

Semesterabschluss 2014

«Hervorragendes Ergebnis und attraktives Wachstum»

Basel, 28. August 2014



Wir machen Sie sicherer.

Rechtlicher Hinweis in Bezug auf zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Präsentation wurde von Bâloise Holding AG und/oder ihren Tochtergesellschaften (nachfolgend "Baloise") nach bestem Wissen und mit den Baloise am Tag ihrer Erstveröffentlichung in der Schweiz zur Verfügung stehenden Informationen erstellt. Sofern nicht ausdrücklich bezeichnet, handelt es sich bei sämtlichen Zahlen um nicht geprüfte Angaben. Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen, welche naturgemäss mit bekannten und unbekanntem Risiken, Unsicherheiten und weiteren Faktoren verbunden sind, die dazu führen können, dass die Ergebnisse, Entwicklungen und Erwartungen von Baloise deutlich von denjenigen abweichen, die explizit oder implizit in dieser Präsentation beschrieben werden. Weder Baloise, deren Mitglieder der Geschäftsleitung, Führungskräfte, Mitarbeiter oder Berater noch andere Personen geben Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen ab. Baloise, deren Mitglieder der Geschäftsleitung, Führungskräfte, Mitarbeiter, Berater und andere Personen lehnen jegliche Haftung für etwaige Schäden, die direkt oder indirekt durch die Verwendung der Angaben in dieser Präsentation entstehen, ab. Diese Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf von Aktien oder anderen Wertpapieren von Baloise dar. Baloise ist vorbehaltlich einer gesetzlichen Regelung des anwendbaren Rechts nicht verpflichtet, die Angaben in dieser Präsentation zu aktualisieren oder zu ändern oder sie an neue Informationen, zukünftige Ereignisse, Entwicklungen oder Ähnliches anzupassen. Diese Präsentation darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Baloise weder teilweise noch gesamthaft kopiert, reproduziert, geändert oder anderweitig an Dritte gegeben werden.

Copyright © 2014 Bâloise Holding AG. Alle Rechte vorbehalten.

01 Highlights	04
Martin Strobel, CEO Baloise Group	
02 Finanzen	06
German Egloff, CFO Baloise Group	
03 Operatives Geschäft	15
Martin Strobel, CEO Baloise Group	
04 Ausblick	20
Martin Strobel, CEO Baloise Group	
05 Appendix	24

01 Highlights

Martin Strobel
CEO Baloise Group

Highlights Halbjahr 2014

Hervorragendes Ergebnis und attraktives Wachstum

→ Hoher Gewinn von CHF 350 Mio., Steigerung um 43%

→ Anhaltend attraktives Wachstum in Zielsegmenten, Steigerung des Geschäftsvolumens um 6.9%

→ Sehr gute Combined Ratio von 93.2% dank verbesserter Portfolioqualität

→ Verlässliches Anlageergebnis, Anlagerendite von 2.0%¹⁾

→ Gewinnsprung im Lebengeschäft gestützt durch verbesserten Geschäftsmix und starke Kapitalanlageerträge

→ Starke Kapitalisierung: Konzernsolvabilität I von 316%, S&P Rating auf "A" angehoben

→ Finanzziele: dank hervorragendem Ergebnis voll auf Kurs

¹⁾ Nicht annualisiert

02 Finanzen

German Egloff
CFO Baloise Group

Kennzahlen

Gewinnanstieg um 42.9%

in Mio. CHF	H1 2013	H1 2014	+/-
Semestergewinn (zugeteilt an Aktionäre)	245	350	42.9%
Gewinn pro Aktie (unverwässert)	5.22	7.45	42.7%
Total Eigenkapital	4'906 ¹⁾	5'296	7.9%
Buchwert pro Aktie	103.5 ¹⁾	111.9	8.1%
Total Geschäftsvolumen	5'455	5'831	6.9%
Gebuchte Bruttoprämien	4'783	4'920	2.9%
Anlagerendite ²⁾	1.7%	2.0%	0.3 Pkt.
Combined Ratio (netto)	94.5%	93.2%	-1.3 Pkt.
Neugeschäftsmarge	17.3%	11.3%	-6.0 Pkt.
Annual Premium Equivalent (APE)	176	226	28.6%
Konsolidierte Solvabilität I	267% ³⁾	316%	49 Pkt.

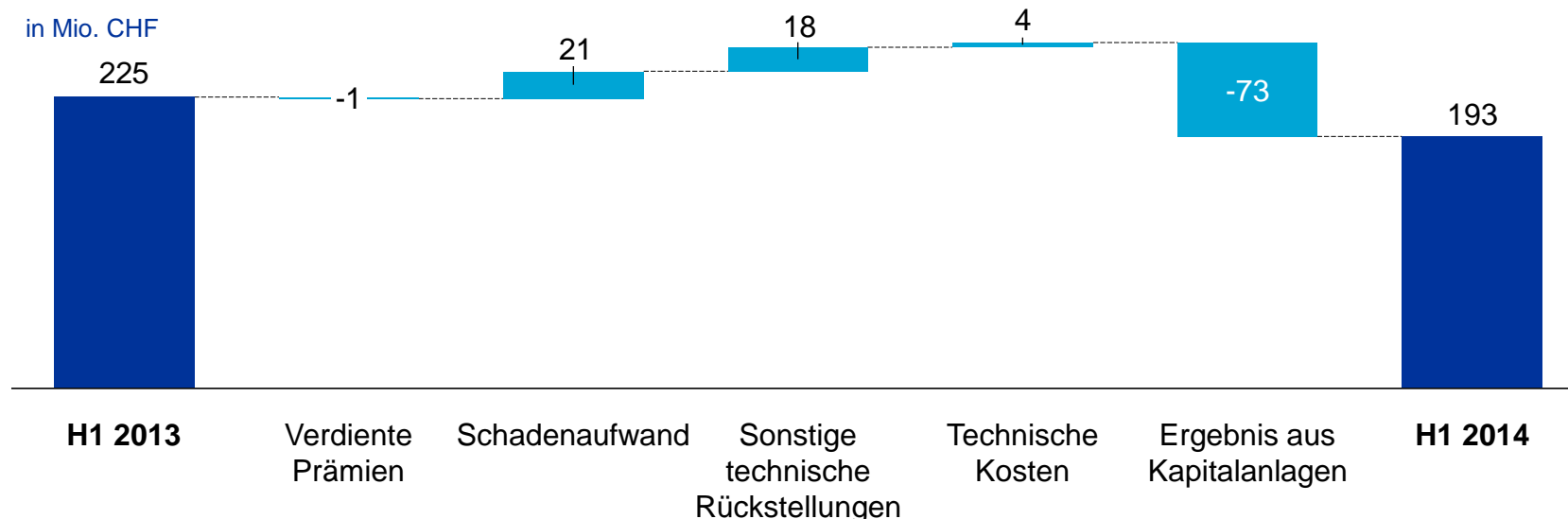
¹⁾ Per 31.12.2013

²⁾ Versicherungsgelder ohne Anlagen für anlagegebundenes Geschäft, Anlagerendite inkl. Kosten, excl. Veränderungen der nicht realisierten Kapitalgewinne

³⁾ Per 31.12.2013· ohne Bank

Nichtleben Ergebnis

Besseres technisches Ergebnis aber tiefere Anlagegewinne

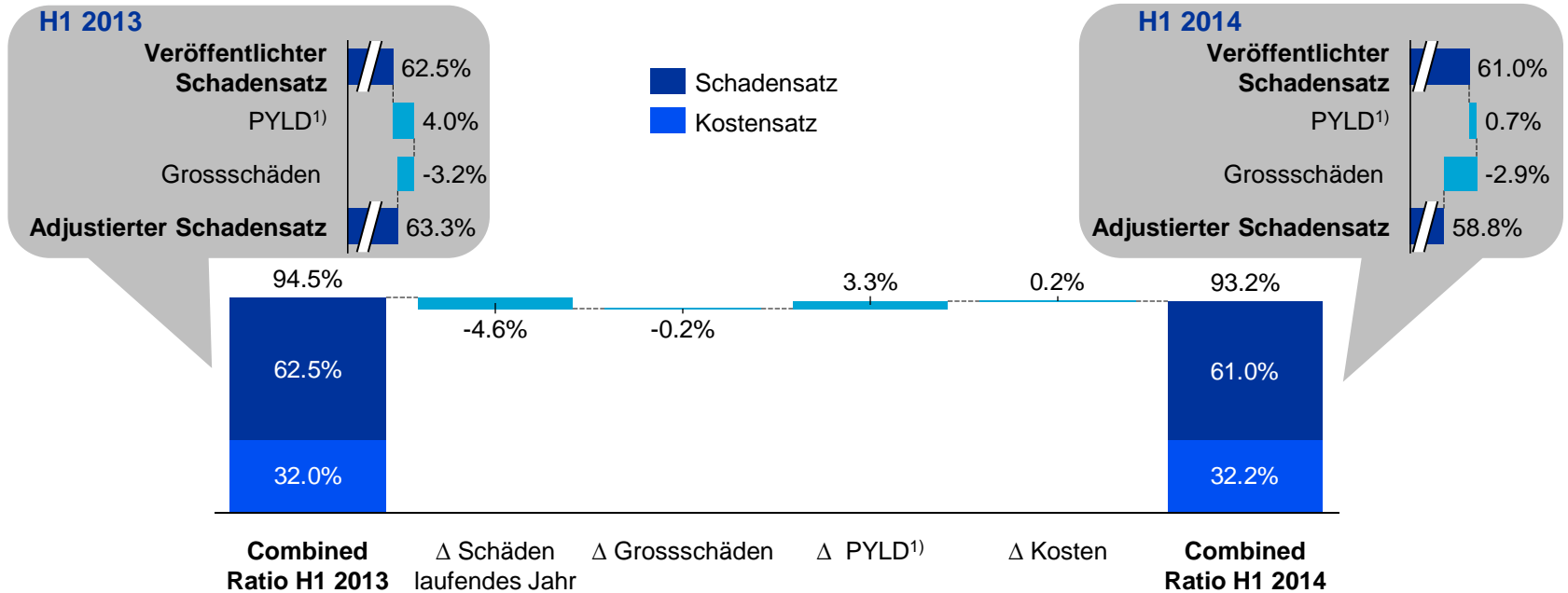


in Mio. CHF	H1 2013	H1 2014	+/-
Gebuchte Bruttoprämien	2'301	2'291	-0.4%
Verdiente Prämien (netto)	1'609	1'608	-0.1%
Ergebnis aus Kapitalanlagen	190	143	-24.9%
Schadenaufwand	-1'005	-984	-2.1%
Technische Kosten	-537	-533	-0.7%
EBIT	225	193	-14.1%

Nichtleben Combined Ratio (netto)

Adjustierter Schadensatz verbessert um 4.5%-Pkt.

