content/de/publikationen/bestellformular.html>.

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 au 31 décembre 2016. 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
Head of Investor Relations
Case postale, CH-9011 Saint-Gall
Téléphone +41 58 280 57 79
www.helvetia.com
susanne.tengler@helvetia.ch

Doris Oberhänsli
Registre des actions
Case postale, CH-9011 Saint-Gall
Téléphone +41 58 280 55 83
www.helvetia.com
doris.oberhaensli@helvetia.ch

