



Conférence de presse

Résultats annuels 2011

Philippe Hebeisen, CEO
Jean-Daniel Laffely, CFO
Renato Morelli, COO

Lausanne, le 4 avril 2012

Agenda

- ▶ **Highlights** **Ph. Hebeisen, CEO**
- ▶ **Résultats 2011** **J.-D. Laffely, CFO**
- ▶ **Perspectives** **Ph. Hebeisen, CEO**
- ▶ **Questions & Réponses** **Tous**

Highlights

Highlights

1. Résultats 2009 – 2011 :

Trois années consécutives d'excellents résultats

2. Les conséquences de l' "inspiration mutualiste" :

CHF 1 milliard de fonds propres et une nouvelle politique de redistribution des bénéfices

Très bon résultat consolidé 2011



- Après des résultats opérationnels records en 2009 et 2010, à nouveau un très bon résultat en 2011



- Croissance dans toutes les branches non vie, supérieure au marché
- Forte diminution des nouvelles affaires en assurances vie, comme prévu












- Sinistralité très favorable grâce aux années antérieures
- Frais généraux du Groupe bien maîtrisés
- Ratio combiné net atteint un nouveau record à 82.2%



- Bon résultat financier malgré les marchés difficiles
- Renforcement marqué des provisions
- Fonds propres consolidés > 1 milliard de francs
- Solvabilité 1 encore améliorée / Exigences SST largement atteintes

Chiffres clés au 31 décembre 2011

Groupe Vaudoise Assurances

		2011	Variation 2010
Résultat ordinaire avant impôt		CHF 146.1 mio	- CHF 8.7 mio
Bénéfice de l'exercice		CHF 117.4 mio	- CHF 2.8 mio
Primes émises directes non vie		CHF 692.7 mio	+ 2.4%
Primes émises directes vie		CHF 1'167.0 mio	- 49.6%
Ratio combiné		82.2%	- 5.2 pts
Résultat financier (non technique)		CHF 26.5 mio	+ CHF 13.8 mio
Fonds propres consolidés		CHF 1'008.2 mio	+ 12.6%
Solvabilité 1 du Groupe		350%	+ 27.0 pts
Dividende action nom. B (proposition)		CHF 9.-	+ CHF 2.- (+28.6%)

Redistribution des bénéfices

Objectifs

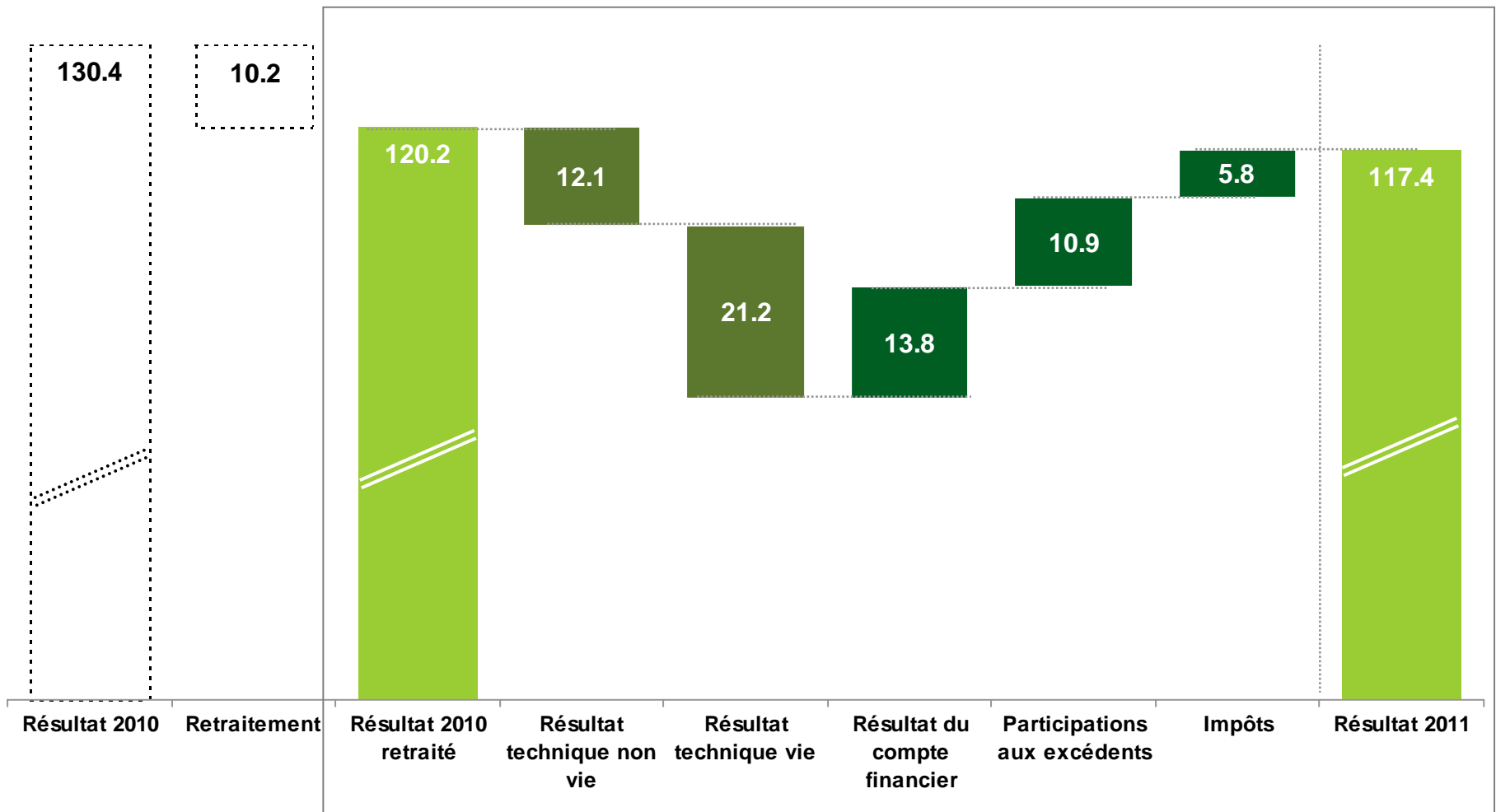
- ▶ **Clarifier notre politique de dividendes**
- ▶ **Renforcer notre caractère mutualiste par une distribution des bénéfices aux assurés de Vaudoise Générale**
- ▶ **Fidéliser notre clientèle existante et l'élargir**
- ▶ **Maintenir un équilibre entre nos stakeholders en tenant compte des intérêts des différentes parties**

