Generalversammlung Helvetia Holding AG

Herzlich willkommen

Präsidialadresse

Stimmenzähler – Antrag

helvetia

Herr Daniel Prinzing,
Mitglied der Geschäftsleitung, Bank CA St.Gallen

Herr Charles Lehmann,
Mitglied der Direktion, St.Galler Kantonalbank

Traktandum 1

helvetia

Abnahme

- des Jahresberichts,
- der Jahresrechnung und
- der Konzernrechnung 2006

Entgegennahme der Berichte von

- Revisionsstelle und
- Konzernprüfungsgesellschaft

Überblick Geschäftsjahr 2006

Erich Walser
Präsident des Verwaltungsrates und CEO

Helvetia in Hochform

Highlights (CHF Mio. bzw. %)	2006
Gewinn um über 40% gesteigert	423.8
Ausgezeichnete Eigenkapitalrendite	16.2%
Stärkung der Eigenkapitalbasis (+10%)	2‘738.4
Hervorragende Brutto-Combined Ratio	93.2%
Embedded Value: Leben-Profitabilität	1‘881.7

Helvetia-Aktie markant besser

Kursentwicklung 1.1.2006 – 2.5.2007

Die Finanzzahlen 2006

Roland Geissmann
stv. Vorsitzender Gruppen-Geschäftsleitung, CFO

Eckwerte Gesamtgeschäft

helvetia

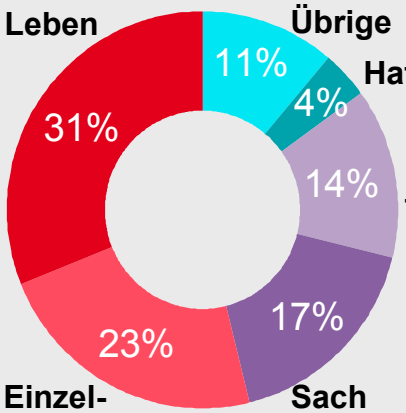
(CHF Mio. / %)	2006	+/-
Gewinn (nach Steuern)	**423.8**	**40.4%**
Netto-Combined Ratio Nicht-Leben	**94.1%**	**0.1%-Pt.**
Embedded Value Leben		
Wert für Aktionär	**1‘881.7**	**12.4%**
Konsolidiertes Eigenkapital	**2‘738.4**	**10.4%**
Eigenkapitalrendite	**16.2%**	**2.8%-Pt.**
Gruppensolvenz	**218.6%**	**14.4%-Pt.**

Bruttoprämien und Wachstum 2006

helvetia

(CHF Mio. / %)	Brutto-prämien	Wachstum
Direktgeschäft total	**5‘062.5**	**2.3%**
Nicht-Leben	2‘234.6	3.5%
Leben	2‘827.9	1.5%
Aktive Rückversicherung	**193.2**	**-15.7%**
Gesamtgeschäft total	**5‘255.7**	**1.5%**

Bruttoprämien/Wachstum nach Branchen

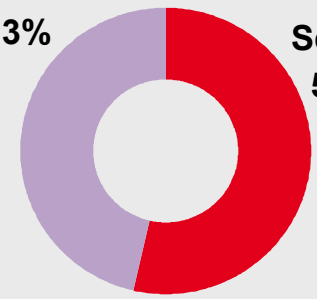


Prämien 2006:
CHF 5.26 Mia.

(CHF Mio. / %)	Prämien	Wachs-tum
Kollektiv	1‘639	3.2%
Einzel	1‘189	-0.9%
Sach	901	4.7%
Motorf.	733	2.8%
Haft	235	4.2%

11

Bruttoprämien/Wachstum nach Ländern



Prämien 2006:
CHF 5.26 Mia.

