

Agil. Innovativ. Kundenzentriert.

einfach. klar. **helvetia** 
Ihre Schweizer Versicherung

Sehr geehrte Damen und Herren

Zufrieden dürfen wir auf ein erfolgreiches Geschäftsjahr zurückblicken und feststellen: Wir konnten liefern, was wir versprochen haben. Dies gilt insbesondere für das Geschäftsergebnis, das erstmals über einer halben Milliarde Franken liegt. Zudem haben wir dank der konsequenten Umsetzung der Strategie *helvetia 20.20* deutlich an Schub gewonnen, und wir können so neue Impulse im Versicherungsmarkt setzen.

Sie finden auf den folgenden Seiten alle wichtigen Kennzahlen. Darum möchten wir die Details des Jahresabschlusses nur kurz kommentieren:

Grund für das gute Ergebnis ist unter anderem, dass Helvetia ihre Ertragskraft im Nicht-Leben- und im Lebengeschäft weiter gestärkt hat. Dies zeigt sich auch in einer hervorragenden Schaden-/Kosten-Quote (91.8 Prozent) und in einer stark verbesserten Neugeschäftsprofitabilität im Lebengeschäft (Neugeschäftsmarge: 1.8 Prozent). Zudem hat auch das Geschäftsvolumen weiter zugelegt. Es stieg um 0.7 Prozent auf CHF 8 641 Mio. Im Nicht-Lebengeschäft sind wir mit einem währungsbereinigten Prämienanstieg von 4.3 Prozent deutlich stärker gewachsen. Im Lebengeschäft gelang es, den Absatz von kapitalschonenden, modernen Versicherungslösungen substanziell zu steigern (+14.1 Prozent in Originalwährung). Die strategiekonforme Drosselung traditioneller Versicherungslösungen im Einzel-Leben sowie ein positiver Sondereffekt im Schweizer Kollektiv-Lebengeschäft im Vorjahr führten insgesamt im Lebengeschäft zu einem Volumenrückgang von 2.4 Prozent (in Originalwährung).



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

Die Integration der 2014 erworbenen Gesellschaften Nationale Suisse und Basler Österreich haben wir erfolgreich abgeschlossen. Im Ergebnis aus Geschäftstätigkeit sind Synergien vor Steuern in der Höhe von CHF 137.3 Mio. enthalten (2016: CHF 118.3 Mio.). Damit konnten wir das ursprüngliche Synergieziel von CHF 100 bis 130 Mio. übertreffen.

Daran sollen auch Sie, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, partizipieren. Darum schlägt Ihnen der Verwaltungsrat an der Generalversammlung eine Erhöhung der Dividende von CHF 21.00 pro Aktie auf CHF 23.00 vor. Dies entspricht im Vergleich zum Vorjahr einer Steigerung von rund 10 Prozent.

Nicht nur der aktuelle Jahresabschluss bereitet uns Freude, auch unsere Strategie *helvetia 20.20* setzen wir erfolgreich um. Damit stärkt Helvetia das traditionelle Versicherungsgeschäft, erschliesst neue Ertragsquellen und fördert gezielt Innovationen. Mit unserer Strategie stellen wir den Kunden mit seinen Wünschen und Bedürfnissen noch fokussierter in den Mittelpunkt. Die Digitalisierung bietet uns hier ganz neue Möglichkeiten. Der Kunde soll entscheiden, wie, wann und wo er mit uns in Kontakt tritt.

Daher lag im abgelaufenen Geschäftsjahr einer der Umsetzungsschwerpunkte darin, unser Kerngeschäft, das traditionelle Versicherungsgeschäft, entlang der verschiedenen Berührungspunkte, die ein Versicherungskunde mit Helvetia hat, zu stärken und mit Innovationen anzureichern. Der erste Berührungspunkt eines Kunden mit Helvetia ist die Beratung und der Abschluss, anschliessend geht es um die Vertragsverwaltung, und schliesslich steht der Kunde auch im Schadenfall in Kontakt mit uns. Entlang dieser verschiedenen Berührungspunkte hat Helvetia insbesondere die digitalen Interaktionsmöglichkeiten weiter ausgebaut. Damit forcieren wir unseren Omni-Channeling-Ansatz, das heisst, dass der Kunde auf verschiedenen Kanälen durchgehend die gleiche Leistung erhält. Wir stehen ihm also persönlich via Berater, telefonisch, online oder auch via einen Partner kompetent zur Seite.