Résultats 2011

Comparaison des résultats consolidés 2010 et 2011

Excellent résultat opérationnel à CHF 146.1 millions,
Résultat net à CHF 117.4 millions

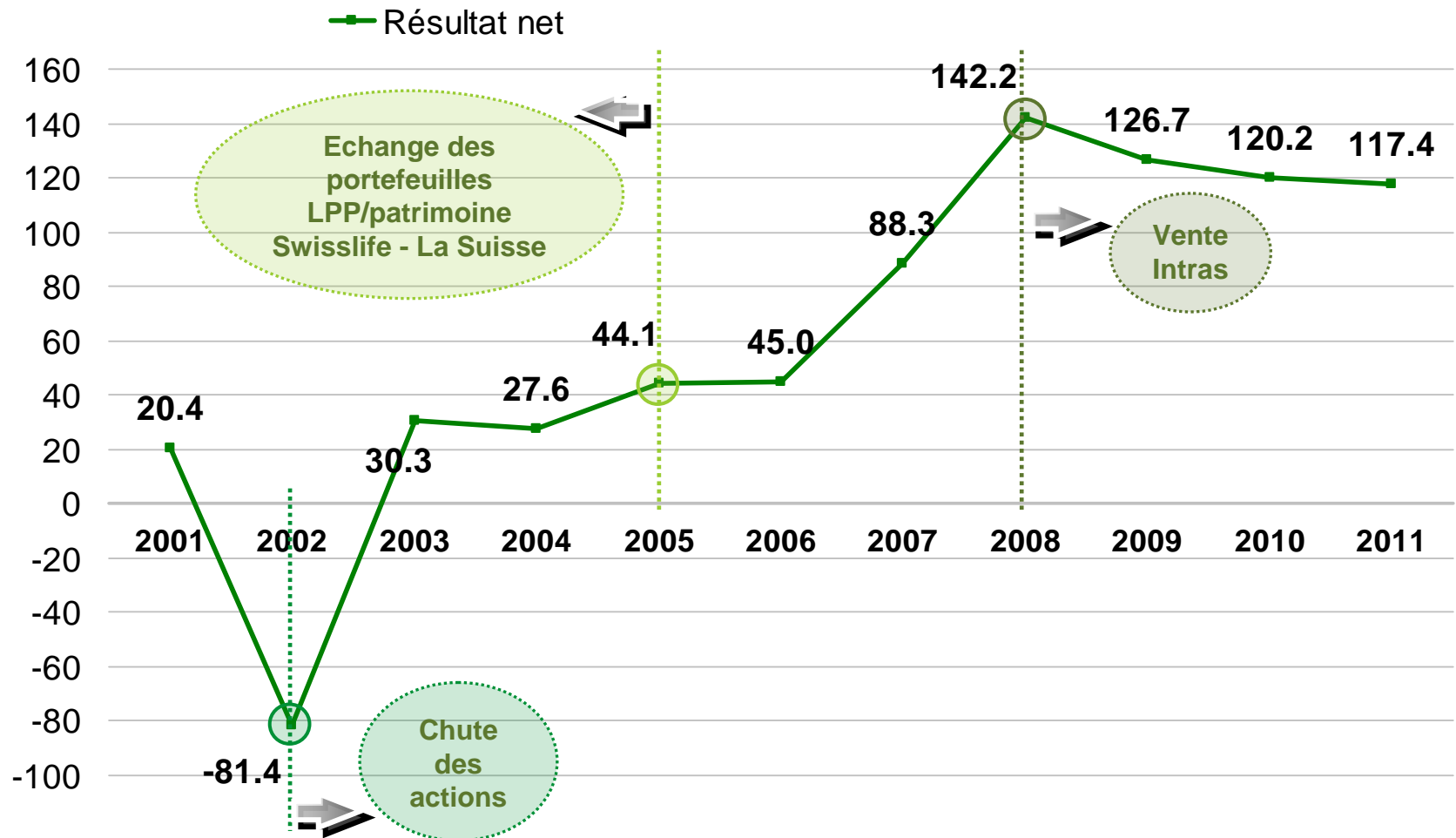
En millions de CHF



Résultat net consolidé – Evolution de 2001 à 2011

Forte croissance depuis 2007

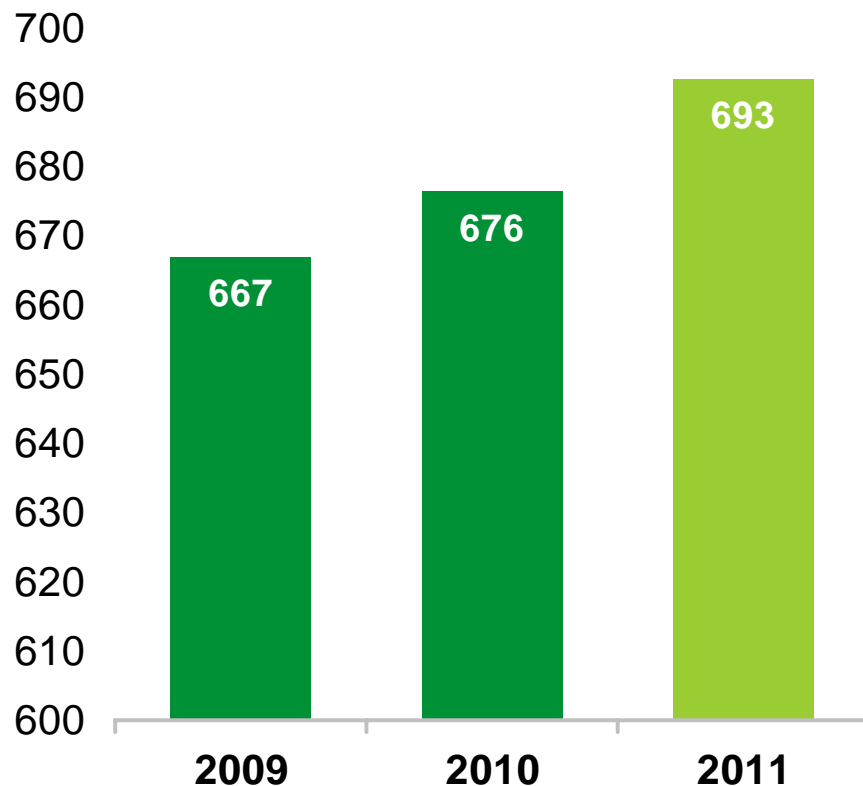
En millions de CHF



Vaudoise Générale

Primes émises – Affaires directes non vie

En millions de CHF



Croissance non vie de 2.4%

- Dans un marché en augmentation de 1.4%, croissance dans les affaires non vie de 2.4% (+1.4% en 2010)
- Croissance dans toutes les branches majeures

