

**Agil.
Innovativ.
 Kundenzentriert.**

einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Versicherung

Sehr geehrte Damen und Herren

Helvetia kann auf ein erfreuliches Geschäftsjahr 2018 zurückblicken. Sehr zufrieden sind wir mit dem Wachstum des Geschäftsvolumens sowie der unverändert guten Qualität des Portfolios. Trotz der schwierigen Situation an den Kapitalmärkten erzielten wir ein solides Ergebnis. Zudem sind wir bei der Umsetzung unserer Strategie *helvetia 20.20* erfolgreich unterwegs. Wir erzielten weitere Fortschritte rund um das Ziel, unseren Kunden möglichst einfache Dienstleistungen anzubieten und so unser Markenversprechen «einfach. klar. helvetia» einzulösen.

Nach der erfolgreichen Integration der im Jahre 2014 getätigten Akquisitionen von Nationale Suisse und Basler Österreich rapportieren wir ab dem Geschäftsjahr 2018 nicht mehr ein um Akquisitionseffekte bereinigtes «Ergebnis aus Geschäftstätigkeit», sondern nunmehr das Resultat gemäss IFRS. Hintergrund ist, dass der Jahresabschluss mit Ausnahme von fortlaufenden Abschreibungen von Bonds auf Par keine Akquisitionseffekte mehr enthält. Zur besseren Einschätzung der operativen Entwicklung vergleichen wir das aktuelle IFRS-Jahresergebnis jedoch mit dem um sämtliche Akquisitionseffekte bereinigten Ergebnis aus Geschäftstätigkeit von 2017.

Helvetia erzielte 2018 ein IFRS-Ergebnis nach Steuern von CHF 431.0 Mio. Dieses lag über dem Vorjahresergebnis von CHF 402.9 Mio., jedoch unter dem Ergebnis aus Geschäftstätigkeit von CHF 502.4 Mio. im Jahre 2017. Die bereits erwähnten Bondabschreibungen belasteten das Ergebnis mit CHF 16.4 Mio. (nach Steuern und Überschussbeteiligungen). Nicht-Leben- und Lebengeschäft blieben unter dem Ergebnis aus Geschäftstätigkeit des Vorjahrs, während sich das Ergebnis des



Doris Russi Schurter Präsidentin des Verwaltungsrates
Dr. Philipp Gmür Vorsitzender der Konzernleitung

Segments Übrige Tätigkeiten verbesserte. Im Nicht-Leben- und Lebenergebnis schlagen sich die deutlich tieferen Anlageresultate infolge der unvorteilhaften Entwicklung der Kapitalmärkte nieder.

Die Qualität des Nicht-Lebenportfolios ist sehr gut, wie die im Vergleich zu 2017 um 0.8 Prozentpunkte verbesserte Netto Combined Ratio von 91.0 Prozent zeigt. Ursache für diese Verbesserung war eine geringere Belastung aus Naturkatastrophen bei gutem Basisschadenverlauf. Im Lebengeschäft lag die Neugeschäftsmarge 2018 bei 1.7 Prozent. Sie blieb damit stabil. Weitere Fortschritte konnten wir zudem bei der Ablösung von traditionellen Sparprodukten mit Zinsgarantien durch moderne kapitalschonende Produkte erzielen.

Im Geschäftsjahr 2018 betrug das Geschäftsvolumen CHF 9 073.3 Mio. (Geschäftsjahr 2017: CHF 8 641.3 Mio.). Auf währungsbereinigter Basis entspricht dies einem Wachstum von 3.9 Prozent. Mit einem Zuwachs von 5.8 Prozent in Originalwährung war das Nicht-Lebengeschäft der Hauptwachstumstreiber, wobei insbesondere die Aktive Rückversicherung und das Segment Europa dieses Wachstum stützten. Im Lebengeschäft konnte Helvetia währungsbereinigt um 2.1 Prozent zulegen. Positiv hervorzuheben sind hierbei vor allem die gute Entwicklung bei den anlagegebundenen, modernen Einzel-Lebensversicherungen in der Schweiz (Wachstum 2018: 26.1 Prozent) und in Deutschland (+ 8.8 Prozent in Originalwährung) sowie das Wachstum von 2.4 Prozent im Schweizer Kollektiv-Leben (Berufliche Vorsorge, BVG).

