

**Agile.**

**Innovant.**



**Centré sur nos clients.**

**simple. clair. helvetia** 

Votre assureur suisse

## Mesdames, Messieurs,

C'est avec satisfaction que nous pouvons considérer les performances de l'exercice écoulé, car nous avons tenu nos promesses, en particulier pour le résultat de l'exercice, qui excède pour la première fois le demi-milliard de francs. De plus, la mise en œuvre systématique de la stratégie *helvetia 20.20* nous a insufflé une forte dynamique, nous permettant ainsi de donner un nouvel élan au marché de l'assurance.

Vous trouverez tous les chiffres clés importants aux pages suivantes. C'est pourquoi nous ne commenterons que brièvement les détails des comptes annuels:

Ce bon résultat s'explique notamment par le fait que Helvetia a encore renforcé sa capacité de rendement dans les affaires non-vie et vie, ce qui se reflète aussi dans l'excellent ratio combiné (91,8%) et dans une forte progression de la marge pour les nouvelles affaires vie (marge sur les nouvelles affaires: 1,8%). En outre, le volume d'affaires a poursuivi sa hausse. Il a grimpé de 0,7% à CHF 8 641 millions. Dans les affaires non-vie, nous enregistrons une progression des primes nettement plus forte en chiffres corrigés des effets de change (4,3%). Dans les affaires vie, nous sommes parvenus à augmenter très nettement les ventes de solutions d'assurance modernes préservant le capital (+ 14,1% en monnaie d'origine). La réduction conforme à la stratégie des solutions d'assurance traditionnelles dans les affaires vie individuelles ainsi qu'un effet exceptionnel positif dans les affaires collectives vie suisses l'année précédente ont entraîné une baisse des volumes de 2,4% (en monnaie d'origine) dans les affaires vie.



**Doris Russi Schurter** Présidente du Conseil d'administration  
**Dr Philipp Gmür** Président du Comité de direction

Nous avons achevé avec succès l'intégration des sociétés Nationale Suisse et Bâloise Autriche, acquises en 2014. Le résultat des activités opérationnelles inclut des synergies avant impôts d'un montant de CHF 137,3 millions (2016: CHF 118,3 millions). Nous avons ainsi pu dépasser l'objectif de CHF 100 à 130 millions prévu à l'origine.

Mesdames, Messieurs, chères et chers actionnaires, vous devez vous aussi participer à cette évolution. C'est pourquoi le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale une augmentation du dividende de CHF 21.00 par action à CHF 23.00, ce qui représente une hausse d'environ 10% par rapport à l'année précédente.

Nos bons résultats ne sont pas notre seule source de satisfaction, l'application de notre stratégie *helvetia 20.20* est, elle aussi, une réussite. Elle permet à Helvetia de renforcer l'activité d'assurance traditionnelle, d'exploiter de nouvelles sources de revenus et de promouvoir l'innovation de manière ciblée. Grâce à notre stratégie, nous mettons encore davantage l'accent sur le client, ses souhaits et besoins. Le numérique nous offre des possibilités entièrement nouvelles en la matière. C'est au client de décider comment, quand et où il prend contact avec nous.

C'est pourquoi, au cours de l'exercice écoulé, l'une des priorités de la mise en œuvre a consisté à renforcer notre cœur de métier, l'activité d'assurance traditionnelle, tout au long du customer journey avec Helvetia, et à l'enrichir par des innovations. Le client entre en contact avec Helvetia pour le conseil et la souscription, ensuite, il s'agit essentiellement de gestion du contrat, et enfin, il est également en relation avec nous en cas de sinistre. Tout au long de ces différents points de contact, Helvetia a particulièrement développé les possibilités d'interaction numériques et renforcé ainsi son approche omnicanale. Ainsi, le client bénéficie de la même prestation sur tous les canaux. Nous l'assistons donc personnellement par le biais de nos conseillers, par téléphone, en ligne ou via un partenaire.

