

Jahresabschluss 2014

«Hervorragendes Ergebnis in anspruchsvollem Marktumfeld»

Bilanzmedienkonferenz - Basel, 26. März 2015



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 © 2015 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	19
Martin Strobel, CEO Baloise Group	
04 Strategie & Ausblick	24
Martin Strobel, CEO Baloise Group	
05 Appendix	28

01 Highlights

Martin Strobel
CEO Baloise Group

Highlights

Hervorragendes Ergebnis in anspruchsvollem Marktumfeld

-
- Weiteres ausgezeichnetes operatives Ergebnis, dazu Sondereffekte, Gewinn von CHF 711 Mio., Steigerung um 57%
 - Ausserordentliches Ergebnis von CHF 477 Mio. im Lebengeschäft dank verbesserter Ertragskraft und starken Kapitalerträgen
 - Verbesserte Combined Ratio netto von 93.6% zeigt hervorragende operative Ertragskraft
 - Gutes Anlageergebnis, Anlagerendite von 4.1%
 - Starkes Wachstum, Steigerung des Geschäftsvolumens um 5.3%¹⁾
 - Verlässliche Cashflows: Dividendenerhöhung auf CHF 5.00
 - Aktives Kapitalmanagement: neues Aktienrückkaufprogramm von bis zu 1 Million Aktien (2%)
 - Ausblick: hohes Vertrauen in die Ertragskraft und Bekenntnis zu attraktiver Dividende
-

¹⁾ Auf vergleichbarer Basis; ohne nicht weitergeführtes Geschäft (Österreich, Kroatien und Serbien); in Lokalwährung

02 Finanzen

German Egloff
CFO Baloise Group

Kennzahlen

Erneut ein eindrückliches Kennzahlenset

in Mio. CHF	2013	2014	+/-
Jahresgewinn	453	711	57.0%
Gewinn pro Aktie (unverwässert)	9.65	15.15	57.0%
Total Eigenkapital	4'906	5'831	18.8%
Buchwert pro Aktie	103.5	123.4	19.2%
Total Geschäftsvolumen ¹⁾	8'773	9'177	5.3%
Gebuchte Bruttoprämien ¹⁾	7'010	7'059	1.2%
Anlagerendite ²⁾	3.3%	4.1%	0.8 Pkt.
Combined Ratio (netto)	94.9%	93.6%	-1.3 Pkt.
Market Consistent Embedded Value	3'809	3'610	-5.2%
Return on Embedded Value (RoEV)	35.1%	-4.1%	-39.2 Pkt.
Neugeschäftsmarge	13.5%	15.0%	1.6 Pkt.
Konsolidierte Solvabilität I ³⁾	267%	354%	87 Pkt.

¹⁾ Auf vergleichbarer Basis; ohne nicht weitergeführtes Geschäft (Österreich, Kroatien und Serbien); in Lokalwährung

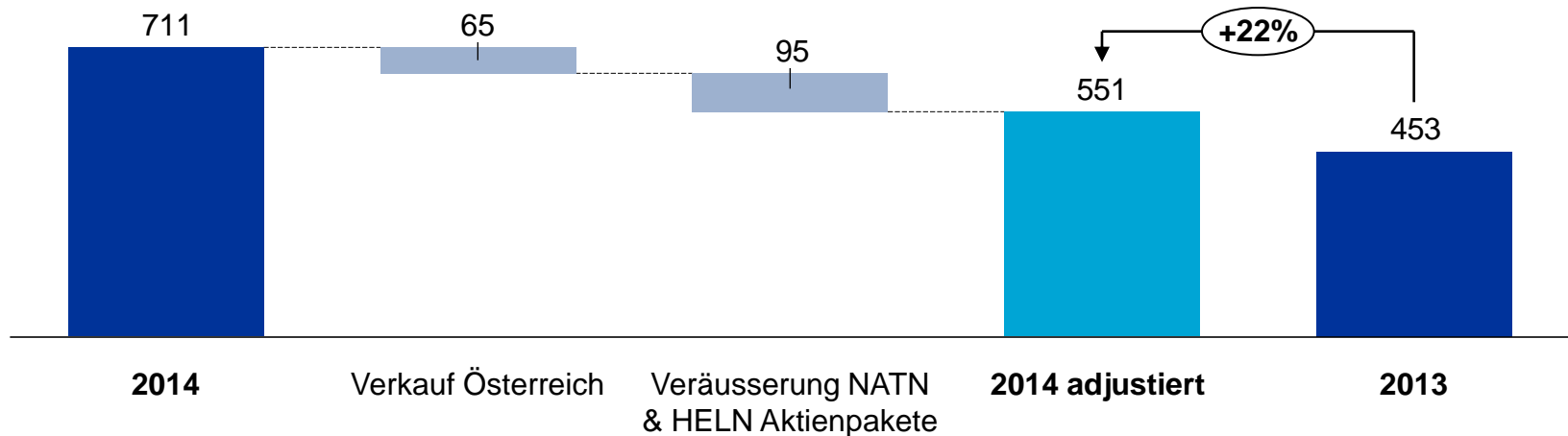
²⁾ Versicherungsgelder ohne Anlagen für anlagegebundenes Geschäft, Anlagerendite inkl. Kosten und ohne Veränderungen der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste

³⁾ Ohne Bank

Zweithöchstes Konzernergebnis

Verbessertes operatives Ergebnis, getoppt durch Veräußerungsgewinne

in CHF Mio.

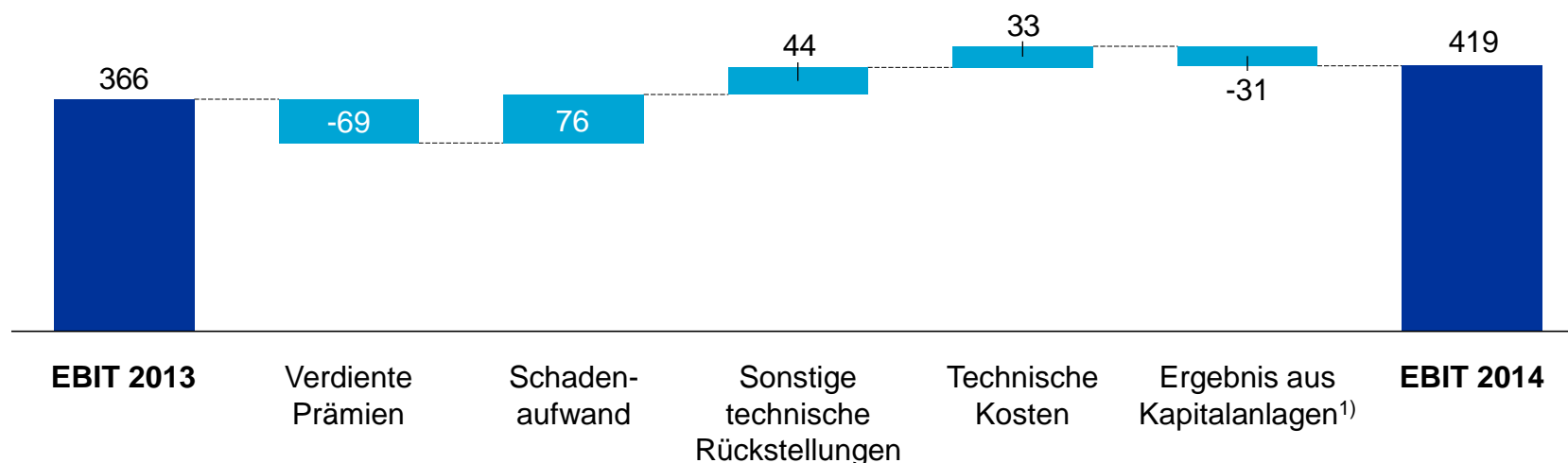


- Zweitbestes Ergebnis in der Geschichte der Baloise, getrieben durch operative Ertragskraft
- Sondererlös von CHF 160 Mio. durch den Verkauf der Basler Österreich und den Aktien von Nationale Suisse und Helvetia
- Tiefere Kosten, verbessertes Nichtlebenergebnis und robuste Ertragskraft im Lebengeschäft führen zu einem Anstieg von 22% des Konzernergebnisses vor Sondereffekten

Nichtleben Ergebnis

Ertragskraft weiter verbessert dank disziplinierter Zeichnungspolitik

in Mio.CHF



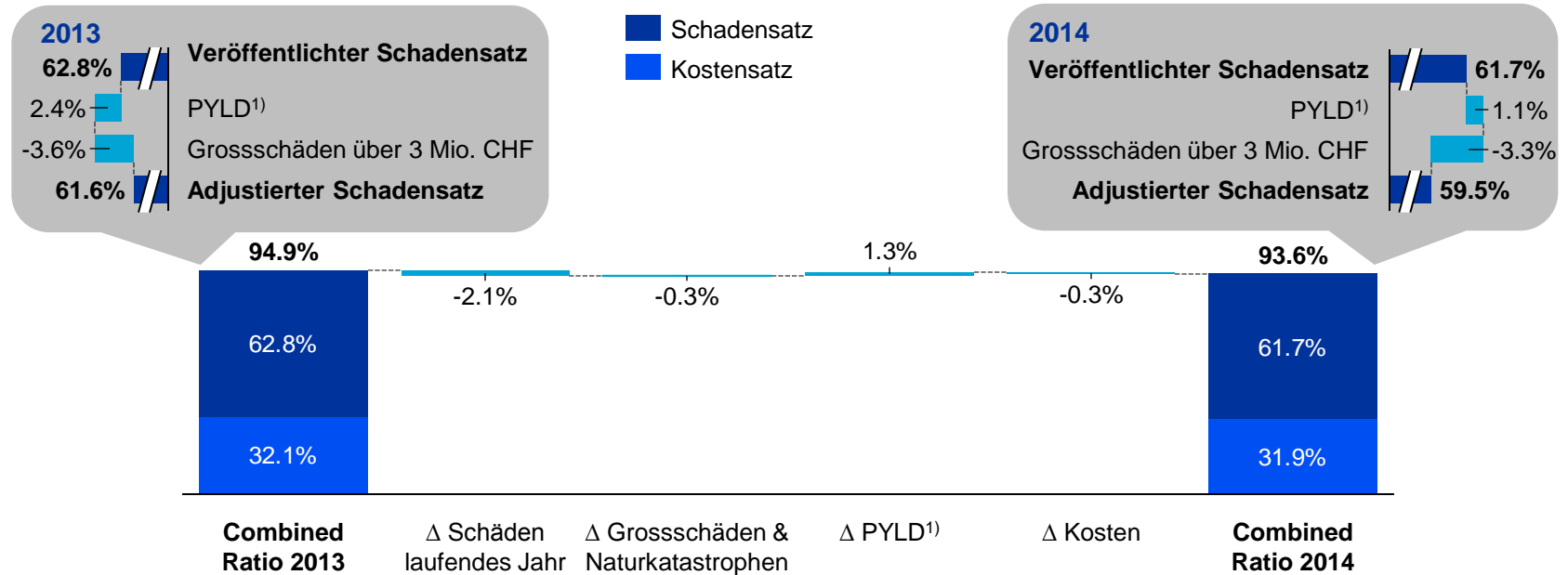
in Mio. CHF	2013	2014	+/-
Gebuchte Bruttoprämien	3'442	3'359	-2.4%
Verdiente Prämien (netto)	3'277	3'208	-2.1%
Ergebnis aus Kapitalanlagen	372	300	-19.3%
Schadenaufwand	-2'055	-1'979	-3.7%
Technische Kosten	-1'089	-1'056	-3.1%
EBIT	366	419	14.4%

¹) inkl. übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge

Nichtleben Combined Ratio (netto)

Exzellente Portfolioqualität

netto, in % der verdienten Prämien







- Verbesserung des adjustierten Schadensatzes um 2.1 Pkt. dank tieferer Basisschadenlast
- Tiefere Abwicklungsgewinne aus Vorjahren, dennoch unverändert hohe Reservierungsquote
- Effizienzmassnahmen führen zu tieferem Kostensatz

¹⁾ Abwicklungsergebnis aus Vorjahren (Prior year loss development)
Schadensatz inkl. Gewinnbeteiligungssatz

Nichtleben Combined Ratio (brutto) nach Ländern

Anhaltend hohe Margen

brutto, in %	Schweiz	Deutschland	Belgien	Luxemburg	Gruppe
					
Schadensatz	59.1	65.4	68.3	56.8	63.0
Kostensatz	24.8	36.1	34.1	32.5	30.7
Combined Ratio 2014	83.9	101.5	102.4	89.3	93.7
Veränderung gegenüber 2013					
(in Prozentpunkten)					
Δ Schadensatz	-2.2	-4.2	9.9	7.2	0.9
Δ Kostensatz	-0.3	1.7	-1.0	-1.8	-0.2
Δ Combined Ratio	-2.4	-2.6	8.9	5.4	0.7

