

Medieninformation

Baloise erzielt hervorragendes Resultat

Basel, 26. März 2015. Dank des erneut starken operativen Versicherungsgeschäfts, eines guten Anlageergebnisses sowie des Verkaufs von Beteiligungen erzielt die Baloise ein hervorragendes Jahresergebnis von 711 Mio. CHF. Das ist das zweithöchste Ergebnis ihrer Unternehmensgeschichte. Das Geschäftsvolumen steigt auf 9'177 Mio. CHF (+5.3%)¹. Der um 1.3 Prozentpunkte verbesserte netto Schaden-Kostensatz von 93.6% unterstreicht die hohe Qualität des Versicherungsportfolios. Mit einem Eigenkapital von 5.8 Mrd. CHF und einer Solvabilität von 354% ist sie weiterhin gut kapitalisiert. Die Baloise wird der Generalversammlung beantragen, die Dividende auf 5.00 CHF zu erhöhen. Zusätzlich wird die Baloise den Rückkauf von bis zu 1 Million Aktien über die nächsten zwei Jahre starten.

Die wichtigsten **Kennzahlen des Geschäftsjahres 2014** sind:

- **Geschäftsvolumen total** **9'177 Mio. CHF**
(31.12.2013: 8'773 Mio. CHF, +5.3%)
- **Konzerngewinn** **711 Mio. CHF**
(den Aktionären anrechenbar) (31.12.2013: 453 Mio. CHF, +57.0%)
- **Eigenkapital** **5'831 Mio. CHF**
(31.12.2013: 4'906 Mio. CHF, +18.8%)
- **Solvenzmarge** **354%**
(31.12.2013: 267%)
- **Schaden-Kostensatz (netto)** **93.6%**
(31.12.2013: 94.9%)
- **Neugeschäftsmarge Leben** **15.0%**
(31.12.2013: 13.5%)

¹ Alle Kennzahlen zu Prämien und Geschäftsvolumen wurden auf vergleichbarer Basis, ohne nicht weitergeführtes Geschäft (Österreich, Kroatien und Serbien) und in Lokalwährung berechnet.

Martin Strobel, CEO der Baloise Group, ist erfreut: "Die Stärke der fokussierten Baloise zeigt sich deutlich in unseren ausgezeichneten Resultaten – trotz widrigem makroökonomischem Umfeld. Wir wachsen in den Zielsegmenten überdurchschnittlich und optimieren das Portfolio durch selektive Zeichnungspolitik in wenig profitablen Branchen. Die Lösungen aus unserer Sicherheitswelt sind nun in unseren Kernmärkten etabliert und erweisen sich zunehmend als wichtige Faktoren für den Erfolg der Baloise. Mit der Erhöhung der ordentlichen Dividende und dem beginnenden Aktienrückkauf unterstreicht die Baloise ihre aktionärsfreundliche Ausschüttungspolitik sowie ihre Kapitalstärke."

Überblick – Fortwährend operative Stärke als Basis für den Erfolg

Begünstigt durch den Verkauf der Beteiligungen an Nationale Suisse und Helvetia sowie der Basler Österreich erzielt die Baloise 2014 mit 711 Mio. CHF den zweithöchsten Gewinn ihrer Geschichte. Daraus resultiert eine um 3.7 Prozentpunkte höhere Eigenkapitalrendite von 13.5% (Vorjahr: 9.8%). Auch ohne die Sondereinflüsse von rund 160 Mio. CHF verbessert sich das operative Ergebnis deutlich. Das Geschäftsvolumen entwickelt sich mit gesamthaft 9'177 Mio. CHF positiv (Vorjahr: 8'773 Mio. CHF); das Geschäft mit anlagegebundenen Lebensversicherungen wächst besonders stark (+21.5%). Der Anteil der innovativen und kapitaleffizienten Einzellebenprodukte am Geschäftsmix liegt bei 69%. Durch die selektive Zeichnungspolitik steigen die Prämien in ertragreichen Zielsegmenten und sinken in wenig profitablen Branchen.