Am Jahresabschluss von Helvetia sollen auch Sie partizipieren, liebe Aktionärinnen und Aktionäre. Der Verwaltungsrat schlägt Ihnen daher vor, die Dividende erneut zu erhöhen, und zwar um CHF 1.00 auf CHF 24.00, was einer Dividendenrendite von 4.2 Prozent auf dem Jahresendkurs entspricht. Zudem beantragt der Verwaltungsrat einen Aktiensplit im Verhältnis 1 zu 5. Damit soll der guten Kursentwicklung über die letzten Jahre und dem hohen Kursniveau Rechnung getragen und die Aktie als attraktiver Titel in Zukunft einer breiteren Anlegerschicht zugänglich gemacht werden.

Erfreulich ist nicht nur der aktuelle Jahresabschluss, sondern auch der Stand der Umsetzung unserer Strategie *helvetia 20.20*. Damit stärken wir das traditionelle Versicherungsgeschäft, erschliessen neue Ertragsquellen und fördern gezielt Innovationen. Ein Schwerpunkt liegt dabei auf der Kundenzentrierung. Ein Beispiel hierfür aus dem Kerngeschäft ist die Behebung von Gebäudeschäden. Dabei arbeitet Helvetia mit der Online-Handwerkerplattform JAROWA zusammen und kann so im Schadenfall für Kunden direkt geeignete Handwerker suchen. Der Kunde muss nur noch einen Termin mit dem Handwerker vereinbaren. Das Einholen von Offerten oder die Klärung, welche Reparaturen gedeckt sind, entfällt. Versicherungsdienstleistungen sollen so einfach wie möglich sein.

Im Lebengeschäft stärkt Helvetia das Kerngeschäft unter anderem mit den neu lancierten eigenen Fonds. Diese zeichnen sich durch eine transparente Kostenstruktur und niedrige Verwaltungsgebühren aus. Mit den Fonds können Privatkunden von der 160-jährigen Anlagekompetenz von Helvetia profitieren.

Neue Ertragsquellen erschliesst Helvetia unter anderem mit Smile, dem führenden Schweizer Online-Versicherer. So hat Smile Ende 2018 die erste komplett digitalisierte Todesfallversicherung der Schweiz lanciert. Dabei ist der Abschluss mit wenigen Klicks und ohne Unterschrift online möglich. Zudem haben wir unser Eco-System «Home» weiter ausgebaut. Dabei bildet MoneyPark, der grösste unabhängige Schweizer Hypothekenvermittler, den zentralen Anker. Mit den Start-ups PriceHubble und Immoledo wurden zwei weitere Partner gewonnen. Innerhalb des Eco-Systems «Home» unterstützt PriceHubble kaufinteressierte Personen bei der Immobilienbewertung. Mit einer umfassenden Zustandsanalyse bietet Immoledo ein nützliches Hilfsmittel für Eigenheimbesitzer, um den Werterhalt ihrer Immobilie sicherzustellen.

Wie Helvetia gezielt Innovationen nutzt, zeigt der Einsatz von INZMO im B2B2C-Kanal. INZMO ist ein estnisches InsurTech-Unternehmen, an dem der Helvetia Venture Fund beteiligt ist. Via INZMO können Fachhändler schnell und einfach passende Versicherungsdeckungen zu ihren Produkten anbieten.

Darüber hinaus setzt Helvetia gezielt die Möglichkeiten von neuen Interaktionsformen mit Kunden ein. So werden sogenannte Chatbots in der Schweiz bei der Meldung von Fahrraddiebstählen oder in Spanien für den Vertrieb von Sterbeversicherungen genutzt.

Diese Beispiele unterstreichen, dass wir unser Markenversprechen «einfach. klar. helvetia» erfolgreich umsetzen. Wir sind auch auf Kurs, unsere eigenen Ziele wie Profitabilität, Eigenkapitalrendite, ausgeschüttete Dividenden und Solvenz zu erreichen. Für das von Ihnen entgegengebrachte Vertrauen möchten wir uns ganz herzlich bedanken.

Freundliche Grüsse



Doris Russi Schurter

Präsidentin des Verwaltungsrates



Dr. Philipp Gmür

Vorsitzender der Konzernleitung

Kennzahlen.