Schadensatz inkl. Gewinnbeteiligungssatz

Leben Ergebnis

Starke Profitabilität dank ausserordentlichem Spar- und verlässlichem Risikoergebnis

in Mio. CHF

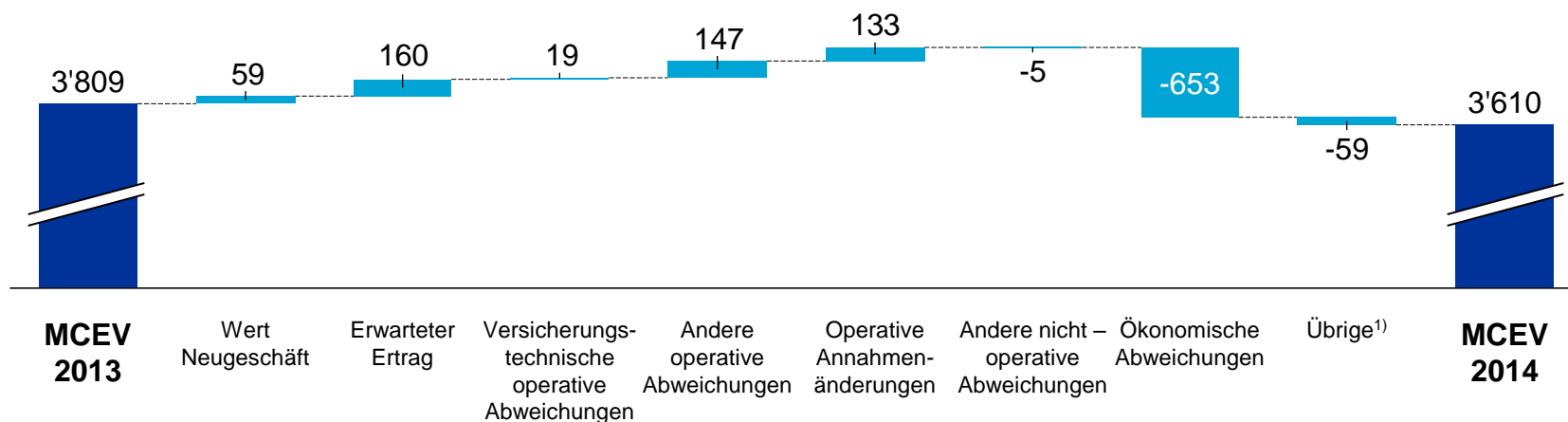


In Mio. CHF	2013	2014	+/-
Geschäftsvolumen	5'568	5'947	6.8%
Gebuchte Bruttoprämien	3'787	3'817	0.8%
Prämien mit Anlagecharakter	1'781	2'130	19.6%
EBIT	261	477	82.6%
EBIT ohne Zinseffekt	261	613	134.8%
Sparergebnis	271	581	114.7%
Risikoergebnis	208	213	2.4%
Kostenergebnis	-14	-5	-66.2%
VN-Beteiligung	-204	-177	-13.3%
Zinseffekte	0	-136	n.a.
Verpflichtungen, DAC, PVFP	61	-242	n.a.
Zinsderivate	-61	106	n.a.

Leben Market Consistent Embedded Value (MCEV)

Anstieg des Neugeschäfts um 30.4%

in Mio. CHF



in Mio. CHF	2013	2014	+/-
Market Consistent Embedded Value	3'809	3'610	-5.2%
Return on Embedded Value (RoEV)	35.1%	-4.1%	-39.2 Pkt.
Operating Return on Embedded Value	7.5%	13.6%	6.1 Pkt.
Wert Neugeschäft²)	45	59	30.4%
Annual premium equivalent (APE)²)	333	390	16.9%
Neugeschäftsmarge²)	13.5%	15.0%	1.6 Pkt.

¹) Kapitalbewegungen, akquiriertes Geschäft und Desinvestitionen, Intercompany- und Währungsumrechnungseffekte

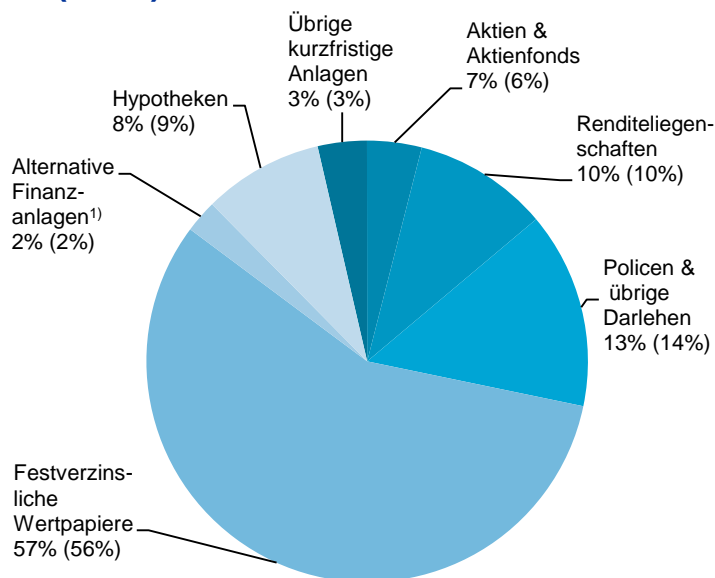
²) exkl. Baloise Life Liechtenstein

Asset Allocation Versicherung

Robust und breit diversifiziert

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

2014 (2013)



¹⁾ Private Equity & Hedge Fonds

Aktien & aktienähnliche Anlagen
in % Kapitalanlagen Versicherung

2014

Aktien	4.7%
Aktienderivate	-0.8%
Aktien nach Absicherung	3.9%
Private Equity	0.9%
Hedge Fonds (aktienähnlich)	0.4%
Übrige ²⁾	2.3%
Aktien & aktienähnliche Anlagen	7.5%

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

In Mio. CHF, %

Aktien & aktienähnliche Anlagen (netto)

Kapitalanlagen Versicherungen

2013

2014

6.3%

7.5%

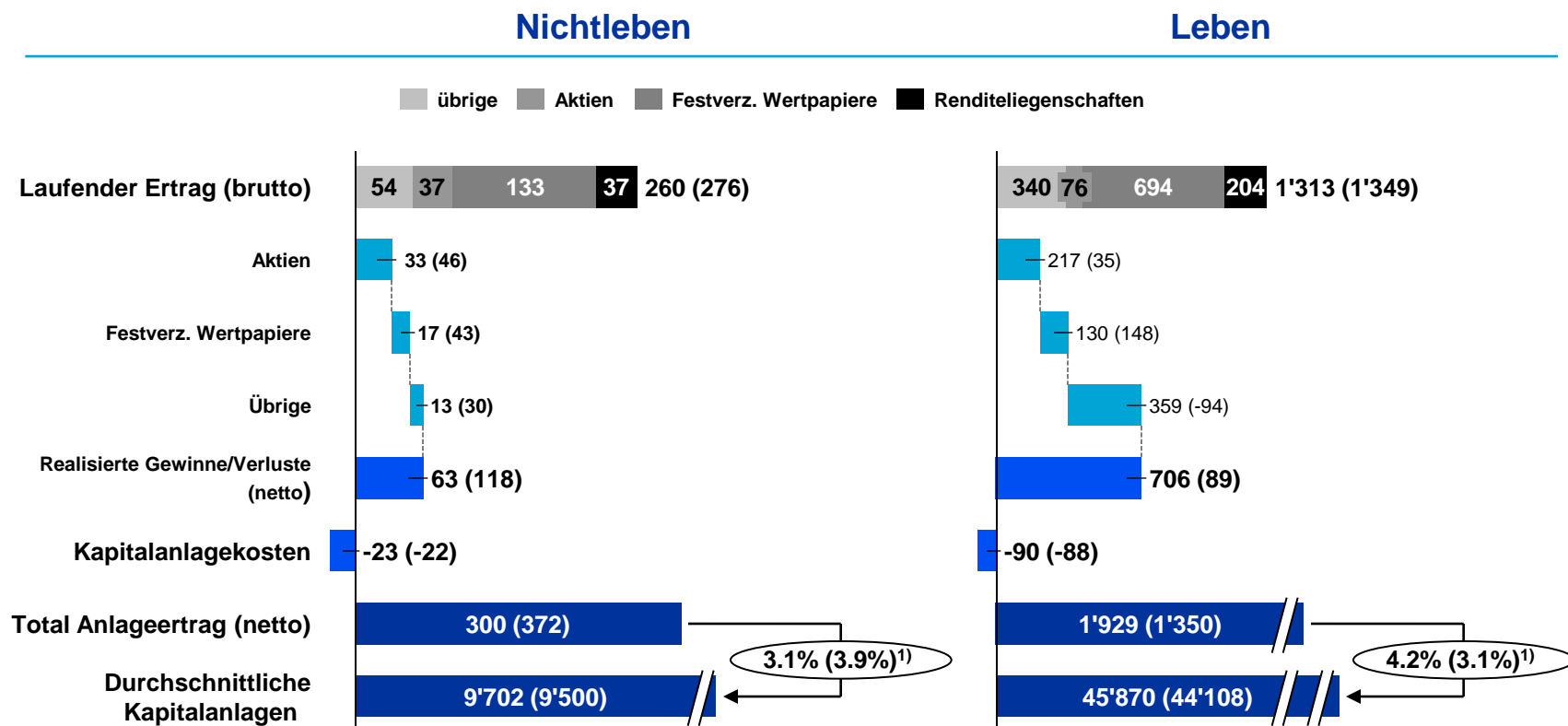
54'106

57'038

Anlagerendite

Gutes Anlageergebnis trotz anspruchsvollem Marktumfeld

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

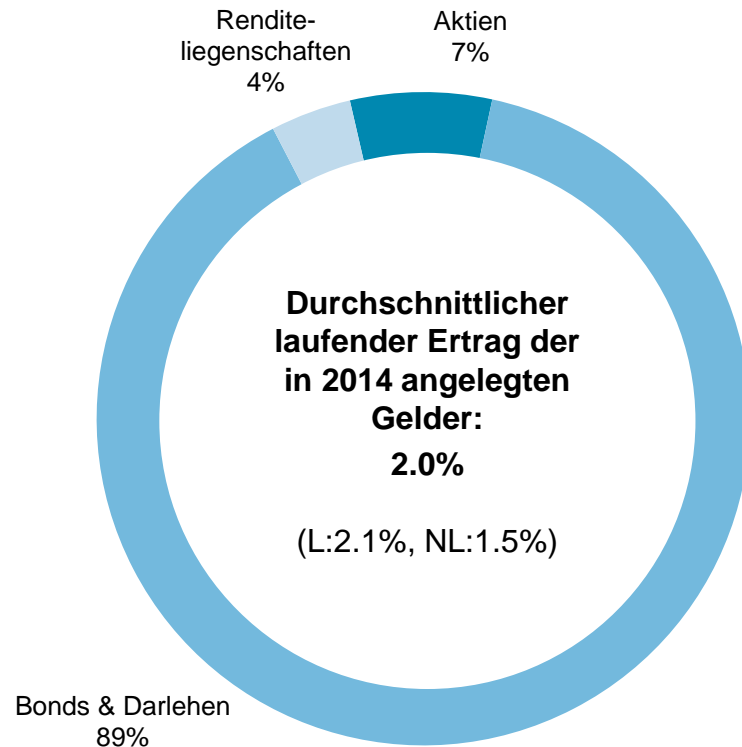


¹⁾ Anlagerendite inkl. Kosten, ohne Veränderungen der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste, ohne Anlagen für anlagegebundenes Geschäft

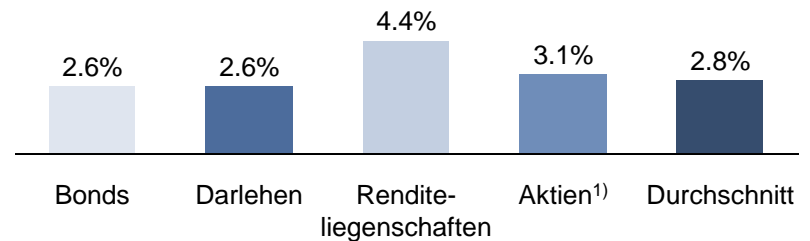
Wiederanlage Rendite

Rund 5% der Bonds und Darlehen gelangen jährlich zur Wiederanlage

Aufteilung der Wiederanlage / Neuanlage



Laufende Rendite pro Anlageklasse



¹⁾ Dividenden und Ausschüttungen aus Fonds (inkl. Senior Secured Loans)

- Aktienanlagen mit einem Fokus auf Qualitätstiteln mit attraktiver Dividendenausschüttung
- Senior secured loans Investitionen ausgebaut (unter Aktien ausgewiesen, da über Fonds umgesetzt)
- Lange Laufzeiten hauptsächlich über Staatsanleihen, staatsnahe Titel und Pfandbriefe abgedeckt
- Kreditrisiko über Investitionen in Unternehmensanleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit aufgebaut

Entwicklung des Eigenkapitals

Buchwert pro Aktie steigt um 19.2%

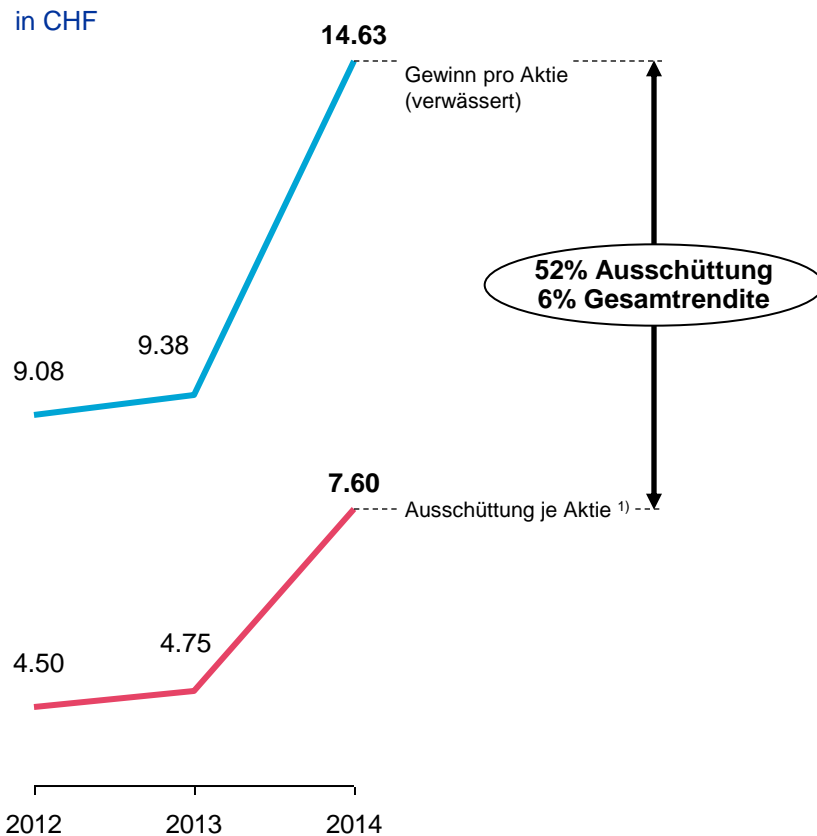
in Mio. CHF, inkl. nicht beherrschende Anteile	2014		Je Aktie ¹⁾
Eigenkapital per 1. Januar	4'906		103.5
Übriges Gesamtergebnis	443		
Dividenden	-224		
Jahresgewinn des Konzerns	712	$\Delta = 18.8\%$	$\Delta = 19.2\%$
Kauf / Verkauf eigener Aktien	4		
Veränderung der nicht beherrschenden Anteile	-11		
Eigenkapital per 31. Dezember	5'831		123.4
Eigenkapitalrendite	13.5%		