Trotz dieser Optimierungsmassnahmen steigt das Prämienaufkommen im Nichtlebensgeschäft um 0.4%. Die Baloise reduziert den Schaden-Kostensatz dank der verbesserten Portfolioqualität und eines exzellenten operativen Ergebnisses in der Schweiz um 1.3 Prozentpunkte auf 93.6% netto. Sie steigert auch ihre Effizienz, was sich im tieferen Kostensatz zeigt. Der EBIT steigt gegenüber dem Vorjahr um 14.4% auf 419 Mio. CHF und ist ein deutlicher Beleg für die hohe Ertragskraft im Nichtlebensgeschäft.

Im Geschäft mit den Lebensversicherungen steigert die Baloise den Gewinnbeitrag um 82.6% auf 477 Mio. CHF (Vorjahr: 261 Mio. CHF). Neben der starken operativen Leistung ist diese Steigerung auch auf Gewinnrealisierungen aus Aktienanlagen in Nationale Suisse und Helvetia zurückzuführen. Zusammen mit ausgezeichneten Ergebnissen aller Anlagekategorien führt dies zu einem höheren Anlageergebnis.

Aufgrund des anhaltenden Tiefzinsumfelds und des damit einhergehenden rückläufigen Erfolgs im Zinsgeschäft sinkt der EBIT des Bankgeschäfts im Vergleich zum Vorjahr leicht um 2.3% auf 73.7 Mio. CHF.

Bilanz – Starke Kapitalisierung als solides Fundament

Das robuste Fundament der Baloise ist auch in der grundsoliden Bilanz und Kapitalisierung deutlich erkennbar: Das konsolidierte Eigenkapital in der Höhe von 5'831 Mio. CHF (+18.8%) steigt vor allem aufgrund des hervorragenden Jahresgewinns und der gesunkenen Zinsen, die sich positiv auf die Bewertungsreserven von festverzinslichen Wertpapieren auswirken. Die

Konzernsolvabilität erreicht hohe 354% gegenüber 267% am Jahresende 2013. Trotz historisch tiefer Zinsen ist der Swiss Solvency Test (SST) weiterhin im grünen Bereich.

Kapitalanlagen – Erfolgreiches Asset Management

Die Baloise erzielt mit einem Nettoertrag von 2'411.4 Mio. CHF ein sehr gutes Anlageergebnis. Dieser liegt deutlich über dem Vorjahresniveau von 1'907 Mio. CHF. Auf den leicht höheren Anlagebeständen der Versicherungsgelder erwirtschaftet die Baloise eine Nettorendite von guten 4.1% gegenüber 3.3% im Vorjahr. Unter Berücksichtigung der gestiegenen nichtrealisierten Gewinne auf festverzinslichen Wertpapieren steigt die Anlageperformance gegenüber dem Vorjahr gar um 4.6 Prozentpunkte auf 6.9%. Die Investitionen in Aktien, die den hohen Qualitätskriterien der Baloise genügen und eine nachhaltig attraktive Dividendenausschüttung erwarten lassen, wurden ausgebaut. Die daraus resultierenden höheren Erträge aus Aktien und alternativen Anlagen kompensieren teilweise die rückläufigen Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren.

Geschäftseinheiten – Wachstum in den Zielsegmenten der Kernmärkte

Die Basler Versicherungen in der Schweiz wachsen vor allem im Geschäft mit der beruflichen Vorsorge, anlagegebundenen Lebensversicherungen sowie in der Motorfahrzeug- und Sachversicherung erfreulich und bestätigen ihre gute Marktstellung durch den exzellenten operativen Leistungsausweis. Die verbesserte Portfolioqualität und eine günstige Schadenlast prägen den hervorragenden Schaden-Kostensatz von brutto 83.9%. In Deutschland befinden sich die Basler Versicherungen mit dem Optimierungsprogramm auf Zielkurs. Der Ergebnisfad und das Wachstum in den Zielsegmenten stimmen. Die Baloise Insurance in Belgien wächst dank neuer Bankpartnerschaften im Geschäft mit den anlagegebundenen Lebensversicherungen über Markt. Aufgrund der effizienten externen Rückversicherung und der tieferen Basisschadenlast kann das belgische Geschäft trotz Hagelsturm "Ela" die Ertragskraft steigern. Auch im luxemburgischen Markt entwickelt sich das Geschäft sehr positiv und die Integration der lokalen P&V Assurances verläuft plangemäss.