En Suisse, le choix déjà conséquent des canaux de conseil et de souscription a encore été élargi. Les clients qui gèrent volontiers leurs affaires d'assurance en ligne sont abordés via smile.direct, le leader de l'assurance par Internet. Pour les clients «hybrides», c'est-à-dire les personnes qui s'informent et souscrivent des assurances à la fois en ligne et lors d'entretiens personnalisés, nous avons renforcé les accès numériques au moyen de nouveaux calculateurs de tarifs. Enfin, Helvetia a également élargi son réseau de distributeurs spécialisés, par le biais duquel le client peut souscrire numériquement des solutions d'assurance sur mesure. Nous appelons ce canal de distribution le canal B2B2C. En dehors de la Suisse aussi, dans le segment Europe, nous misons de manière ciblée sur l'approche omnicanale: la plateforme numérique d'Helvetia Allemagne permet de servir tous les segments de clients – courtier, négociant, fabricant, jusqu'au client final.

Cette approche d'Helvetia Allemagne porte ses fruits, comme en témoignent aussi les plus de 270 000 polices souscrites en ligne en 2017 dans le secteur B2B2C, directement ou via un distributeur spécialisé.

Depuis 2017, Helvetia s'est aussi engagée sur la voie numérique pour la gestion de sa clientèle: le nouveau portail en ligne donne aux clients privés et aux assurés des caisses de pension accès à tous les documents d'assurance, et comprend aussi des services complémentaires sélectionnés. Les assurés de caisses de pension disposent ainsi de trois calculateurs permettant de simuler l'achat d'une maison, un départ à la retraite anticipé et un rachat dans la caisse de pension.

En matière de règlement des sinistres, nous nous engageons également sur de nouvelles voies et testons des idées innovantes, rendues possibles uniquement par le numérique: en Suisse, les clients d'Helvetia peuvent par exemple déclarer les vols de vélo via un Chatbot sur Facebook Messenger depuis fin 2017. Concrètement, cela signifie que nos clients déclarent leurs sinistres au moyen de brefs messages adressés à un programme informatique. Ce programme leur dit quelles informations ils doivent encore fournir et prend en charge l'intégralité du règlement du sinistre. Seules 90 secondes suffisent ainsi pour le règlement du sinistre (versement de la somme d'assurance compris). Helvetia est l'un des premiers assureurs d'Europe à proposer cette forme d'interaction avec la clientèle.

Au final, nous entendons, par des investissements dans des extensions d'activité et de nouveaux modèles d'affaires, développer ponctuellement notre cœur de métier et innover. La mise en place d'un écosystème «home» en constitue un exemple. Celui-ci s'appuie sur MoneyPark, le plus grand courtier hypothécaire suisse, et se positionne en tant que conseiller compétent et indépendant pour toutes les questions ayant trait au logement et à l'immobilier. L'écosystème «home» intègre d'autres services d'entreprises partenaires; par exemple l'évaluation en ligne de biens immobiliers basée sur l'apprentissage automatique de la start-up PriceHubble, dans laquelle nous avons pris des participations en 2017 via Venture Fund. Avec la mise en place de l'écosystème «home», Helvetia accède à de nouveaux groupes de clients et à des sources de revenus complémentaires.

Peu avant Noël 2017, Dr Pierin Vincenz a démissionné de la présidence du Conseil d'administration en raison de l'enquête lancée par la FINMA à son propos dans le cadre de son ancienne activité de CEO de Raiffeisen. Nous remercions chaleureusement Pierin Vincenz pour son engagement au cours des 17 dernières années. Il a contribué à forger Helvetia, a lancé d'importantes transformations et préparé l'avenir. Pour la prochaine Assemblée générale, différents changements de personnes auront lieu: le Conseil d'administration vous propose Doris Russi Schurter comme nouvelle présidente. Doris Russi en est membre depuis 2008. Elle en a été la vice-présidente durant de longues années et connaît bien notre activité et ses défis. Beat Fellmann, Dr Thomas Schmuckli et Regula Wallimann posent leur candidature pour être membre du Conseil d'administration. Ce sont trois professionnels expérimentés, pouvant se prévaloir d'une grande expérience de management dans des entreprises nationales et internationales ainsi que de précieuses connaissances spécialisées. Dr Patrik Gisel renonce à une réélection. Nous le remercions lui aussi pour sa contribution considérable au bon développement d'Helvetia au cours des dernières années.