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

Alternative RoE-Berechnungen	
RoE (wie berichtet)	13.5%
RoE exkl. nicht realisierte Gewinne und Verluste auf Bonds (netto)	16.0%

Ausschüttung an Aktionäre

Attraktive Gesamtrendite von 6% für die Aktionäre



¹⁾ inkl. Aktienrückkauf (Annahme: CHF 130.0 pro Aktie)

Verlässliche Cashflows: vorgeschlagene Dividende von CHF 5.00

- Gesteigerte operative Ertragskraft erlaubt Erhöhung der Dividende
- Dividendenrendite von 3.9%
- Starkes Bekenntnis zum neuen Dividendenniveau

Aktives Kapitalmanagement: neues Aktienrückkaufprogramm

- Attraktive Gewinnverdichtung für Aktionäre durch Verwendung der freien Cashflows aus den Veräußerungsgewinnen
- Bis zu 1'000'000 Aktien (entspricht 2% der ausstehenden Aktien)
- Verteilt über die nächsten 2 Jahre über die zweite Handelslinie

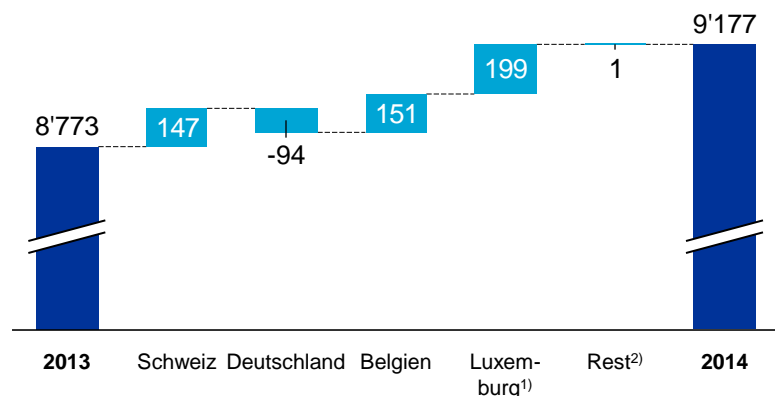
03 Operatives Geschäft

Martin Strobel
CEO Baloise Group

Geschäftsvolumen

Starkes Wachstumsmomentum

Nach Ländern



in Mio. CHF	2013	2014	+/-	+/- LW ³⁾
Schweiz	4'363	4'510	3.4%	3.4%
Deutschland	1'727	1'633	-5.5%	-4.2%
Belgien	1'394	1'545	10.9%	12.3%
Luxemburg ¹⁾	1'284	1'483	15.5%	16.9%
Rest ²⁾	5	6	11.0%	11.0%
Total	8'773	9'177	4.6%	5.3%

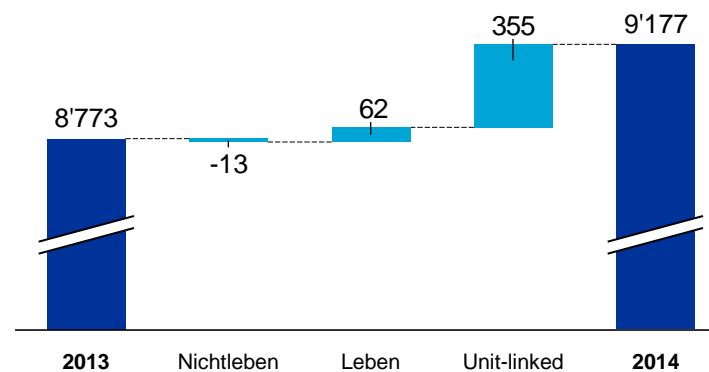
Auf vergleichbarer Basis; ohne nicht weitergeführtes Geschäft (Österreich, Kroatien und Serbien)

¹⁾ inkl. Baloise Life Liechtenstein

²⁾ inkl. Konzerngeschäft

³⁾ Lokalwährung (LW)

Nach Sparten

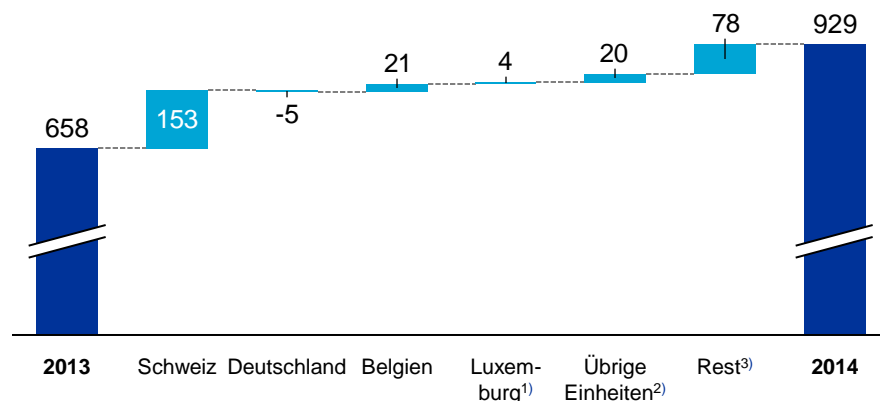


in Mio. CHF	2013	2014	+/-	+/- LW ³⁾
Nichtleben	3'274	3'261	-0.4%	0.4%
Leben	3'736	3'798	1.7%	2.0%
Unit-linked	1'763	2'118	20.1%	21.5%
Total	8'773	9'177	4.6%	5.3%

EBIT

Hervorragendes Ergebnis getragen von allen Ländern und Sparten

Nach Ländern



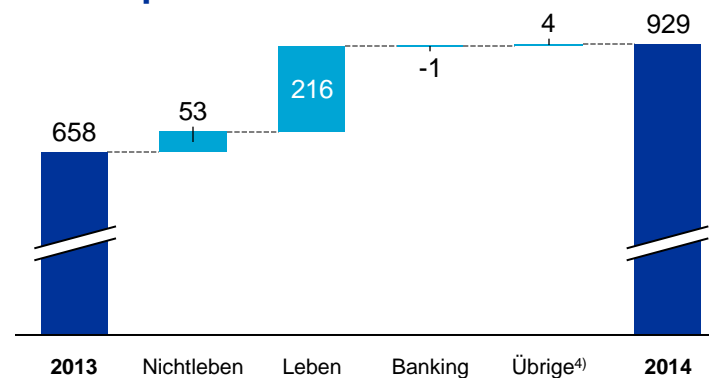
in Mio. CHF	2013	2014	+/-
Schweiz	435	588	35.3%
Deutschland	68	63	-7.9%
Belgien	121	142	17.2%
Luxemburg ¹⁾	17	21	22.5%
Übrige Einheiten ²⁾	-14	6	n.a.
Rest ³⁾	32	110	249.2%
Total	658	929	41.1%

¹⁾ inkl. Baloise Life Liechtenstein

²⁾ Österreich (Closing: 28.08.2014), Kroatien und Serbien (Closing: 11.03.2014)

³⁾ inkl. Baloise Holding AG, interne Rückversicherung, Corporate IT

Nach Sparten



in Mio. CHF	2013	2014	+/-
Nichtleben	366	419	14.4%
Leben	261	477	82.6%
Banking	75	74	-2.3%
Übrige ⁴⁾	-45	-41	-7.6%
Total	658	929	41.1%

⁴⁾ inkl. Baloise Holding AG, Corporate IT, Baloise Incentive Foundation

Highlights Schweiz

Starkes operatives Ergebnis

Nichtleben:

Gebuchte Bruttoprämie: CHF 1'335 Mio. (-0.6%)

Combined Ratio (brutto): 83.9% (-2.4 Pkt.)

EBIT: CHF 167 Mio. (-2.5%)

- Attraktives Wachstum im Privatkundengeschäft
- Prämienrückgang im Unfall- und Krankengeschäft aufgrund selektiver Zeichnungspolitik
- Operative Profitabilität bleibt hoch

Leben:

Gebuchte Bruttoprämie: CHF 2'985 Mio. (2.9%)

Prämien mit

Anlagecharakter: CHF 190 Mio. (59.5%)

EBIT: CHF 408 Mio. (67.8%)

Neugeschäftsmarge: 14.6% (3.5 Pkt.)

- Anhaltend grosse Nachfrage im Kollektivleben
- Hohes Wachstum bei Risikoversicherungsprodukten
- Starke operative Ertragskraft getoppt durch Gewinne aus Verkauf der Aktienpakete NATN / HELN

Baloise Bank SoBa:

(lokale Rechnungslegung)

Nettogewinn: CHF 22.5 Mio. (+1.4%)

Kundengelder : CHF +8'655 Mio. (+6.7%)

Kundenausleihungen: CHF +6'376 Mio. (+1.3%)

Cost/Income-Ratio: 63.9% (+2.3 Pkt.)

- Ergebnisverbesserung trotz Zinsmargenerosion
- Erfreuliches Wachstum im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft (Anzahl Vermögensverwaltungsmandate +20%)
- Umsetzung neues Dienstleistungsangebot im Private Banking

Highlights Internationales Geschäft

Kontinuierliches Wachstum; Optimierungsmassnahmen greifen

Deutschland:	<ul style="list-style-type: none">→ Wachstum in Zielsegmenten, Rückgang des Geschäftsvolumens durch Ausstieg aus unrentablen Branchen→ Gute operative Geschäftsentwicklung→ Optimierungsprogramm auf Zielkurs
Belgien:	<ul style="list-style-type: none">→ Höherer EBIT trotz gesteigener Combined Ratio→ Verbesserter Kostensatz, Hagelsturm im Juni belastet Schadensatz→ Wachstum im Lebengeschäft deutlich über Markt dank Partnerschaft mit Banken
Luxemburg ¹⁾ :	<ul style="list-style-type: none">→ Hervorragendes Ergebnis dank kontinuierlichem Wachstum und gutem technischen Ergebnis→ Akquisition des P&V-Geschäfts stärkt Marktposition deutlich; Marktanteil über 10%

¹⁾ inkl. Baloise Life Liechtenstein

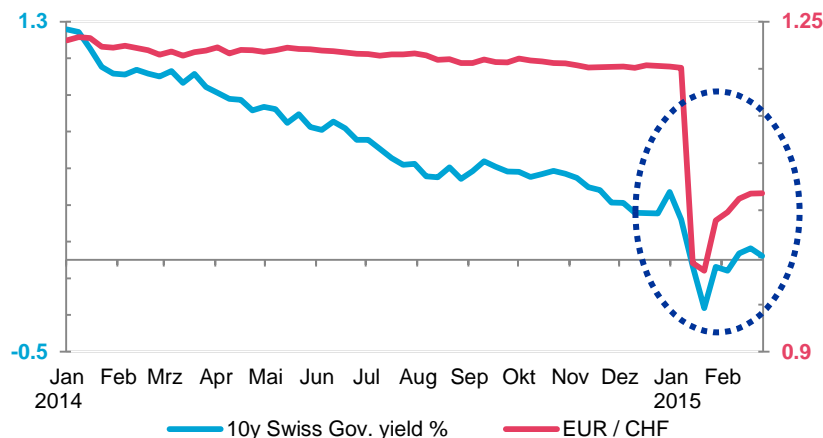
04 Strategie & Ausblick

Martin Strobel
CEO Baloise Group

Ausblick 2015

Äusserst herausforderndes Marktumfeld für den Schweizer Versicherungssektor

Aktuelle Herausforderung im Schweizer Markt



- Unruhige Märkte nur "sichtbar" für Investoren mit Exposure in der Schweiz
- Währungen nach wie vor auf der Suche nach neuem Gleichgewicht, gestiegene Absicherungskosten
- Langfristige Zinssätze nahe Null, Cash Management eine bisher noch nie dagewesene Herausforderung

Baloise Ausblick

- Infolge sehr hoher Volatilität verschiedener Marktparameter (Zinsen, Kreditrisikoaufschläge und Währungen) erlauben IFRS-Sensitivitäten keine angemessene Guidance für 2015
- Im gegenwärtigen Marktumfeld ist netto mit einer Beeinträchtigung des Jahresergebnisses in mittlerer zweistelliger Millionenhöhe für 2015 zu rechnen
- Laufende Optimierungsmassnahmen und die hohe Portfolioqualität ermöglichen es uns, die Ertragskraft zu behaupten

