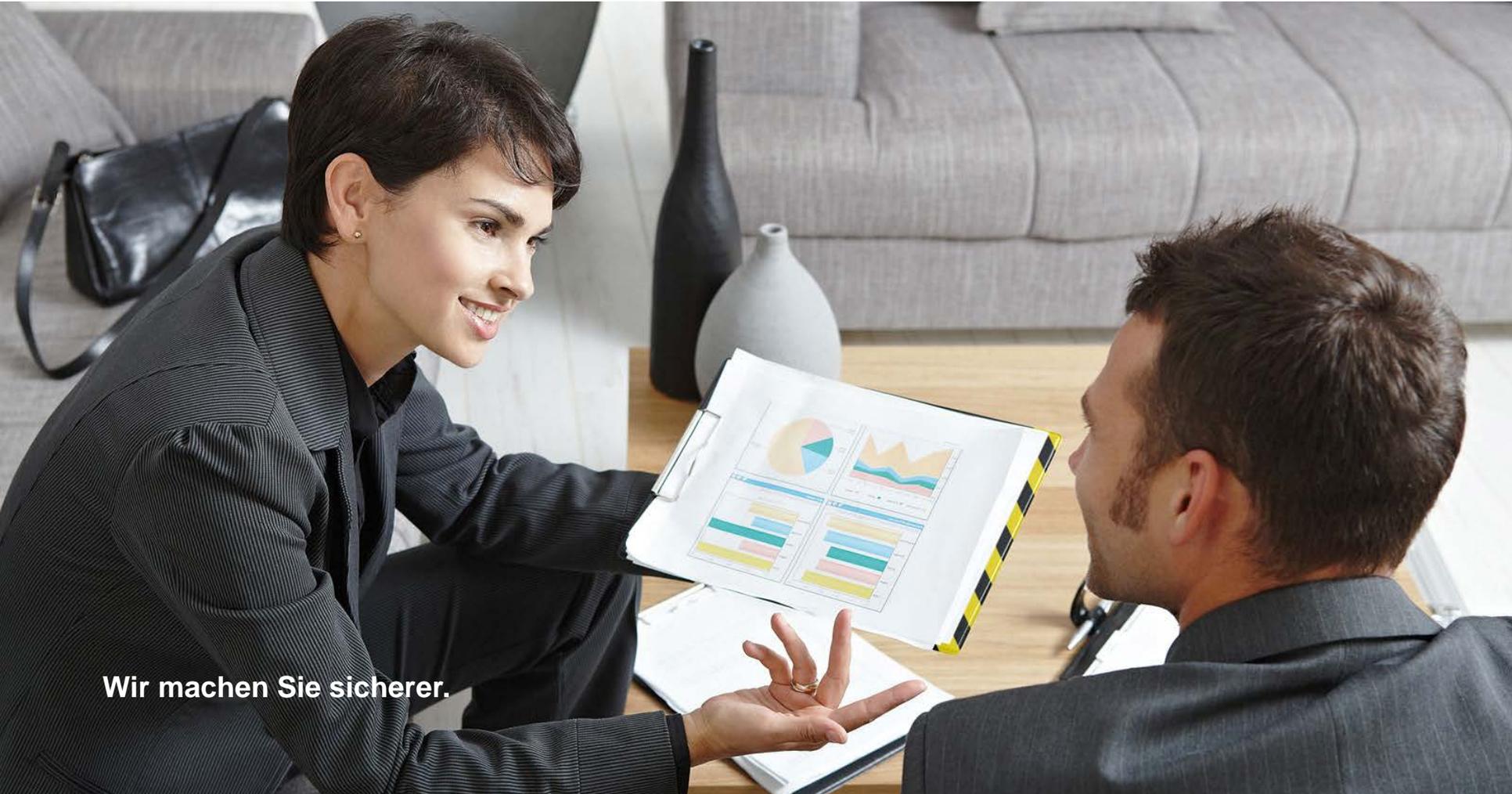


# Jahresabschluss 2013

## Attraktives Wachstum und starke operative Ertragskraft

Bilanzmedienkonferenz - Basel, 25. März 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.

<b>01 Highlights</b>	<b>04</b>
Martin Strobel, CEO Baloise Group	
<b>02 Finanzen</b>	<b>06</b>
German Egloff, CFO Baloise Group	
<b>03 Operatives Geschäft</b>	<b>17</b>
Martin Strobel, CEO Baloise Group	
<b>04 Strategie &amp; Ausblick</b>	<b>22</b>
Martin Strobel, CEO Baloise Group	
<b>05 Appendix</b>	<b>25</b>

# 01 Highlights

**Martin Strobel**  
CEO Baloise Group

# Highlights

## Attraktives Wachstum und starke operative Ertragskraft

---

→ Jahresgewinn von CHF 453 Mio., Steigerung um 3.7%

→ Attraktives Wachstum im Nichtleben- und Lebengeschäft, Geschäftsvolumen um 7.8% gestiegen

→ Gute Combined Ratio von 94.9% trotz höchster Grossschadenlast seit zehn Jahren

→ Gewinnanstieg im Lebengeschäft von 48% auf CHF 261 Mio. dank solidem Risiko- und Kostenergebnis

→ Dividendenerhöhung auf CHF 4.75 widerspiegelt nachhaltig hohe operative Ertragskraft

→ Strategischer Fokus: Wachstumsbeschleunigung in Zielsegmenten sowie Steigerung der Ertragskraft durch Ausbau des einzigartigen Zielkundenansatzes und Effizienzsteigerungen

---

## 02 Finanzen

**German Egloff**  
CFO Baloise Group

# Kennzahlen

## Eindrückliches Kennzahlenset

in Mio. CHF	2012	2013	+/-
Jahresgewinn	437	<b>453</b>	3.7%
Gewinn pro Aktie (unverwässert)	9.32	<b>9.65</b>	3.5%
Total Eigenkapital	4'873	<b>4'906</b>	0.7%
Buchwert pro Aktie	103.2	<b>103.5</b>	0.3%
Total Geschäftsvolumen	8'358	<b>9'009</b>	7.8%
Gebuchte Bruttoprämien	6'742	<b>7'229</b>	7.2%
Anlagerendite <sup>1)</sup>	3.5%	<b>3.3%</b>	-0.2 Pkt.
Combined Ratio (netto)	94.1%	<b>94.9%</b>	0.8 Pkt.
Market Consistent Embedded Value	2'753	<b>3'809</b>	38.4%
Return on Embedded Value (RoEV)	26.4%	<b>35.1%</b>	8.7 Pkt.
Neugeschäftsmarge	8.9%	<b>13.5%</b>	4.6 Pkt.
Konsolidierte Solvabilität I <sup>2)</sup>	277%	<b>267%</b>	-10 Pkt.

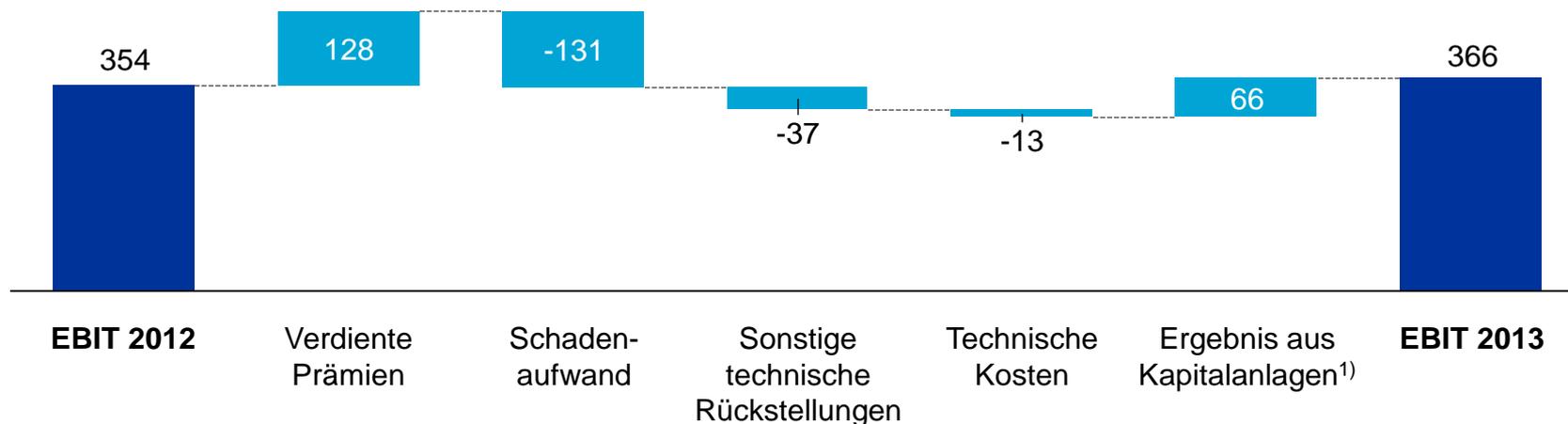
<sup>1)</sup> Versicherungsgelder ohne Anlagen für anlagegebundenes Geschäft, inkl. Kosten und ohne Veränderungen der nicht realisierten Kapitalgewinne

<sup>2)</sup> Ohne Bank

# Nichtleben Ergebnis

## Gutes Resultat trotz höchster Grossschadenlast seit zehn Jahren

in Mio.CHF



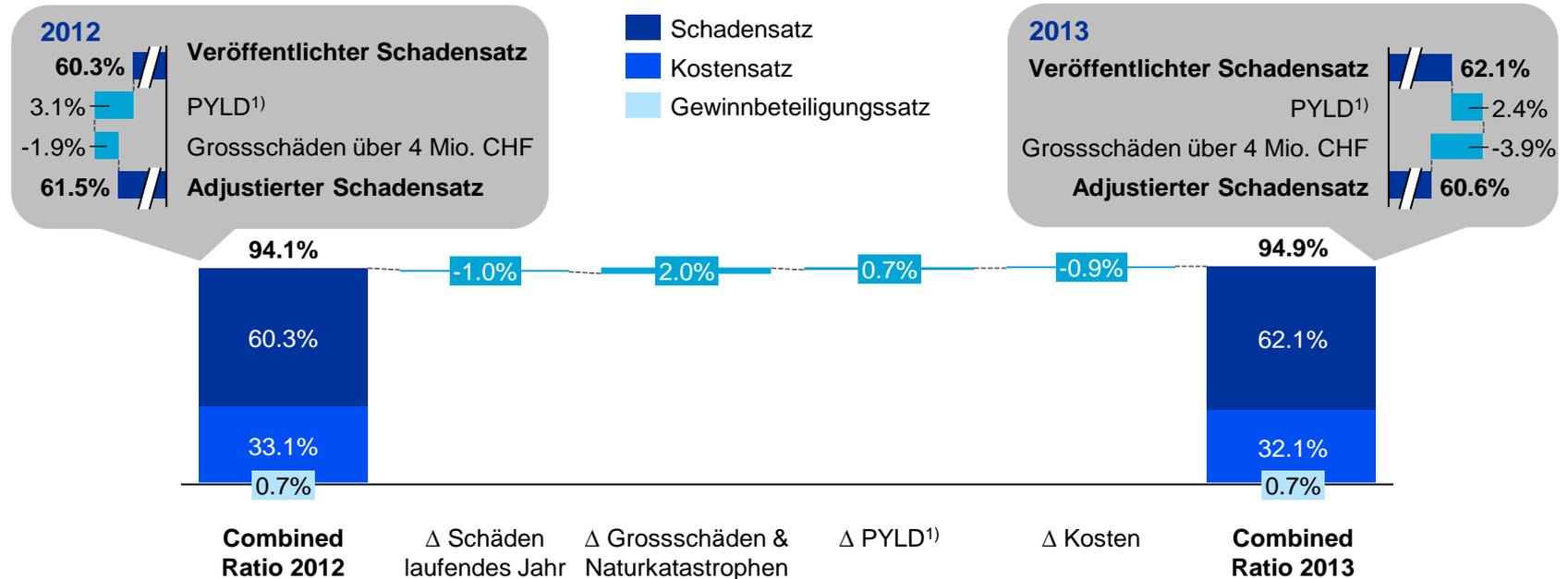
in Mio. CHF	2012	2013	+/-
Gebuchte Bruttoprämien	3'318	3'442	3.7%
Verdiente Prämien (netto)	3'149	3'277	4.1%
Ergebnis aus Kapitalanlagen	264	372	41.0%
Schadenaufwand	-1'924	-2'055	6.8%
Technische Kosten	-1'076	-1'089	1.2%
EBIT	354	366	3.6%

<sup>1)</sup> inkl. übrige finanzielle Aufwendungen und Erträge

# Nichtleben Combined Ratio (netto)

## Exzellente Portfolioqualität

netto, in % der verdienten Prämien



- Erneute Verbesserung des adjustierten Schadensatzes beweist hohe Qualität des Portfolios
- Tiefere Abwicklungsgewinne aus Vorjahren und höhere Grossschadenlast
- Effizienzsteigerungen in den ausländischen Geschäftseinheiten auf Zielkurs

<sup>1)</sup> Abwicklungsergebnis aus Vorjahren (Prior year loss development)