netto, in % der verdienten Prämien








- Verbesserung des adjustierten Schadensatzes um 4.5%-Pkt. dank hoher Portfolioqualität
- Tiefere Basisschadenlast unterstreicht weiter verbesserten Geschäftsmix
- Abwicklungsgewinne aus Vorjahren unter Erfahrungswert, Deckungsgrad unverändert hoch

¹⁾ Abwicklungsergebnis aus Vorjahren (Prior year loss development)

Nichtleben Combined Ratio (brutto) nach Ländern

Anhaltend starke operative Ertragskraft

brutto, in %	Schweiz	Deutschland	Belgien	Luxemburg	Österreich	Gruppe
						
Schadensatz	58.1	67.6	67.0	47.8	60.9	62.3
Kostensatz	25.2	35.7	34.6	33.8	31.5	31.0
Combined Ratio H1 2014	83.3	103.3	101.6	81.6	92.4	93.3
Veränderung vs. H1 2013 (in %-Pkt.)						
Δ Schadensatz	-3.6	-2.2	8.9	0.8	-0.3	0.3
Δ Kostensatz	0.2	1.2	-0.9	0.5	-0.9	0.1
Δ Combined Ratio	-3.4	-1.0	8.1	1.2	-1.2	0.3

Schadensatz inkl. Gewinnbeteiligungssatz

Leben Ergebnis

Attraktives Wachstum und kräftiger Gewinnsprung

in Mio. CHF, exkl. Prämien mit Anlagecharakter	H1 2013	H1 2014	+/-
Geschäftsvolumen	3'154	3'539	12.2%
Gebuchte Bruttoprämien	2'481	2'629	5.9%
Verdiente Prämien (netto)	2'470	2'617	6.0%
Prämien mit Anlagecharakter	673	910	35.3%
Ergebnis aus Kapitalanlagen	671	945	40.8%
Leistungen an Versicherungsnehmer ¹⁾	-2'862	-3'079	7.6%
Technische Kosten	-172	-211	22.4%
EBIT	99	249	150.6%
Wert Neugeschäft	30	25	-16.0%
Annual Premium Equivalent (APE)	176	226	28.6%
Neugeschäftsmarge	17.3%	11.3%	-6.0 Pkt.

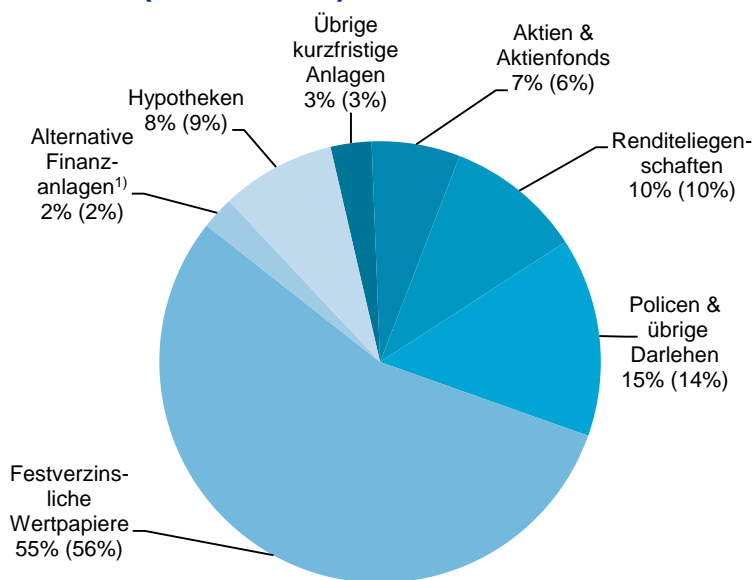
¹⁾ Inkl. Veränderung Deckungskapital

Asset Allocation: Versicherung

Investitionen in Aktien im Lebensgeschäft weiter ausgebaut

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

H1 2014 (Ende 2013)



¹⁾ Private Equity & Hedge Fonds

Aktien & aktienähnliche Anlagen in % Kapitalanlagen Versicherung

H1 2014

Aktien	4.4%
Aktienderivate	-0.6%
Aktien inkl. Aktienderivate	3.8%
Private Equity	1.0%
Hedge Fonds (aktienähnlich)	0.2%
Übrige ²⁾	2.1%
Aktien & aktienähnliche Anlagen	7.1%

²⁾ z.B. Obligationen- und Immobilienfonds werden unter IFRS als Kapitalanlagen mit Eigenkapitalcharakter ausgewiesen

in Mio. CHF, %

Aktien & aktienähnliche Anlagen (netto)

Ende 2013 H1 2014

6.3%

7.1%

Kapitalanlagen Versicherungen

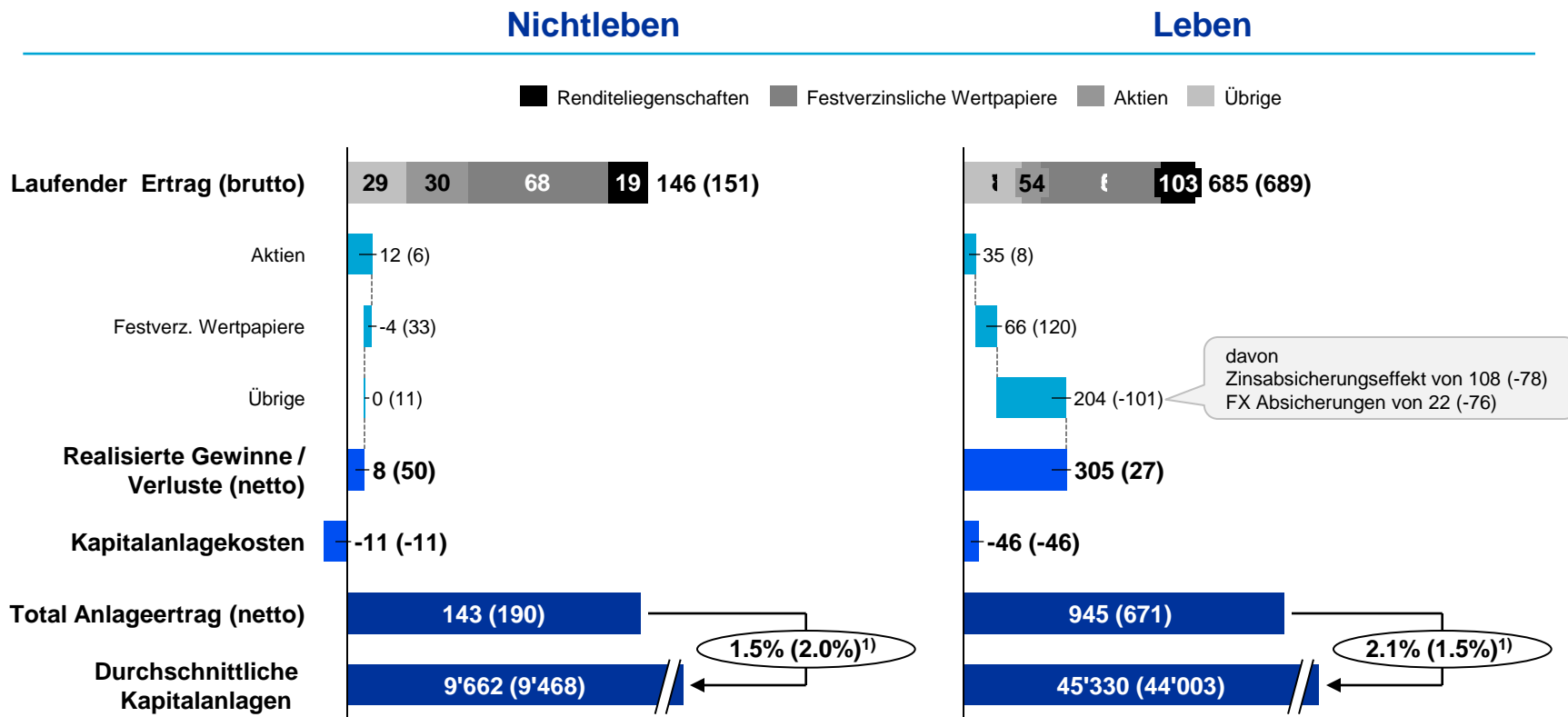
54'106

55'877

Anlagerendite

Lebenergebnis gestützt durch Gewinne auf Absicherungsinstrumenten

H1 2014 (H1 2013) in Mio. CHF, ohne Erträge aus Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft, vor Beteiligung Versicherungsnehmer



¹⁾ Anlagerendite inkl. Kosten, ohne Veränderungen der nicht realisierten Kapitalgewinne, ohne Anlagen für anlagegebundenes Geschäft

Entwicklung des Eigenkapitals

Buchwert je Aktie um 8.1% gestiegen

in Mio. CHF, inkl. nicht beherrschende Anteile	H1 2014		Je Aktie ¹⁾
Eigenkapital per 1. Januar	4'906		103.5
Übriges Gesamtergebnis	284		
Dividenden	-224		
Semestergewinn des Konzerns	352	$\Delta = 7.9\%$	$\Delta = 8.1\%$
Kauf / Verkauf eigener Aktien	-12		
Veränderung der nicht beherrschenden Anteile	-11		
Eigenkapital per 30. Juni	5'296		111.9

¹⁾ Basierend auf dem konsolidierten Eigenkapital (exkl. nicht beherrschende Anteile) und der zeitgewichteten Anzahl der ausstehenden Aktien

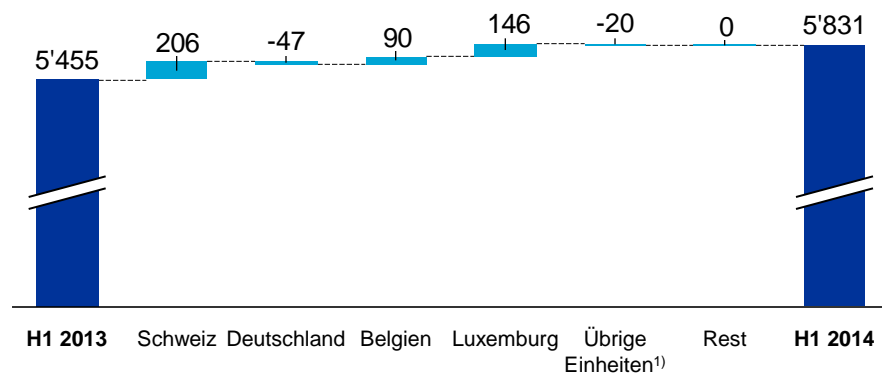
03 Operatives Geschäft

Martin Strobel
CEO Baloise Group

Geschäftsvolumen

Attraktives Wachstum in Zielsegmenten

Nach Ländern

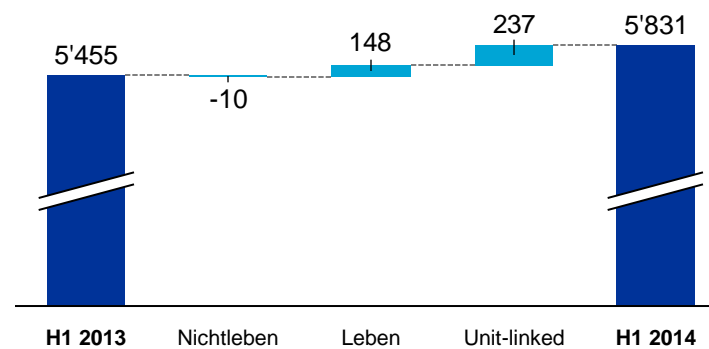


in Mio. CHF	H1 2013	H1 2014	+/-	+/- LW ²⁾
Schweiz	3'161	3'367	6.5%	6.5%
Deutschland	1'000	953	-4.7%	-4.0%
Belgien	710	800	12.7%	13.5%
Luxemburg	461	607	31.7%	32.5%
Übrige Einheiten¹)	120	100	-16.6%	-15.9%
Rest	3	3	0.2%	0.2%
Total	5'455	5'831	6.9%	7.2%