Ausblick – Baloise behauptet sich als aktionärsfreundliches Unternehmen

Die Baloise ist operativ hervorragend unterwegs und im anspruchsvollen Umfeld gut positioniert. Auch ohne die einmaligen Sondereffekte kann sie den Gewinn gegenüber dem Vorjahr deutlich steigern. Aufgrund dieser guten operativen Ertrags- und Kapitalkraft beantragt die Baloise der Generalversammlung, die Dividende auf 5.00 CHF zu erhöhen. Zudem wird der Rückkauf von bis zu 1 Million Aktien über die nächsten zwei Jahre gestartet. Dank der Fokussierung auf ihre Kernmärkte, einer konsequenten Umsetzung des Zielkundenmanagements und innovativer Zusatzleistungen im Bereich Sicherheit ist die Baloise zuversichtlich, ihre finanziellen Zielsetzungen auch in einem herausfordernden Marktumfeld zu erreichen.

Die wichtigsten Kennzahlen des Geschäftsjahres 2014¹

	2013	2014	Veränderung in %
in Mio. CHF			
Geschäftsvolumen			
Gebuchte Bruttoprämien Nichtleben	3'274.0	3'260.5	0.4
Gebuchte Bruttoprämien Leben	3'735.6	3'798.1	2.0
Zwischentotal gebuchte IFRS-Bruttoprämien²	7'009.6	7'058.6	1.2
Prämien mit Anlagecharakter	1'763.4	2'118.2	21.5
Total Geschäftsvolumen	8'773.0	9'176.7	5.3
in Mio. CHF			
Geschäftsergebnis			
Konsolidierter Konzerngewinn/ -verlust vor Finanzierungskosten und Steuern			
Nichtleben	366.3	419.1	14.4
Leben ³	261.1	476.8	82.6
Bank	75.4	73.7	-2.3
Übrige Aktivitäten	-44.5	-41.1	-7.6
Konzerngewinn (den Aktionären anrechenbar)	452.6	710.7	57.0
in Mio. CHF			
Bilanz			
Versicherungstechnische Rückstellungen	47'435.6	48'738.9	2.7
Eigenkapital	4'906.4	5'831.0	18.8
in Prozenten			
Ratios			
Eigenkapitalrendite (RoE)	9.8	13.5	-
Combined Ratio Nichtleben (brutto)	93.1	93.7	-
Combined Ratio Nichtleben (netto)	94.9	93.6	-
Neugeschäftsmarge Leben	13.5	15.0	-
Anlagenrendite (Versicherung) ⁴	3.3	4.1	-
in Mio. CHF			
Embedded Values Lebensversicherung			
Embedded Value (MCEV)	3'808.6	3'610.2	-5.2
APE (Annual Premium Equivalent)	333.2	389.6	16.9
Wert des Neugeschäfts	44.9	58.6	30.4
Aktienkennzahlen			
Ausgegebene Aktien in Stück	50'000'000	50'000'000	0.0
Konzerngewinn pro Aktie unverwässert ⁵ in CHF	9.65	15.15	57.0
Konzerngewinn pro Aktie verwässert ⁵ in CHF	9.38	14.63	56.0
Eigenkapital pro Aktie ⁵ in CHF	103.5	123.4	19.2
Schlusskurs in CHF	113.60	127.80	12.5
Börsenkapitalisierung in Mio. CHF	5'680.0	6'390.0	12.5
Dividende pro Aktie ⁶ in CHF	4.75	5.00	5.3

¹ Die Kennzahlen zu Prämien und Geschäftsvolumen in der Geschäftsgangkommentierung des Jahresberichts 2014 wurden auf vergleichbarer Basis, ohne nicht weitergeführtes Geschäft (Österreich, Kroatien und Serbien) und in Lokalwährung berechnet.