Finanzziele

Unverändert

Starkes operatives Geschäft

Combined Ratio Nichtleben 93 – 96%

Neugeschäftsmarge Leben > 10%

Hohe Ertragskraft

Eigenkapitalrendite (RoE) 8 -12%

Attraktive und verlässliche Ausschüttung

Q&A

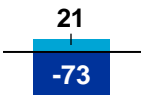
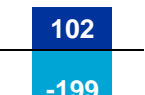
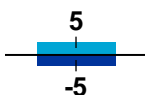
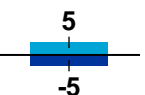
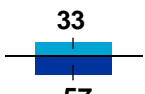
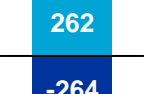
05 Appendix

	Seite
I Operatives Geschäft	
Geschäfts-Matrix	31
EBIT Matrix	33
Nichtleben	34
Leben	35
II Finanzen	
Asset Allocation	47
Nicht realisierte Gewinne	59
Solvabilität	61
Währungen	62
III Reporting Kalender & Kontakte	63

I Operatives Geschäft

IFRS Sensitivitäten

per 31.12.2014

Risikotyp	Sensitivitäts-Test	Einfluss auf konsolidierten Gewinn (in Mio. CHF)	Einfluss auf konsolidiertes Eigenkapital inkl. Einfluss auf den Gewinn (in Mio. CHF)
Zinsrisiko	+/- 50 BP	 <p>21 -73</p>	 <p>102 -199</p>
Fremdwährungsrisiko ¹⁾	+/- 0.01 CHF	 <p>5 -5</p>	 <p>5 -5</p>
Aktienkursrisiko	+/- 10%	 <p>33 -57</p>	 <p>262 -264</p>

¹⁾ exkl. Translations-Effekt

Geschäfts-Matrix 2014

in Mio. CHF	Schweiz	Deutschland	Belgien	Luxemburg ¹⁾	Rest	Total
Leben	2'985.1 78.6% 66.2%	568.8 15.0% 34.8%	157.2 4.1% 10.2%	87.1 2.3% 5.9%	- - -	3'798.1 100.0% 41.4%
Unit-linked	189.9 9.0% 4.2%	221.0 10.4% 13.5%	426.5 20.1% 27.6%	1'280.7 60.5% 86.3%	- - -	2'118.2 100.0% 23.1%
Nichtleben	1'335.1 40.9% 29.6%	842.9 25.9% 51.6%	961.2 29.5% 62.2%	115.6 3.5% 7.8%	5.7 0.2% 100.0%	3'260.5 100.0% 35.5%
Total	4'510.0 49.1% 100.0%	1'632.7 17.8% 100.0%	1'544.9 16.8% 100.0%	1'483.4 16.2% 100.0%	5.7 0.1% 100.0%	9'176.7 100.0% 100.0%

Auf vergleichbarer Basis; ohne nicht weitergeführtes Geschäft (Österreich, Kroatien und Serbien)

¹⁾ inkl. Baloise Life Liechtenstein

Wachstums-Matrix 2014

in % in CHF (in % in LW)	Schweiz	Deutschland	Belgien	Luxemburg ¹⁾	Rest	Total
Leben	2.9%	-6.7% (-5.4%)	-4.9% (-3.6%)	44.7% (46.6%)	-	1.7% (2.0%)
Unit-linked	59.5%	-1.2% (0.2%)	54.6% (56.6%)	11.9% (13.2%)	-	20.1% (21.5%)
Nichtleben	-0.6%	-5.7% (-4.5%)	0.9% (2.3%)	46.2% (48.1%)	11.0%	-0.4% (0.4%)
Total	3.4%	-5.5% (-4.2%)	10.9% (12.3%)	15.5% (16.9%)	11.0%	4.6% (5.3%)

Auf vergleichbarer Basis; ohne nicht weitergeführtes Geschäft (Österreich, Kroatien und Serbien)

¹⁾ inkl. Baloise Life Liechtenstein

EBIT Matrix 2014

in Mio. CHF, (Veränderungen in %)	Nichtleben	Leben	Banking	Übrige	Total
Schweiz	167 (-2.5%)	408 (67.8%)	20 (-9.4%)	-7 (260.0%)	588 (35.3%)
Deutschland	46 (-31.0%)	35 (75.4%)	1 (-74.1%)	-19 (-10.6%)	63 (-7.9%)
Belgien	89 (30.3%)	40 (-8.3)	-	13 (43.2%)	142 (17.2%)
Luxemburg¹⁾	8 (34.5%)	15 (30.2)	-	-2 (340.0%)	21 (22.5%)
Übrige Einheiten²⁾	5 (n.a.)	1 (n.a.)	-	0 (n.a.)	6 (n.a.)
Rest	98 (54.1%)	26 (n.a.)	21 (10.3%)	-35 (-18.4%)	110 (249.2%)
Elimination	6	-48	31	10	-
Total	419 (14.4%)	477 (82.6%)	74 (-2.3%)	-41 (-7.6%)	929 (41.1%)

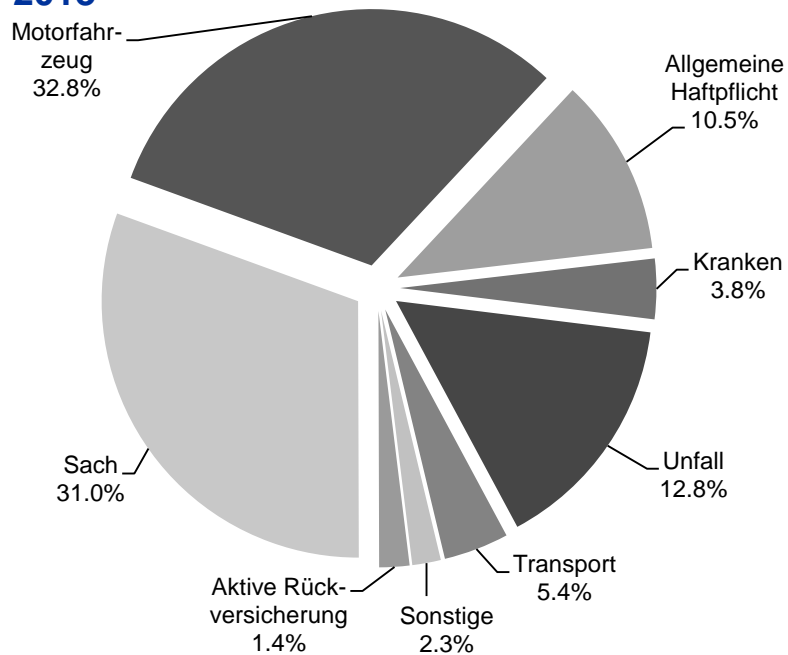
¹⁾ inkl. Baloise Life Liechtenstein

²⁾ Österreich (Closing: 28.08.2014); Kroatien und Serbien (Closing: 11.03.2014)

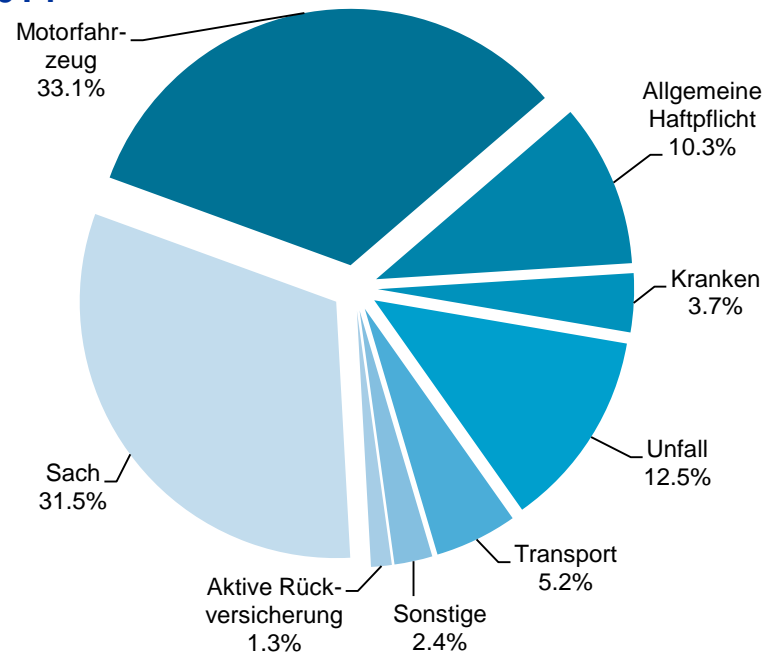
Geschäftsmix Nichtleben

in % der gebuchten Bruttoprämien

2013



2014



in Mio. CHF

Gebuchte Bruttoprämien Nichtleben

2013

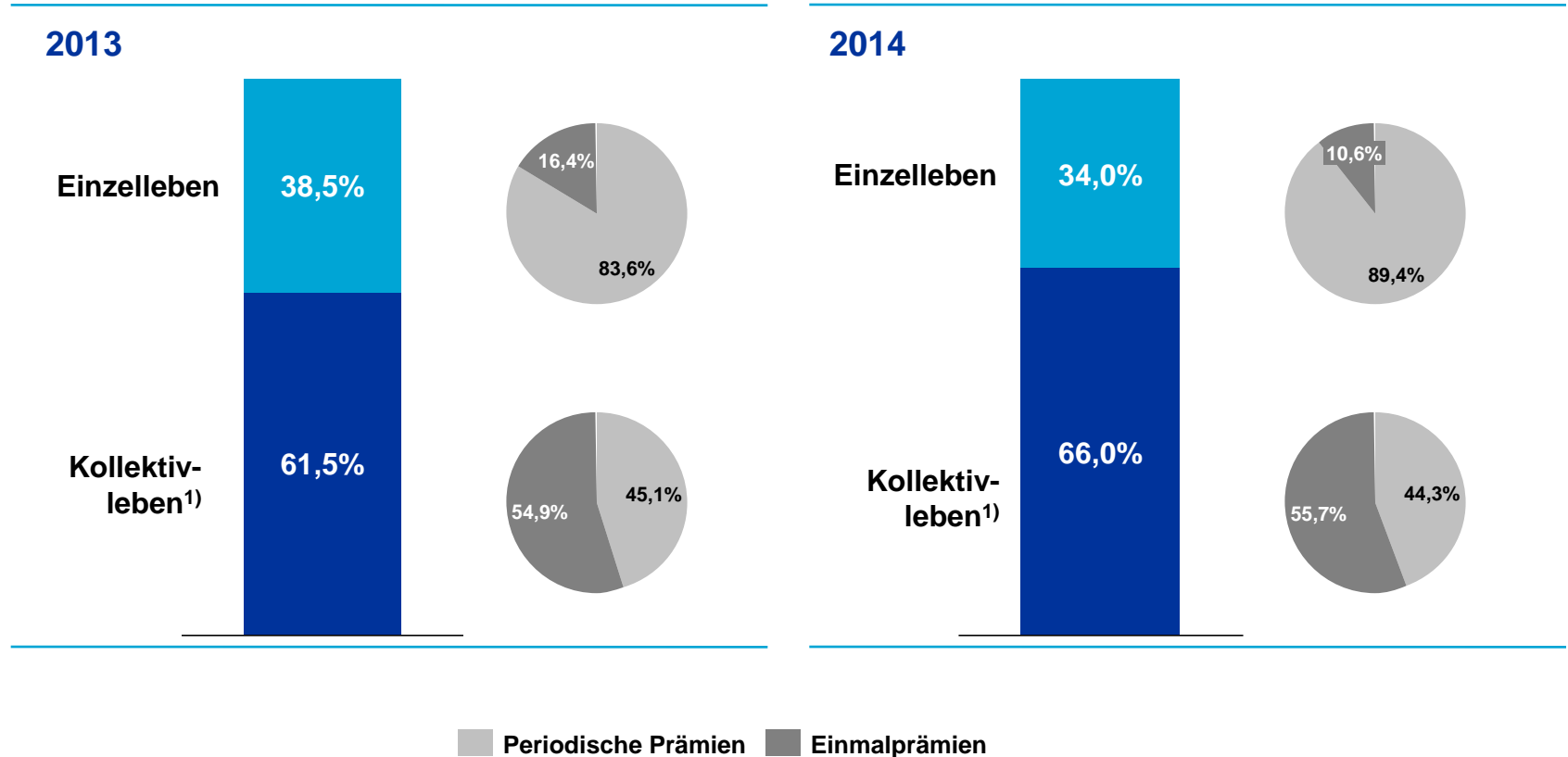
3'442

2014

3'359

Geschäftsmix Leben

in % der gebuchten Bruttoprämien, exkl. Prämien mit Anlagecharakter



¹⁾ Nur Schweizerisches Kollektivlebensgeschäft

MCEV: Aufteilung nach Ländern

in Mio. CHF, basiert auf dem statutarischen Abschluss	2013			2014		
	CH	Intern. ¹⁾	Group	CH	Intern. ¹⁾	Group
CEVBF	2'330	640	2'969	2'275	316	2'591
TVFOG	-203	-149	-351	-449	-75	-525
CNHR	-196	-111	-307	-175	-41	-217
FCC	-59	-93	-152	-48	-69	-117
Value of In-Force	1'872	287	2'159	1'602	131	1'733
Shareholders' Net Assets	971	678	1'649	1'175	702	1'877
MCEV	2'844	965	3'809	2'777	833	3'610

¹⁾ Deutschland, Belgien, Luxemburg und Liechtenstein sowie Konsolidierungseffekte