¹⁾ Österreich, Kroatien und Serbien

²⁾ Lokalwährung (LW)

Nach Sparten

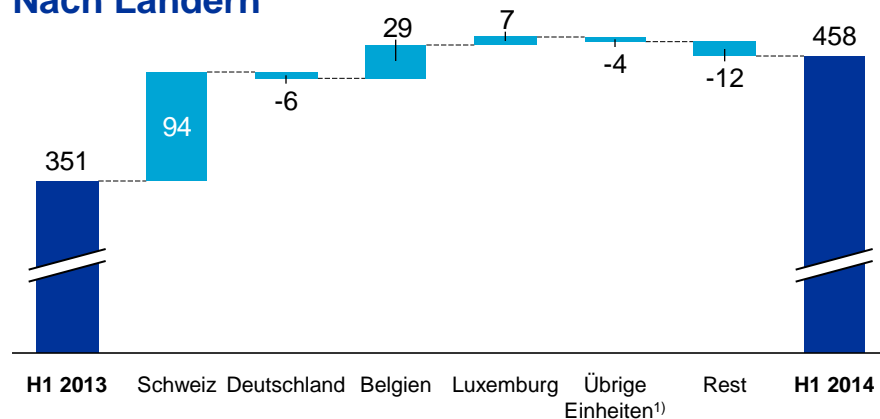


in Mio. CHF	H1 2013	H1 2014	+/-	+/- LW ²⁾
Nichtleben	2'301	2'291	-0.4%	-0.1%
Leben	2'481	2,629	5.9%	6.1%
Unit-linked	673	910	35.3%	36.1%
Total	5'455	5'831	6.9%	7.2%

EBIT

Verbesserung der operativen Ertragskraft um 30.5%

Nach Ländern

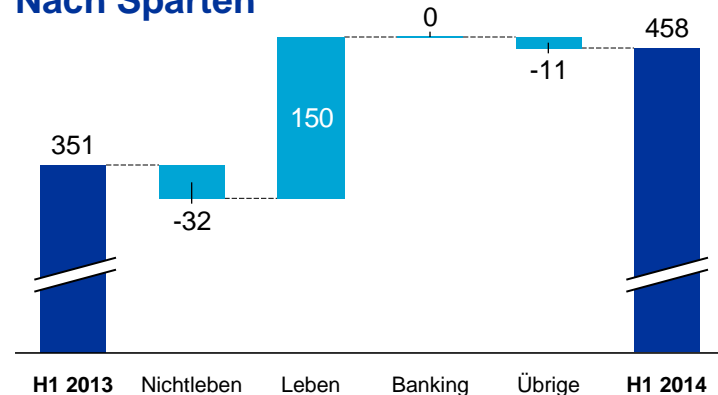


in Mio. CHF	H1 2013	H1 2014	+/-
Schweiz	208	302	45.1%
Deutschland	23	17	-26.7%
Belgien	66	95	45.4%
Luxemburg	9	16	82.3%
Übrige Einheiten ¹⁾	8	4	-53.7%
Rest ²⁾	37	25	-34.2%
Total	351	458	30.5%

¹⁾ Österreich, Kroatien und Serbien

²⁾ inkl. Baloise Holding AG, interne Rückversicherung, Corporate IT

Nach Sparten



in Mio. CHF	H1 2013	H1 2014	+/-
Nichtleben	225	193	-14.1%
Leben	99	249	150.6%
Banking	41	41	-0.2%
Übrige ³⁾	-14	-25	79.9%
Total	351	458	30.5%

³⁾ inkl. Baloise Holding AG, Corporate IT, Baloise Incentive Foundation

Highlights Schweiz

Hervorragende Profitabilität

Nichtleben:

Gebuchte Bruttoprämie:	CHF 1'060 Mio. (-0.2%)
Combined Ratio (brutto):	83.3% (-3.4 Pkt.)
EBIT:	CHF 110 Mio. (5.6%)

- Solides Wachstum in ertragsstarken Sparten
- Zurückhaltende Zeichnungspolitik im Krankentaggeld- und Unfallgeschäft
- Sehr gutes technisches Ergebnis aufgrund strategischer Positionierung und eines freundlichen Schadenumfelds

Leben:

Gebuchte Bruttoprämie:	CHF 2'202 Mio. (8.1%)
Prämien mit Anlagecharakter:	CHF 104.6 Mio. (71.0%)
EBIT:	CHF 185 Mio. (100.9%)
Neugeschäftsmarge:	11.9% (-6.8 Pkt.)

- Starkes Wachstum in der beruflichen Vorsorge im KMU-Segment; überdurchschnittlich wachsende Risikoprämien
- Gewinnsprung gestützt durch weiter verbesserten Geschäftsmix und starkes Anlageergebnis
- Solide Neugeschäftsmarge in einem Tiefzinsumfeld

Baloise Bank SoBa¹⁾:

(lokale Rechnungslegung)

Nettogewinn:	CHF 12.8 Mio. (0.9%)
Kundengelder :	CHF 5'145 Mio. (3.6%)
Kundenausleihungen:	CHF 6'349 Mio. (0.9%)
Cost/Income-Ratio:	63.2% (0.5 Pkt.)

- Steigerung des Reingewinns trotz tieferer Zinsmarge
- Weiterhin kein Wertberichtigungsbedarf für Kreditrisiken

¹⁾ Bilanzpositionen im Vergleich zum 31.12.2013, Erfolgsrechnungspositionen und Kennzahlen zum 30.06.2013

Highlights Internationales Geschäft

Kontinuierliches Wachstum; Optimierungsmassnahmen wirken

Deutschland: → Optimierungsmassnahmen sind voll auf Kurs
→ Attraktives Wachstum in den Zielsegmenten; restriktive Zeichnungspolitik führt zu verbessertem Geschäftsmix

Belgien: → In Leben überdurchschnittlich starkes Wachstum dank Partnerschaft mit Banken, Geschäftsvolumenanstieg um 45%
→ Kostensatz sinkt, Schaden-Kostensatz belastet durch Hagelsturm 'Ela'

Luxemburg: → Marktanteil über 10% nach Akquisition der lokalen P&V-Einheit, Integrationsprozess verläuft nach Plan
→ Anhaltendes Wachstum kombiniert mit operativer Ertragsstärke führt zu hervorragendem Ergebnis

04 Ausblick

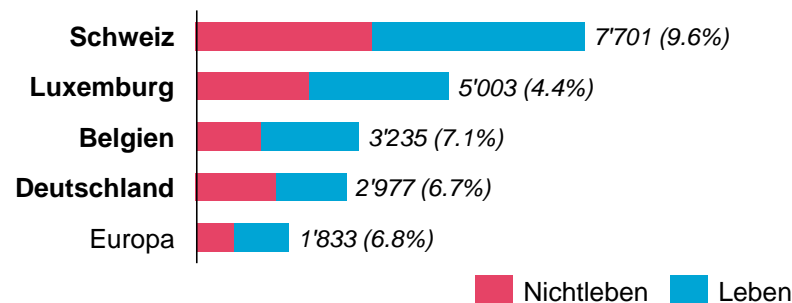
Martin Strobel
CEO Baloise Group

Strategische Positionierung

Stark fokussiert & sehr profitabel – die Erfolgsgeschichte geht weiter



Prämien pro Person, in USD; (% BIP)



Quelle: Swiss Re, sigma 3/2014

→ **Zielkunden- & Zielbroker-Management.** Seit einem Jahrzehnt folgt Baloise ihrer Strategie des Zielkunden- und Zielbroker-Managements – daraus ergibt sich eines der profitabelsten Versicherungsportfolios in Europa

→ **Wir machen Sie sicherer.** Das besondere Kundenversprechen der Baloise ist die Sicherheitswelt - ein blauer Ozean voller Möglichkeiten - die unser Versicherungsgeschäft einzigartig macht

→ **Vier sehr attraktive Märkte.** Die Basis für unseren Erfolg bilden die vier Kernmärkte, die sich durch ihr ähnliches Marktumfeld, ihre Kultur und ihre Wachstumsmöglichkeiten auszeichnen

→ **Cash is King.** Baloise hält an ihrer Tradition einer sehr attraktiven und verlässlichen Dividendenausschüttung fest und ist somit ein gutes Investment mit 100% Free-Float

Finanzziele

Voll auf Kurs

Starkes operatives Geschäft

Combined Ratio Nichtleben 93 – 96%

Neugeschäftsmarge > 10%

Hohe Ertragskraft

Eigenkapitalrendite (RoE) 8 -12%

Attraktive und verlässliche Ausschüttung

Q&A

05 Appendix

	Page
I Operatives Geschäft	
Geschäfts-Matrix	26
EBIT Matrix	28
Nichtleben	29
Leben	30
II Finanzen	
Asset Allocation	34
Unrealisierte Gewinne	46
Solvabilität	48
Währungen	49
III Reporting Kalender & Kontakte	51

I Operatives Geschäft

Geschäfts-Matrix H1 2014

in Mio. CHF	Schweiz	Deutschland	Belgien	Luxemburg	Österreich	Kroatien/ Serbien ¹⁾	Rest	Total
Leben	2,202 83.8% 65.4%	285 10.8% 29.9%	72 2.8% 9.1%	54 2.0% 8.9%	9 0.4% 10.8%	6 0.2% 48.4%	- - -	2,629 100.0% 45.1%
Unit-linked	105 11.5% 3.1%	115 12.6% 12.1%	198 21.8% 24.8%	483 53.1% 79.6%	9 1.0% 10.3%	- - -	- - -	910 100.0% 15.6%
Nichtleben	1,060 46.3% 31.5%	553 24.1% 58.0%	530 23.1% 66.2%	70 3.1% 11.5%	69 3.0% 78.9%	7 0.3% 51.6%	3 0.1% 100.0%	2,291 100.0% 39.3%
Total	3,367 57.7% 100.0%	953 16.3% 100.0%	800 13.7% 100.0%	607 10.4% 100.0%	88 1.5% 100.0%	13 0.2% 100.0%	3 0.1% 100.0%	5,831 100.0% 100.0%