# Nichtleben Combined Ratio (brutto) nach Ländern

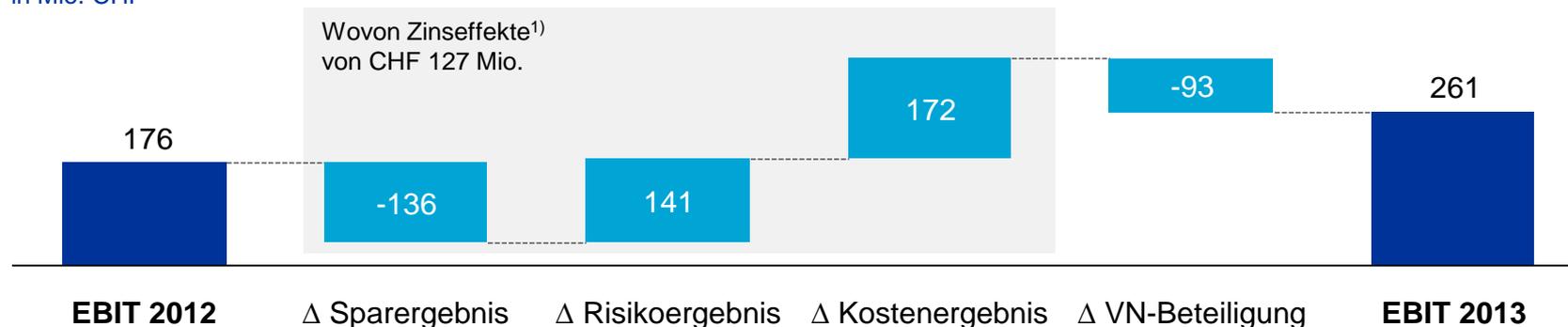
## Gut diversifizierte Ertragskraft

brutto, in %	Schweiz	Deutschland	Belgien	Luxemburg	Österreich	Kroatien (inkl. Serbien)	Gruppe
							
Schadensatz	60.3	69.3	58.1	49.3	60.1	50.9	<b>61.4</b>
Kostensatz	25.1	34.4	35.0	34.3	31.9	51.4	<b>31.0</b>
Gewinnbeteiligungssatz	1.0	0.4	0.4	0.3	-	-	<b>0.7</b>
Combined Ratio 2013	86.4	104.1	93.5	83.9	92.0	102.3	<b>93.1</b>
<b>Veränderung gegenüber 2012 (in Prozentpunkten)</b>							
Δ Schadensatz	2.8	6.4	-4.7	-17.0	-4.7	-2.2	<b>0.7</b>
Δ Kostensatz	0.1	-1.5	-1.7	-1.3	-1.0	-1.3	<b>-0.8</b>
Δ Gewinnbeteiligungssatz	-0.3	0.1	0.1	0.1	-	-	<b>0.1</b>
Δ Combined Ratio	2.6	5.0	-6.3	-18.2	-5.7	-3.5	<b>0.0</b>

# Leben Ergebnis

## Solides Risiko- und Kostenergebnis

in Mio. CHF



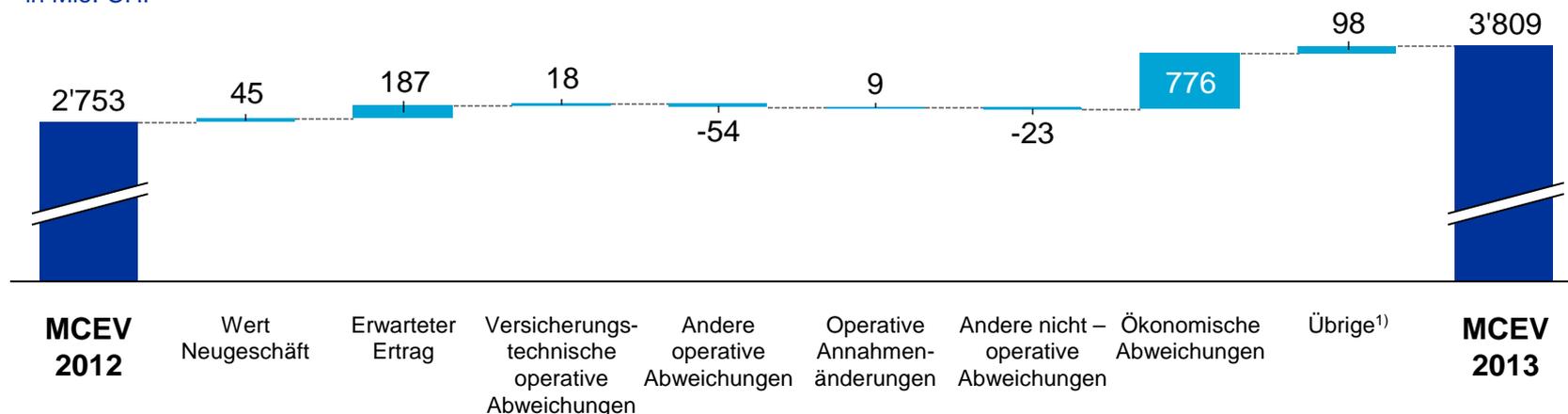
In Mio. CHF	2012	2013	+/-
<b>Geschäftsvolumen</b>	5'041	<b>5'568</b>	10.5%
Gebuchte Bruttoprämien	3'424	<b>3'787</b>	10.6%
Prämien mit Anlagecharakter	1'617	<b>1'781</b>	10.1%
<b>EBIT</b>	176	<b>261</b>	47.9%
Sparergebnis	476	<b>340</b>	-28.6%
Risikoergebnis	155	<b>296</b>	91.5%
Kostenergebnis	-155	<b>17</b>	n.a.
Versicherungsnehmerbeteiligung	-299	<b>-392</b>	31.0%

<sup>1)</sup> Veränderungen der technischen Reserven, aktivierten Abschlusskosten, Kostenprämienkomponenten (unearned revenue reserves, URR) und Swaptions aufgrund von Zinsbewegungen

# Leben Market Consistent Embedded Value (MCEV)

## Embedded Value steigt um 38.4%

in Mio. CHF



in Mio. CHF	2012	2013	+/-
Market Consistent Embedded Value	2'753	3'809	38.4%
Return on Embedded Value (RoEV)	26.4%	35.1%	8.7 Pkt.
Operating Return on Embedded Value	17.4%	7.5%	-9.9 Pkt.
Wert Neugeschäft <sup>2)</sup>	23	45	91.4%
Annual premium equivalent (APE) <sup>2)</sup>	264	333	26.0%
Neugeschäftsmarge <sup>2)</sup>	8.9%	13.5%	4.6 Pkt.

<sup>1)</sup> Kapitalbewegungen, Intercompany- und Währungsumrechnungseffekte

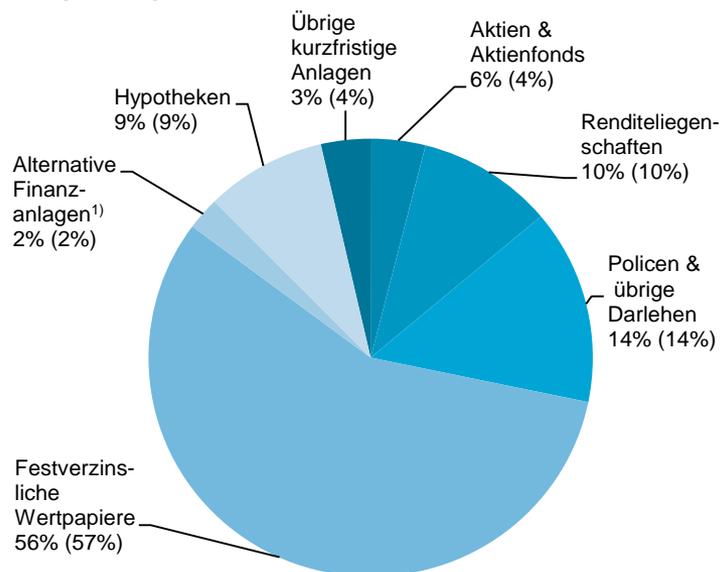
<sup>2)</sup> exkl. Baloise Life Liechtenstein, Österreich, Kroatien und Serbien

# Asset Allocation Versicherung

## Asset Allocation mit hoher Qualität...

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

2013 (2012)



<sup>1)</sup> Private Equity & Hedge Fonds

Aktien & aktienähnliche Anlagen  
in % Kapitalanlagen Versicherung

2013

Aktien	4.1%
Aktienderivate	-0.8%
Aktien nach Absicherung	<b>3.3%</b>
Private Equity	0.9%
Hedge Fonds (aktienähnlich)	0.4%
Übrige <sup>2)</sup>	1.7%
Aktien & aktienähnliche Anlagen	<b>6.3%</b>

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

In Mio. CHF, %

2012

2013

Aktien & aktienähnliche Anlagen (netto)

5.1%

**6.3%**

Kapitalanlagen Versicherungen

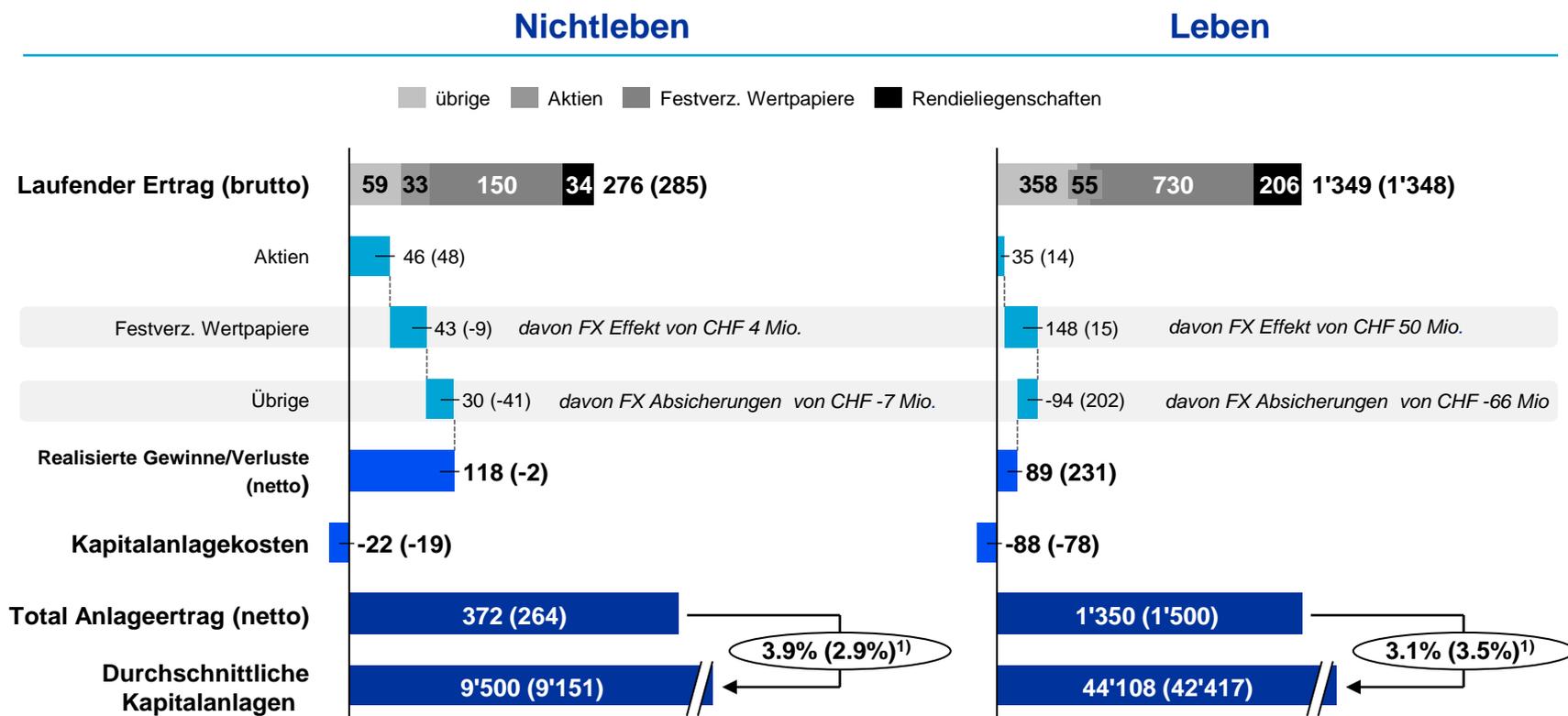
53'110

**54'106**

# Anlagerendite

## ...liefert verlässliche Erträge

2013 (2012) in Mio. CHF, ohne Erträge aus Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft, vor Beteiligung Versicherungsnehmer



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

# Entwicklung des Eigenkapitals

## Eigenkapitalrendite 9.5%

in Mio. CHF, inkl. nicht beherrschende Anteile	2013		Je Aktie <sup>1)</sup>
<b>Eigenkapital per 1. Januar</b>	<b>4'873</b>		<b>103.2</b>
Restatements (IAS 19)	-232		
<b>Eigenkapital per 1. Januar (angepasst)</b>	<b>4'641</b>		
Übriges Gesamtergebnis	0		
Dividenden	-213	$\Delta = 0.7\%$	$\Delta = 0.3\%$
Jahresgewinn des Konzerns	455		
Kauf / Verkauf eigener Aktien	11		
Veränderung der nicht beherrschenden Anteile	11		
<b>Eigenkapital per 31. Dezember</b>	<b>4'906</b>		<b>103.5</b>
<b>Eigenkapitalrendite</b>	<b>9.5%</b>		