	2018	2017	Veränderung
in Mio. CHF			
Geschäftsvolumen			
Bruttoprämien Leben	4480.1	4384.3	1.5 %
Depoteinlagen Leben	197.1	163.2	18.3 %
Bruttoprämien Nicht-Leben	3874.5	3678.5	3.5 %
Aktive Rückversicherung	521.6	415.3	25.6 %
Geschäftsvolumen	9073.3	8641.3	3.9 %
in Originalwährung			
Ergebniskennzahlen¹			
	IFRS	Ergebnis aus Geschäftstätigkeit	
Ergebnis Leben	147.9	193.1	-23.4 %
Ergebnis Nicht-Leben	332.0	363.5	-8.7 %
Ergebnis Übrige Tätigkeiten	-48.9	-54.2	9.8 %
Ergebnis des Konzerns nach Steuern	431.0	502.4	-14.2 %
Ergebnis aus Kapitalanlagen	580.1	1513.4	-61.7 %
davon Ergebnis aus Finanzanlagen und Liegenschaften der Gruppe	794.4	1348.7	-41.1 %
Eigenkapitalrendite ²	8.1 %	9.8 %	
Bilanzkennzahlen			
Konsolidiertes Eigenkapital (ohne Vorzugspapiere)	5097.1	5229.4	-2.5 %
Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)	44418.5	44385.5	0.1 %
Kapitalanlagen	51997.5	52306.1	-0.6 %
davon Finanzanlagen und Liegenschaften der Gruppe	48583.5	48629.2	-0.1 %
Ratios			
Deckungsgrad Nicht-Leben	145.0 %	156.3 %	
Combined Ratio (brutto)	88.7 %	88.8 %	
Combined Ratio (netto)	91.0 %	91.8 %	
Neugeschäftsmarge	1.7 %	1.8 %	
Direkte Rendite	2.0 %	2.1 %	
Anlageperformance	0.3 %	2.8 %	
Aktienkennzahlen Helvetia Holding AG			
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit des Konzerns je Aktie in CHF	41.9	49.2	-14.8 %
Periodenergebnis des Konzerns je Aktie nach IFRS in CHF	41.9	39.1	7.0 %
Konsolidiertes Eigenkapital je Aktie in CHF	515.4	528.5	-2.5 %
Stichtagskurs der Helvetia-Namenaktie in CHF	574.5	548.5	4.7 %
Börsenkapitalisierung zum Stichtagskurs in Mio. CHF	5713.5	5454.9	4.7 %
Ausgegebene Aktien in Stück	9945137	9945137	
Mitarbeitende			
Helvetia Gruppe	6624	6592	0.5 %
davon Segmente Schweiz und Corporate	3542	3499	1.2 %

¹ Ab dem Geschäftsjahr 2018 rapportiert Helvetia kein Ergebnis aus Geschäftstätigkeit mehr, sondern nur noch das Resultat nach IFRS. Der Jahresabschluss enthält mit Ausnahme von fortlaufenden Amortisationen der Bonds auf Par in der Höhe von CHF 16.4 Mio. (nach Steuern und Überschussbeteiligungen) keine Akquisitionseffekte mehr. Zur besseren Einschätzung der operativen Entwicklung wird jedoch für das Vorjahr das um sämtliche Akquisitionseffekte bereinigte Ergebnis aus Geschäftstätigkeit herangezogen.

² Basiert auf dem für Aktien eingetretenen Ergebnis (erfolgswirksame Berücksichtigung der Zinsen auf Vorzugspapieren) dividiert durch das durchschnittliche Aktionärskapital (Eigenkapital vor Vorzugspapieren).

GESCHÄFTSVOLUMEN

CHF 9 073 Mio.
+ 3.9 % (in OW)

Im Geschäftsjahr 2018 erzielte Helvetia ein Geschäftsvolumen auf Gruppenebene von CHF 9 073.3 Mio., was auf währungsbereinigter Basis einer Steigerung gegenüber dem Vorjahr um 3.9 Prozent gleichkommt. Dies ist vor allem dem Nicht-Lebengeschäft geschuldet, welches ein Plus von 5.8 Prozent in Originalwährung aufwies. Positiv entwickelte sich aber auch das Lebengeschäft und leistete vor allem mit den anlagegebundenen, modernen Produkten in der Schweiz und in Deutschland einen signifikanten Beitrag an die Volumenerhöhung.