MCEV: Neugeschäftsmarge

in Mio. CHF, basiert auf den statutarischen Abschlüssen	2013					2014				
	CH	D	B	Lux ¹⁾	Group	CH	D	B	Lux ¹⁾	Group
MCVNB	17	10	5	13	45	27	9	7	16	59
APE	155	42	30	106	333	183	35	54	118	390
Neugeschäftsmarge auf APE	11.1%	23.3%	16.2%	12.3%	13.5%	14.6%	25.0%	13.8%	13.3%	15.0%
PVNBP	2'105	397	328	1'058	3'889	2'703	327	641	1'186	4'857
Neugeschäftsmarge auf PVNBP	0.8%	2.5%	1.5%	1.2%	1.2%	1.0%	2.7%	1.2%	1.3%	1.2%

¹⁾ exkl. Baloise Life Liechtenstein

MCEV: Ökonomische Sensitivitäten

in Mio. CHF, basiert auf den statutarischen Abschlüssen	Δ MCEV	Δ MCEV in %	Δ MCVNB	Δ MCVNB in %
Basiswert	3'610	-	59	-
+100 BP Referenzzins	628	17%	23	38%
-100 BP Referenzzins	-904	-25%	-33	-56%
10% Marktwert Aktien und Liegenschaften	-451	-12%	-8	-14%
25% höhere Volatilität bei Aktien und Liegenschaften	-79	-2%	-4	-6%
25% höhere Volatilität bei Swaptions	-129	-4%	-4	-7%
Ohne Liquiditätsprämie	-97	-3%	-2	-3%

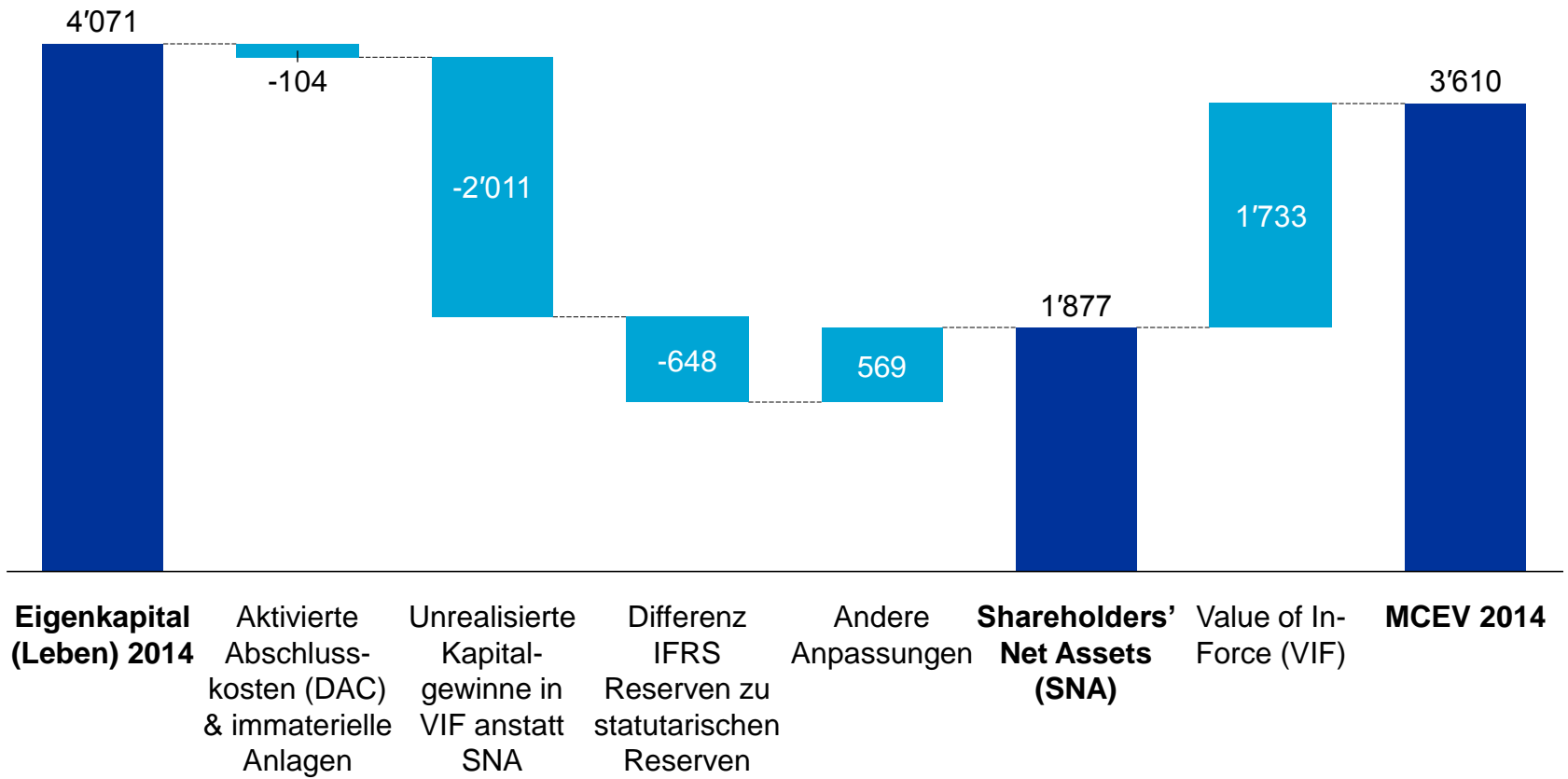
MCEV: Operative Sensitivitäten

in Mio. CHF, basiert auf den statutarischen Abschlüssen	Δ MCEV	Δ MCEV in %	Δ MCVNB	Δ MCVNB in %
Basiswert	3'610	-	59	-
10% tiefere Stornorate	52	1%	7	12%
10% tiefere Verwaltungskosten	132	4%	6	11%
10% tiefere Abschlusskosten	n.a.	n.a.	6	10%
5% Verbesserung Sterblichkeitsannahme (Risiko- Kapitalversicherungen)	20	1%	2	3%
5% Verbesserung Invaliditätsannahme	46	1%	2	3%
5% Verbesserung Sterblichkeitsannahme (Renten)	-64	-2%	-1	-1%
1% Pkt. Abnahme der CNHR ¹⁾	73	2%	4	6%

¹⁾ Zeigt den Effekt der Reduktion der Kapitalkosten für Non-Hedgeable Risiken von 4% auf 3%

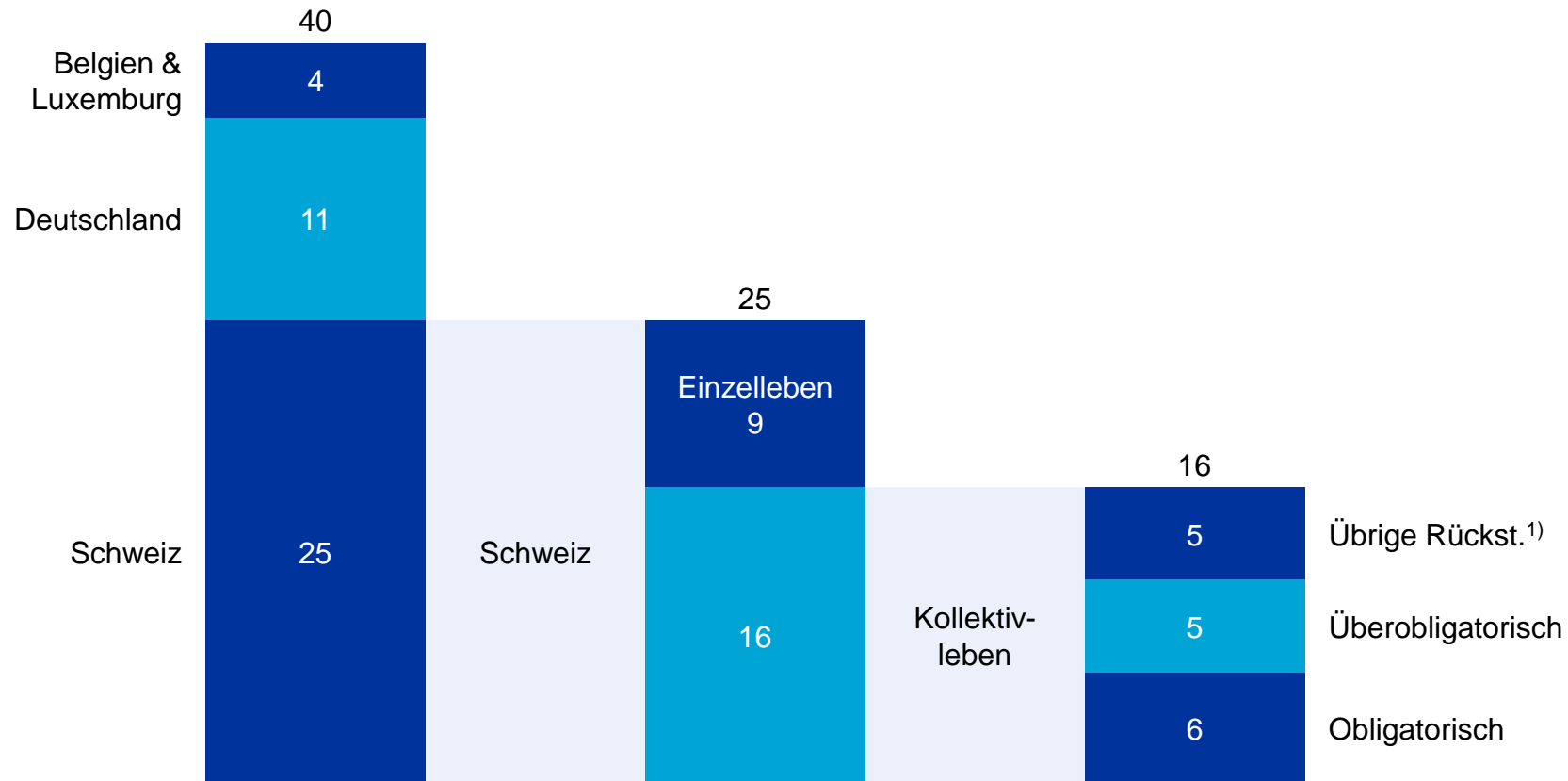
IFRS-MCEV Überleitung

in Mio. CHF



Deckungskapital Leben

brutto, in Mrd. CHF



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

Direkte Rendite und Garantie Leben

2014	CH	EU	Total
Direkte Rendite ¹⁾	2.6%	3.4%	2.9%
Durchschnittlicher Garantiezins	2.0%	2.6%	2.2%
Marge	0.6%	0.8%	0.7%

2013	CH	EU	Total
Direkte Rendite ¹⁾	2.7%	3.7%	3.1%
Durchschnittlicher Garantiezins	2.0%	2.9%	2.4%
Marge	0.6%	0.8%	0.7%

Werte mathematisch gerundet

¹⁾ Bezogen auf das durchschnittliche Deckungskapital ohne Realisationen

Schweiz: Direkte Rendite und Garantien

2014	Einzel- leben	Kollektiv- leben	Total Leben CH
Direkte Rendite ¹⁾	2.9%	2.5%	2.6%
Durchschnittlicher Garantiezins	2.4%	1.8%	2.0%
Marge	0.6%	0.7%	0.6%

2013	Einzel- leben	Kollektiv- leben	Total Leben CH
Direkte Rendite ¹⁾	2.9%	2.5%	2.7%
Durchschnittlicher Garantiezins	2.4%	1.8%	2.0%
Marge	0.5%	0.7%	0.6%

Werte mathematisch gerundet

¹⁾ Bezogen auf das durchschnittliche Deckungskapital ohne Realisationen

Schweiz: Kollektivleben (1/2)

in Mio. CHF, gemäss statutarischem Abschluss

Kollektivleben Schweiz	2013	2014
(Der Legal Quote unterstelltes Geschäft)		
Ergebnis aus Sparprozess	114	163
Ergebnis aus Risikoprozess	88	83
Ergebnis aus Kostenprozess	-1	1
Bruttoergebnis, der Legal Quote unterstelltes Geschäft	201	247
Reserveverstärkung	-126	-182
Zuweisung an Rückstellungen für künftige Überschussbeteiligungen	-43	-20
Ergebnis Betriebsrechnung, der Legal Quote unterstelltes Geschäft	32	45

Ableitung der Legal Quote im Kollektivleben	2014	%
Bruttoergebnis, der Legal Quote unterstelltes Geschäft	659	100%
Gesamtleistungen, der Legal Quote unterstelltes Geschäft	614	93%
Ergebnis, der Legal Quote unterstelltes Geschäft	45	
Ergebnis, nicht der Legal Quote unterstelltes Geschäft	26	
Ergebnis Kollektivleben Schweiz	71	

Schweiz: Kollektivleben (2/2)

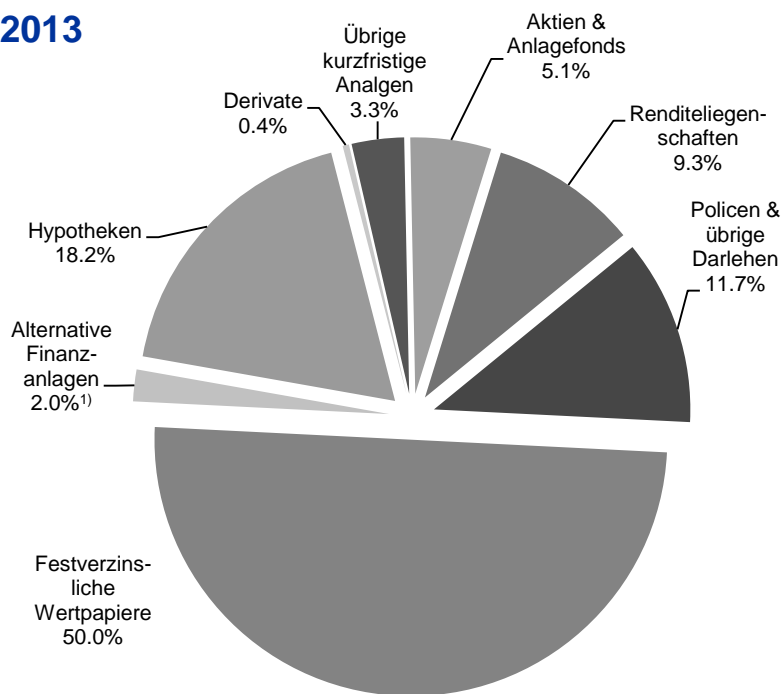
in Mio. CHF, gemäss statutarischem Abschluss