¹⁾ Geschäftsvolumen nur bis Closing im März 2014 berücksichtigt

Wachstums-Matrix H1 2014

in % in CHF (in % in LW)	Schweiz	Deutschland	Belgien	Luxemburg	Österreich	Kroatien/ Serbien ¹⁾	Rest	Total
Leben	8.1%	-5.9%	-8.3%	44.0%	-4.3%	-57.2%	-	5.9%
		(-5.3%)	(-7.6%)	(45.0%)	(-3.6%)	(-56.7%)	-	(6.1%)
Unit-linked	71.0%	-4.9%	83.1%	29.4%	4.7%	-100.0%	-	35.3%
		(-4.2%)	(84.4%)	(30.3%)	(5.4%)	(-100.0%)	-	(36.1%)
Nichtleben	-0.2%	-4.0%	1.3%	39.2%	3.0%	-67.5%	0.2%	-0.4%
		(-3.4%)	(2.0%)	(40.2%)	(3.7%)	(-67.1%)	(0.2%)	(-0.1%)
Total	6.5%	-4.7%	12.7%	31.7%	2.3%	-63.2%	0.2%	6.9%
		(-4.0%)	(13.5%)	(32.5%)	(3.0%)	(-62.7%)	(0.2%)	(7.2%)

¹⁾ Geschäftsvolumen nur bis Closing im März 2014 berücksichtigt

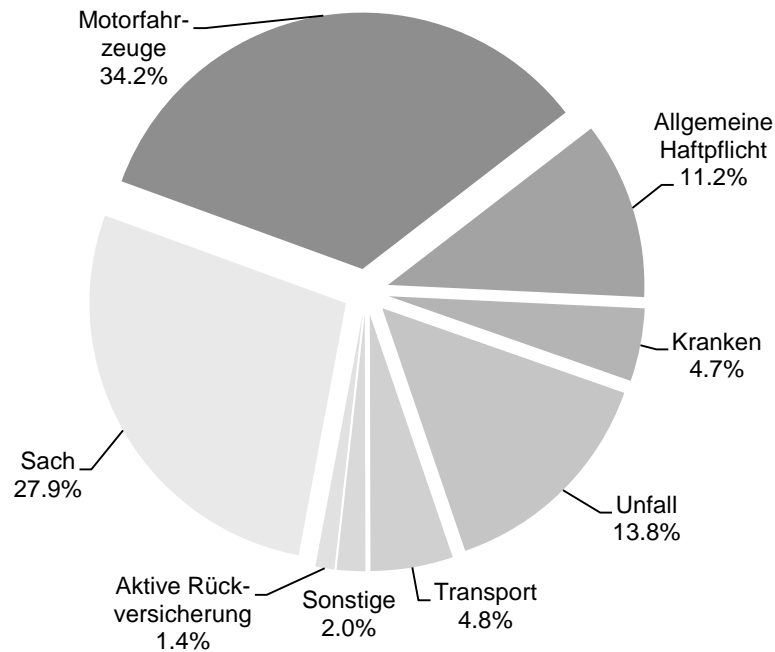
EBIT Matrix H1 2014

in CHF Mio.	Nichtleben	Leben	Banking	Übrige	Total
Schweiz	110 (5.6%)	185 (100.9%)	15 (5.8%)	-9 (196.6%)	302 (45.1%)
Deutschland	12 (-48.9%)	12 (238.4%)	0 (-70.2%)	-8 (48.0%)	17 (-26.7%)
Belgien	18 (-60.1%)	71 (407.3%)	- (n.a.)	7 (-4.7%)	95 (45.4%)
Luxemburg	8 (121.2%)	9 (86.5%)	- (n.a.)	-1 (n.a.)	16 (82.3%)
Übrige Einheiten	3 (31.3%)	0 (-94.0%)	- (n.a.)	0 (-29.6%)	4 (-53.7%)
Rest	35 (-29.0%)	-3 (-3.8%)	10 (6.7%)	-18 (-3.8%)	25 (-34.2%)
Elimination	7 (n.a.)	-25 (49.2%)	14 (-3.1%)	3 (-29.8%)	- (n.a.)
Total	193 (-14.1%)	249 (150.6%)	41 (-0.2%)	-25 (79.9%)	458 (30.5%)