(CHF Mio./%)	Prämien	Wachs-tum
Schweiz	2‘825	2.4%
Deutschland	798	3.8%
Italien	523	-4.3%
Spanien	495	6.8%
Übrige	615	-4.0%

12

Bestes Konzernergebnis aller Zeiten

(CHF Mio. / %)	2006	+/-
Ergebnis vor Steuern total	562.2	33.8%
▪ Nicht-Leben	321.6	22.5%
▪ Leben	184.6	32.0%
▪ Übrige	56.0	214.6%
Steuern	138.4	17.0%
Gewinn (nach Steuern)	423.8	40.4%

Entwicklung der Ergebnisse vor Steuern

(CHF Mio.)	2006	+/-
Helvetia Gruppe	562.2	142.0
Schweiz	289.0	68.6
Ausland	273.2	73.4
- Deutschland	51.4	19.7
- Italien	27.7	-0.4
- Spanien	110.1	47.5
- Übrige	84.0	6.6

Helvetia Gruppe: Nicht-Lebengeschäft

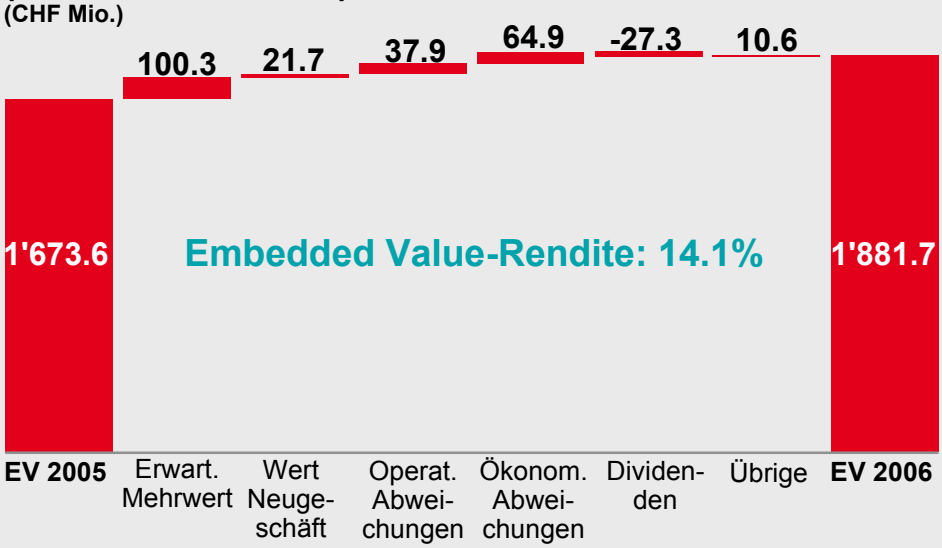
(CHF Mio. / %)	2006	+/-
Gebuchte Bruttoprämien	2‘423.3	1.5%
Erfolg auf Kapitalanlagen (laufend und a.o.)	210.0	10.6%
Schadenaufwand (brutto)	-1‘465.8	-4.6%
Technische Kosten (brutto)	-764.0	4.0%
Ergebnis vor Steuern (netto)	321.6	22.5%
Schadensatz (netto)	61.3%	-0.7%-Pt.
Kostensatz (netto)	32.8%	0.8%-Pt.
Combined Ratio (netto)	94.1%	0.1%-Pt.

Helvetia Gruppe: Lebengeschäft

(CHF Mio. / %)	2006	+/-
Gebuchte Bruttoprämien	2‘832.4	1.5%
Erfolg auf Kapitalanlagen (laufend und a.o.)	849.9	-22.8%
Versicherungsleistungen und Veränd. Deckungskapital (brutto)	-2‘969.0	-4.2%
Aufwand für Überschussbeteiligung der Versicherten (brutto)	-164.0	-43.2%
Technische Kosten (brutto)	-284.7	3.7%
Kostensatz (netto)	10.0%	0.3%-Pt.
Ergebnis vor Steuern (netto)	184.6	32.0%

Wert Lebengeschäft für den Aktionär (Embedded Value)