DIVIDENDE

CHF 24.00

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung im Mai eine erneute Erhöhung der Dividende vor. Diese soll um CHF 1.00 auf CHF 24.00 gesteigert werden. Damit liegen die Dividendenrendite bei guten 4.2 Prozent und die Ausschüttungsquote bei 58 Prozent auf Basis des IFRS-Ergebnisses.

NETTO COMBINED RATIO

91.0%

Die Netto Combined Ratio verbesserte sich 2018 um 0.8 Prozent auf 91.0 Prozent (2017: 91.8 Prozent) und liegt damit auf einem ausgezeichneten Niveau. Eine geringere Belastung aus Naturkatastrophen bei gutem Basisschadenverlauf führte zu einer Senkung des Schadensatzes. Zur Verbesserung der Netto Combined Ratio trugen alle Segmente bei.

GESCHÄFTSJAHR
2018

IFRS-ERGEBNIS NACH STEUERN

CHF 431 Mio.

Das ausgezeichnete Wachstum beim Geschäftsvolumen sowie die abermals verbesserten technischen Ergebnisse im Nicht-Leben unterstreichen die solide Profitabilität des Unternehmens. Allerdings haben die schwachen Aktienmärkte im vergangenen Jahr das Resultat belastet.

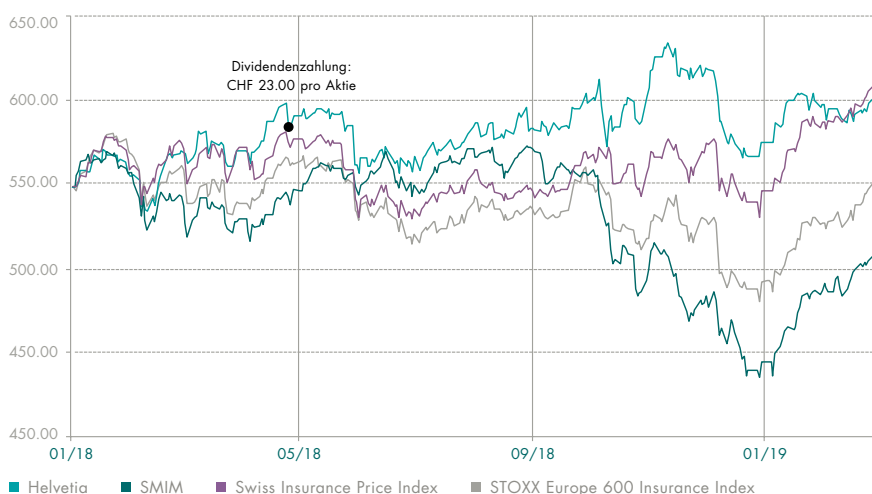
NEUGESCHÄFTSMARGE LEBEN

1.7%

Im Geschäftsbereich Leben entwickelte sich das Neugeschäft sehr erfreulich. Die Neugeschäftsmarge lag im Geschäftsjahr 2018 bei 1.7 Prozent und blieb damit auf einem guten Level. Helvetia hat zudem weitere Fortschritte bei der Ablösung von traditionellen Sparprodukten mit Zinsgarantien durch moderne kapitalschonende Produkte gemacht.

Kursentwicklung 1.1.2018 – 28.2.2019

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 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 Aus-

druck 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 31.12.2018 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.

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-9001 St.Gallen
Telefon +41 58 280 55 83
www.helvetia.com
doris.oberhaensli@helvetia.ch

Termine

3. Mai 2019: Ordentliche Generalversammlung in St. Gallen

29. August 2019: Publikation des Halbjahresergebnisses 2019

4. März 2020: Publikation des Geschäftsergebnisses 2019

Weitere Informationen zum vergangenen Geschäftsjahr finden Sie unter www.helvetia.com/jahresabschluss.

Coverbild (Ausschnitt)
Olga Titus: KLEINOLGA, 2018

einfach. klar. helvetia 
Ihre Schweizer Versicherung