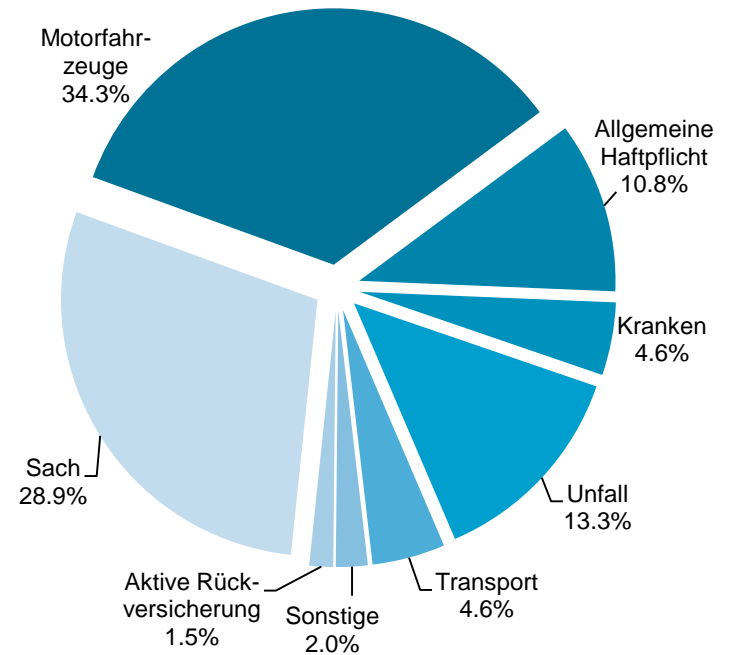
Geschäftsmix Nichtleben

in % der gebuchten Bruttoprämien

H1 2013



H1 2014



in Mio. CHF

Gebuchte Bruttoprämien Nichtleben

H1 2013

2'301

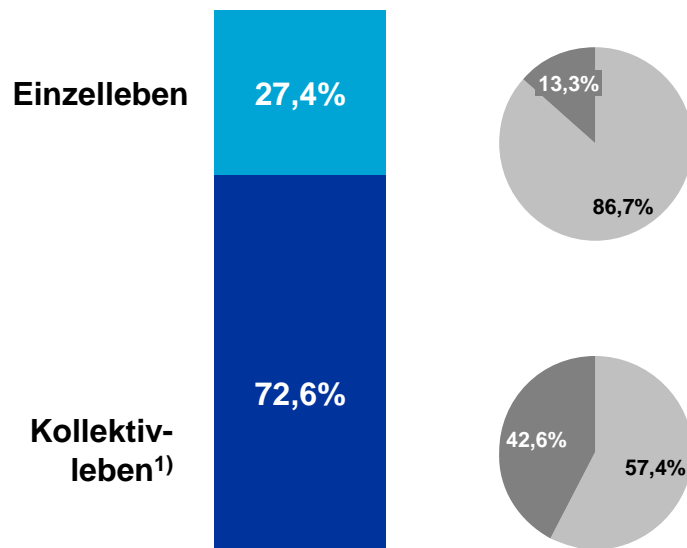
H1 2014

2'291

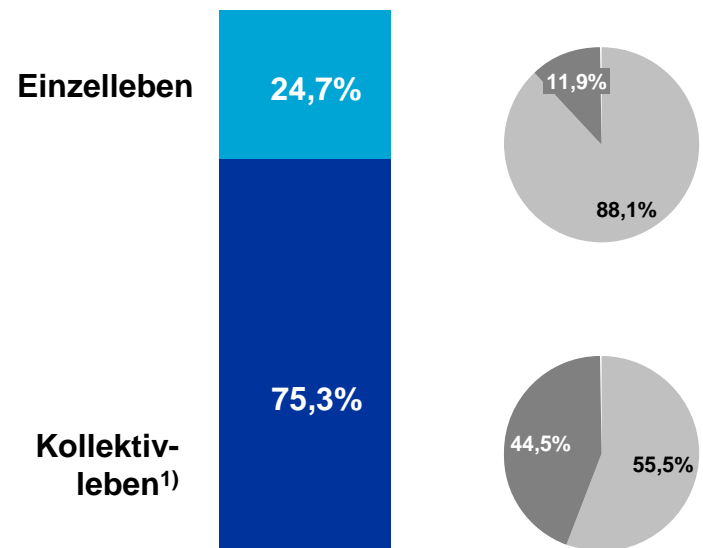
Geschäftsmix Leben

in % der gebuchten Bruttoprämien, exkl. Prämien mit Anlagecharakter

H1 2013



H1 2014



■ Einmalprämien ■ Periodische Prämien

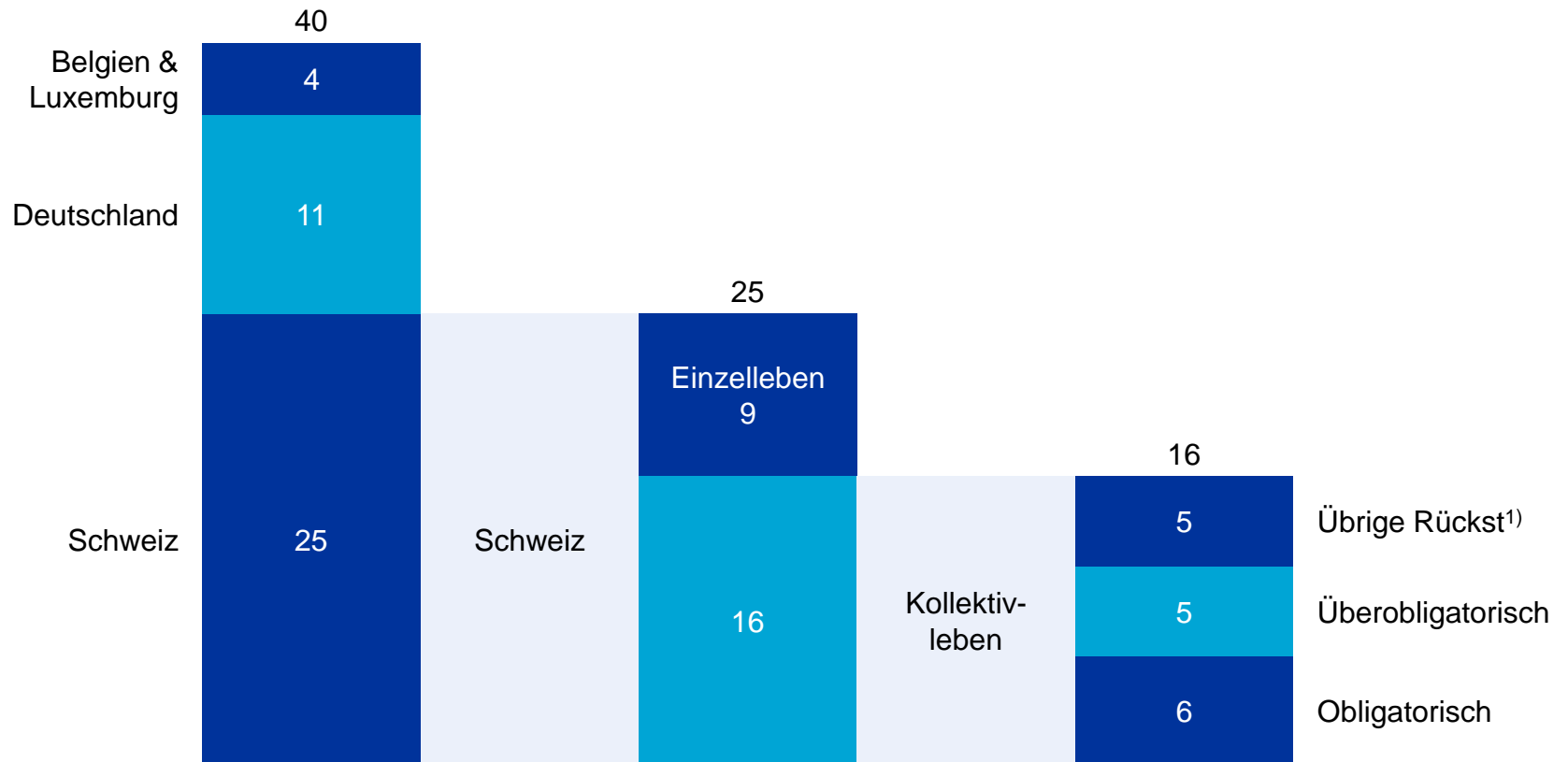
¹⁾ Nur schweizerisches Kollektivlebensgeschäft

MCEV: Neugeschäftsmarge

in Mio. CHF, basierend auf statutarischen Abschlüssen	H1 2013					H1 2014				
	CH	D	B	Lux	Group	CH	D	B	Lux	Group
MCVNB	20	5	2	4	30	16	3	1	5	25
APE	106	22	12	35	176	137	17	23	49	226
Neugeschäftsmarge auf APE	18.7%	22.7%	15.2%	10.2%	17.3%	11.9%	16.1%	4.6%	10.8%	11.3%
PVNBP	1'468	188	132	353	2'141	1'962	151	255	494	2'863
Neugeschäftsmarge auf PVNBP	1.4%	2.7%	1.4%	1.0%	1.4%	0.8%	1.8%	0.4%	1.1%	0.9%

Deckungskapital Leben

H1 2014: brutto, in Mrd. CHF

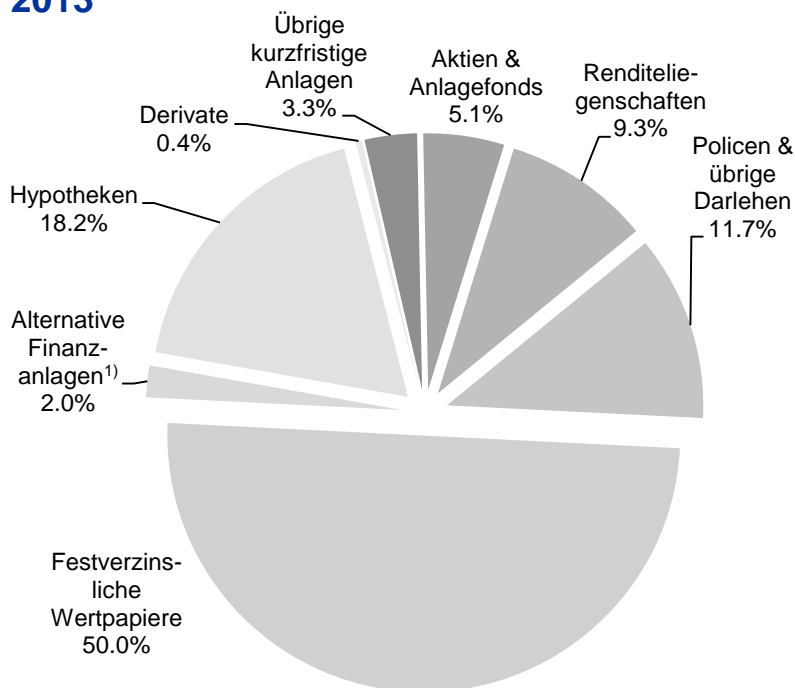


¹) Rückstellungen für Renten, Sterblichkeit, Invalidität, Verstärkungen, Teuerungsfonds

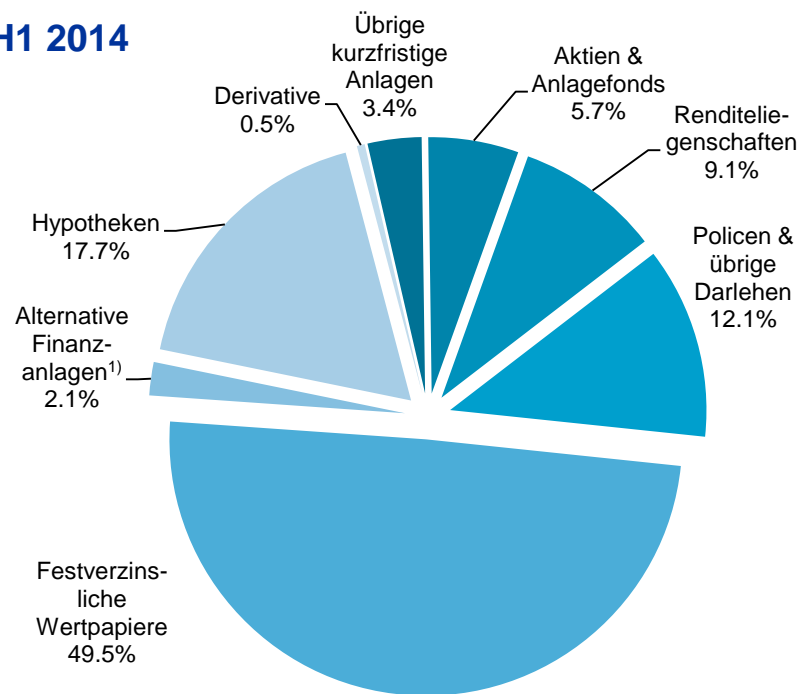
II Finanzen

Asset Allocation des Konzerns

2013



H1 2014



in Mio. CHF

Total Kapitalanlagen Konzern²⁾

H1 2014

63'311

¹⁾ Private Equity und Hedge Funds

²⁾ inkl. Banking Assets, exkl. Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

Impairments 1. Semester 2014

Finanzanlagen mit Eigenkapitalcharakter

Impairments (in Mio. CHF), brutto 9

Impairments in % der ø Aktien & aktienähnlichen Anlagen 0.2%

→ Geringfügige Wertberichtigungen

Finanzanlagen mit Fremdkapitalcharakter

Impairments (in Mio. CHF), brutto 0

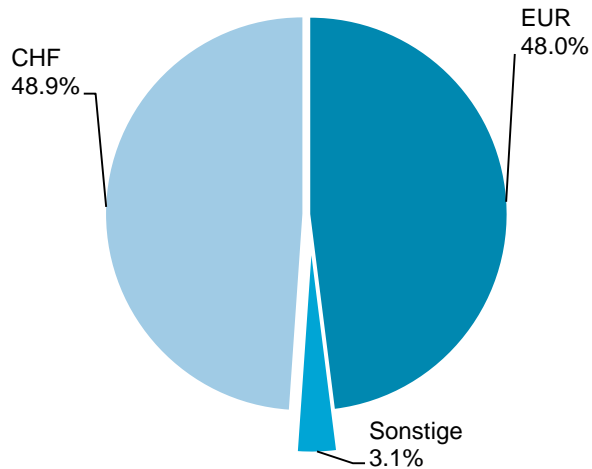
Impairments in % der ø festverzinslichen Anlagen 0.0%

→ Breit diversifiziertes Portfolio qualitativ hochwertiger Anleihen

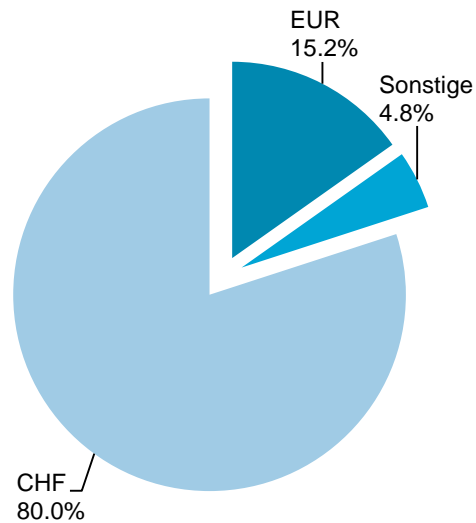
Total Kapitalanlagen Versicherung: Währungsexposure, Brutto