In der Schweiz ist die bereits grosse Auswahl von Beratungs- und Abschlusskanälen erweitert worden. Kunden, die ihre Versicherungsgeschäfte gerne online erledigen, werden mit smile.direct, dem führenden Internet-Versicherer, angesprochen. Für «hybride» Kunden, das heisst Personen, die sich sowohl online als auch im persönlichen Gespräch informieren und Versicherungen abschliessen, haben wir die digitalen Kundenzugänge mittels neuer Tarifrechner weiter gestärkt. Schliesslich hat Helvetia auch das Netzwerk von Fachhändlern weiter ausgebaut, über das der Kunde massgeschneiderte Versicherungslösungen digital abschliessen kann. Wir nennen diesen Vertriebsweg B2B2C-Kanal. Auch ausserhalb der Schweiz, im Segment Europa, setzen wir gezielt auf die verkaufskanalübergreifende Beratung, das sogenannte Omni-Channeling: Die digitale Plattform von

Helvetia Deutschland zum Beispiel bedient alle Kundensegmente – vom Vermittler, Händler, Hersteller bis hin zum Endkunden. Dass Helvetia Deutschland mit diesem Ansatz erfolgreich ist, zeigen auch die mehr als 270 000 Policen, die Helvetia 2017 direkt oder via Fachhändler im B2B2C-Bereich digital abgeschlossen hat.

Ebenso erfolgt die Kundenadministration bei Helvetia seit 2017 auch digital: Das neue Online-Kundenportal bietet Privatkunden und Pensionskassenversicherten nicht nur Zugriff auf alle Versicherungsunterlagen, sondern umfasst auch ausgewählte Zusatzdienstleistungen. So stehen Pensionskassenversicherten drei Simulationsrechner zu den Themen Hauskauf, frühzeitige Pensionierung und Einkauf in die Pensionskasse zur Verfügung.

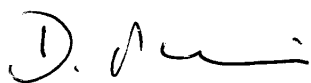
In der Schadenregulierung gehen wir ebenfalls neue Wege und testen neuartige Ideen, die nur dank der Digitalisierung möglich sind: So können Helvetia-Kunden in der Schweiz beispielsweise seit Ende 2017 Velodiebstähle über einen Chatbot per Facebook Messenger melden. Das heisst konkret, dass unsere Kunden ihren Schaden mittels kurzen Textnachrichten einem Computerprogramm melden. Dieses Programm sagt ihnen, welche Angaben noch benötigt werden und übernimmt die ganze Schadenabwicklung. Die Schadenregulierung inklusive Auszahlung der Versicherungssumme dauert dabei lediglich rund 90 Sekunden. Helvetia ist eine der ersten Versicherungen in Europa, die diese Form der Kundeninteraktion anbietet.

Schliesslich möchten wir über Investitionen in Geschäftserweiterungen und neue Geschäftsmodelle das Kerngeschäft punktuell ausbauen und innovieren. Ein Beispiel hierfür ist der Aufbau eines Eco-Systems «Home». Dieses baut auf MoneyPark auf, dem grössten Schweizer Hypothekenvermittler, und positioniert sich als kompetenter und unabhängiger Berater für alle Fragen rund um Wohnen und Immobilien. Das Eco-System «Home» integriert weitere Dienstleistungen von Partnerfirmen; so eine auf Machine Learning basierende Online-Immobilienbewertung des Start-ups Pricehubble, an dem wir uns 2017 via Venture Fund beteiligt haben. Mit dem Aufbau des Eco-Systems «Home» erhält Helvetia Zugang zu neuen Kundengruppen und zusätzlichen Ertragsquellen.