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

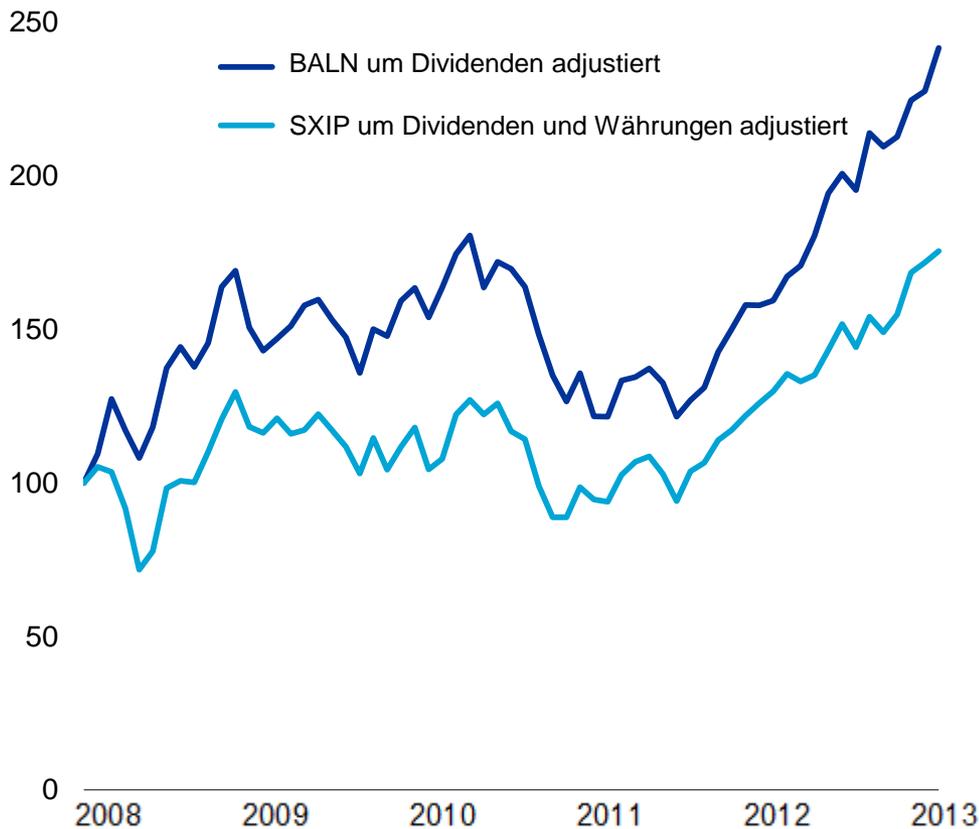
### Alternative RoE-Berechnungen

RoE (wie berichtet)	9,5%
RoE exkl. nicht realisierte Gewinne und Verluste auf Bonds	10,9%

# Ausschüttung an die Aktionäre

## Erhöhung der attraktiven und verlässlichen Dividende

Gesamtpformance 2008 – 2013 (31.10.2008 = 100)



- Vorgeschlagene Dividende von CHF 4.75 je Aktie, Steigerung um 5.6%
- Attraktive Dividendenrendite von 4.2%<sup>1)</sup>
- Starke Gesamtpformance von 13.7% p.a. über die letzten 5 Jahre reflektiert hohe Ertragskraft und verlässliche Ausschüttung
- Starkes Bekenntnis zum aktuellen Dividendenniveau und Ambition, die Zahlungsströme in die Bâloise Holding weiter zu optimieren

<sup>1)</sup> Basierend auf Jahresschlusskurs 2013 von CHF 113.6

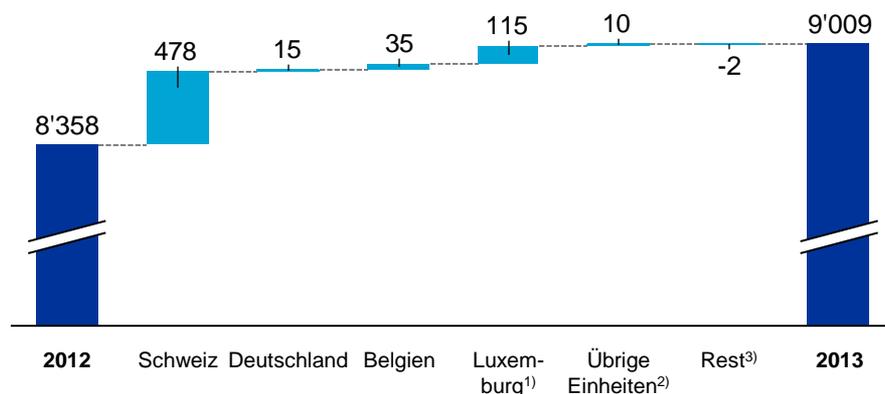
## 03 Operatives Geschäft

**Martin Strobel**  
CEO Baloise Group

# Geschäftsvolumen

## Starkes Wachstum in Zielsegmenten

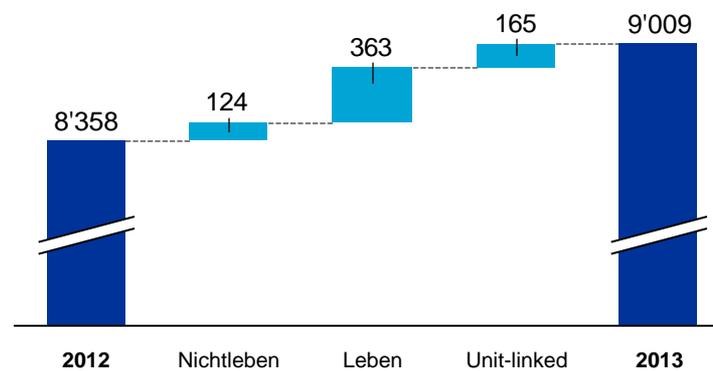
### Nach Ländern



in Mio. CHF	2012	2013	+/-	+/- LW <sup>4)</sup>
Schweiz	3'885	<b>4'363</b>	12.3%	12.3%
Deutschland	1'712	<b>1'727</b>	0.9%	-1.2%
Belgien	1'359	<b>1'394</b>	2.6%	0.4%
Luxemburg <sup>1)</sup>	1'169	<b>1'284</b>	9.8%	7.8%
Übrige Einheiten <sup>2)</sup>	227	<b>237</b>	4.4%	2.5%
Rest <sup>3)</sup>	7	<b>5</b>	-24.2%	-24.2%
<b>Total</b>	<b>8'358</b>	<b>9'009</b>	<b>7.8%</b>	<b>6.7%</b>

- <sup>1)</sup> inkl. Baloise Life Liechtenstein  
<sup>2)</sup> Österreich, Kroatien und Serbien  
<sup>3)</sup> inkl. Konzerngeschäft  
<sup>4)</sup> Lokalwährung (LW)

### Nach Sparten

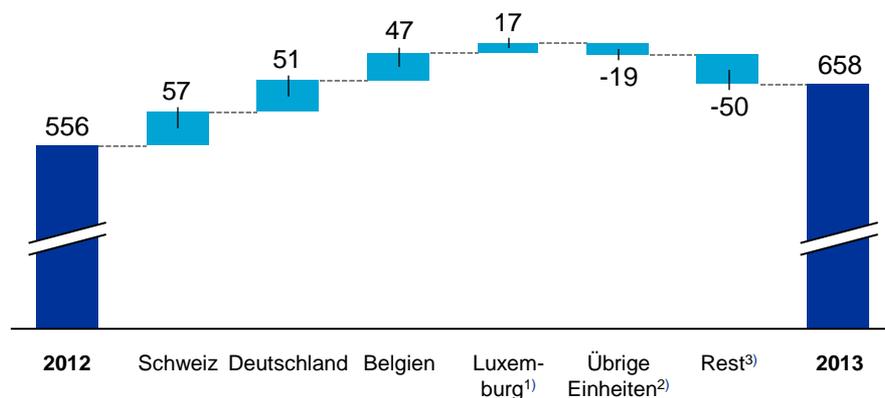


in Mio. CHF	2012	2013	+/-	+/- LW <sup>4)</sup>
Nichtleben	3'318	<b>3'442</b>	3.7%	2.4%
Leben	3'424	<b>3'787</b>	10.6%	10.1%
Unit-linked	1'616	<b>1'781</b>	10.1%	8.2%
<b>Total</b>	<b>8'358</b>	<b>9'009</b>	<b>7.8%</b>	<b>6.7%</b>

# EBIT

## Erfreuliche Gewinnsteigerung in Deutschland und Belgien

### Nach Ländern



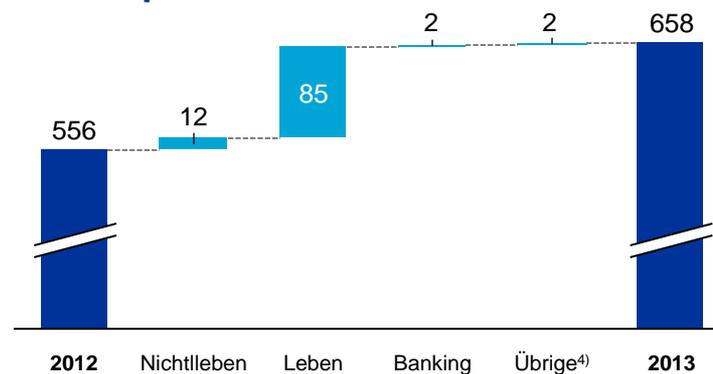
in Mio. CHF	2012	2013	+/-
Schweiz	378	435	14.9%
Deutschland	17	68	296.3%
Belgien	74	121	63.7%
Luxemburg <sup>1)</sup>	0	17	n.a.
Übrige Einheiten <sup>2)</sup>	5	-14	n.a.
Rest <sup>3)</sup>	82	32	-61.5%
<b>Total</b>	<b>556</b>	<b>658</b>	<b>18.4%</b>

<sup>1)</sup> inkl. Baloise Life Liechtenstein

<sup>2)</sup> Österreich, Kroatien und Serbien

<sup>3)</sup> inkl. Baloise Holding AG, interne Rückversicherung, Corporate IT

### Nach Sparten



in Mio. CHF	2012	2013	+/-
Nichtleben	354	366	3.6%
Leben	176	261	47.9%
Banking	73	75	3.6%
Übrige <sup>4)</sup>	-47	-45	-5.1%
<b>Total</b>	<b>556</b>	<b>658</b>	<b>18.4%</b>

<sup>4)</sup> inkl. Baloise Holding AG, Corporate IT, Baloise Incentive Foundation

# Highlights Schweiz

## Wachstum und Rendite weiter verbessert

### Nichtleben:

Gebuchte Bruttoprämie:	CHF 1'343 Mio. (2.0%)
Combined Ratio (brutto):	86.4% (2.6 Pkt.)
EBIT:	CHF 171 Mio. (14.8%)

- Erfolgreiches Wachstum im Nichtlebensgeschäft
- Nachhaltig hohe operative Ertragskraft
- Basler Sicherheitswelt definiert unsere Leistungen und Werte und unterstützt das Wachstum

### Leben:

Gebuchte Bruttoprämie:	CHF 2'901 Mio. (15.5%)
Prämien mit Anlagecharakter:	CHF 119 Mio. (103.0%)
EBIT:	CHF 243 Mio. (15.3%)
Neugeschäftsmarge:	11.1% (11.1% Pkt.)

- Erfolg im Vollversicherungsgeschäft führt zu starkem Wachstum im Kollektivlebensgeschäft
- Weitere neue moderne Produkte (Tranchen, Sicherheitsmodule) bestätigen die Innovationskraft
- Erholung der Neugeschäftsprofitabilität

### Baloise Bank SoBa:

(lokale Rechnungslegung)

Nettogewinn:	CHF 22.2 Mio. (1.6%)
Kundengelder:	CHF +86.4 Mio. (1.8%)
Kundenausleihungen:	CHF +143.1 Mio. 2.3%)
Cost/Income-Ratio:	61.6% (-1.1 Pkt.)

- Gutes Ergebnis trotz anhaltender Tiefzinsphase
- Erfolgreiche Differenzierungsstrategie im Vermögensverwaltungsgeschäft (Baloise Investment Advice), nachhaltiges Wachstum und konsequente Kosteneinsparung führen zu einer Steigerung des Gewinns

# Highlights Internationales Geschäft

## Kontinuierliches Wachstum, Optimierungsmassnahmen greifen

- 
- Deutschland:
- Steigender EBIT trotz starker Belastung aus Hagel- und Flutschäden
  - Wachstum über Markt in den Zielsegmenten
  - Optimierungsmassnahmen sind auf Kurs
- 
- Belgien:
- Stark gesteigerte Ertragskraft
  - Wachstum deutlich über Markt; Nichtleben Prämienwachstum von 5.2%
  - Verbesserte Kosten- und Schadenquoten führen zu einer Combined Ratio von 93.5%
- 
- Luxemburg<sup>1)</sup>:
- Anhaltendes Wachstum in Zielsegmenten mit sehr gutem technischen Ergebnis, 5.3% Wachstum im Nichtleben
  - Prozessoptimierungen führen zu sinkenden Kosten
  - Starke Marktposition kann durch Akquisition des P&V-Geschäfts weiter ausgebaut werden, Marktanteil von neu über 10%
- 
- Österreich:
- Gutes Ergebnis
  - Tiefere Combined Ratio dank verbesserter Kosten- und Schadenquote
- 

<sup>1)</sup> inkl. Baloise Life Liechtenstein

# 04 Strategie & Ausblick

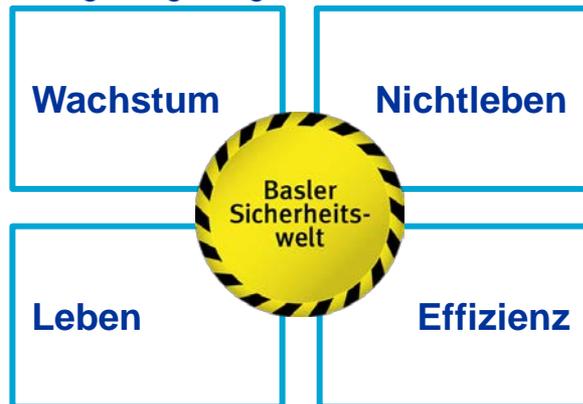
**Martin Strobel**  
CEO Baloise Group

# Strategischer Fokus

## Wachstums- und Ertragssteigerung

### Strategische Schwerpunkte

Ambition Wachstums- und Ertragssteigerung



### Finanzziele

#### Starkes operatives Geschäft

	Ziel	2013
Combined Ratio Nichtleben	93 – 96%	94.9%
Neugeschäftsmarge Leben	> 10%	13.5%

#### Hohe Ertragskraft

Eigenkapitalrendite (RoE)	8 -12%	9.5%
Attraktive und verlässliche Ausschüttung		CHF 4.75