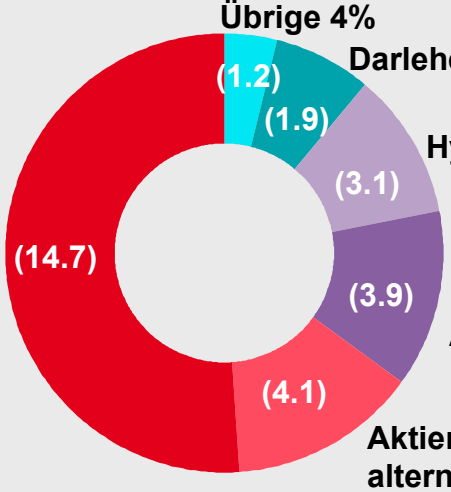
(CHF Mio.)



17

Struktur der Kapitalanlagen 2006

(CHF Mia.)



Übrige 4%

Darlehen 7%

Hypotheken 11%

Liegenschaften für Anlagezwecke 13%

Aktien/Anlagefonds/ altern. Anlagen 14%

Verzinsliche Wertpapiere 51%

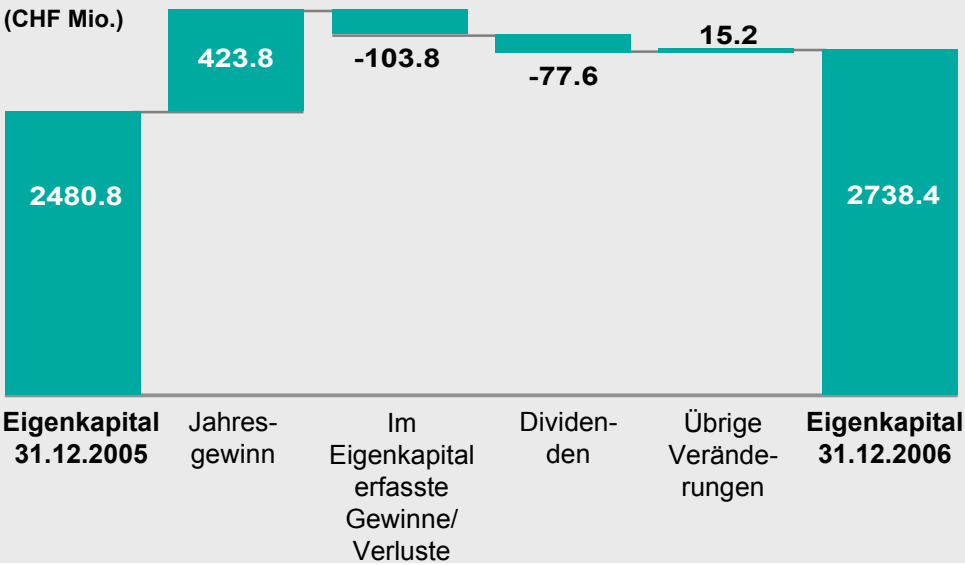
Kapitalanlagen 2006: CHF 28.9 Mia. (+4.1%)

18

Kapitalanlagen-Performance

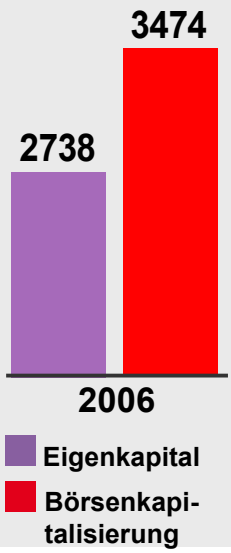
(CHF Mio. / %)	2006	+/-
Laufender Ertrag aus Kapitalanlagen	867.0	3.1%
Gewinne/Verluste Total	250.7	-47.3%
■ Gewinne/Verluste auf Finanzanlagen	290.9	-42.6%
■ Gewinne/Verluste auf Liegenschaften für Anlagezwecke	-40.2	29.3%
Ergebnis aus Kapitalanlagen	1‘109.3	-14.8%
Anlageperformance	3.1%	-2.4%-Pt.