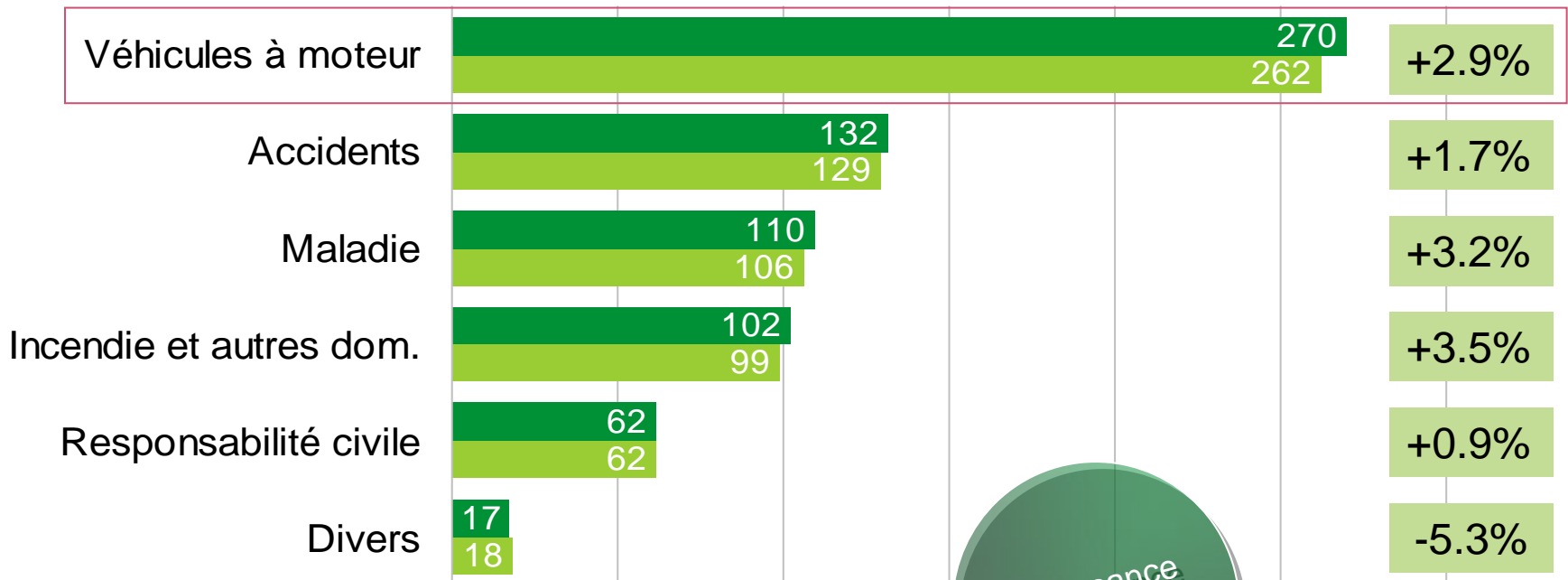
Vaudoise Générale

Primes émises – Affaires directes non vie par branche

Accélération de la croissance en Véhicules à moteur

En millions de CHF

■ 2011 ■ 2010

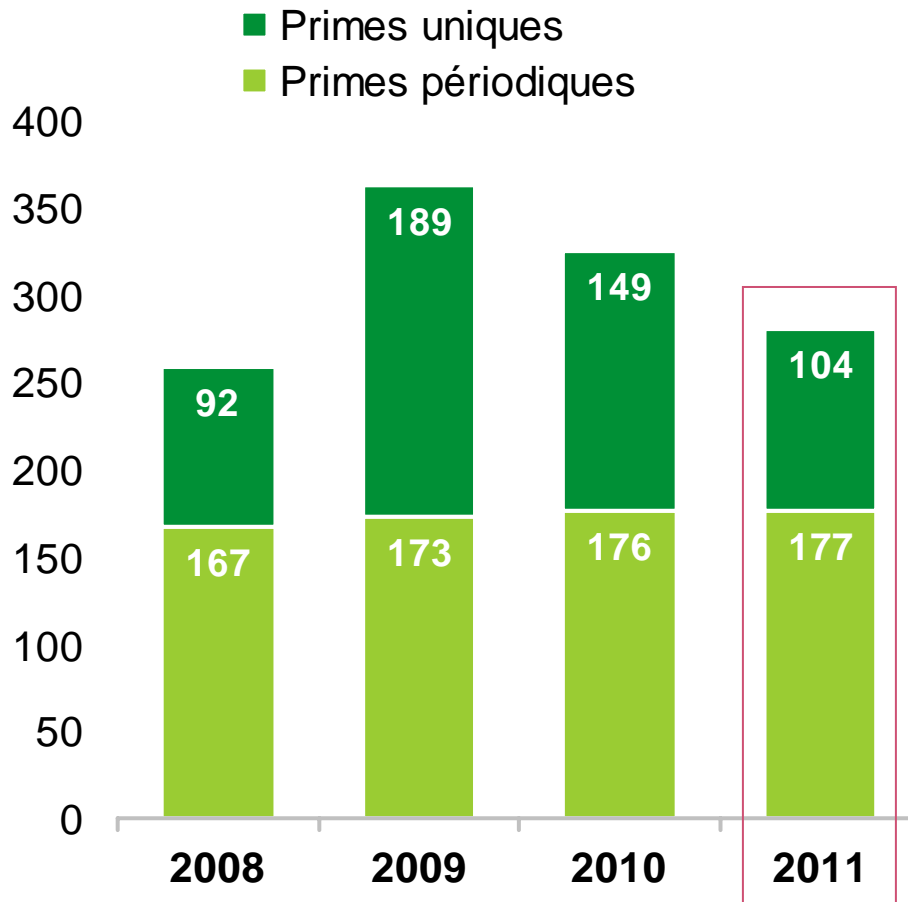


Groissance
+2.4%

Vaudoise Vie

Primes émises – Affaires directes vie