- Ertragssteigerung dank Sicherheitsbausteinen, neuen Pricing Methoden und innovativem Produktmix im Lebenssegment
- Fokus auf profitable Segmente und substantielle Kosteneinsparungen
- Wachstumssteigerung in attraktiven Märkten wie Belgien und Luxemburg
- Erhalt der starken Kapitalisierung

# Q&A

## 05 Appendix

	Seite
<b>I Operatives Geschäft</b>	
Geschäfts-Matrix	28
EBIT Matrix	30
Nichtleben	31
Leben	32
<b>II Finanzen</b>	
Asset Allocation	44
Nicht realisierte Gewinne	56
Solvabilität	58
Währungen	59
<b>III Reporting Kalender &amp; Kontakte</b>	61

# I Operatives Geschäft

# IFRS Sensitivitäten

Risikotyp	Sensitivitäts-Test	Einfluss auf konsolidierten Gewinn (in Mio. CHF)		Einfluss auf konsolidiertes Eigenkapital inkl. Einfluss auf den Gewinn (in Mio. CHF)	
Zinsrisiko	+/- 100 Pkt.	 15 -97 2012	 15 -33 2013	 570 -636 2012	 370 -485 2013
Fremd- währungs- risiko <sup>1)</sup>	+/- 0.01 CHF	 3 -3 2012	 4 -4 2013	 3 -3 2012	 4 -4 2013
Aktienkurs- risiko	+/- 10%	 7 -23 2012	 6 -24 2013	 172 -172 2012	 207 -213 2013

<sup>1)</sup> exkl. Translations-Effekt

# Geschäfts-Matrix 2013

in Mio. CHF	Schweiz	Deutschland	Belgien	Luxemburg <sup>1)</sup>	Österreich	Kroatien/ Serbien	Rest	Total
<b>Leben</b>	<b>2'900.9</b> 76.6% 66.5%	<b>609.3</b> 16.1% 35.3%	<b>165.2</b> 4.4% 11.9%	<b>60.1</b> 1.6% 4.7%	<b>19.5</b> 0.5% 11.7%	<b>32.1</b> 0.8% 45.9%	- - -	<b>3'787.2</b> 100.0% 42.0%
<b>Unit-linked</b>	<b>119.0</b> 6.7% 2.7%	<b>223.7</b> 12.6% 12.9%	<b>276.0</b> 15.5% 19.8%	<b>1'144.8</b> 64.3% 89.2%	<b>17.2</b> 1.0% 10.3%	<b>0.0</b> 0.0% 0.0%	- - -	<b>1'780.6</b> 100.0% 19.8%
<b>Nichtleben</b>	<b>1'343.1</b> 39.0% 30.8%	<b>894.3</b> 26.0% 51.8%	<b>952.3</b> 27.7% 68.3%	<b>79.1</b> 2.3% 6.2%	<b>129.8</b> 3.8% 78.0%	<b>37.9</b> 1.1% 54.1%	<b>5.2</b> 0.2% 100.0%	<b>3'441.7</b> 100.0% 38.2%
<b>Total</b>	<b>4'363.1</b> 48.4% 100.0%	<b>1'727.3</b> 19.2% 100.0%	<b>1'393.5</b> 15.5% 100.0%	<b>1'284.0</b> 14.3% 100.0%	<b>166.5</b> 1.8% 100.0%	<b>70.0</b> 0.8% 100.0%	<b>5.2</b> 0.1% 100.0%	<b>9'009.5</b> 100.0% 100.0%

<sup>1)</sup> inkl. Baloise Life Liechtenstein

# Wachstums-Matrix 2013

in % in CHF (in % in LW)	Schweiz	Deutschland	Belgien	Luxemburg <sup>1)</sup>	Österreich	Kroatien/ Serbien	Rest	Total
<b>Leben</b>	<b>15.5%</b>	<b>-4.0%</b> (-6.0%)	<b>0.8%</b> (-1.3%)	<b>-3.2%</b> (-5.1%)	<b>-1.3%</b> (-3.3%)	<b>-2.4%</b> (-3.7%)	-	<b>10.6%</b> (10.1%)
<b>Unit-linked</b>	<b>103.0%</b>	<b>1.9%</b> (-0.2%)	<b>-4.6%</b> (-6.6%)	<b>11.0%</b> (8.9%)	<b>-1.5%</b> (-3.5%)	<b>420.6%</b> (413.6%)	-	<b>10.1%</b> (8.2%)
<b>Nichtleben</b>	<b>2.0%</b>	<b>4.2%</b> (2.1%)	<b>5.2%</b> (3.0%)	<b>5.3%</b> (3.2%)	<b>7.3%</b> (5.1%)	<b>6.9%</b> (5.4%)	<b>-24.2%</b>	<b>3.7%</b> (2.4%)
<b>Total</b>	<b>12.3%</b>	<b>0.9%</b> (-1.2%)	<b>2.6%</b> (0.4%)	<b>9.8%</b> (7.8%)	<b>5.3%</b> (3.1%)	<b>2.4%</b> (1.0%)	<b>-24.2%</b>	<b>7.8%</b> (6.7%)

<sup>1)</sup> inkl. Baloise Life Liechtenstein

# EBIT Matrix 2013

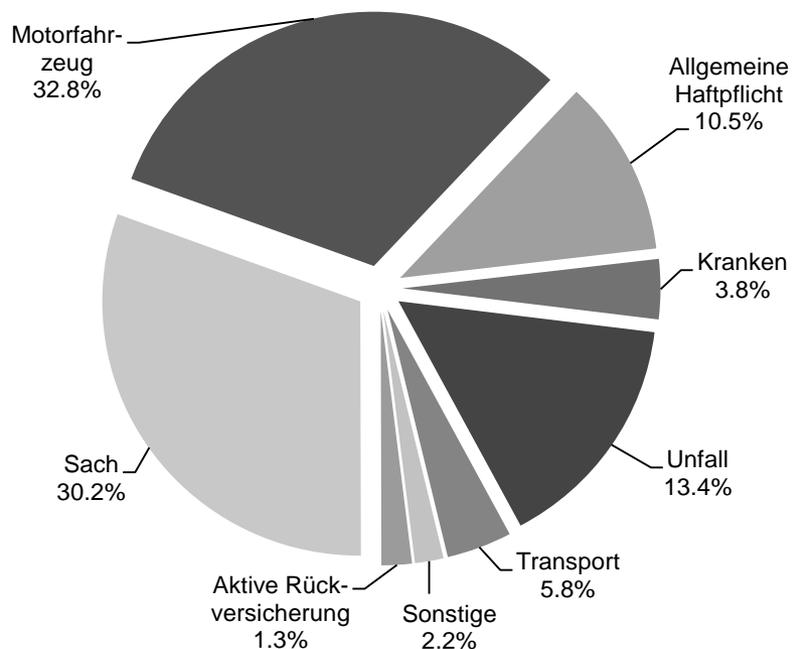
in Mio. CHF	Nichtleben	Leben	Banking	Übrige	Total
<b>Schweiz</b>	<b>171</b> (14.8%)	<b>243</b> (15.3%)	<b>22</b> (-11.3%)	<b>-2</b> (-71.3%)	<b>435</b> (14.9%)
<b>Deutschland</b>	<b>67</b> (131.9%)	<b>20</b> (99.2%)	<b>3</b> (33.5%)	<b>-22</b> (-9.0%)	<b>68</b> (296.3%)
<b>Belgien</b>	<b>68</b> (3.7%)	<b>44</b> (n.a.)	<b>-</b>	<b>9</b> (57.6%)	<b>121</b> (63.8%)
<b>Luxemburg<sup>1)</sup></b>	<b>6</b> (26.0%)	<b>12</b> (n.a.)	<b>-</b>	<b>-1</b> (-81.8%)	<b>17</b> (n.a.)
<b>Übrige Einheiten</b>	<b>-3</b> (n.a.)	<b>-11</b> (n.a.)	<b>-</b>	<b>1</b> (n.a.)	<b>-14</b> (n.a.)
<b>Rest</b>	<b>64</b> (-39.9%)	<b>-8</b> (16.9%)	<b>19</b> (11.0%)	<b>-43</b> (25.8%)	<b>32</b> (-61.6%)
<b>Elimination</b>	<b>-7</b>	<b>-38</b>	<b>31</b>	<b>14</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>366</b> (3.6%)	<b>261</b> (47.9%)	<b>75</b> (3.6%)	<b>-45</b> (-5.1%)	<b>658</b> (18.4%)

<sup>1)</sup> inkl. Baloise Life Liechtenstein

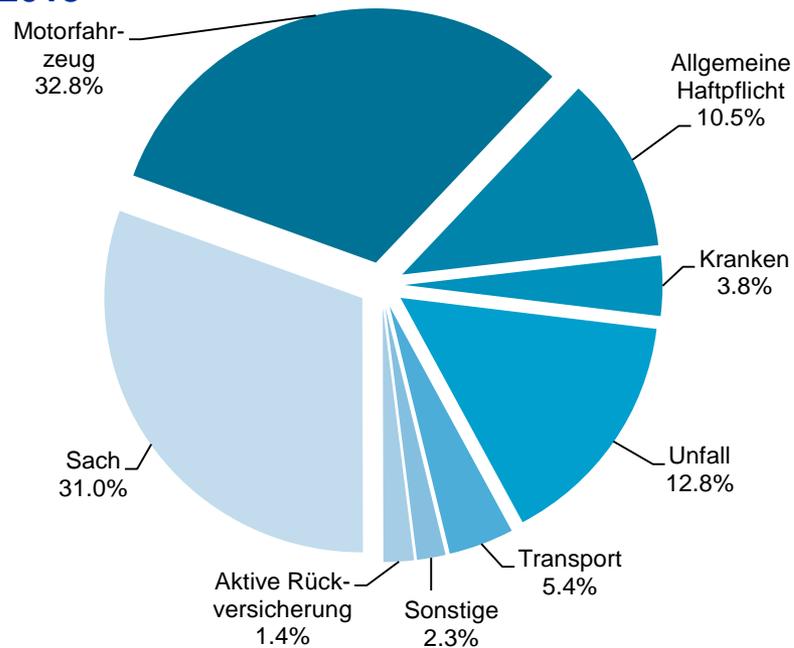
# Geschäftsmix Nichtleben

in % der gebuchten Bruttoprämien

**2012**



**2013**



in Mio. CHF

Gebuchte Bruttoprämien Nichtleben

**2012**

**3'318**

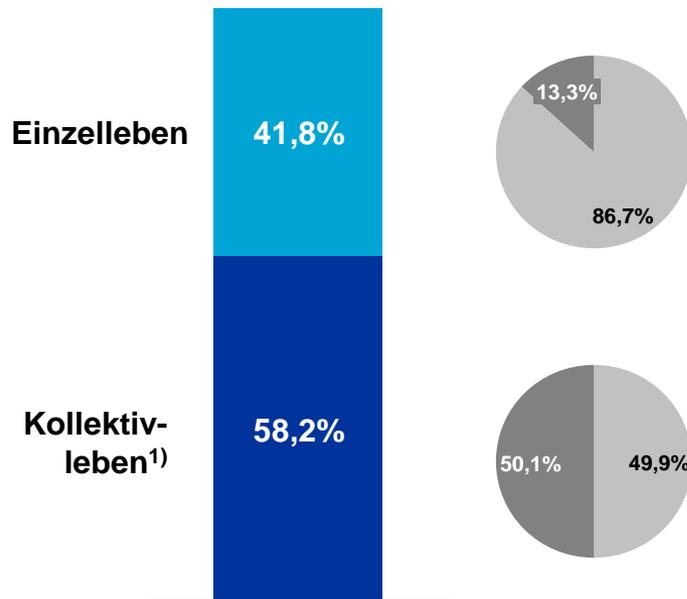
**2013**

**3'442**

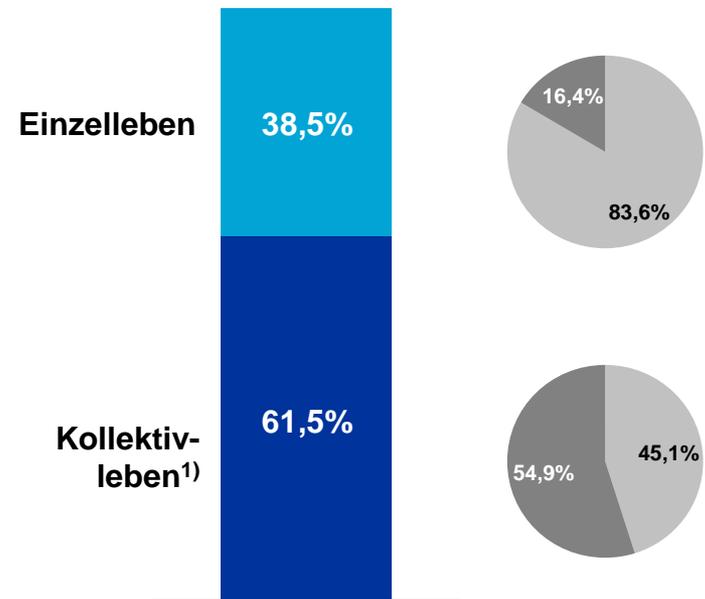
# Geschäftsmix Leben

in % der gebuchten Bruttoprämien, exkl. Prämien mit Anlagecharakter

2012



2013



■ Periodische Prämien ■ Einmalprämien

<sup>1)</sup> Nur Schweizerisches Kollektivlebensgeschäft

## MCEV: Aufteilung nach Ländern

in Mio. CHF, basiert auf dem statutarischen Abschluss	2012					2013				
	CH	D	B	Lux <sup>1)</sup>	Group	CH	D	B	Lux <sup>1)</sup>	Group
CEVBF	1'867	211	66	105	<b>2'249</b>	2'330	304	202	134	<b>2'969</b>
TVFOG	-308	-97	16	-3	<b>-392</b>	-203	-104	-42	-3	<b>-351</b>
CNHR	-247	-35	-141	-21	<b>-393</b>	-196	-48	-91	-30	<b>-307</b>
FCC	-51	-3	-39	-7	<b>-100</b>	-59	-8	-77	-7	<b>-152</b>
Value of In-Force	1'262	76	-98	74	<b>1'365</b>	1'872	144	-8	93	<b>2'159</b>
Shareholders' Net Assets	908	101	259	78	<b>1'388</b>	971	120	450	71	<b>1'649</b>
<b>MCEV</b>	<b>2'170</b>	<b>177</b>	<b>161</b>	<b>152</b>	<b>2'753</b>	<b>2'844</b>	<b>264</b>	<b>442</b>	<b>164</b>	<b>3'809</b>