Performance der Kapitalanlagen	2014	
Netto-Kapitalerträge		516
	Buchwert	Marktwert
Kapitalanlagen zu Beginn des Rechnungsjahres	15'477	16'545
Kapitalanlagen am Ende des Rechnungsjahres	16'549	18'536
Rendite auf Buchwerten		3,2%
Rendite auf Marktwerten		8,2%
Ergebnis der Betriebsrechnung	2013	2014
Verdiente Prämien	2'330	2'520
Versicherungsleistungen	-1'586	-1'772
Veränderung versicherungstechnischer Rückstellungen inkl. Reserveverstärkungen	-918	-1'036
Abschluss-, Verwaltungs- und Schadenbearbeitungskosten	-92	-89
Netto-Kapitalerträge	416	516
Rückversicherungsergebnis	-8	2
Dem Überschussfonds zugewiesene Überschussbeteiligung	-93	-70
Ergebnis	49	71

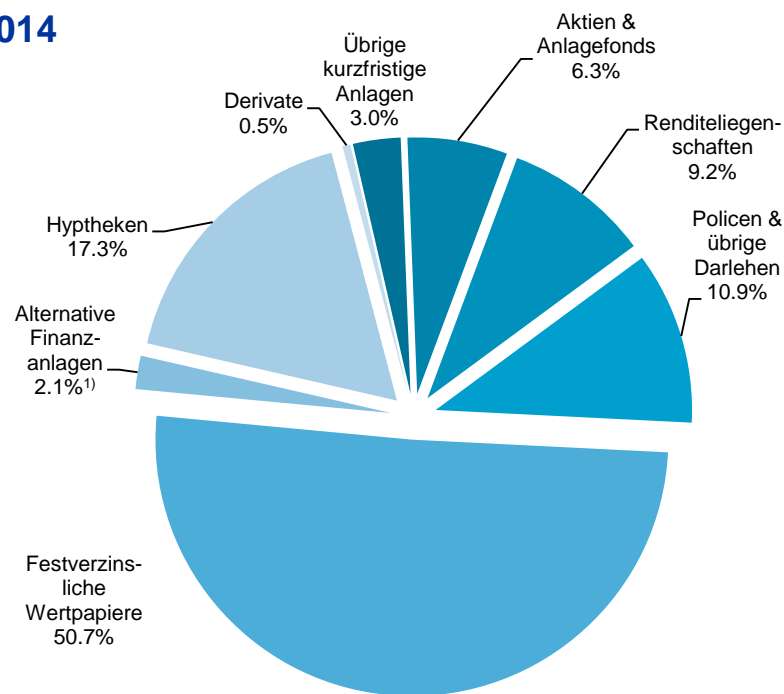
II Finanzen

Asset Allocation des Konzerns

2013



2014



in Mio. CHF

Total Kapitalanlagen des Konzerns²⁾

2014

64'495

¹⁾ Private Equity und Hedge Funds

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

Wertberichtigungen in 2014

Finanzanlagen mit Eigenkapitalcharakter

Wertberichtigungen (in Mio. CHF), brutto	33
Brutto-Wertberichtigungen in % der Ø Aktien & aktienähnlichen Anlagen	0.7%

→ Geringfügige Wertberichtigungen

Finanzanlagen mit Fremdkapitalcharakter

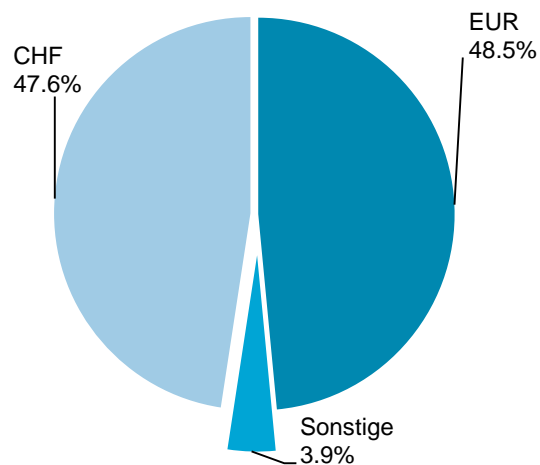
Wertberichtigungen (in Mio. CHF), brutto	0
Brutto-Wertberichtigungen in % der Ø festverzinslichen Anlagen	0.0%

→ Breit diversifiziertes Portfolio qualitativ hochwertiger Anleihen

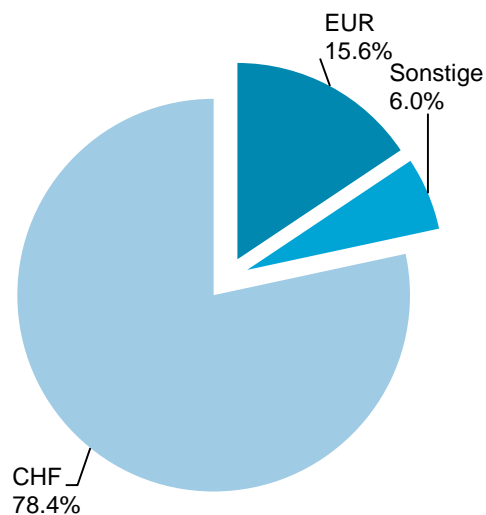
Total Kapitalanlagen Versicherung: Währungsexposure, brutto

ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

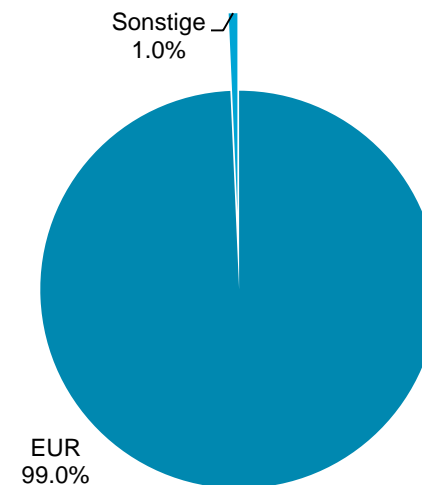
Konzern



Schweiz



Ausland



in Mio. CHF

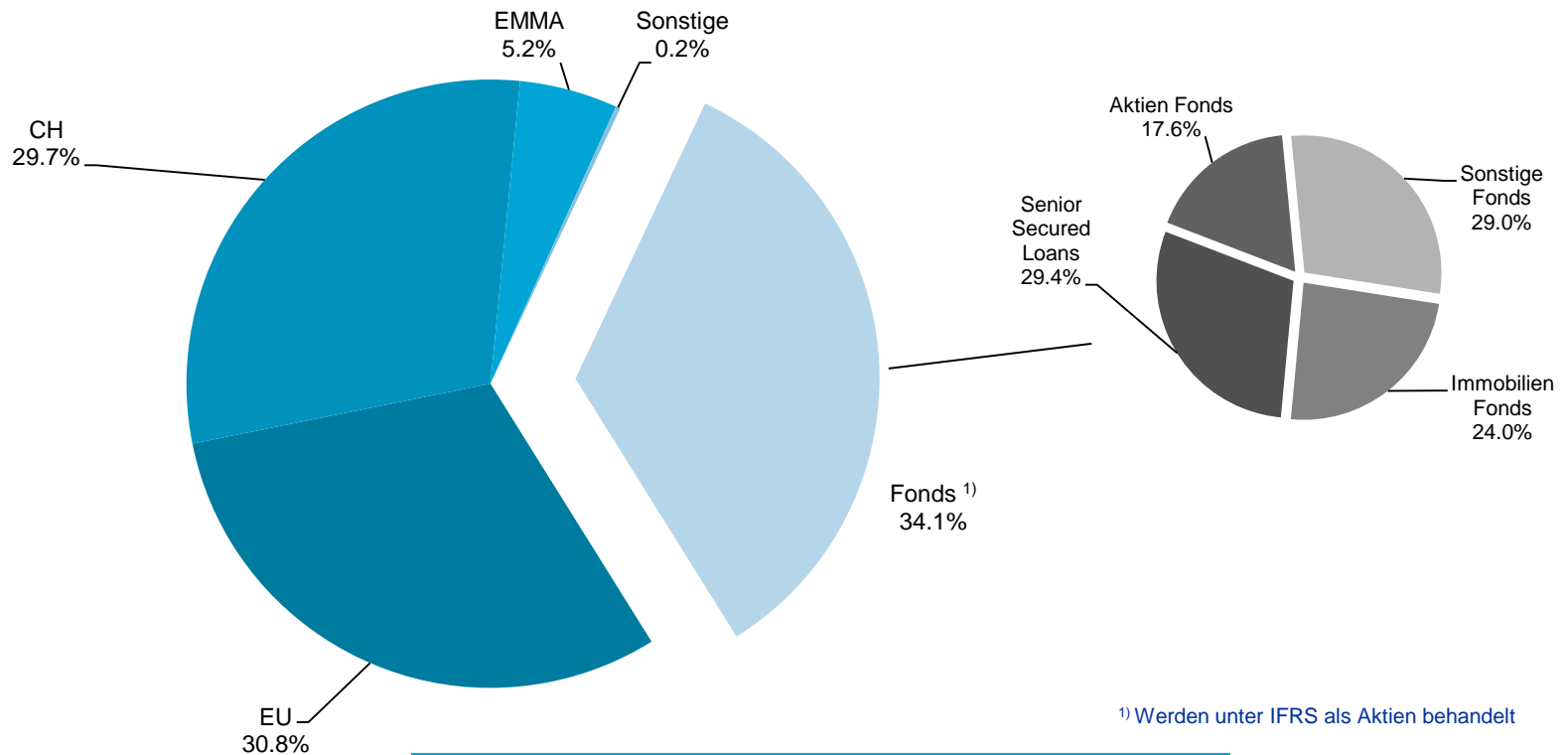
2014

Total Kapitalanlagen Versicherung

57'038

Aktienportfolio: Regionale Aufteilung

ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft



in Mio. CHF	2014
Total Aktienanlagen	4'019

Hedge Fund Portfolio

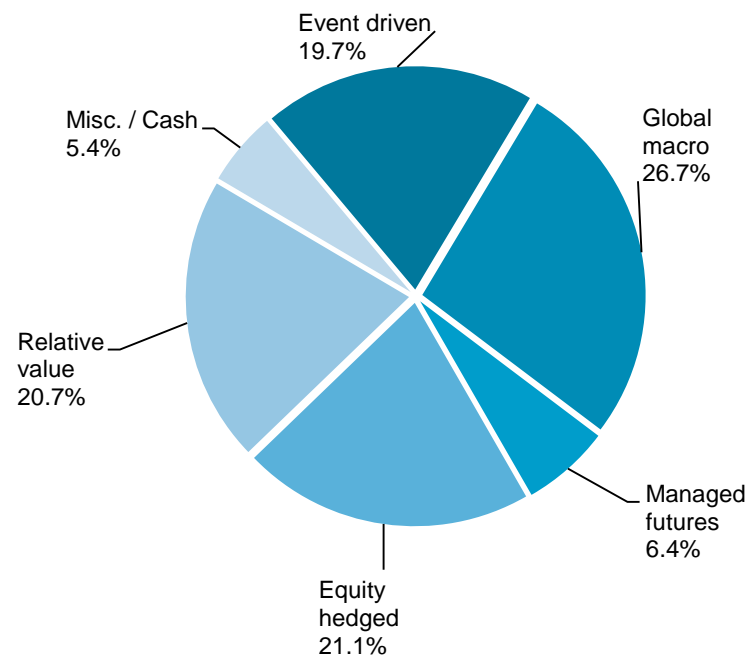
ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

	2014
Total Hedge Fund Anlagen (in Mio. CHF)	721
Performance (in USD)	1%
Wertberichtigungen ¹⁾ (in Mio. CHF), brutto	0.5
Wertberichtigungen in % des ø Hedge Fund Bestandes	0.1%

- Breit diversifiziertes Portfolio
- Fremdwährungsrisiko grösstenteils abgesichert

¹⁾ Teil der Wertberichtigungen auf Finanzanlagen mit Eigenkapitalcharakter

Nach Strategie



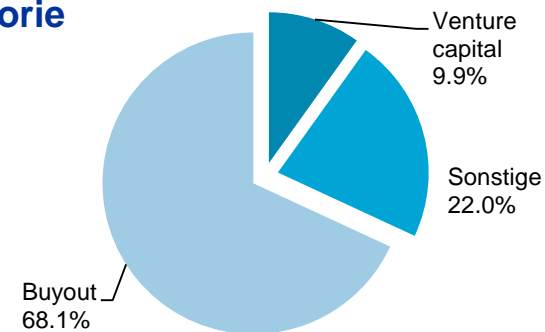
Private Equity Portfolio

ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

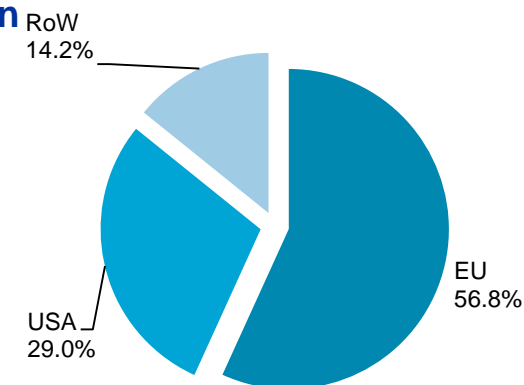
	2014
Total Private Equity Anlagen (in Mio. CHF)	620
Performance (in USD, Sept. 13 – Sept. 14)	7.7%
Wertberichtigungen ¹⁾ (in Mio. CHF), brutto	6
Wertberichtigungen in % des ø Private Equity Bestandes	1%