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

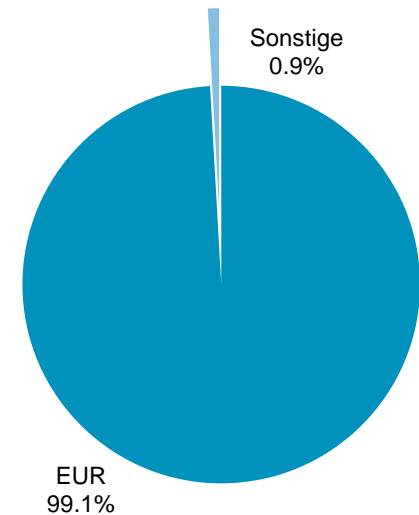
Konzern



Schweiz



Ausland



in Mio. CHF

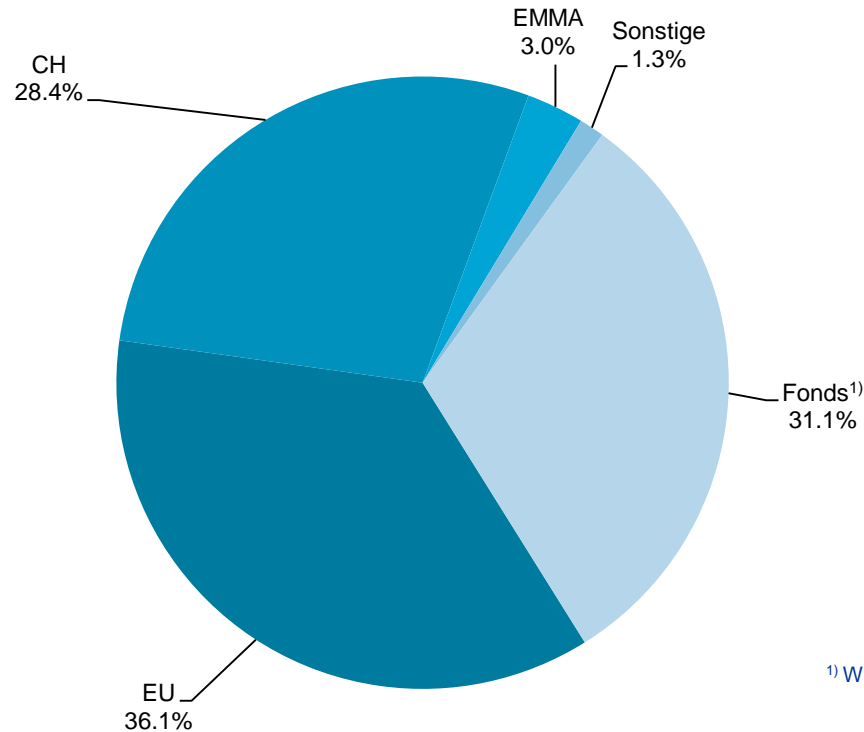
H1 2014

Total Kapitalanlagen Versicherung

55'877

Aktienportfolio: Regionale Aufteilung

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft



¹⁾ Werden unter IFRS als Aktien behandelt

in Mio. CHF	H1 2014
Total Aktienanlagen	3'608

Hedge Fonds Portfolio

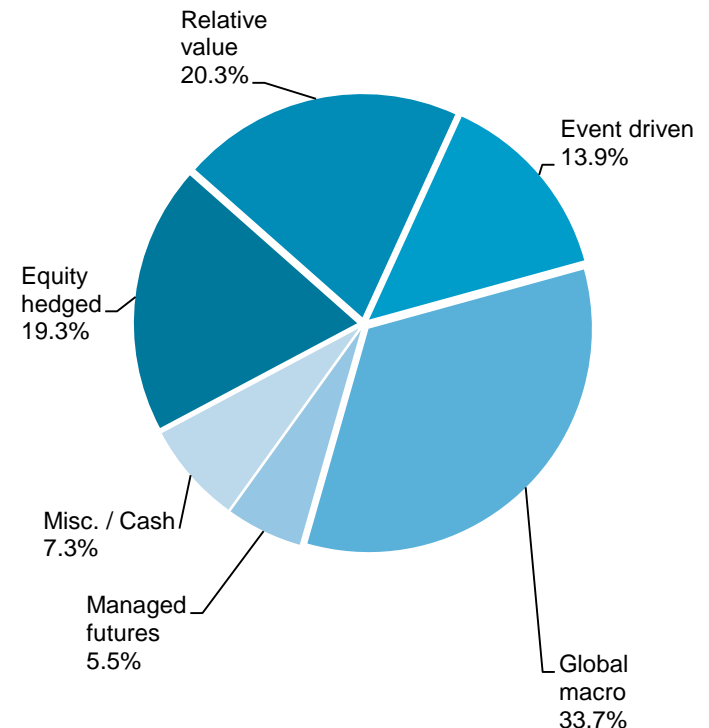
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

	H1 2014
Total Hedge Fonds Anlagen (in Mio. CHF)	760
Performance (in USD)	1.2%
Impairments ¹⁾ (in Mio. CHF), brutto	0.5
Impairments in % des ø Hedge Fonds Bestandes	0.1%

- Breit diversifiziertes Portfolio
- Fremdwährungsrisiko grösstenteils abgesichert

¹⁾ Teil von Impairments auf Finanzanlagen mit Eigenkapitalcharakter

Nach Strategien



Private Equity Portfolio

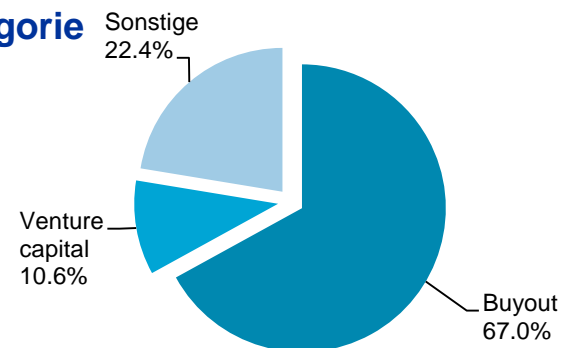
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

	H1 2014
Total Private Equity Anlagen (in Mio. CHF)	560
Performance (in USD, September 13 – März 14)	6.5%
Impairments ¹⁾ (in Mio. CHF), brutto	2
Impairments in % des ø Private Equity Bestandes	0.4%

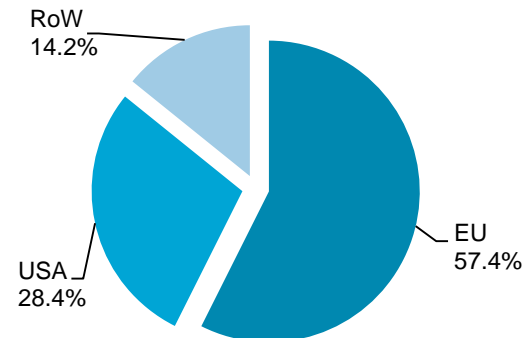
→ Fremdwährungsrisiko grösstenteils abgesichert

¹⁾ Teil von Impairments auf Finanzanlagen mit Eigenkapitalcharakter

Nach Kategorie



Nach Region

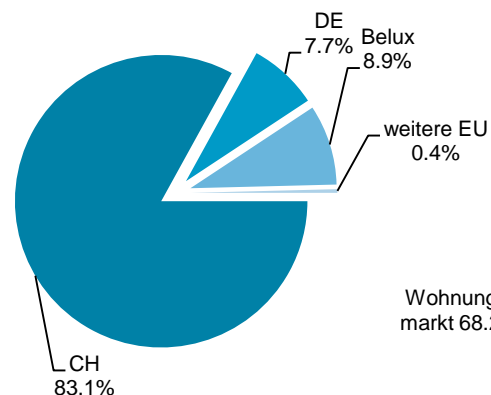


Renditeliegenschaften und Hypotheken

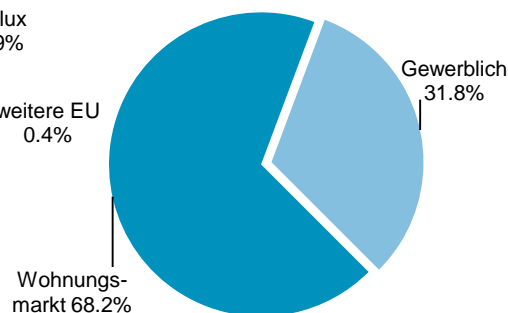
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

in Mio. CHF	H1 2014
Total Renditeliegenschaften	5'563
Nettorendite	2.3%

Nach Land



Nach Kategorie



- In stabilen Märkten investiertes, breit diversifiziertes Portfolio
- Stabile Bewertung mit regelmässigem laufenden Ertrag

in Mio. CHF	H1 2014
Total Hypotheken	4'677
Bruttozins ¹⁾	2.2%
Verwaltungskosten	-3 BP
Risikokosten	3 BP
Nettozins ¹⁾	2.2 %

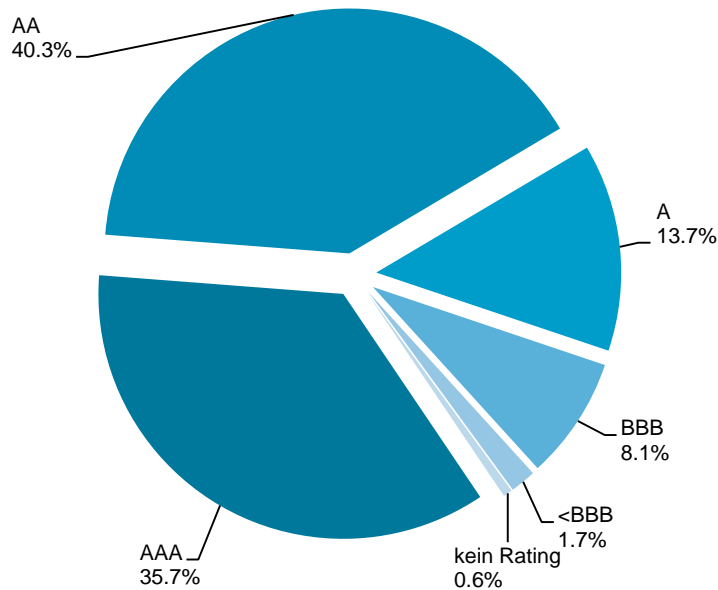
¹⁾ in % Hypotheken

- Qualitativ hochwertiges Portfolio dank strengen Kreditvergaberichtlinien
- Positive Wertaufholungen und realisierte Gewinne führen zu positivem Renditebeitrag der Risikokosten