<sup>1)</sup> exklusive Baloise Life Liechtenstein

# MCEV: Neugeschäftsmarge

in Mio. CHF, basiert auf dem statutarischen Abschluss	2012					2013				
	CH	D	B	Lux <sup>1)</sup>	Group	CH	D	B	Lux <sup>1)</sup>	Group
MCVNB	0	10	6	8	<b>23</b>	17	10	5	13	<b>45</b>
APE	109	49	37	68	<b>264</b>	155	42	30	106	<b>333</b>
Neugeschäftsmarge auf APE	0.0%	19.8%	16.8%	11.0%	<b>8.9%</b>	11.1%	23.3%	16.2%	12.3%	<b>13.5%</b>
PVNBP	1'493	429	421	686	<b>3'029</b>	2'105	397	328	1'058	<b>3'889</b>
Neugeschäftsmarge auf PVNBP	0.0%	2.3%	1.5%	1.1%	<b>0.8%</b>	0.8%	2.5%	1.5%	1.2%	<b>1.2%</b>

<sup>1)</sup> exklusive Baloise Life Liechtenstein

# MCEV: Ökonomische Sensitivitäten

in Mio. CHF, basiert auf dem statutarischen Abschluss	$\Delta$ MCEV	$\Delta$ MCEV in %	$\Delta$ MCVNB	$\Delta$ MCVNB in %
<b>Basiswert</b>	<b>3'809</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>-</b>
+100 BP Referenzzins	294	8%	18	39%
-100 BP Referenzzins	-725	-19%	-45	-101%
10% Marktwert Aktien und Liegenschaften	-353	-9%	-9	-21%
25% höhere Volatilität bei Aktien und Liegenschaften	-51	-1%	-2	-5%
25% höhere Volatilität bei Swaptions	-111	-3%	-3	-6%
Ohne Liquiditätsprämie	-75	-2%	0	0%

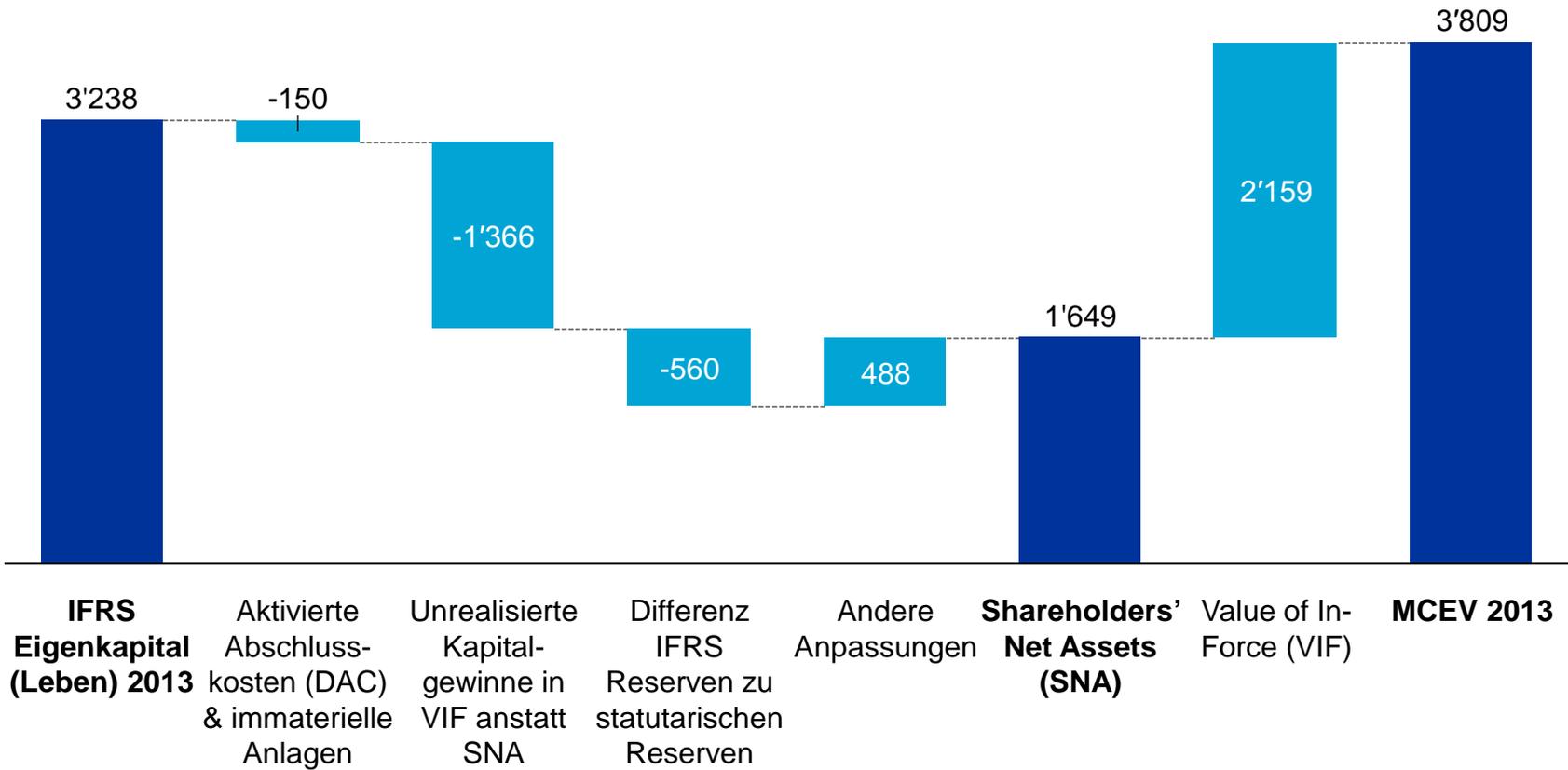
# MCEV: Operative Sensitivitäten

in Mio. CHF, basiert auf dem statutarischen Abschluss	$\Delta$ MCEV	$\Delta$ MCEV in %	$\Delta$ MCVNB	$\Delta$ MCVNB in %
<b>Basiswert</b>	<b>3'809</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>-</b>
10% tiefere Stornorate	78	2%	8	18%
10% tiefere Verwaltungskosten	114	3%	7	16%
10% tiefere Abschlusskosten	n.a.	n.a.	5	11%
5% Verbesserung Sterblichkeitsannahme (Risiko- Kapitalversicherungen)	17	0%	1	3%
5% Verbesserung Invaliditätsannahme	35	1%	2	4%
5% Verbesserung Sterblichkeitsannahme (Renten)	-39	-1%	-1	-2%
1% Pkt. Abnahme der CNHR <sup>1)</sup>	91	2%	4	9%

<sup>1)</sup> Zeigt den Effekt von 3% statt 4% für Non-Hedgeable Risks

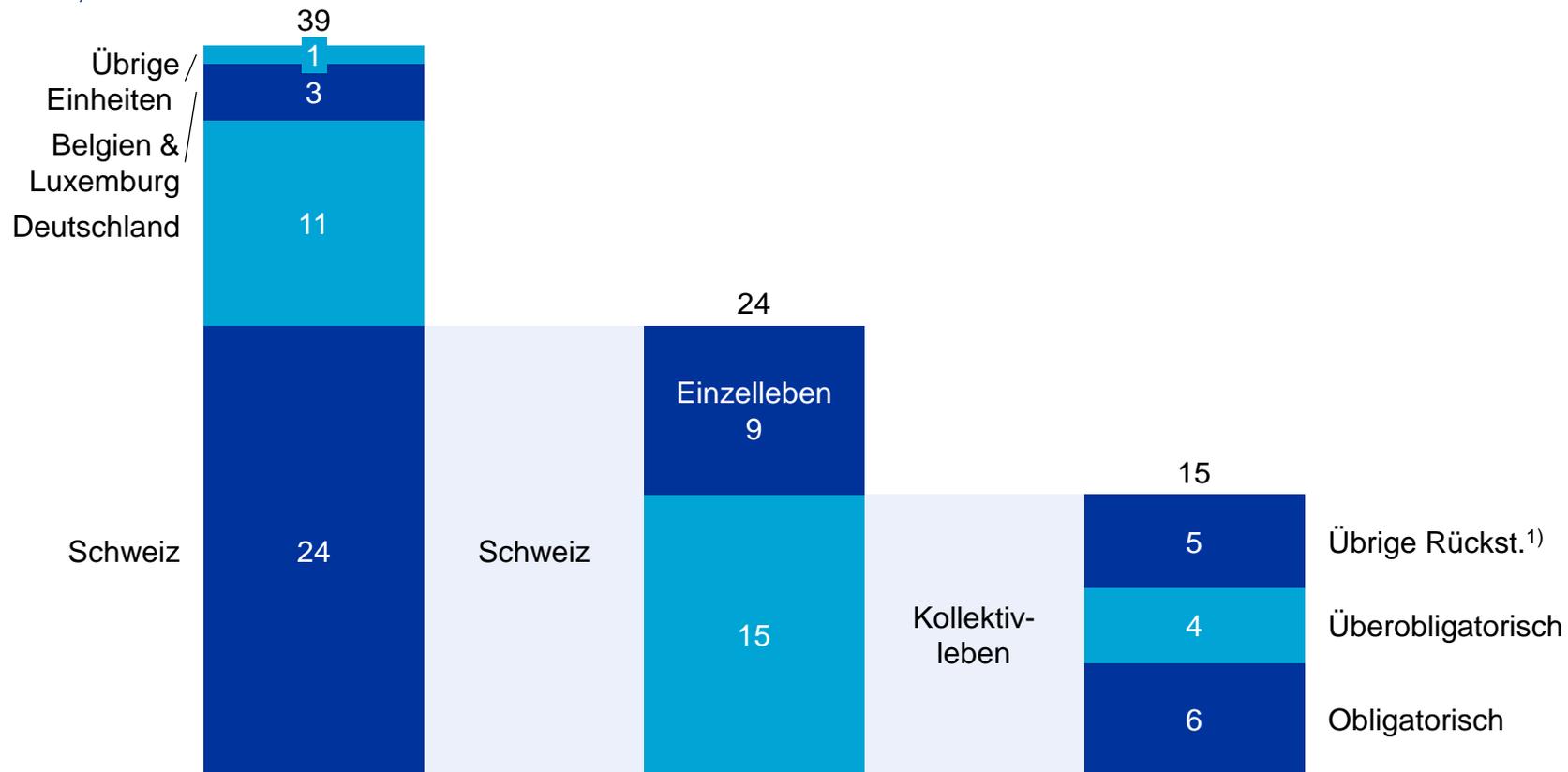
# IFRS-MCEV Überleitung

in Mio. CHF



# Deckungskapital Leben

brutto, in Mrd. CHF



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

## Direkte Rendite und Garantie Leben

<b>2013</b>	<b>CH</b>	<b>EU</b>	<b>Total</b>
Direkte Rendite <sup>1)</sup>	2.7%	3.7%	<b>3.1%</b>
Durchschnittlicher Garantiezins	2.0%	2.9%	<b>2.4%</b>
Marge	0.7%	0.8%	<b>0.7%</b>

<b>2012</b>	<b>CH</b>	<b>EU</b>	<b>Total</b>
Direkte Rendite <sup>1)</sup>	2.8%	3.8%	<b>3.2%</b>
Durchschnittlicher Garantiezins	2.0%	3.1%	<b>2.4%</b>
Marge	0.8%	0.7%	<b>0.8%</b>

<sup>1)</sup> Bezogen auf das durchschnittliche Deckungskapital ohne Realisationen

## Schweiz: Direkte Rendite und Garantien

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

2012	Einzel- leben	Kollektiv- leben	Total Leben CH
Direkte Rendite <sup>1)</sup>	2.9%	2.6%	2.8%
Durchschnittlicher Garantiezins	2.4%	1.6%	2.0%
<b>Marge</b>	<b>0.5%</b>	<b>1.0%</b>	<b>0.8%</b>

<sup>1)</sup> Bezogen auf das durchschnittliche Deckungskapital ohne Realisationen

# Schweiz: Kollektivleben (1/2)

in Mio. CHF, gemäss statutarischem Abschluss

<b>Kollektivleben Schweiz</b>	2012	2013
<b>(Der Legal Quote unterstelltes Geschäft)</b>		
Ergebnis aus Sparprozess	95	114
Ergebnis aus Risikoprozess	83	88
Ergebnis aus Kostenprozess	0	-1
Bruttoergebnis, der Legal Quote unterstelltes Geschäft	178	201
Reserveverstärkung	-107	-126
Zuweisung an Rückstellungen für künftige Überschussbeteiligungen	-40	-43
Ergebnis Betriebsrechnung, der Legal Quote unterstelltes Geschäft	31	32

<b>Ableitung der Legal Quote im Kollektivleben</b>	2013	%
Bruttoergebnis, der Legal Quote unterstelltes Geschäft	567	100%
Gesamtleistungen, der Legal Quote unterstelltes Geschäft	535	94%
Ergebnis, der Legal Quote unterstelltes Geschäft	32	
Ergebnis, nicht der Legal Quote unterstelltes Geschäft	17	
Ergebnis Kollektivleben Schweiz	49	