Entwicklung des Eigenkapitals



Eigenkapital / Börsenkapitalisierung

(CHF Mio.)



(CHF)	2006	2005
Gewinn je Aktie	49.3	36.2
Aktienkapital je Aktie	319.1	290.0
Dividende je Aktie	13.50	9.00
Aktienkurs Ende Jahr	401.5	278.0
Börsenkapitalisierung/ Eigenkapital	126.9%	97.0%
Anzahl Aktionäre	4366	4129

Zusammenfassung und Ausblick

Erich Walser
Präsident des Verwaltungsrates und CEO

Helvetia: Alle Ziele 2006 erreicht

- **Sicherstellung der Rentabilität:**
  - **Konzerngewinn von CHF 423.8 Mio.**
  - **ROE von 16.2%**
  - **Überall deutlich positive Ergebnisse**
- **Weitere Marktanteilsgewinne:**
  - **Schweiz, NL und L, Italien NL, Deutschland L sowie Spanien L**
- **Deutliche Stärkung der Eigenkapitalbasis**

Helvetia Gruppe: Ausblick 2007

Wachstum	Positiver Einfluss der neuen Wachstumsstrategie
Schaden	Schadenbild – trotz Januar-sturm "Kyrill" – sehr günstig
Kosten	Kostensatzverbesserungen im Zuge des Prämienwachstums
Technisches Resultat	Netto-Combined Ratio von klar unter 100% erwartet
Finanzergebnis	Abhängig von Entwicklung an den Kapitalmärkten

Helvetia Gruppe: Wert-Strategie

- Attraktive Kapitalrendite von 15%
- Solide Kapitalkraft
  - Solvabilitätsmarge von rund 219%
  - S&P-Rating ("A- mit stabilem Ausblick")
- Profitables Wachstum:
  - Überdurchschnittliches organisches Wachstum
  - Gezielte Akquisitionen

▸ Wert für unsere Aktionäre

Präsenz

Es sind

918	stimmberechtigte GV-Teilnehmer anwesend und
1'086	Aktionäre vertreten, mit insgesamt
5'287'759	eigenen und vertretenen Aktienstimmen, das sind
61,11 %	des gesamten Aktienkapitals von
8'652'875	Aktien.

Präsenz

Davon werden vertreten:

855'465	**Stimmen durch die Organvertreterin der Helvetia**
20	**Stimmen von Depotvertretern im Sinne von Art. 689 OR**
558'709	**Stimmen vom unabhängigen Stimmrechtsvertreter, Herrn Rechtsanwalt Daniel Bachmann, St.Gallen**

Die statutarischen Vertretungsbestimmungen werden eingehalten.