En millions de CHF



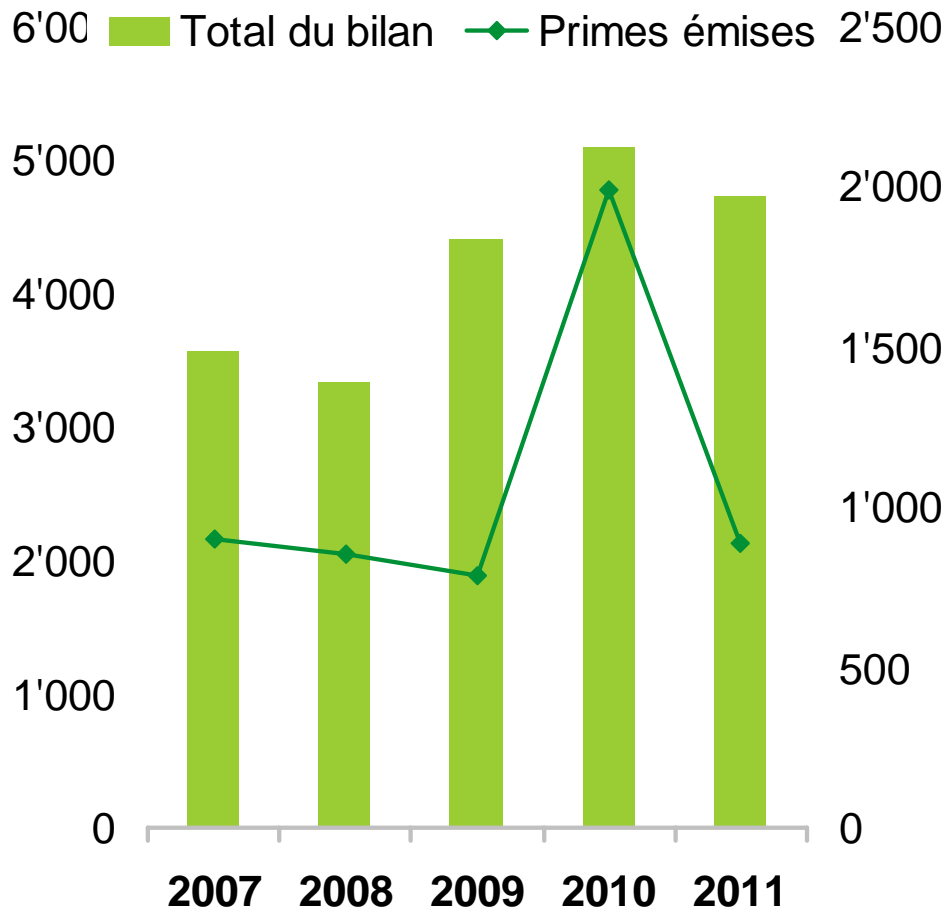
Croissance en primes périodiques Recul en primes uniques

- Croissance en primes périodiques supérieure au marché
- Vif succès du produit en primes uniques à capital garanti Trendvalor
- Importante réduction de l'offre en primes uniques traditionnelles