Depuis le lancement de la stratégie *helvetia 20.20*, Helvetia est déjà devenue plus agile, plus innovante et plus focalisée sur les clients. Il convient à présent de poursuivre résolument sur la voie engagée et de créer ainsi de la valeur pour les clients et les collaborateurs – et bien sûr aussi pour vous, Mesdames, Messieurs. Nous souhaitons vous adresser toute notre gratitude pour votre fidélité et la confiance que vous nous témoignez.

Avec nos salutations les meilleures,



**Doris Russi Schurter**

Présidente du Conseil d'administration



**Dr Philipp Gmür**

Président du Comité de direction

	2017	2016	Variation
<b>L'action Helvetia Holding SA</b>			
Résultat des activités opérationnelles du groupe par action en CHF	49.2	47.7	3.0%
Résultat du groupe par action selon les normes IFRS en CHF	39.1	36.1	8.4%
Capitaux propres consolidés par action en CHF	528.5	486.3	8.7%
Cours de l'action nominative à la date du bilan Helvetia en CHF	548.5	548.5	0.0%
Capitalisation boursière à la date du bilan en millions de CHF	5 454.9	5 454.9	0.0%
Actions émises en unités	9 945 137	9 945 137	

en millions de CHF

en monnaie d'origine

#### Volume d'affaires

Primes brutes vie	4 384.3	4 525.0	-3.1%
Dépôts vie	163.2	110.0	48.4%
Primes brutes non-vie	3 678.5	3 536.6	4.0%
Réassurance active	415.3	341.1	21.8%
Volume d'affaires	8 641.3	8 512.7	1.5%

#### Résultat

Résultat des activités opérationnelles vie	193.1	173.5	11.3%
Résultat des activités opérationnelles non-vie	363.5	340.5	6.7%
Résultat des activités opérationnelles Autres activités	-54.2	-22.2	-144.4%
Résultat des activités opérationnelles du groupe après impôts	502.4	491.8	2.2%
Résultat du groupe après impôts (IFRS)	402.9	376.6	7.0%
Résultat des placements de capitaux	1 513.4	1 212.8	24.8%
dont résultat des placements financiers et immeubles du groupe	1 348.7	1 144.4	17.9%

#### Chiffres clés du bilan

Capitaux propres consolidés (sans titres préférentiels)	5 229.4	4 812.6	8.7%
Provisions pour contrats d'assurance et d'investissement (net)	44 385.5	42 315.3	4.9%
Placement de capitaux	52 306.1	49 578.9	5.5%
dont placements financiers et immeubles du groupe	48 629.2	46 471.3	4.6%

#### Ratios

Rendement des capitaux propres <sup>1</sup>	9.8%	9.7%	
Degré de couverture non-vie	156.3%	152.2%	
Ratio combiné (brut)	88.8%	88.5%	
Ratio combiné (net)	91.8%	91.6%	
Rendement direct	2.1%	2.2%	
Performance de placement	2.8%	2.5%	

#### Collaboratrices et collaborateurs

Groupe Helvetia	6 592	6 481	1.7%
dont segments Suisse et Corporate	3 499	3 376	3.6%

<sup>1</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).

#### DIVIDENDE

**CHF 23.00**  
**+ 10%**

Compte tenu de l'évolution solide des affaires et des synergies réalisées, le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale une augmentation de 10% du dividende, le faisant passer de CHF 21 par action en 2016 à CHF 23. Le ratio de distribution s'élève ainsi à 47% sur la base du résultat des activités opérationnelles et à 59% sur la base du résultat IFRS après impôts.

#### VOLUME D'AFFAIRES

**Croissance non-vie:**  
**4,3% (en MO)**  
**Produits vie modernes:**  
**14,1% (en MO)**

Au cours de l'exercice 2017, Helvetia a réalisé un volume d'affaires consolidé de CHF 8 641,3 millions, ce qui, après correction des effets de change, représente une légère augmentation de 0,7% par rapport à l'exercice précédent. Ce résultat est attribuable avant tout aux affaires non-vie. Mais une croissance réjouissante a également été enregistrée dans les affaires vie pour les produits non traditionnels, efficaces en termes de capital.

#### SYNERGIES

**CHF 137 millions**

Grâce aux intégrations réussies des sociétés Nationale Suisse et Bâloise Autriche acquises en 2014, Helvetia a pu, fin 2017, générer des synergies récurrentes avant impôts à hauteur de CHF 137 millions et ainsi dépasser son objectif initial qui était de CHF 100 à 130 millions.