Antrag zu Traktandum 1

Genehmigung von

- Jahresbericht,
- Jahresrechnung und
- Konzernrechnung 2006

Traktandum 2

Entlastung der Organmitglieder

Antrag zu Traktandum 2

Entlastung

- der Mitglieder des Verwaltungsrats und
- der Geschäftsleitung

  für die Tätigkeiten im Geschäftsjahr 2006

Traktandum 3

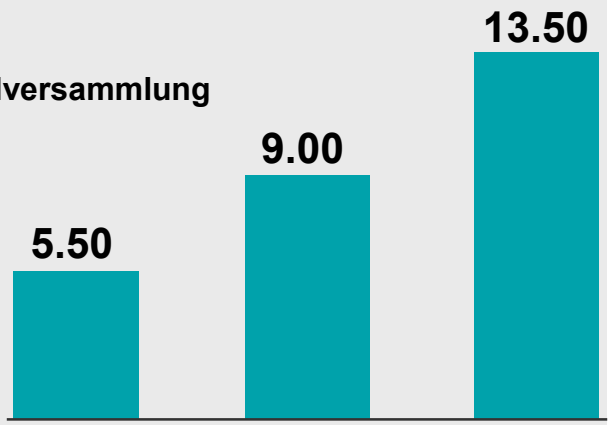
helvetia

Verwendung des Bilanzgewinns

Nachhaltige Dividendenpolitik

helvetia

■ Dividende je Aktie
* Antrag an die Generalversammlung



	2004	2005	2006*
Dividendenrendite	3.2%	3.2%	3.4%
Ausschüttungsquote	37%	34%	35%

Antrag zu Traktandum 3

Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	CHF 3'115'659
Reingewinn nach Steuern 2006	CHF 196'320'972
Bilanzgewinn 2006 total	CHF 199'436'631
Dividende	CHF 116'813'813
von CHF 13.50 je Namenaktie	CHF 80'000'000
	CHF 2'622'818
Einlage in freie Reserve	CHF 199'436'631

Traktandum 4

Bedingtes Aktienkapital (Statutenänderung)

Antrag zu Traktandum 4 (I)

Die Statuten werden mit Art. 3 bis wie folgt ergänzt:

«Das Aktienkapital kann sich durch Ausgabe von höchstens 1'297'932 voll zu liberierenden Namenaktien im Nennwert von je CHF 10 um höchstens CHF 12'979'320 erhöhen durch Ausübung von Wandel- und/oder Optionsrechten, welche in Verbindung mit auf nationalen oder internationalen Kapitalmärkten begebenen Anleihensobligationen oder ähnlichen Finanzierungsinstrumenten der Gesellschaft oder einer ihrer Konzerngesellschaften eingeräumt werden, und/oder durch Ausübung von Optionsrechten, welche den Aktionären eingeräumt werden.

Antrag zu Traktandum 4 (II)

Bei der Ausgabe von Anleihensobligationen oder ähnlichen Finanzierungsinstrumenten, mit denen Wandel- und/oder Optionsrechte verbunden sind, ist das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen. Zum Bezug der neuen Aktien sind die jeweiligen Inhaber von Wandel- und/oder Optionsrechten berechtigt. Die Wandel- und/oder Optionsbedingungen sind durch den Verwaltungsrat festzulegen. Der Erwerb von Aktien durch die Ausübung von Wandel- und/oder Optionsrechten sowie jede nachfolgende Übertragung der Aktien unterliegen den Beschränkungen von Art. 7 dieser Statuten.

Antrag zu Traktandum 4 (III)

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, bei der Ausgabe von Anleihensobligationen oder ähnlichen Finanzierungsinstrumenten, mit denen Wandel- und/oder Optionsrechte verbunden sind, das Vorwegzeichnungsrecht der Aktionäre zu beschränken oder aufzuheben, falls diese ausgegeben werden (1) zum Zwecke der Finanzierung einschliesslich Refinanzierung der Übernahme von Unternehmen, Unternehmensteilen oder Beteiligungen oder (2) auf internationalen Kapitalmärkten. Wird das Vorwegzeichnungsrecht durch Beschluss des Verwaltungsrates aufgehoben, gilt Folgendes:

Antrag zu Traktandum 4 (IV)

Die Anleihensobligationen oder ähnlichen Finanzierungsinstrumente sind zu den jeweiligen marktüblichen Bedingungen (einschliesslich der marktüblichen Standard-Verwässerungsschutzklauseln) auszugeben, und die Ausgabe neuer Aktien erfolgt zu den jeweiligen Wandel- oder Optionsbedingungen. Dabei dürfen Wandelrechte höchstens während 20 Jahren und Optionsrechte höchstens während 10 Jahren ab dem Zeitpunkt der betreffenden Emission ausübbar sein. Die Festlegung des Wandel- bzw. Optionspreises oder deren Berechnungsmodalitäten erfolgt zu Marktkonditionen, wobei für die Aktien der Gesellschaft von ihrem Börsenkurs auszugehen ist.»