## Schweiz: Kollektivleben (2/2)

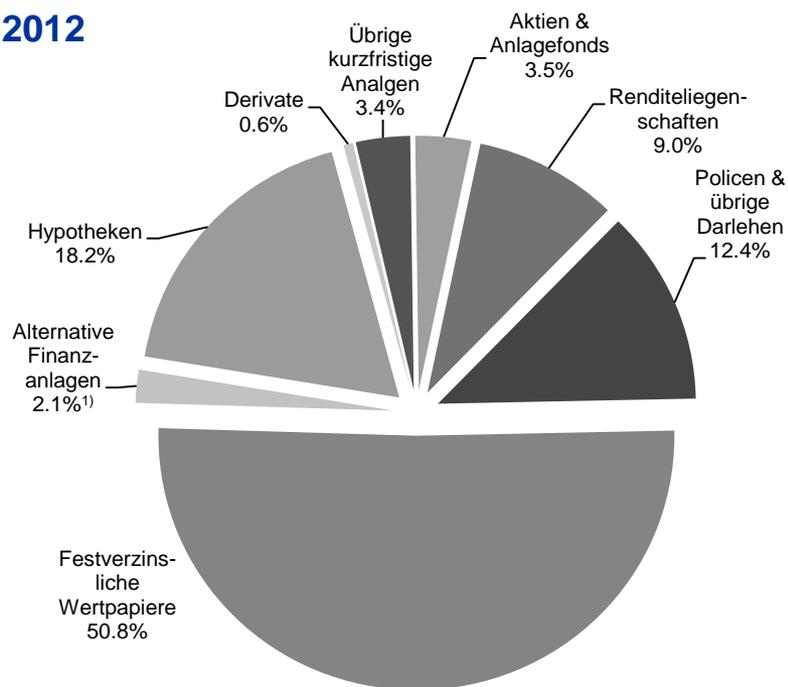
in Mio. CHF, gemäss statutarischem Abschluss

<b>Performance der Kapitalanlagen</b>	<b>2013</b>	
Netto-Kapitalerträge		<b>416</b>
	Buchwert	Marktwert
Kapitalanlagen zu Beginn des Rechnungsjahres	<b>14'375</b>	<b>15'858</b>
Kapitalanlagen am Ende des Rechnungsjahres	<b>15'477</b>	<b>16'545</b>
Rendite auf Buchwerten		<b>2.8%</b>
Rendite auf Marktwerten		<b>0.0%</b>
<b>Ergebnis der Betriebsrechnung</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Verdiente Prämien	1'994	<b>2'330</b>
Versicherungsleistungen	-1'643	<b>-1'586</b>
Veränderung versicherungstechnischer Rückstellungen inkl. Reserveverstärkungen	-519	<b>-918</b>
Abschluss-, Verwaltungs- und Schadenbearbeitungskosten	-89	<b>-92</b>
Netto-Kapitalerträge	379	<b>416</b>
Rückversicherungsergebnis	-6	<b>-8</b>
Dem Überschussfonds zugewiesene Überschussbeteiligung	-70	<b>-93</b>
Ergebnis	46	<b>49</b>

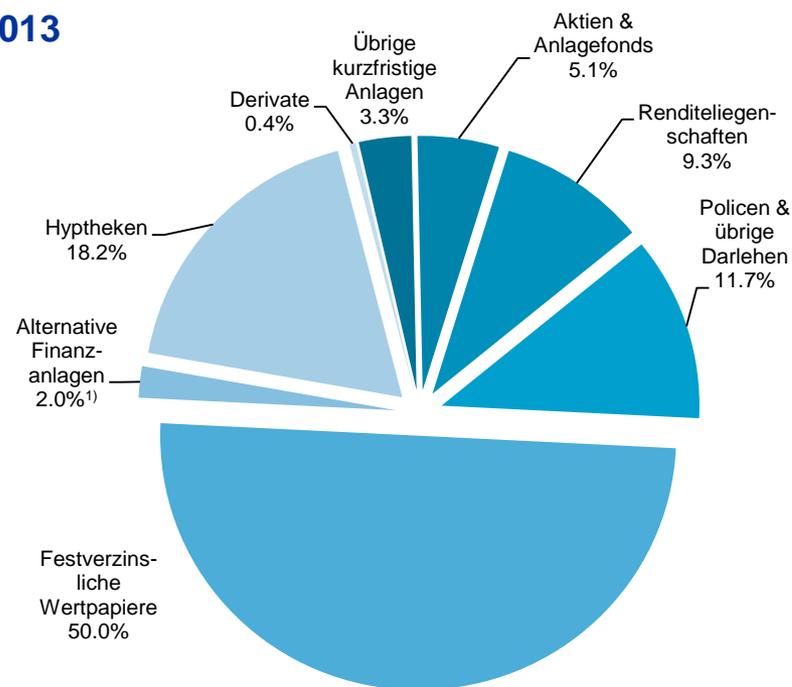
## II Finanzen

# Asset Allocation des Konzerns

2012



2013



in Mio. CHF

Total Kapitalanlagen des Konzerns<sup>2)</sup>

2013

61'242

<sup>1)</sup> Private Equity und Hedge Funds

<sup>2)</sup> inkl. Banking Assets, exkl. Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

# Wertberichtigungen in 2013

## Finanzanlagen mit Eigenkapitalcharakter

Wertberichtigungen (in Mio. CHF), brutto	33
Brutto-Wertberichtigungen in % der Ø Aktien & aktienähnlichen Anlagen	0.8%

→ Geringfügige Wertberichtigungen

## Finanzanlagen mit Fremdkapitalcharakter

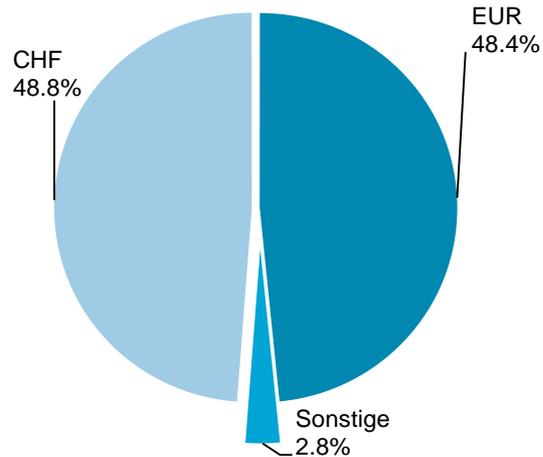
Wertberichtigungen (in Mio. CHF), brutto	1
Brutto-Wertberichtigungen in % der Ø festverzinslichen Anlagen	0.0%

→ Breit diversifiziertes Portfolio qualitativ hochwertiger Anleihen

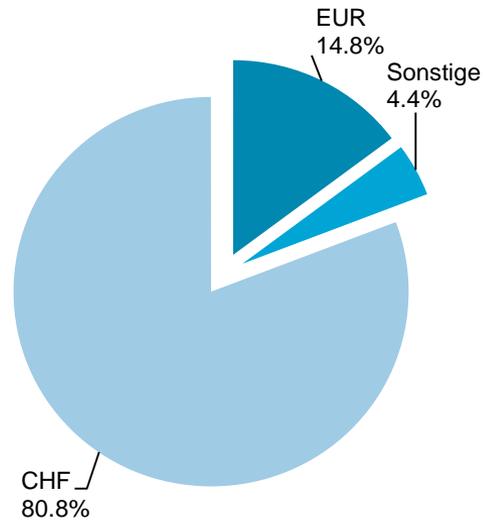
# Total Kapitalanlagen Versicherung: Währungsexposure, brutto

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

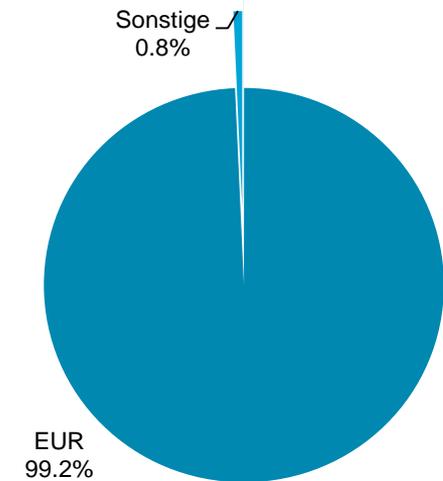
## Konzern



## Schweiz



## Ausland



in Mio. CHF

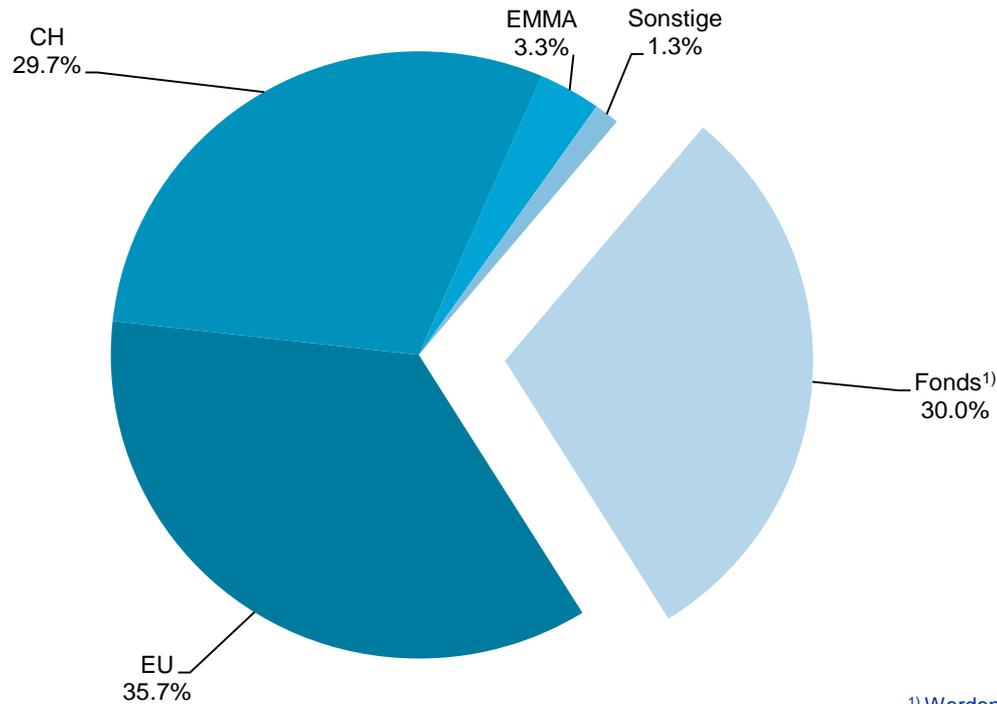
2013

Total Kapitalanlagen Versicherung

54'106

# Aktienportfolio: Regionale Aufteilung

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft



<sup>1)</sup> Werden unter IFRS als Aktien behandelt

in Mio. CHF

**2013**

Total Aktienanlagen

**3'133**

# Hedge Fond Portfolio

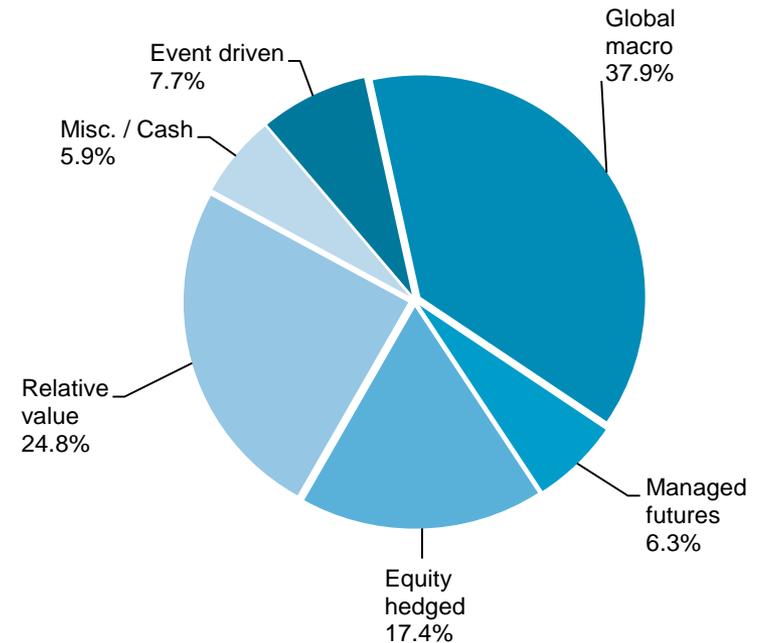
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

	2013
Total Hedge Fond Anlagen (in Mio. CHF)	700
Performance (in USD)	2.8%
Wertberichtigungen <sup>1)</sup> (in Mio. CHF), brutto	6
Wertberichtigungen in % des ø Hedge Fond Bestandes	0.9%

- Breit diversifiziertes Portfolio
- Fremdwährungsrisiko grösstenteils abgesichert

<sup>1)</sup> Teil der Wertberichtigungen auf Finanzanlagen mit Eigenkapitalcharakter

## Nach Strategie



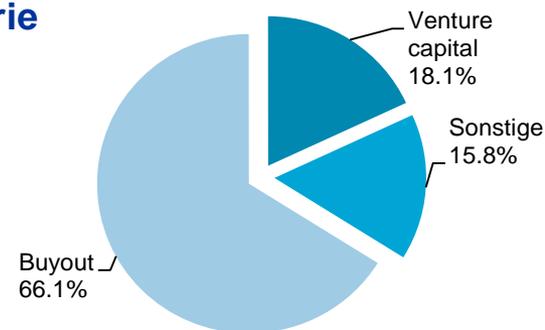
# Private Equity Portfolio

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

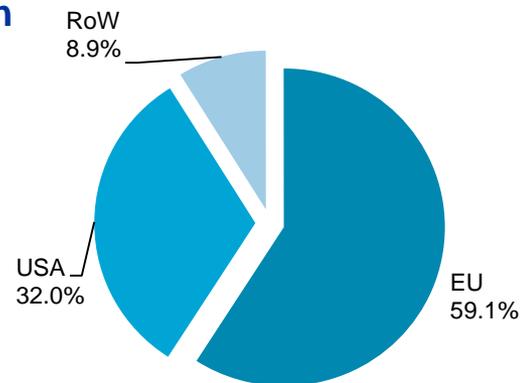
	2013
Total Private Equity Anlagen (in Mio. CHF)	555
Performance (in USD, Sept. 12 – Sept. 13)	4.6%
Wertberichtigungen <sup>1)</sup> (in Mio. CHF), brutto	9
Wertberichtigungen in % des ø Private Equity Bestandes	1.6%