Valorlife

Primes émises – Affaires directes vie et total du bilan

En millions de CHF

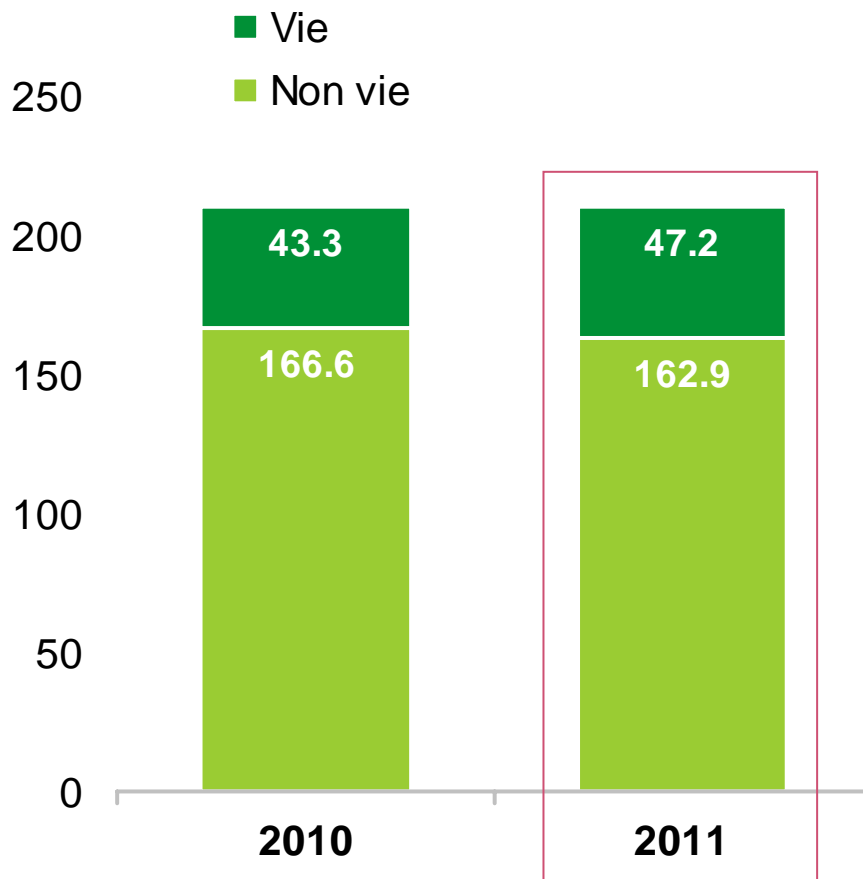


Retour à la normale

- Après une année 2010 exceptionnelle liée au contexte fiscal favorable en Italie, retour à la normale conformément à nos attentes
- Total du bilan en léger recul (proche des CHF 5 milliards) en très grande partie pour le compte et au risque du souscripteur

Frais de fonctionnement

En millions de CHF



Sans les frais de traitement des sinistres

Frais maîtrisés

- Effectifs en réduction de 25 unités à 1149 postes de travail valorisés à 100%
- Frais du Groupe stables à CHF 210 millions depuis 2009 grâce à une réduction des frais d'administration