Traktandum 5

helvetia

Aufgehobener Titeldruck (Statutenänderung)

Antrag zu Traktandum 5

helvetia

Art. 5 Abs. 1 der Statuten wird wie folgt geändert:

«Die Gesellschaft verzichtet auf den Druck und die Auslieferung von Aktienzertifikaten; die Aktionäre haben auf den Druck und die Auslieferung von Aktienzertifikaten keinen Anspruch. Hingegen können die Aktionäre jederzeit die Ausstellung einer Bescheinigung über die in ihrem Eigentum stehenden Aktien verlangen. Die Gesellschaft kann demgegenüber jederzeit Urkunden für Namenaktien drucken und ausliefern und bereits gedruckte Namenaktien, die bei ihr eingeliefert werden, mit Zustimmung des Aktionärs ersatzlos annullieren.»

Traktandum 6

Wahlen
in den Verwaltungsrat

Verwaltungsrat heute

	Funktion	Eintrittsjahr	Wahl bis
Erich Walser	Präsident	2001	2007
Ueli Forster	Vizepräs. / Lead Dir.	1984	2008
Prof. Dr. Silvio Borner	Vizepräs.	1983	2008
Dr. Hans-Jürg Bernet	Mitglied	2006	2009
Prof. Dr. Christoph Lechner	Mitglied	2006	2007
John Martin Manser	Mitglied	1993	2009
Dr. Pierin Vincenz	Mitglied	2000	2009
Olivier Vodoz	Mitglied	2001	2008
Dr. Urs Widmer	Mitglied	2005	2007

Veränderungen im Verwaltungsrat

helvetia

Wiederwahl von

- Prof. Dr. Christoph Lechner
- Dr. Urs Widmer
- Erich Walser

Antrag zu Traktandum 6

helvetia

Wiederwahl von

Prof. Dr. Christoph Lechner
für eine Amtsperiode von drei Jahren.

Antrag zu Traktandum 6

Wiederwahl von

Dr. Urs Widmer
für eine Amtsperiode von drei Jahren.

Antrag zu Traktandum 6

Wiederwahl von

Erich Walser
für eine Amtsperiode von drei Jahren.

Neuer CEO

Stefan Loacker
Ab 1. September 2007

Verwaltungsrat neu

	Funktion	Wahl bis	Ausschuss
Erich Walser	Präsident	2010	
Ueli Forster	Vizepräs./ Lead Dir.	2008	
Prof. Dr. Silvio Borner	Vizepräs.	2008	
Dr. Hans-Jürg Bernet	Mitglied	2009	
Prof. Dr. Christoph Lechner	Mitglied	2010	
John Martin Manser	Mitglied	2009	
Dr. Pierin Vincenz	Mitglied	2009	
Olivier Vodoz	Mitglied	2008	
Dr. Urs Widmer	Mitglied	2010	

● Strategie- und Governanceausschuss
● Nominierungs- und Entschädigungsausschuss
● Audit Committee
● Anlage- und Risikoausschuss
○○ Vorsitz

Traktandum 7

helvetia

Wahl

der Revisionsstelle und der Konzernprüfungsgesellschaft

Antrag zu Traktandum 7

helvetia

Wahl

**der KPMG AG, Zürich,
als aktienrechtliche Revisionsstelle und Konzernprüfungsgesellschaft für eine Amtsperiode von einem Jahr.**

helvetia

helvetia

Verabschiedung

Roland Geissmann

Stv. Vorsitzender
Gruppen-Geschäftsleitung und CFO
bis 30. Juni 2007

Auf Wiedersehen

an der Generalversammlung am Freitag, 25. April 2008

Standorte

- **Apéro und Buffet:**
  Anschliessend an die GV im Foyer und in den Hallen 2.1, 3.1 und im Restaurant Halle 2.1
- **Garderobe: Halle 2.1 (bewacht)**
- **Information: Eingang Halle 3.1**

helvetia