→ Fremdwährungsrisiko grösstenteils abgesichert

Nach Kategorie



Nach Region



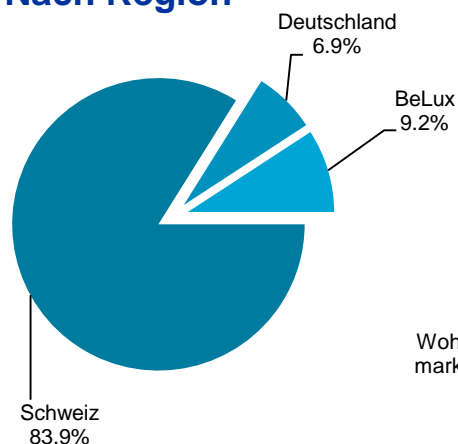
¹⁾ Teil der Wertberichtigungen auf Finanzanlagen mit Eigenkapitalcharakter

Renditeliegenschaften und Hypotheken

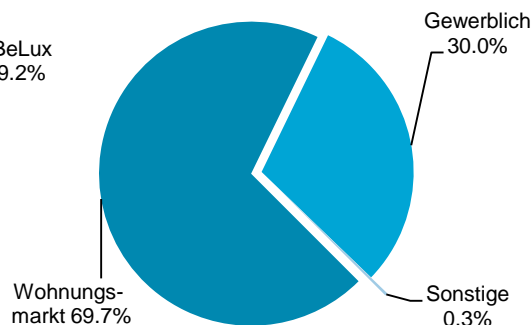
ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

in Mio. CHF	2014
Total Renditeliegenschaften	5'731
Nettorendite	4.4%

Nach Region



Nach Kategorie



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

In Mio. CHF	2014
Total Hypotheken	4'603
Bruttorendite ¹⁾	2.1%
Verwaltungskosten	-3 BP
Risikokosten	4 BP
Nettorendite ¹⁾	2.1%

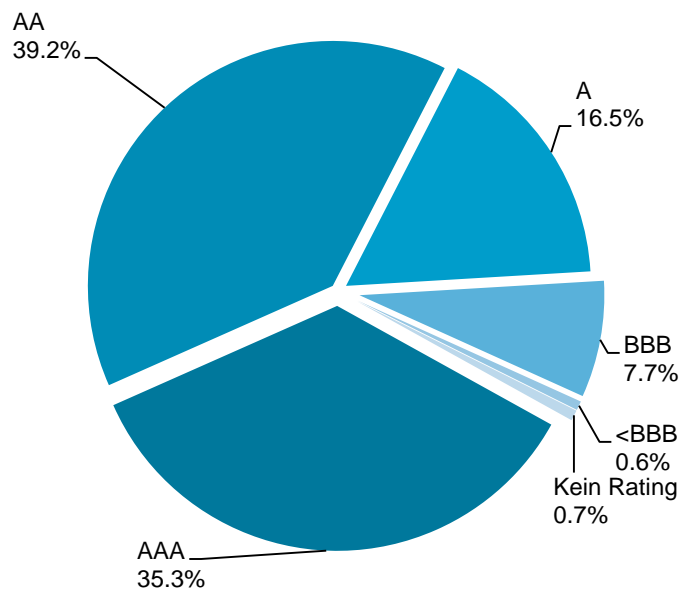
¹⁾ in % Hypotheken

- Qualitativ hochwertiges Portfolio dank strengen Kreditvergaberichtlinien

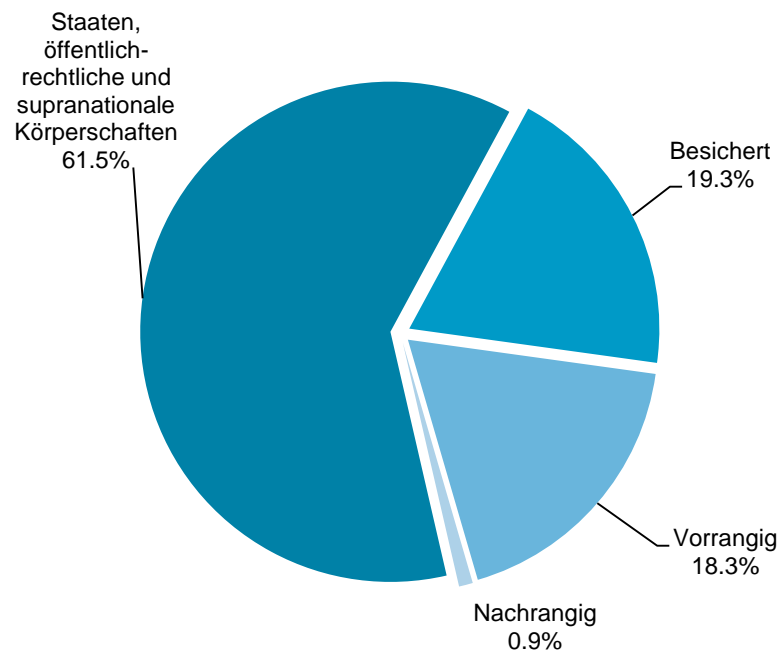
Obligationen Portfolio

ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

Nach Qualität



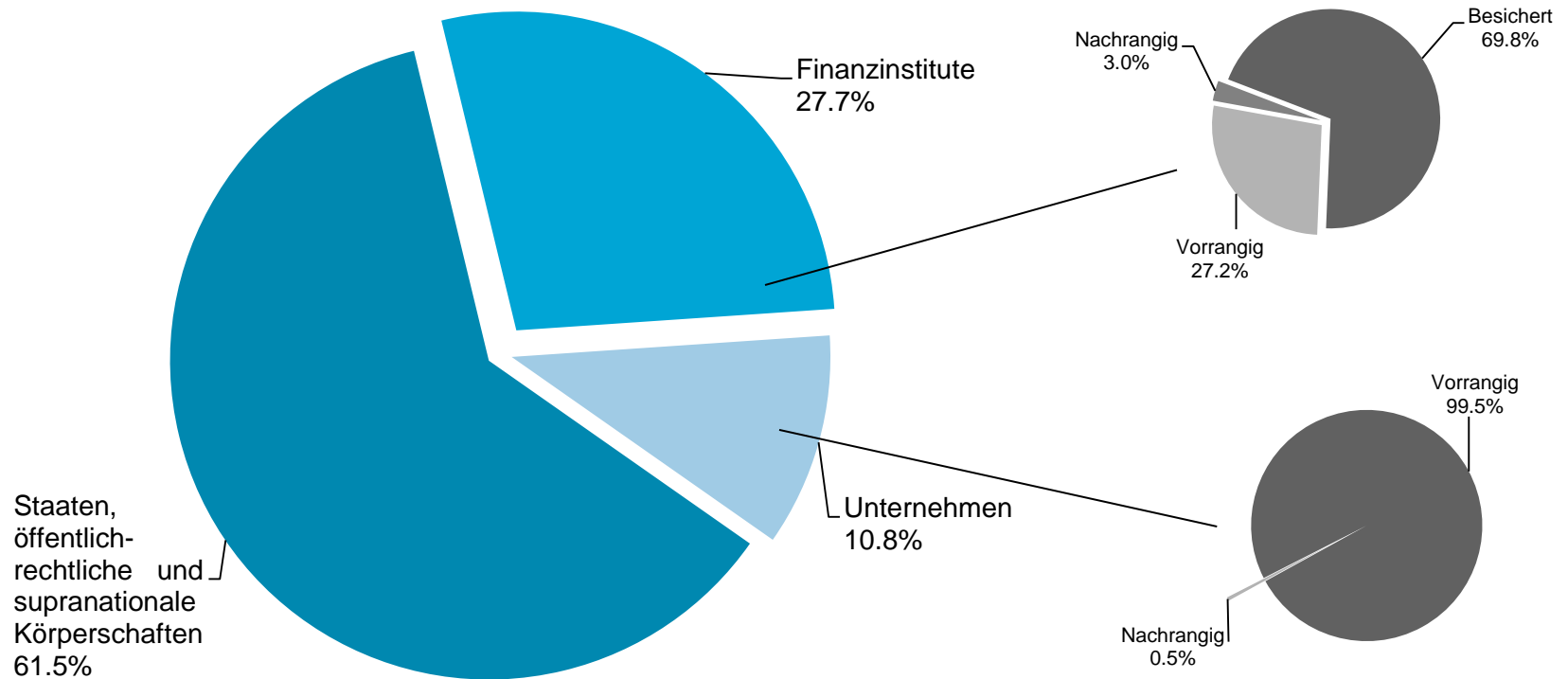
Nach Rangigkeit



in Mio. CHF	2014
Total Obligationen	32'312

Obligationen Portfolio: Emittenten

ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

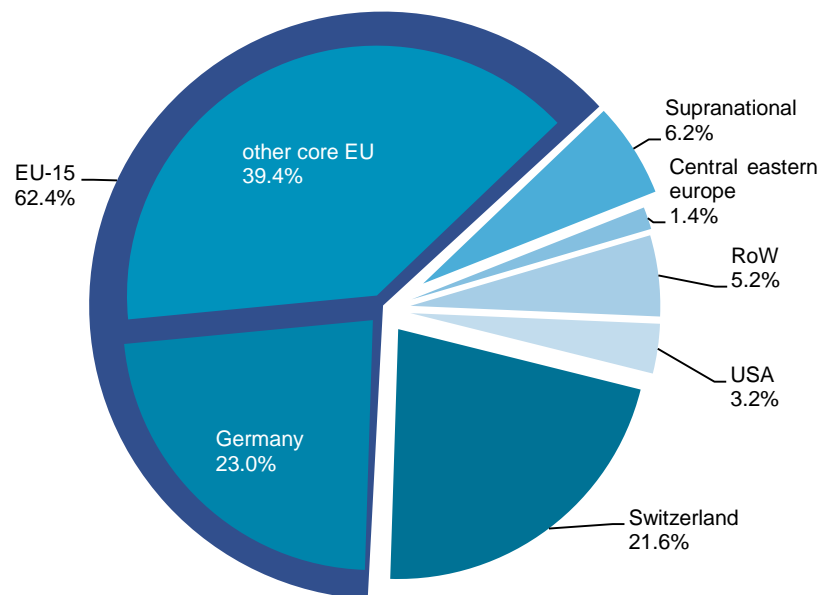


in Mio. CHF	2014
Total Obligationen	32'312

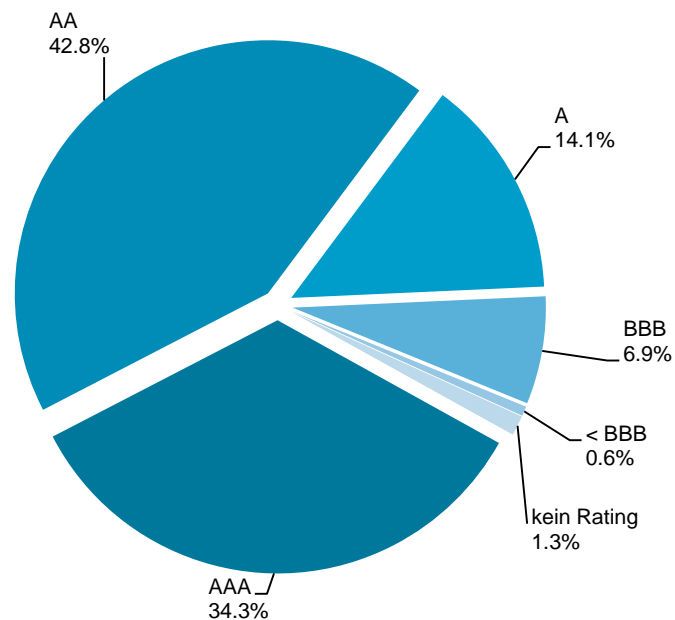
Obligationen Portfolio: Staatsanleihen und öffentlich-rechtliche Schuldner

ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

Nach Region



Nach Qualität



in Mio. CHF

2014

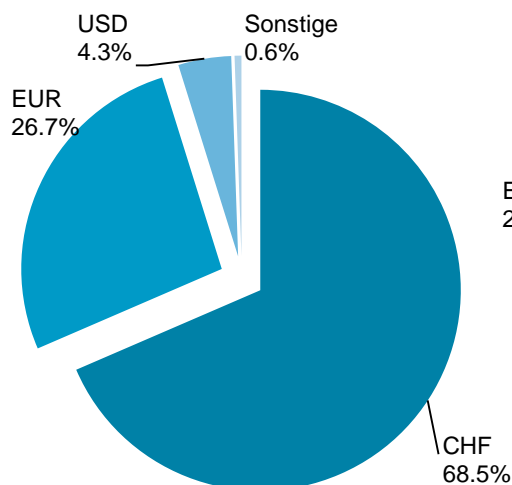
Total Staatsanleihen und öffentlich-rechtliche Schuldner