Kurz vor Weihnachten 2017 ist Dr. Pierin Vincenz als Verwaltungsratspräsident zurückgetreten. Grund dafür war eine von der FINMA gegen ihn eingeleitete Untersuchung im Zusammenhang mit seiner früheren Tätigkeit als CEO von Raiffeisen. Wir danken Pierin Vincenz für seinen Einsatz in den letzten 17 Jahren herzlich. Er hat Helvetia entscheidend mitgeprägt, wichtige Veränderungen angestossen und auf die Zukunft vorbereitet. Im Hinblick auf die nächste Generalversammlung ergeben sich verschiedene personelle Änderungen: Der Verwaltungsrat schlägt Ihnen Doris Russi Schurter als neue Präsidentin zur Wahl vor. Doris Russi gehört seit 2008 diesem Gremium an und ist als langjährige Vizepräsidentin mit unserem Geschäft und den sich stellenden Herausforderungen bestens vertraut. Als neue Mitglieder des Verwaltungsrates kandidieren Beat Fellmann, Dr. Thomas Schmuckli und Regula Wallimann, drei ausgewiesene Persönlichkeiten mit einer grossen Führungserfahrung in national und international ausgerichteten Unternehmen und wertvollem Spezialwissen. Dr. Patrik Gisel verzichtet auf eine Wiederwahl. Auch ihm danken wir herzlich für seinen wesentlichen Beitrag zur guten Entwicklung von Helvetia in den letzten Jahren.

Seit der Lancierung der Strategie *helvetia 20.20* ist Helvetia bereits deutlich agiler, innovativer und kundenzentrierter geworden. Den eingeschlagenen Weg gilt es nun konsequent fortzusetzen und so Wert für Kunden und Mitarbeitende zu schaffen – und natürlich auch für Sie, liebe Aktionärinnen und Aktionäre. Dafür, dass Sie uns auf diesem Weg begleiten, und für Ihr Vertrauen, möchten wir Ihnen ganz herzlich danken.

Freundliche Grüsse



Doris Russi Schurter

Präsidentin des Verwaltungsrates



Dr. Philipp Gmür

Vorsitzender der Konzernleitung

	2017	2016	Veränderung
Aktienkennzahlen Helvetia Holding AG			
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit des Konzerns je Aktie in CHF	49.2	47.7	3.0%
Periodenergebnis des Konzerns je Aktie nach IFRS in CHF	39.1	36.1	8.4%
Konsolidiertes Eigenkapital je Aktie in CHF	528.5	486.3	8.7%
Stichtagskurs der Helvetia-Namenaktie in CHF	548.5	548.5	0.0%
Börsenkapitalisierung zum Stichtagskurs in Mio. CHF	5 454.9	5 454.9	0.0%
Ausgegebene Aktien in Stück	9 945 137	9 945 137	

in Mio. CHF

in Konzernwährung

Geschäftsvolumen

Bruttoprämien Leben	4 384.3	4 525.0	-3.1%
Depoteinlagen Leben	163.2	110.0	48.4%
Bruttoprämien Nicht-Leben	3 678.5	3 536.6	4.0%
Aktive Rückversicherung	415.3	341.1	21.8%
Geschäftsvolumen	8 641.3	8 512.7	1.5%

Ergebniskennzahlen

Ergebnis aus Geschäftstätigkeit Leben	193.1	173.5	11.3%
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit Nicht-Leben	363.5	340.5	6.7%
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit Übrige Tätigkeiten	-54.2	-22.2	-144.4%
Ergebnis aus Geschäftstätigkeit des Konzerns nach Steuern	502.4	491.8	2.2%
Ergebnis des Konzerns nach Steuern (IFRS)	402.9	376.6	7.0%
Ergebnis aus Kapitalanlagen	1 513.4	1 212.8	24.8%
davon Ergebnis aus Finanzanlagen und Liegenschaften der Gruppe	1 348.7	1 144.4	17.9%

Bilanzkennzahlen

Konsolidiertes Eigenkapital (ohne Vorzugspapiere)	5 229.4	4 812.6	8.7%
Rückstellungen für Versicherungs- und Investmentverträge (netto)	44 385.5	42 315.3	4.9%
Kapitalanlagen	52 306.1	49 578.9	5.5%
davon Finanzanlagen und Liegenschaften der Gruppe	48 629.2	46 471.3	4.6%

Ratios

Eigenkapitalrendite ¹	9.8%	9.7%	
Deckungsgrad Nicht-Leben	156.3%	152.2%	
Combined Ratio (brutto)	88.8%	88.5%	
Combined Ratio (netto)	91.8%	91.6%	
Direkte Rendite	2.1%	2.2%	
Anlageperformance	2.8%	2.5%	