→ Fremdwährungsrisiko grösstenteils abgesichert

## Nach Kategorie



## Nach Region



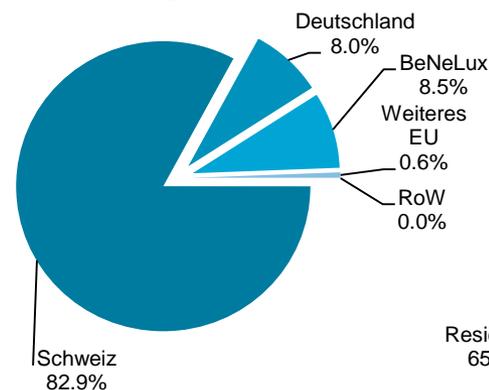
<sup>1)</sup> Teil der Wertberichtigungen auf Finanzanlagen mit Eigenkapitalcharakter

# Renditeliegenschaften und Hypotheken

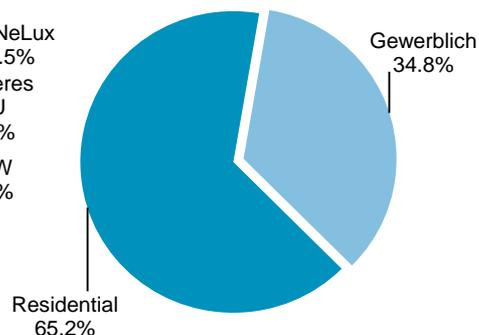
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

in Mio. CHF	2013
Total Renditeliegenschaften	<b>5'458</b>
Nettorendite	4.4%

## Nach Region



## Nach Kategorie



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

In Mio. CHF	2013
Total Hypotheken	<b>4'682</b>
Bruttorendite <sup>1)</sup>	2.3%
Verwaltungskosten	-3 BP
Risikokosten	-3 BP
Nettorendite <sup>1)</sup>	2.2%

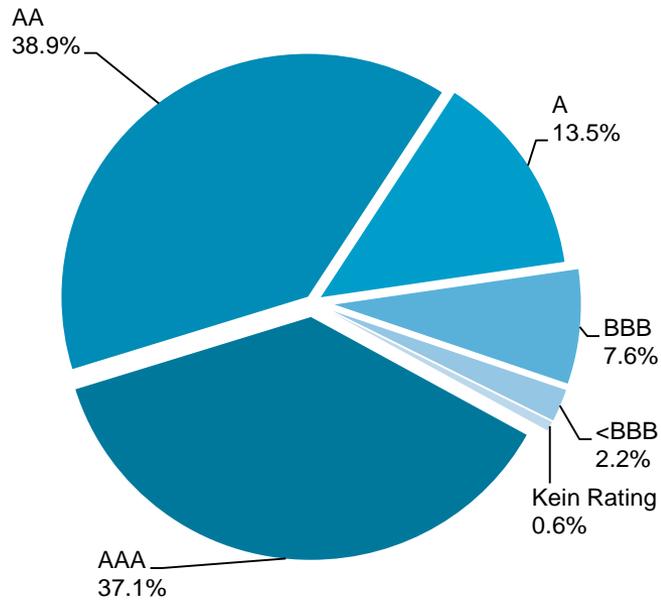
<sup>1)</sup> in % Hypotheken

- Qualitativ hochwertiges Portfolio dank strengen Kreditvergaberichtlinien

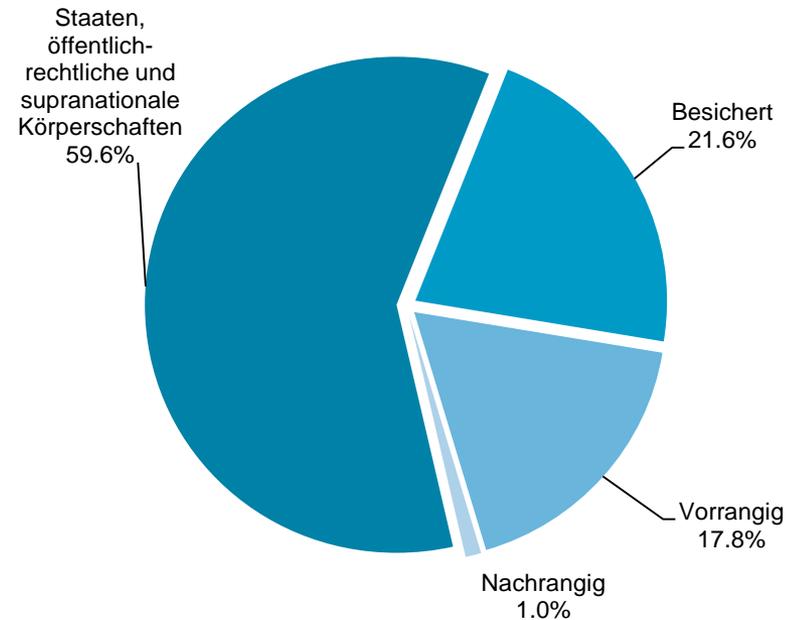
# Obligationen Portfolio

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

## Nach Qualität



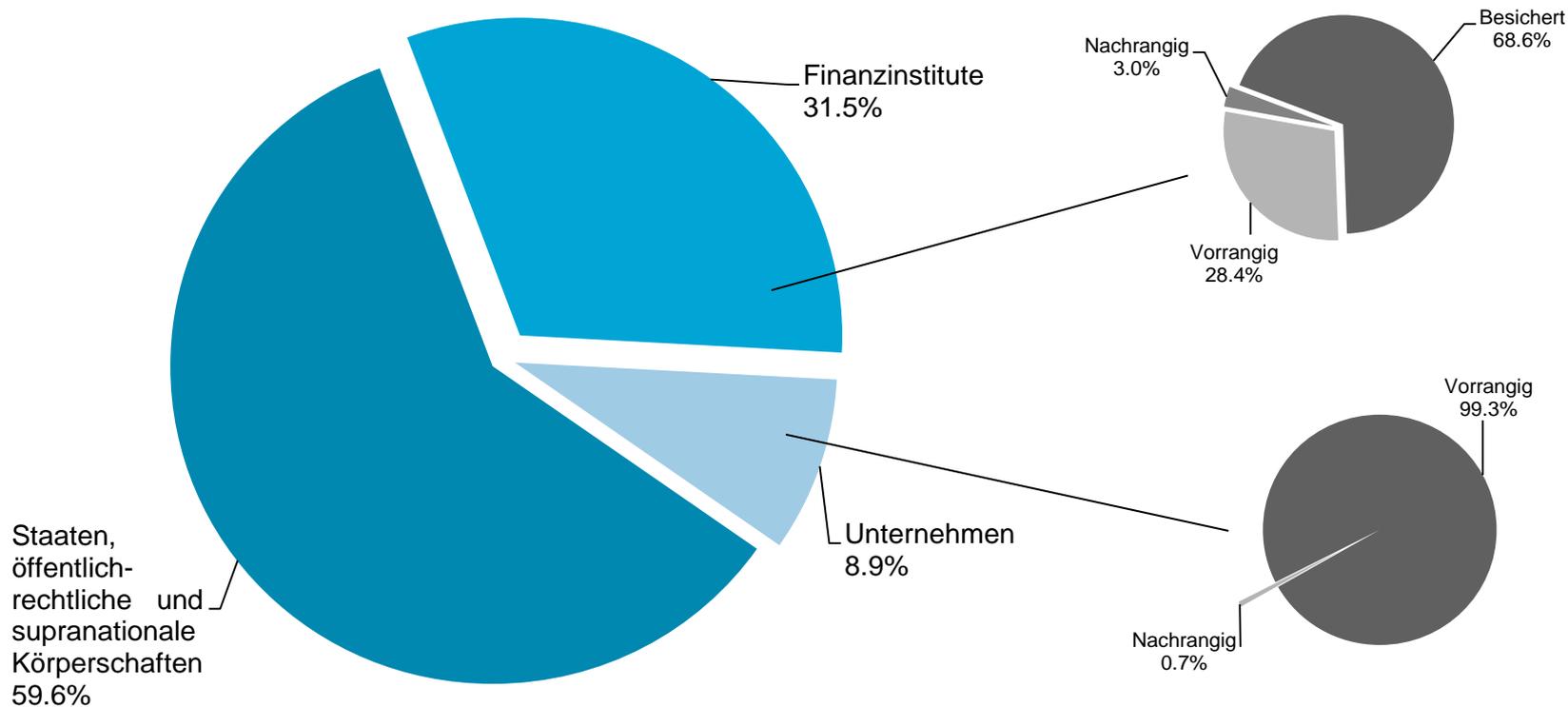
## Nach Rangigkeit



in Mio. CHF	2013
Total Obligationen	30'168

# Obligationen Portfolio: Emittenten

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

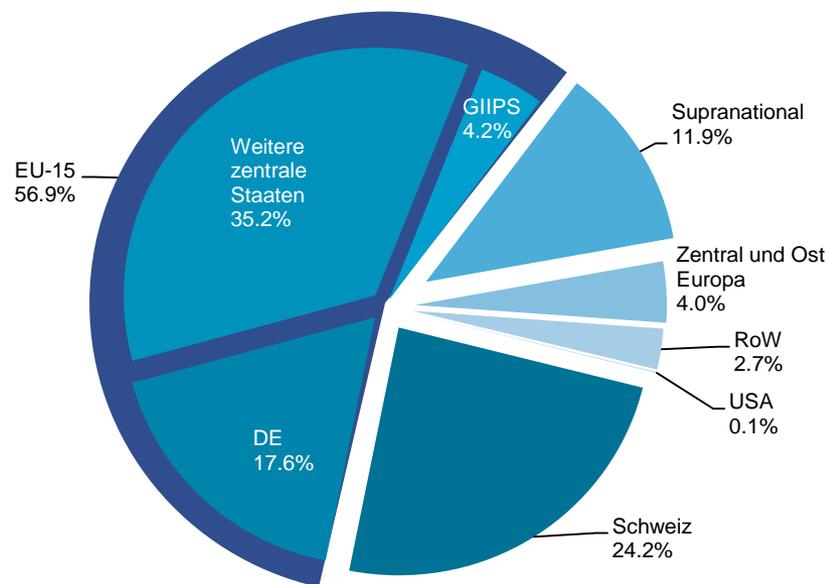


in Mio. CHF	2013
Total Obligationen	30'168

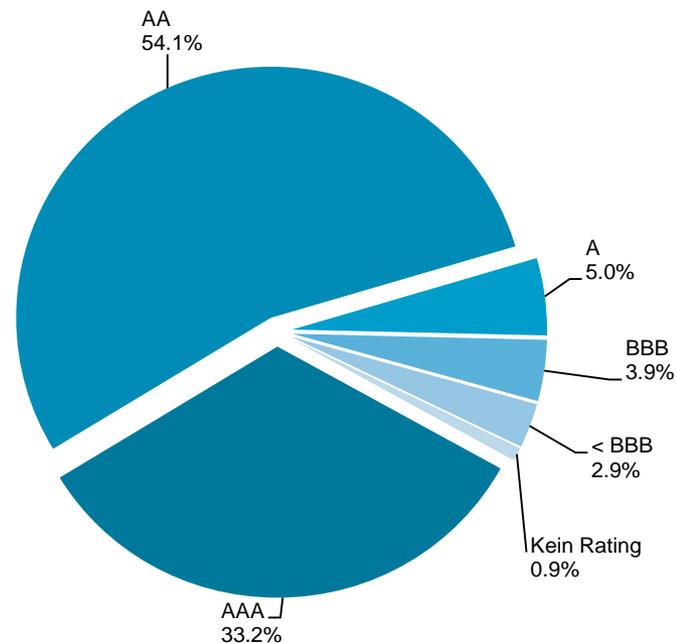
# Obligationen Portfolio: Staatsanleihen und öffentlich-rechtliche Schuldner

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

## Nach Region



## Nach Qualität



in Mio. CHF

2013

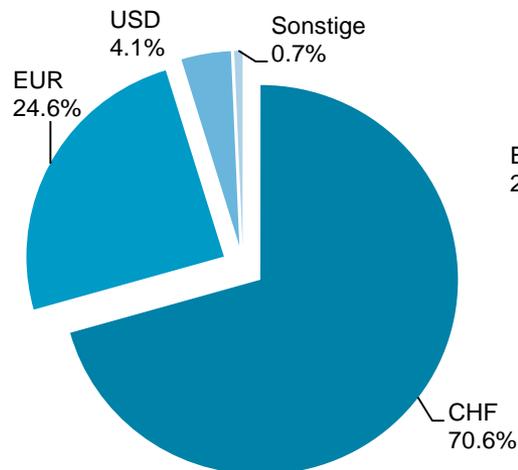
Total Staatsanleihen und öffentlich-rechtliche Schuldner

18'659

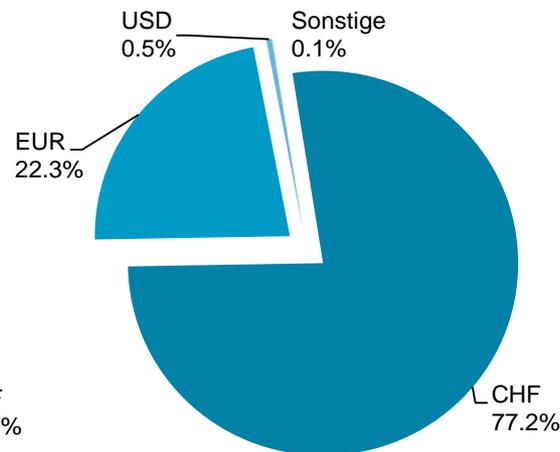
# Obligationen Portfolio: Währungsexposure Schweiz