21'401

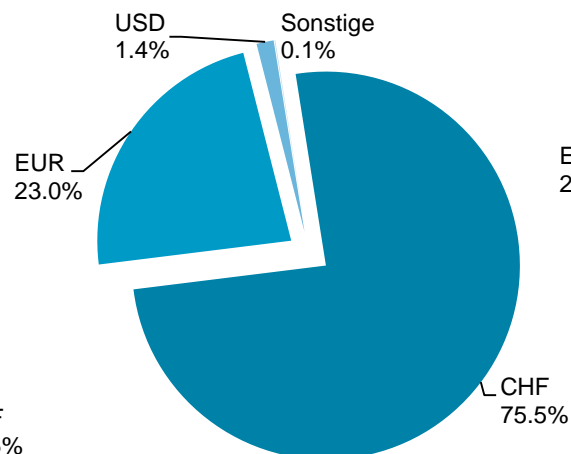
Obligationen Portfolio: Währungsexposure Schweiz

ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

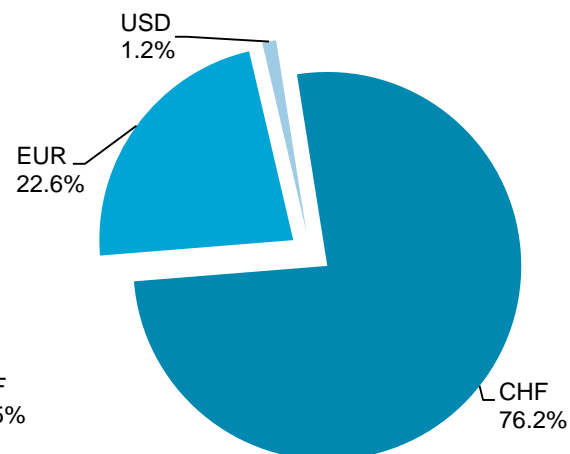
Nichtleben



Total Obligationen



Leben



→ Netto-Währungsexposure nach Absicherung & Verbindlichkeiten : 6.2% EUR, 0.1% USD

in Mio. CHF	2014
Total Obligationen ¹⁾	21'702

¹⁾ Gehalten durch Einheiten in der Schweiz

Obligationen und Schuldscheindarlehen: Duration

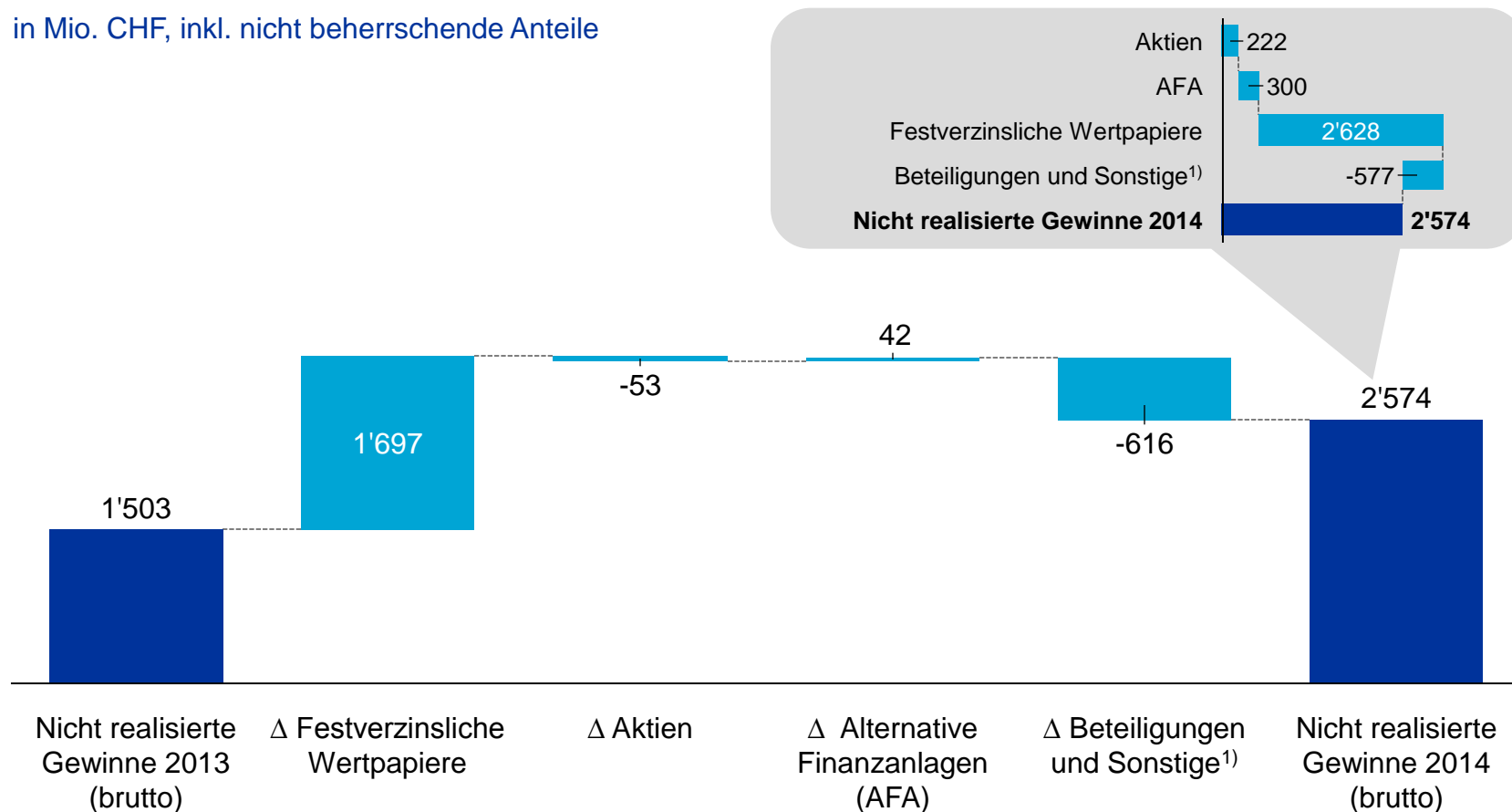
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

Duration nach Klassifikation	2013		2014	
	Jahre	% Anteil	Jahre	% Anteil
Duration jederzeit verkäufliche Obligationen (AFS)	6.8	59.8%	7.3	59.0%
Duration bis zum Verfall gehaltener Obligationen (HTM)	8.6	22.8%	9.6	24.0%
Duration Schuldscheindarlehen	6.8	17.4%	7.4	17.0%
Duration Portfolio	7.2	100%	7.8	100%

Duration nach Geschäftsbereich	2013		2014	
	Jahre	% Anteil	Jahre	% Anteil
Duration Obligationen Leben (inkl. Schuldscheindarlehen)	7.5	85.6%	8.2	86.5%
Duration Obligationen Nichtleben (inkl. Schuldscheindarlehen)	5.3	14.4%	5.5	13.5%
Duration Portfolio	7.2	100%	7.8	100%

Nicht realisierte Gewinne brutto

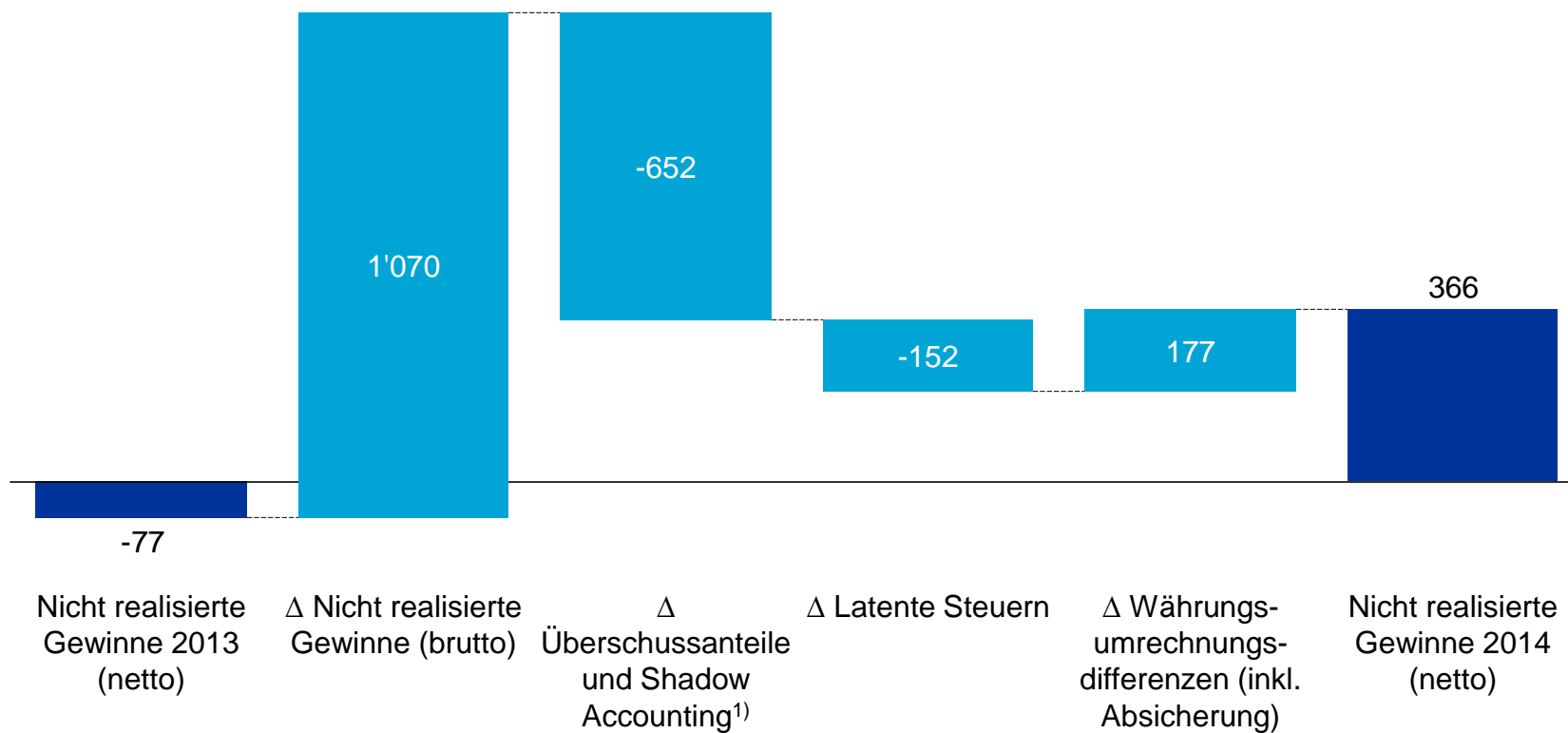
in Mio. CHF, inkl. nicht beherrschende Anteile



¹⁾ inkl. IAS 19 Anpassung

Nicht realisierte Gewinne netto

in Mio. CHF, inkl. nicht beherrschende Anteile

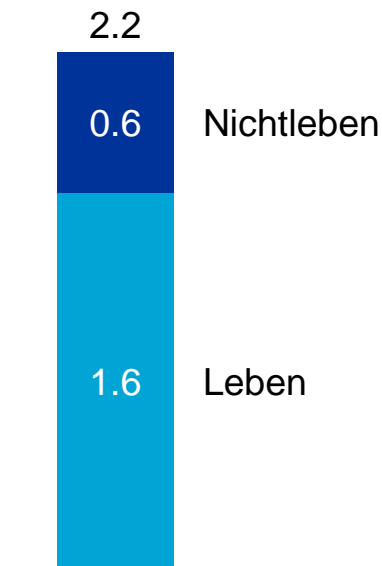


¹⁾ Inkl. DAC, URR, Schlussüberschussanteile

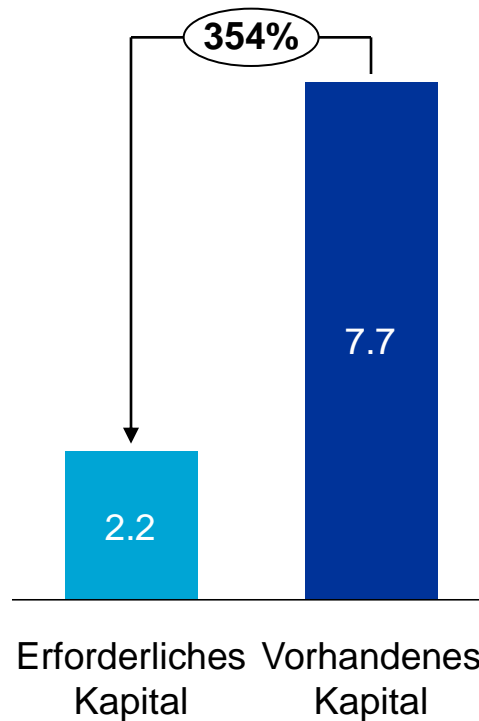
Konzernsolvabilität I

in Mrd. CHF, ohne Banking Assets

Erforderliches Kapital



Erforderliches vs. vorhandenes Kapital



Vorhandenes Kapital

	2014
Total Eigenkapital	5.8
Goodwill / Immaterielle	-0.2
DAC Nichtleben	-0.1
Nicht zugewiesene Überschüsse	2.8
Sonstige	-0.3
Banking assets	-0.4
Total	7.7

Währungen

in CHF	Bilanz		Erfolgsrechnung	
	2013	2014	2013	2014
EUR	1.23	1.20	1.23	1.21
USD	0.89	0.99	0.93	0.92

III Reporting Kalender & Kontakte

Reporting Kalender

→ Generalversammlung Donnerstag, 30. April 2015

→ Semesterabschluss 2015 Donnerstag, 27. August 2015

→ Zwischenmitteilung 3. Quartal Dienstag, 17. November 2015

→ Jahresabschluss 2015 Dienstag, 22. März 2016

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.