Ratio combiné non vie

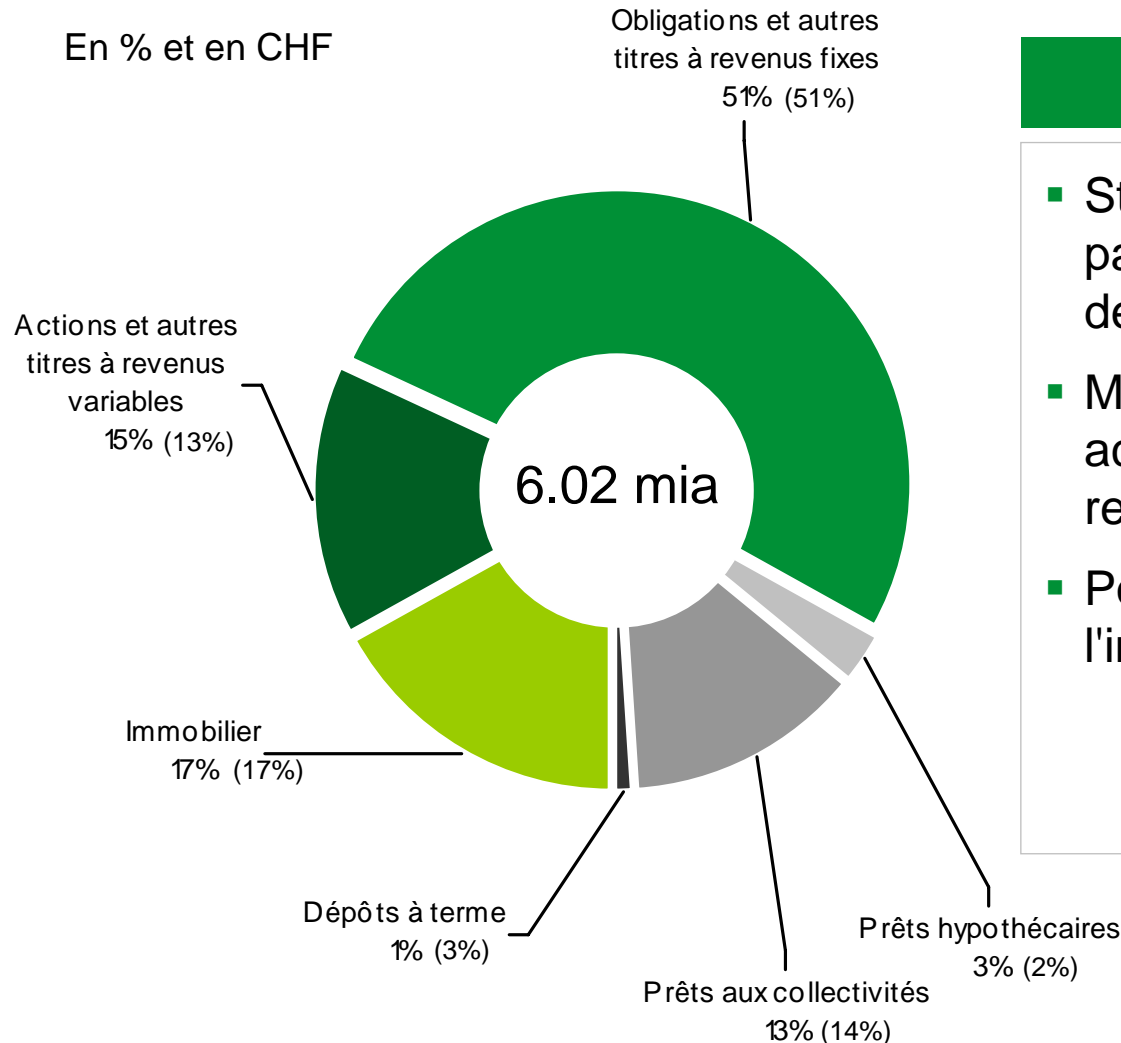


Ratio combiné record

- Absence de sinistres et catastrophes majeurs
- Très bon résultat sur sinistres des années antérieures

Structure des placements du Groupe Vaudoise Assurances au 31 décembre 2011

En % et en CHF



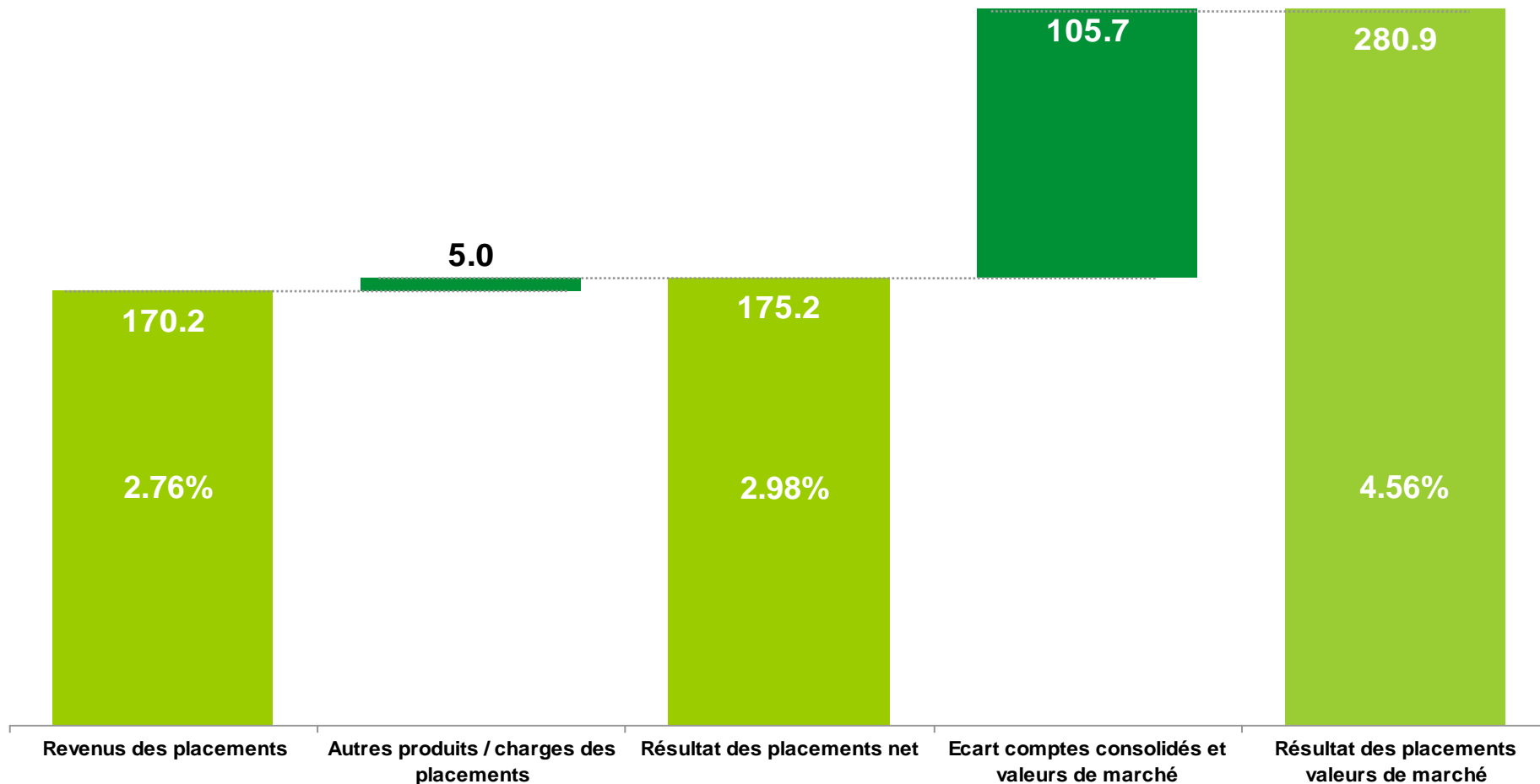
Qualité et sécurité

- Stratégie affinée et optimisée par rapport à notre capacité de prise de risques
- Maintien de la part dans les actions et autres titres à revenus variables
- Pondération élevée dans l'immobilier