² Gebuchte Prämien und Policengebühren brutto.

³ Davon Latenzrechnungseffekte aus anderen Geschäftsbereichen:
31. Dezember 2013, -1.7 Mio. CHF / 31. Dezember 2014, 0.6 Mio. CHF.

⁴ Versicherungsgelder ohne Anlagen für anlagegebundenes Geschäft, Anlagerendite inkl. Kosten, exkl. Veränderungen der nicht realisierten Kapitalgewinne.

⁵ Berechnung basiert auf dem den Aktionären zurechenbaren Konzerngewinn beziehungsweise Eigenkapital.

⁶ 2014 basiert auf Vorschlag an die Generalversammlung.

⁷ Versicherungsgelder ohne Anlagen für anlagegebundenes Geschäft.

GESCHÄFTSVOLUMEN (BRUTTO) NACH STRATEGISCHEN GESCHÄFTSEINHEITEN

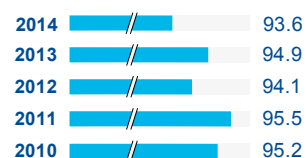
in Prozent



→ Schweiz	49.1
→ Deutschland	17.8
→ Belgien	16.8
→ Luxemburg	16.2

ENTWICKLUNG COMBINED RATIO NETTO

in Prozent



ASSET ALLOCATION (VERSICHERUNG)⁷

in Prozent



→ Festverzinsliche Wertpapiere	57
→ Hypotheken	8
→ Policen & übrige Darlehen	13
→ Renditeliegenschaften	10
→ Aktien & Anlagefonds	7
→ Übrige kurzfristige Anlagen	3
→ Alternative Finanzanlagen	2

Weitere Informationen

- [Medieninformation auf www.baloise.com](http://www.baloise.com)
- [Medienmappe zum Jahresabschluss 2014](#)
- [Geschäftsbericht 2014](#)
- [Gesamtpräsentation Jahresabschluss \(PDF\)](#)
- [Videopräsentation des Jahresabschlusses 2014 >> Play](#)

Wichtige Daten

- **Donnerstag, 26. März 2015:** Konferenzen zum Jahresabschluss
 - 07.15 – 07.35 CET: Telefonkonferenz für Newswires
 - 09.15 – 11.00 CET: Bilanzmedienkonferenz in Basel
 - 11.30 – 13.00 CET: Telefonkonferenz für Analysten

Einwahl:

+41 (0)58 310 50 00

- **Donnerstag, 30. April 2015:** Generalversammlung
- **Donnerstag, 27. August 2015:** Semesterabschluss 2015
- **Dienstag, 17. November 2015:** Zwischenmitteilung 3. Quartal 2015

Kontakt

Baloise Group, Aeschengraben 21, CH-4002 Basel

Internet: www.baloise.com

E-Mail: media.relations@baloise.com / investor.relations@baloise.com

Media Relations: Roberto Brunazzi, Tel. +41 58 285 82 14

Investor Relations: Marc Kaiser, Tel. +41 58 285 81 81

Die Baloise Group mit Sitz in Basel, Schweiz, ist ein europäischer Anbieter von Versicherungs- und Vorsorgelösungen. Sie positioniert sich als Versicherer mit intelligenter Prävention, der "Sicherheitswelt". In der Schweiz agiert sie als fokussierter Finanzdienstleister, eine Kombination von Versicherung und Bank. Die weiteren Märkte sind Belgien, Deutschland und Luxemburg. Das Vertriebsnetz umfasst die eigene Verkaufsorganisation, Makler und weitere Partner. Das Geschäft mit innovativen Vorsorgeprodukten für Privatkunden in ganz Europa betreibt die Baloise mit ihrem Kompetenzzentrum in Luxemburg. Die Aktie der Baloise Holding AG ist im Hauptsegment an der SIX Swiss Exchange kotiert. Die Baloise Group beschäftigt rund 7'600 Mitarbeitende.