Mitarbeitende

Helvetia Gruppe	6 592	6 481	1.7%
davon Segmente Schweiz und Corporate	3 499	3 376	3.6%

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

DIVIDENDE

CHF 23.00
+ 10%

Aufgrund der soliden Geschäftsentwicklung und der realisierten Synergien schlägt der Verwaltungsrat der Generalversammlung eine Erhöhung der Dividende um 10 Prozent von CHF 21.00 im Vorjahr auf CHF 23.00 pro Aktie vor. Damit liegt die Ausschüttungsquote bei 47 Prozent auf Basis des Ergebnisses aus Geschäftstätigkeit bzw. bei 59 Prozent auf Basis des IRFS-Ergebnisses nach Steuern.

GESCHÄFTSVOLUMEN

**Wachstum Nicht-Leben:
4.3 Prozent (in OW)**
**Moderne Lebensprodukte:
14.1 Prozent (in OW)**

Im Geschäftsjahr 2017 erzielte Helvetia ein Geschäftsvolumen auf Gruppenebene von CHF 8641.3 Mio., was auf währungsbereinigter Basis eine leichte Steigerung gegenüber dem Vorjahr um 0.7 Prozent bedeutet. Dies ist vor allem dem Nicht-Lebengeschäft geschuldet. Aber auch im Lebengeschäft konnte bei den nicht-traditionellen kapitaleffizienten Produkten ein erfreuliches Wachstum erzielt werden.

SYNERGIEN

CHF 137 Mio.

Dank der erfolgreichen Integrationen der 2014 erworbenen Gesellschaften Nationale Suisse und Basler Österreich hat Helvetia per Ende 2017 wiederkehrende Synergien vor Steuern in der Höhe von CHF 137 Mio. generiert und damit das ursprüngliche Synergieziel von CHF 100–130 Mio. übertroffen.

NETTO COMBINED RATIO

91.8%
+ 0.2 %-Pkte.

Die erfreuliche Netto Combined Ratio widerspiegelt ein anhaltend gesundes Portfolio. Dank der deutlichen Verbesserung im Segment Europa konnte Helvetia die höhere Belastung durch Naturkatastrophen (Wirbelstürme Harvey, Irma und Maria) im Segment Specialty Markets ausgleichen.

GESCHÄFTSJAHR
2017

ERGEBNIS AUS GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

CHF 502 Mio.
+ 2.2%

Helvetia überzeugt mit einem Ergebnis aus Geschäftstätigkeit von CHF 502.4 Mio. nach Steuern, was einem Plus von 2.2 Prozent gegenüber dem Vorjahr entspricht. Zu dieser Verbesserung trug neben einmal mehr soliden technischen Resultaten vor allem das gegenüber dem Vorjahr deutlich höhere Anlageresultat bei.

NEUGESCHÄFTSMARGE LEBEN

1.8%
+ 0.6 %-Pkte.

Die Neugeschäftsmarge im Lebengeschäft verbesserte sich 2017 von 1.2 Prozent im Vorjahr auf 1.8 Prozent. Treiber dafür sind Anpassungen bei traditionellen Produkten sowie insbesondere das um 14.1 Prozent gesteigerte Volumen von modernen, kapitaleffizienten Versicherungslösungen.

Kursentwicklung 1.1.2017 – 23.2.2018

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 31.12.2017 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-9011 St.Gallen
Telefon +41 58 280 55 83
www.helvetia.com
doris.oberhaensli@helvetia.ch

Termine

20. April 2018: Ordentliche Generalversammlung in St. Gallen

4. September 2018: Publikation des Halbjahresergebnisses 2018

6. März 2019: Publikation des Geschäftsergebnisses 2018

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

*huber.huber: Habitat, 2017
Collage und Acrylspray auf Karton,
70x54.2cm (Ausschnitt)
Das Zürcher Künstlerduo huber.huber,
das mit mehreren Werken in der
Helvetia Kunstsammlung vertreten ist,
zeigte 2017/2018 im Helvetia Art
Foyer in Basel die Einzelausstellung
«Save Our Souls».*

einfach. klar. helvetia 

Ihre Schweizer Versicherung