Rendement des placements pour propre compte

Une bonne performance dans un environnement économique incertain

En millions de CHF et en %

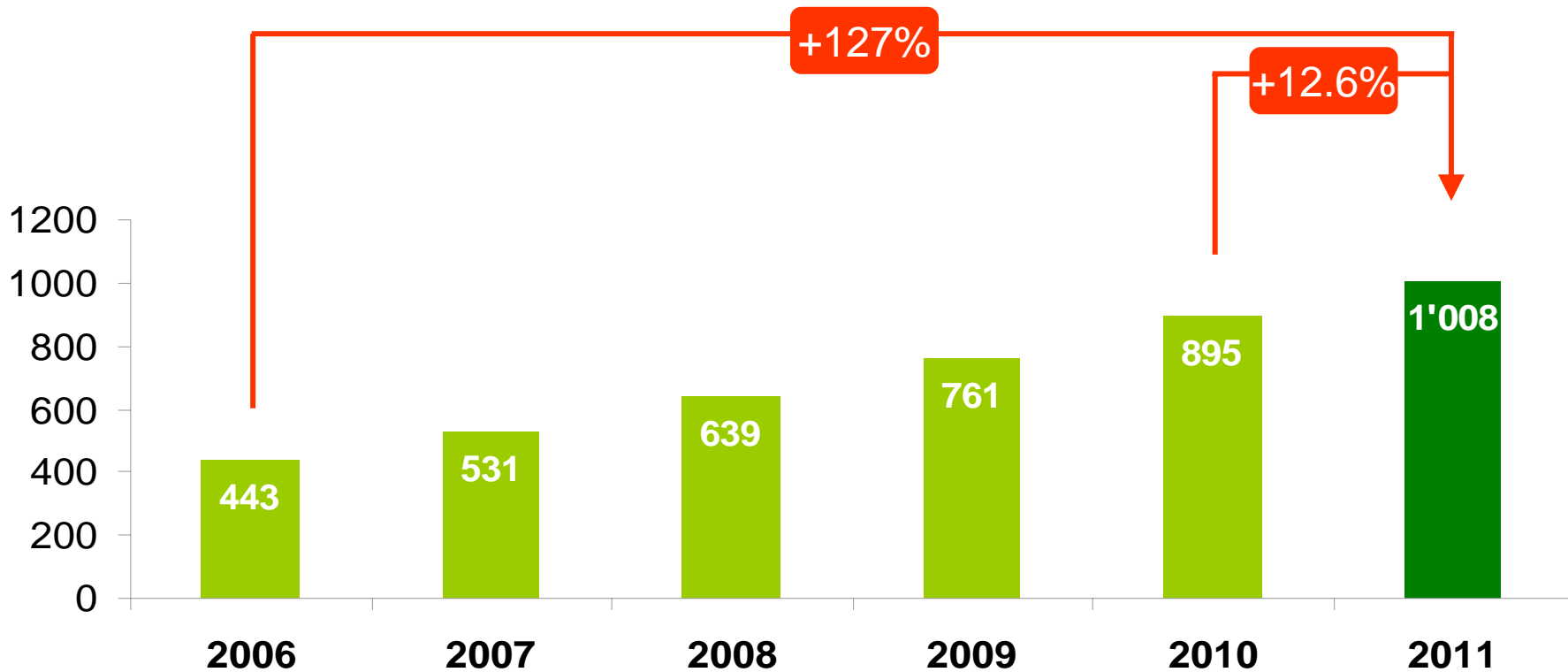


*Placements pour propre compte, y compris les disponibilités
Rendements sur la base des capitaux moyens 2010/2011*