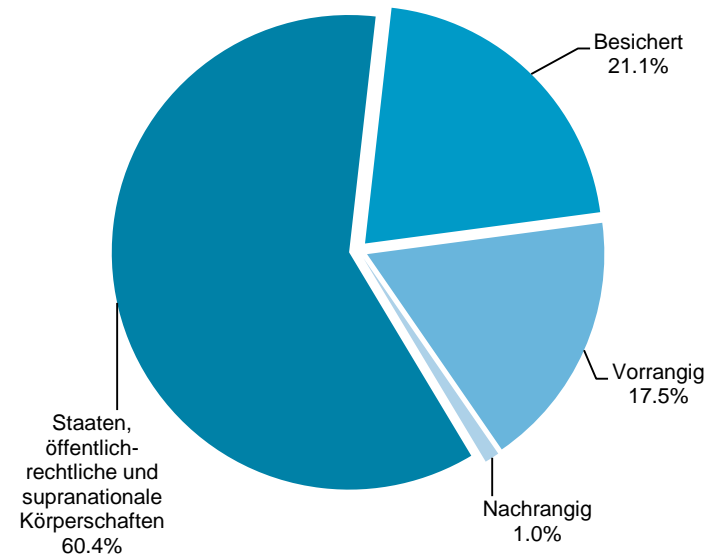
Obligationen Portfolio

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

Nach Qualität



Nach Rangigkeit



in Mio. CHF

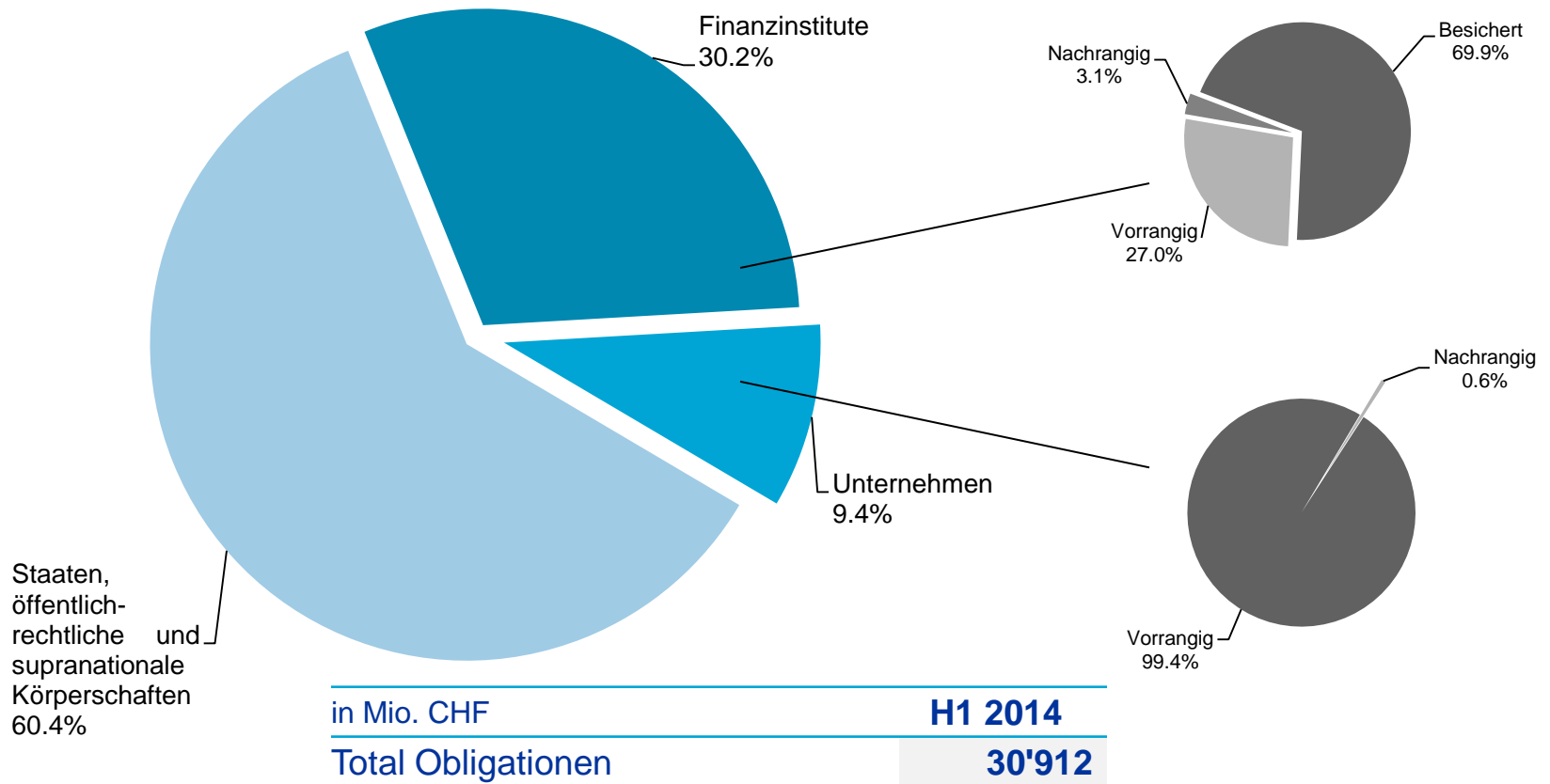
Total Obligationen

H1 2014

30'912

Obligationen Portfolio: Emittenten

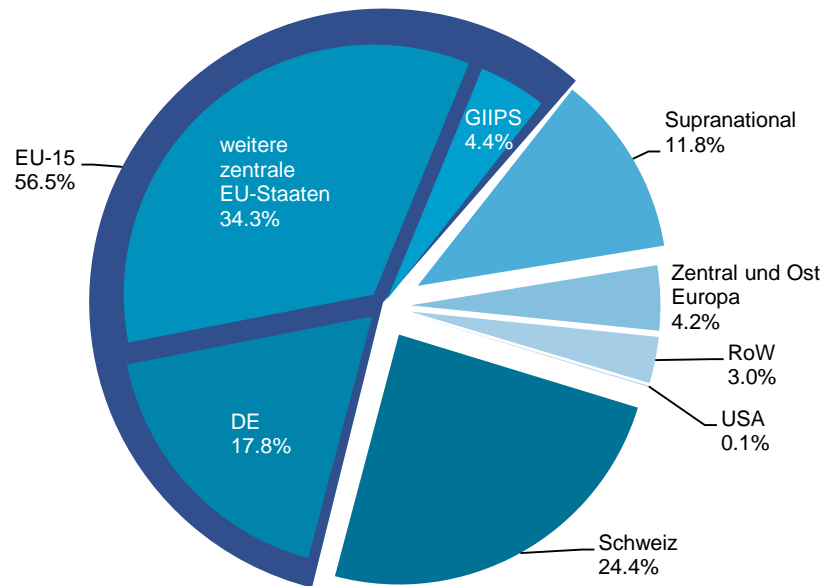
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft



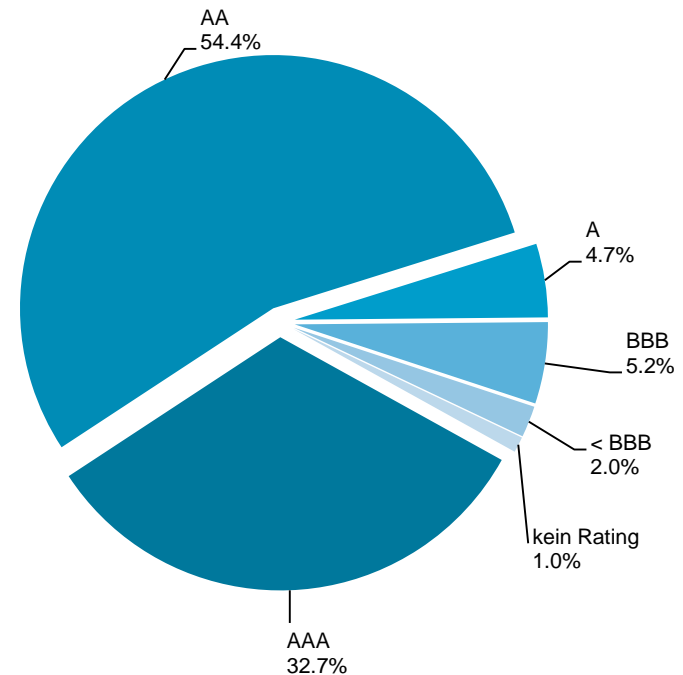
Obligationen Portfolio: Staatsanleihen und öffentlich-rechtliche Schuldner

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

Nach Region



Nach Qualität



in Mio. CHF

H1 2014

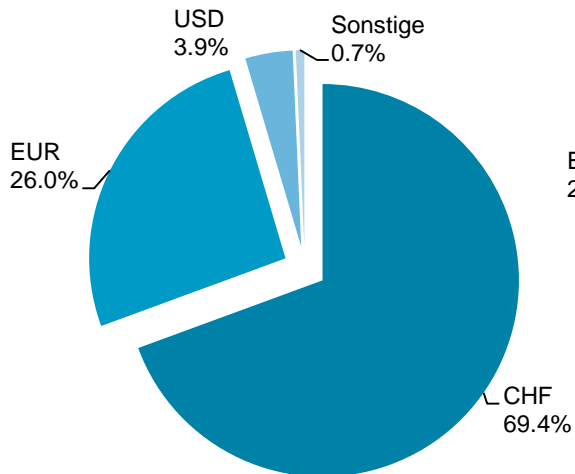
Total Staatsanleihen und öffentlich-rechtliche Schuldner

20'051

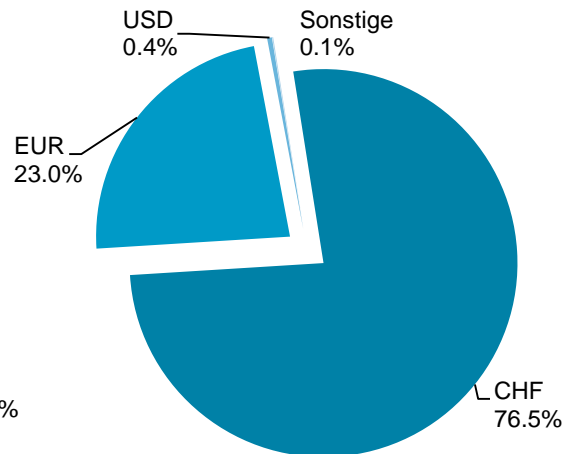
Obligationen Portfolio: Währungsexposure Schweiz

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

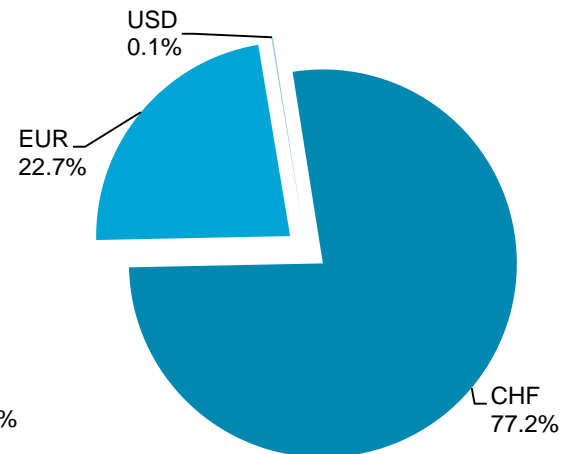
Nichtleben



Total Obligationen



Leben



→ Netto-Währungsexposure nach Absicherung & Verbindlichkeiten: 5.6% EUR, 0.1% USD

in Mio. CHF

H1 2014

Total Obligationen¹⁾

20'473

¹⁾ Gehalten durch Einheiten in der Schweiz

Obligationen und Schuldscheindarlehen:

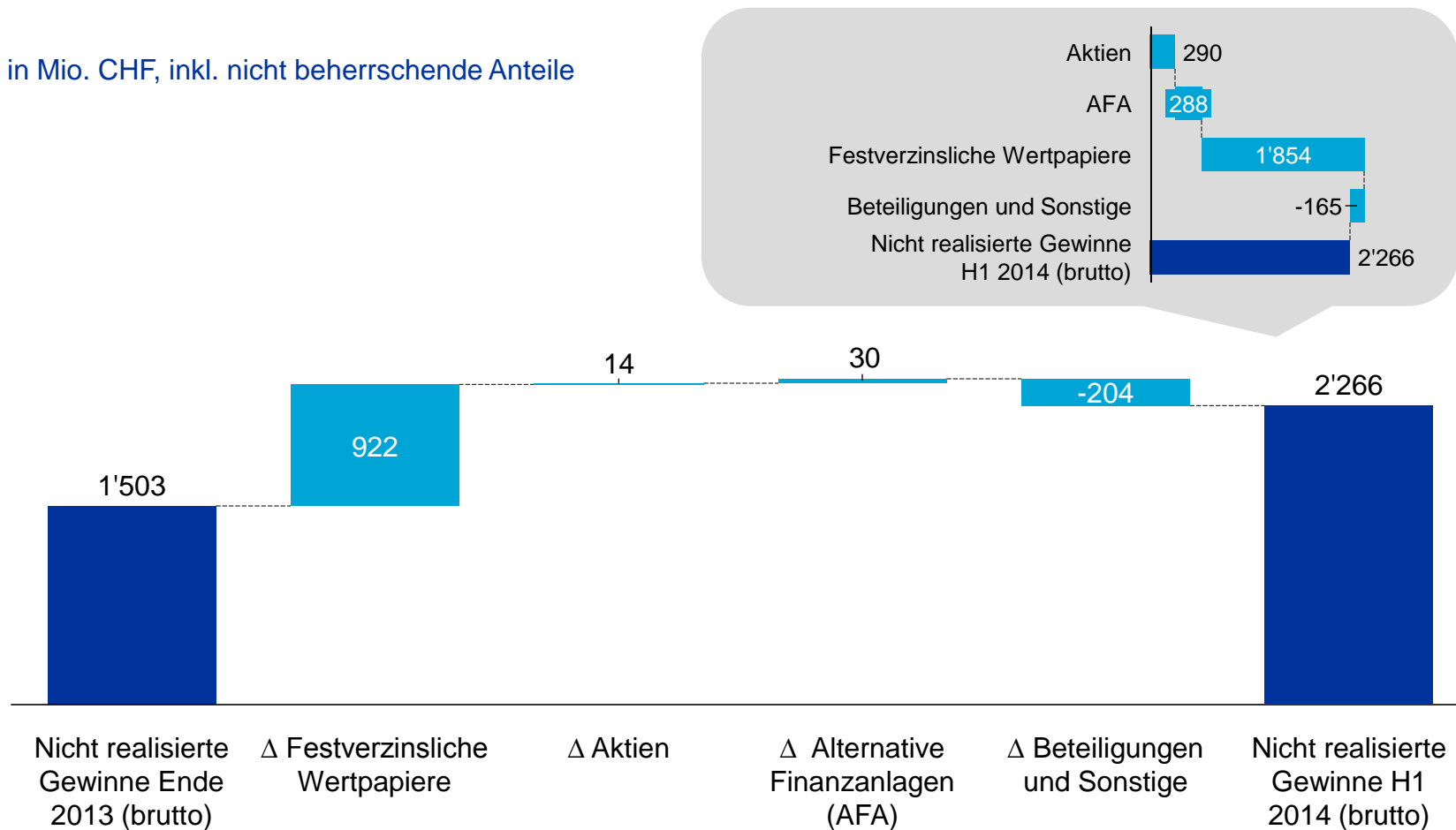
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

Duration nach Klassifikation	2013		H1 2014	
	Jahre	% Total	Jahre	% Total
Duration jederzeit verkäufliche Obligationen (AFS)	6.8	59.8%	7.1	59.3%
Duration bis zum Verfall gehaltene Obligationen (HTM)	8.6	22.8%	9.2	23.6%
Duration Schuldscheindarlehen	6.8	17.4%	7.1	17.1%
Duration Portfolio	7.2	100%	7.6	100%

Duration nach Geschäftsbereich	2013		H1 2014	
	Jahre	% Total	Jahre	% Total
Duration Obligationen Leben (inkl. Schuldscheindarlehen)	7.5	85.6%	8.0	85.6%
Duration Obligationen Nichtleben (inkl. Schuldscheindarlehen)	5.3	14.4%	5.4	14.4%
Duration Portfolio	7.2	100%	7.6	100%

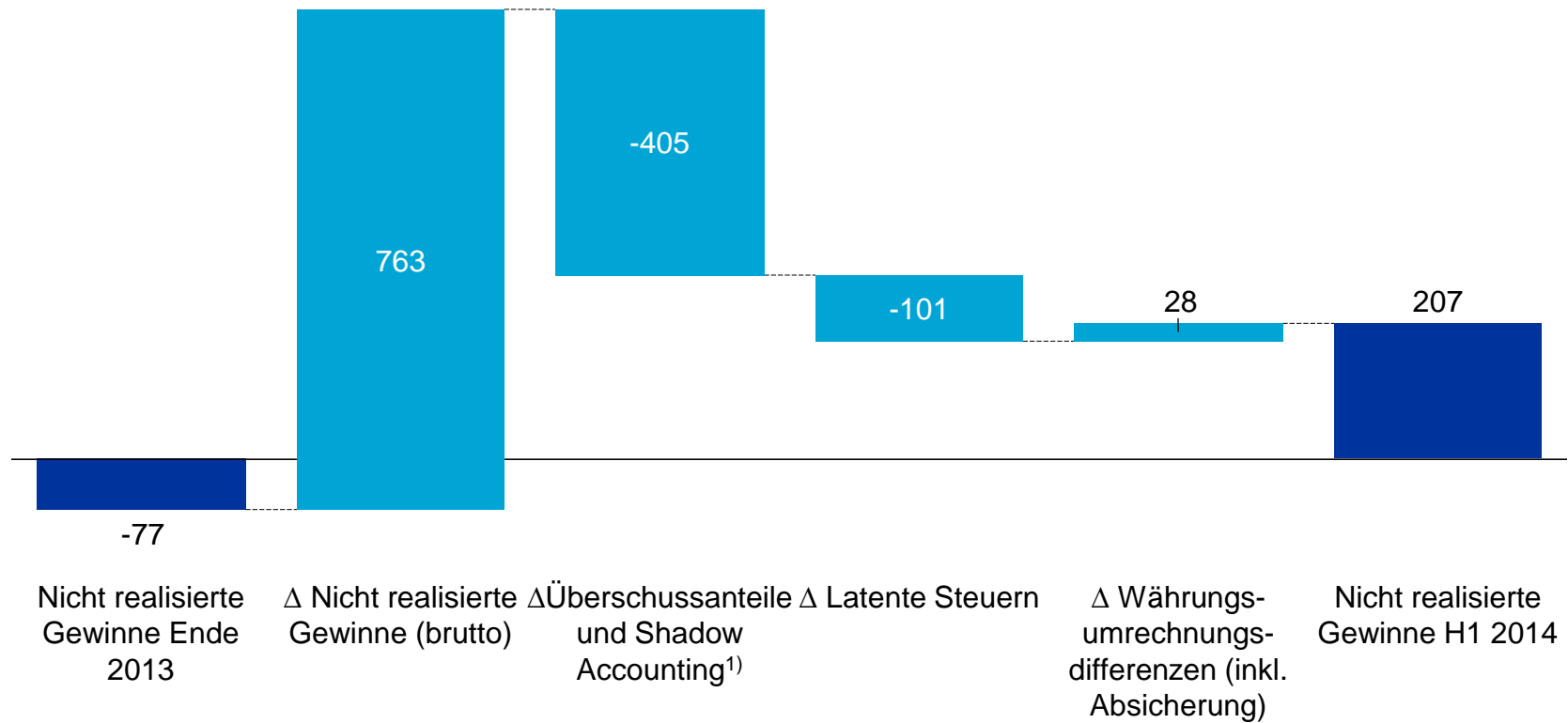
Nicht realisierte Gewinne brutto

in Mio. CHF, inkl. nicht beherrschende Anteile



Nicht realisierte Gewinne netto

in Mio. CHF, inkl. nicht beherrschende Anteile

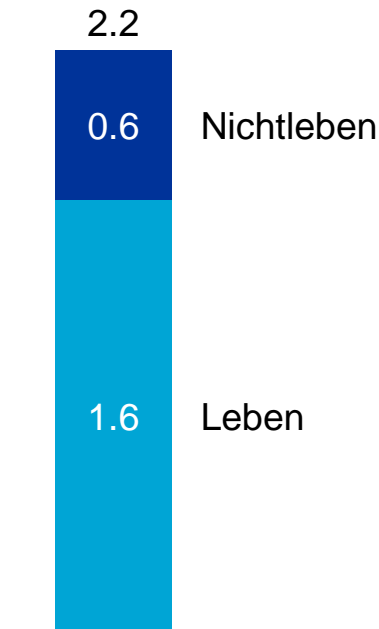


¹⁾ inkl. DAC, URR, Schlussüberschussanteile

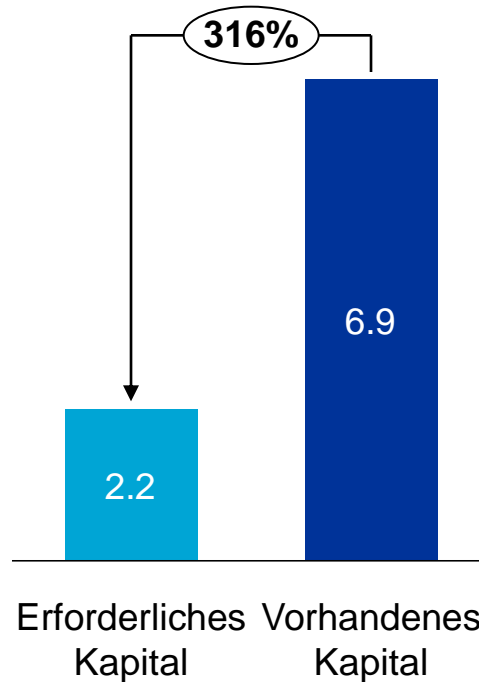
Konzernsolvabilität I

in Mrd. CHF, ohne Banking Assets

Erforderliches Kapital



Erforderliches vs. vorhandenes Kapital



Vorhandenes Kapital

	H1 2014
Total Eigenkapital	5.3
Goodwill / Immaterielle Anlagen	-0.2
DAC Nichtleben	-0.2
Nicht zugewiesene Überschüsse	2.5
Sonstige	-0.0
Banking Assets	-0.4
Total	6.9

Währungen

in CHF	Bilanz		Erfolgsrechnung	
	Ende 2013	H1 2014	H1 2013	H1 2014
EUR	1.23	1.21	1.23	1.22
USD	0.89	0.89	0.94	0.89

III Reporting Kalender & Kontakte

Reporting Kalender

→ Zwischenmitteilung Q3

Freitag, 14. November 2014

→ Jahresabschluss 2014

Donnerstag, 26. März 2015

→ Generalversammlung

Donnerstag, 30. April 2015

Alle veröffentlichten Dokumente finden Sie unter www.baloise.com

Kontakte

Investor Relations

+41 58 285 81 81

investor.relations@baloise.com

www.baloise.com/investoren

Media Relations

+41 58 285 84 67

media.relations@baloise.com

www.baloise.com/medien

Wir machen Sie sicherer.