EXERCICE

**2017**

#### RATIO COMBINÉ NET

**91,8%**  
**+ 0,2% point de pourcentage**

Ce ratio combiné net très satisfaisant reflète un portefeuille toujours sain. Grâce à la forte amélioration enregistrée sur le segment Europe, Helvetia a pu compenser l'augmentation des charges financières causée par les catastrophes naturelles (ouragans Harvey, Irma et Maria) sur le segment Specialty Markets.

#### RÉSULTAT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

**502 millions**  
**+ 2,2%**

Helvetia affiche une performance convaincante avec un résultat des activités opérationnelles de CHF 502,4 millions après impôts, soit une progression de 2,2% par rapport à l'exercice précédent. Ont contribué à cette hausse l'amélioration des résultats techniques, mais aussi les résultats des placements, nettement supérieurs à ceux de 2016.

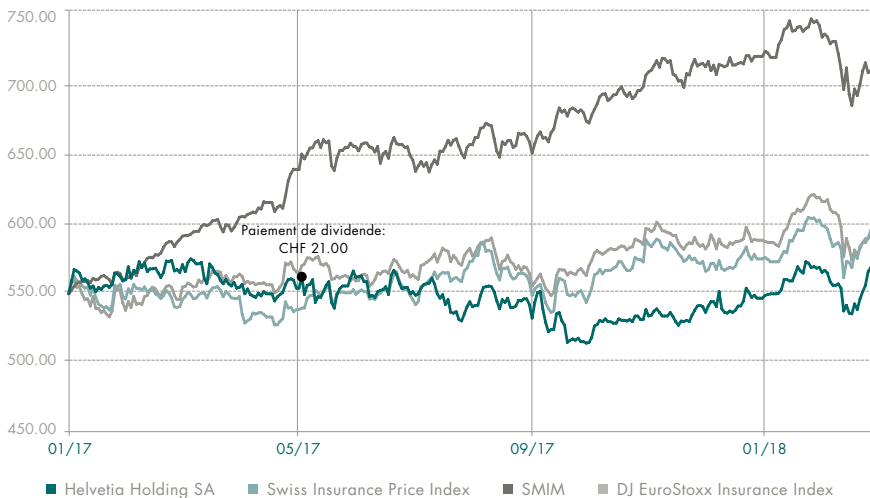
#### MARGE POUR LES NOUVELLES AFFAIRES VIE

**1,8%**  
**+ 0,6% point de pourcentage**

La marge pour les nouvelles affaires Vie a progressé, passant de 1,2% en 2016 à 1,8% en 2017. Cette évolution a été possible grâce à des ajustements opérés sur les produits traditionnels et, notamment, à l'augmentation de 14,1% du volume des solutions d'assurance modernes, efficaces en termes de capital.

## Evolution des cours 1.1.2017 – 23.2.2018

en CHF



### 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 une 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 pros-

pectives. 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 2017. 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.

### Calendrier

20 avril 2018: Assemblée générale ordinaire à Saint-Gall

4 septembre 2018: Publication des résultats semestriels 2018

6 mars 2019: Publication des résultats de l'exercice 2018

Plus d'informations au cours de l'exercice passé vous trouverez sous [www.helvetia.com](http://www.helvetia.com).

*huber.huber: Habitat, 2017  
Collage et spray acrylique sur carton,  
70x54.2 cm (extrait)  
Le duo d'artistes zurichois huber.huber est représenté par plusieurs œuvres dans la collection d'art d'Helvetia. En 2017/2018, il a présenté en solo une exposition intitulée «Save Our Souls» au Foyer d'art Helvetia de Bâle.*

### Contacts Groupe Helvetia

Susanne Tengler  
Head of Investor Relations  
Case postale, CH-9011 Saint-Gall  
Téléphone +41 58 280 57 79  
[www.helvetia.com](http://www.helvetia.com)  
[susanne.tengler@helvetia.ch](mailto:susanne.tengler@helvetia.ch)

Doris Oberhänsli  
Registre des actions  
Case postale, CH-9011 Saint-Gall  
Téléphone +41 58 280 55 83  
[www.helvetia.com](http://www.helvetia.com)  
[doris.oberhaensli@helvetia.ch](mailto:doris.oberhaensli@helvetia.ch)