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

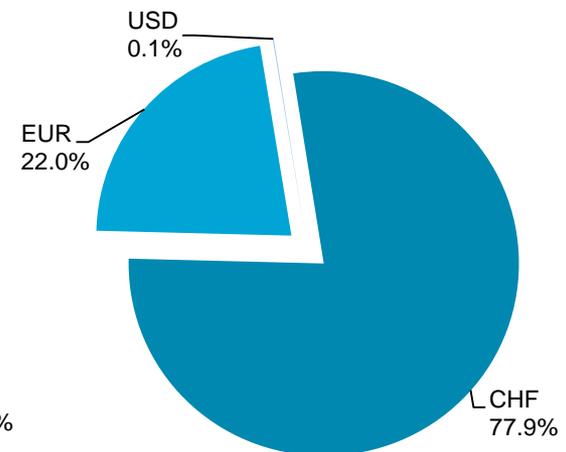
## Nichtleben



## Total Obligationen



## Leben



→ Netto-Währungsexposure nach Absicherung & Verbindlichkeiten : 3.9% EUR, 0.2% USD

in Mio. CHF

**2013**

Total Obligationen<sup>1)</sup>

**19'953**

<sup>1)</sup> Gehalten durch Einheiten in der Schweiz

# Obligationen und Schuldscheindarlehen: Duration

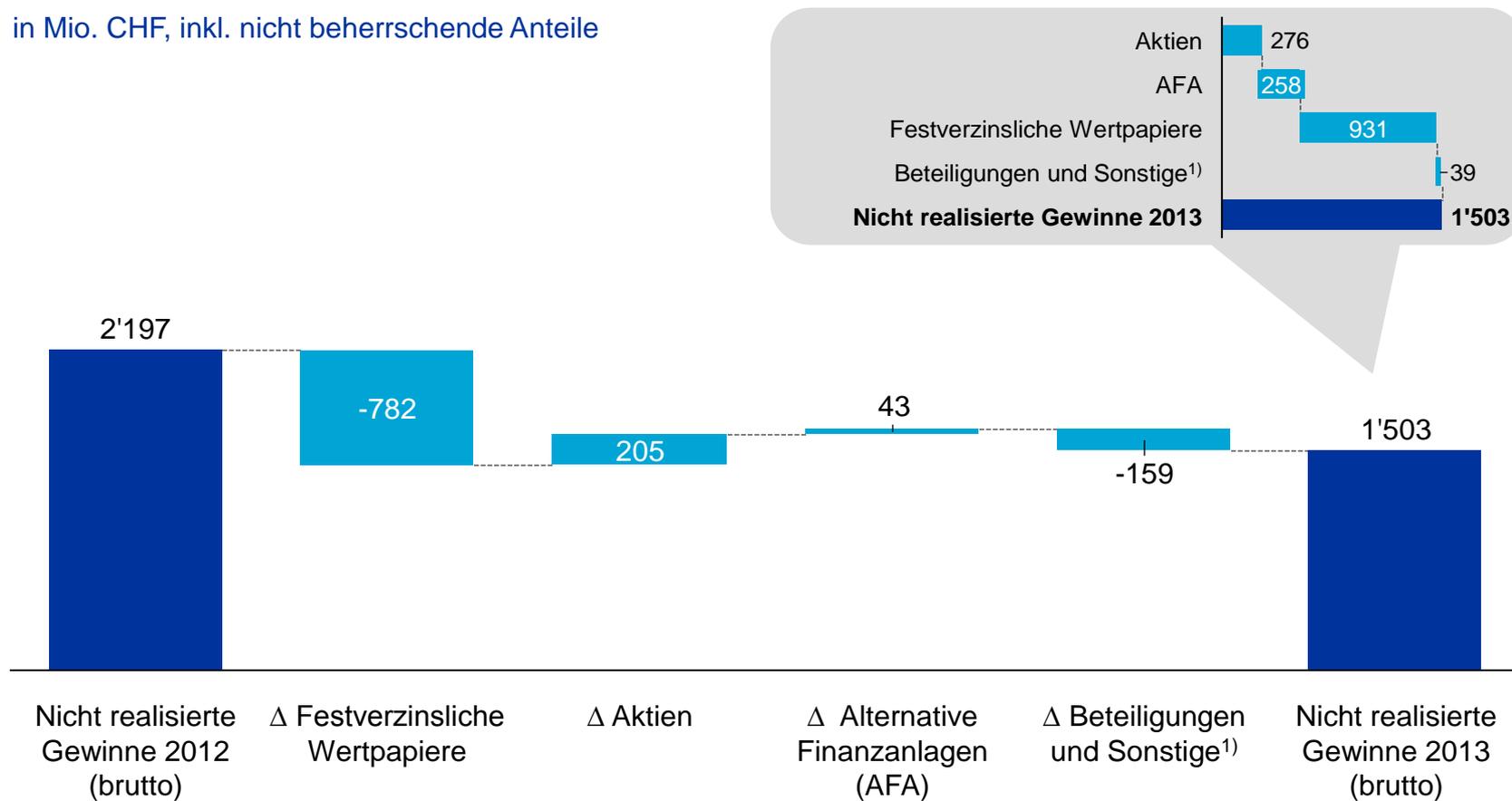
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

Duration nach Klassifikation	2012		2013	
	Jahre	% Anteil	Jahre	% Anteil
Duration jederzeit verkäufliche Obligationen (AFS)	6.9	58.9%	<b>6.8</b>	<b>59.8%</b>
Duration bis zum Verfall gehaltener Obligationen (HTM)	8.7	23.6%	<b>8.6</b>	<b>22.8%</b>
Duration Schuldscheindarlehen	6.4	17.5%	<b>6.8</b>	<b>17.4%</b>
Duration Portfolio	7.2	100%	<b>7.2</b>	<b>100%</b>

Duration nach Geschäftsbereich	2012		2013	
	Jahre	% Anteil	Jahre	% Anteil
Duration Obligationen Leben (inkl. Schuldscheindarlehen)	7.5	85.4%	<b>7.5</b>	<b>85.6%</b>
Duration Obligationen Nichtleben (inkl. Schuldscheindarlehen)	5.4	14.6%	<b>5.3</b>	<b>14.4%</b>
Duration Portfolio	7.2	100%	<b>7.2</b>	<b>100%</b>

# Nicht realisierte Gewinne brutto

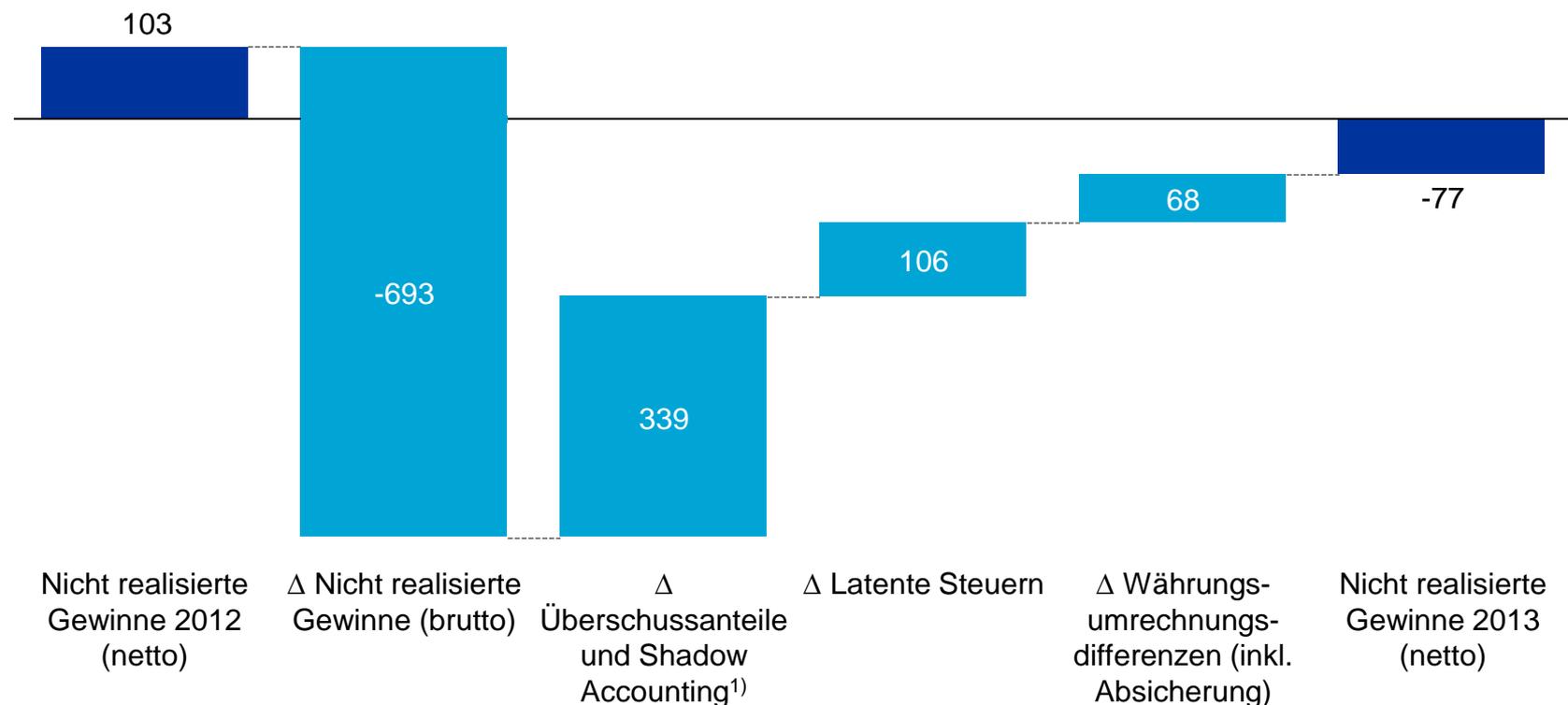
in Mio. CHF, inkl. nicht beherrschende Anteile



<sup>1)</sup> inkl. IAS 19 Anpassung

# Nicht realisierte Gewinne netto

in Mio. CHF, inkl. nicht beherrschende Anteile

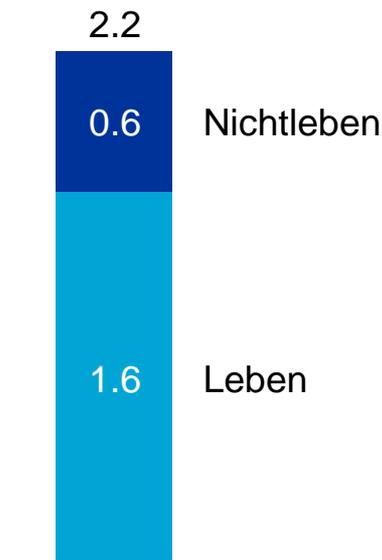


<sup>1)</sup> Inkl. DAC, URR, Schlussüberschussanteile

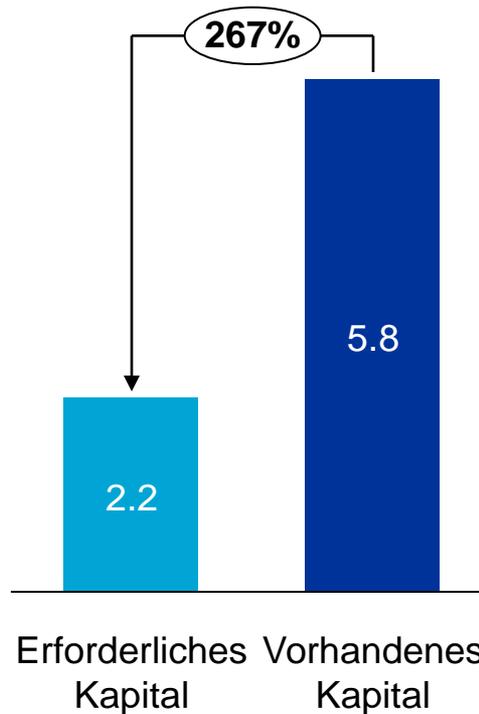
# Konzernsolvabilität I

in Mrd. CHF, ohne Banking Assets

## Erforderliches Kapital



## Erforderliches vs. vorhandenes Kapital



## Vorhandenes Kapital

	2013
Total Eigenkapital	4.9
Goodwill / Immaterielle	-0.2
DAC Nichtleben	-0.2
Nicht zugewiesene Überschüsse	1.9
Sonstige	-0.3
Banking assets	-0.4
<b>Total</b>	<b>5.8</b>

# Währungen

in CHF	Bilanz		Erfolgsrechnung	
	2012	2013	2012	2013
EUR	1.21	<b>1.23</b>	1.21	<b>1.23</b>
USD	0.92	<b>0.89</b>	0.94	<b>0.93</b>

## III Reporting Kalender & Kontakte

# Reporting Kalender

---

→ Generalversammlung Donnerstag, 24. April 2014

---

→ Semesterabschluss 2014 Donnerstag, 28. August 2014

---

→ Zwischenmitteilung 3. Quartal Freitag, 14. November 2014

---

→ Jahresabschluss 2014 Donnerstag, 26. März 2015

---

Alle veröffentlichten Dokumente finden Sie unter [www.baloise.com](http://www.baloise.com)

---

# Kontakte

---

## Investor Relations

+41 58 285 81 81

[investor.relations@baloise.com](mailto:investor.relations@baloise.com)

[www.baloise.com/investoren](http://www.baloise.com/investoren)

---

---

## Media Relations

+41 58 285 84 67

[media.relations@baloise.com](mailto:media.relations@baloise.com)

[www.baloise.com/medien](http://www.baloise.com/medien)

---

**Wir machen Sie sicherer.**