Fonds propres consolidés

Le cap du milliard de francs franchi

En millions de CHF

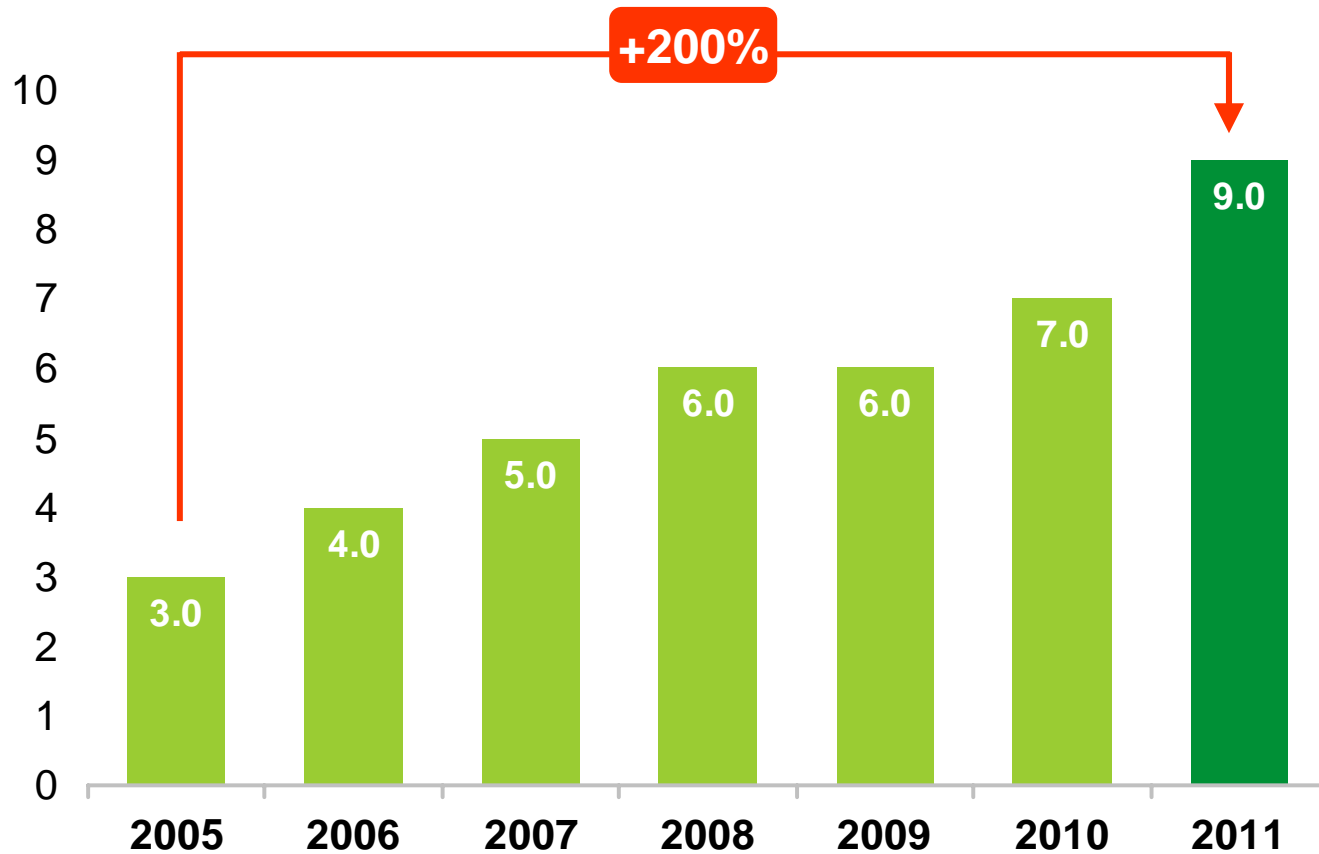


Rendement des fonds propres de 12.3% en 2011

Dividende payé par action nominative B (proposition 2011)

En CHF

Dividende 2011 majoré de 29%

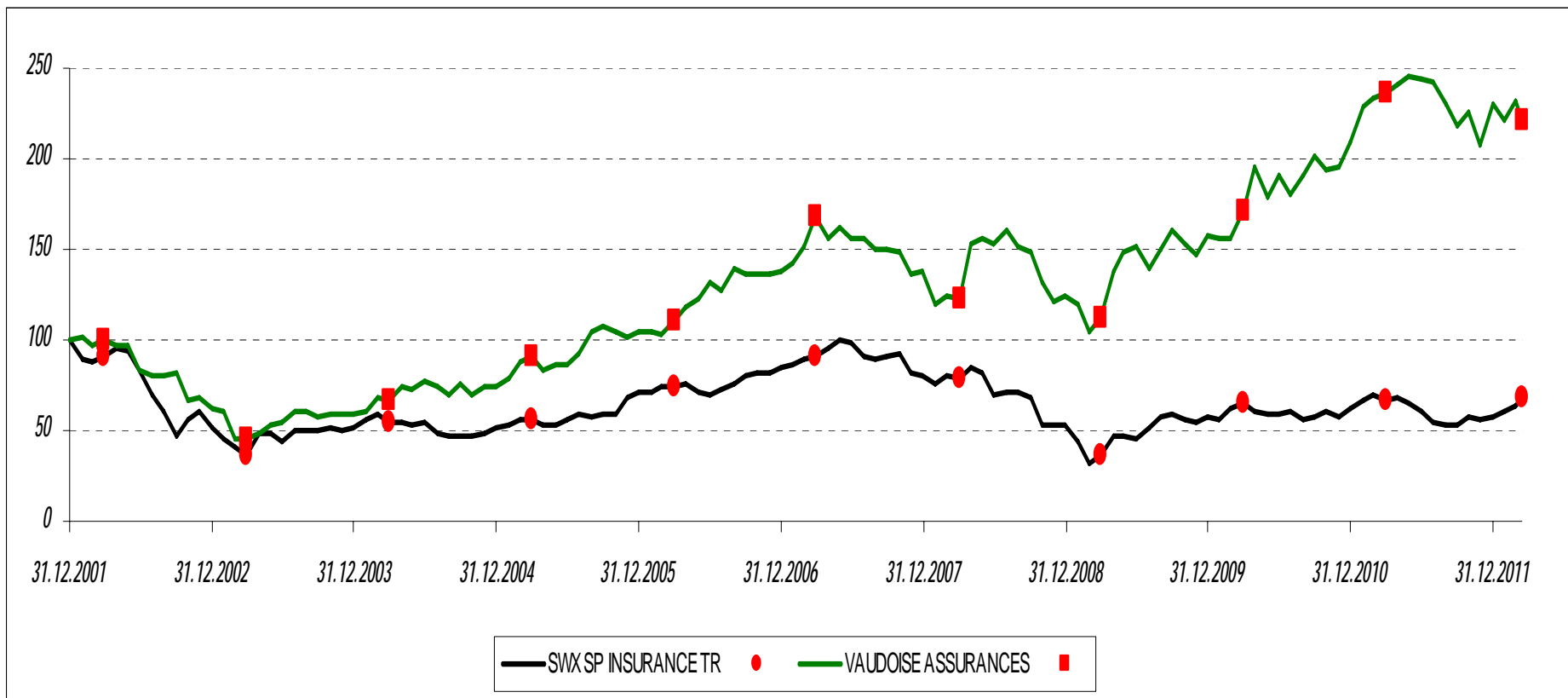


Payout ratio

En %

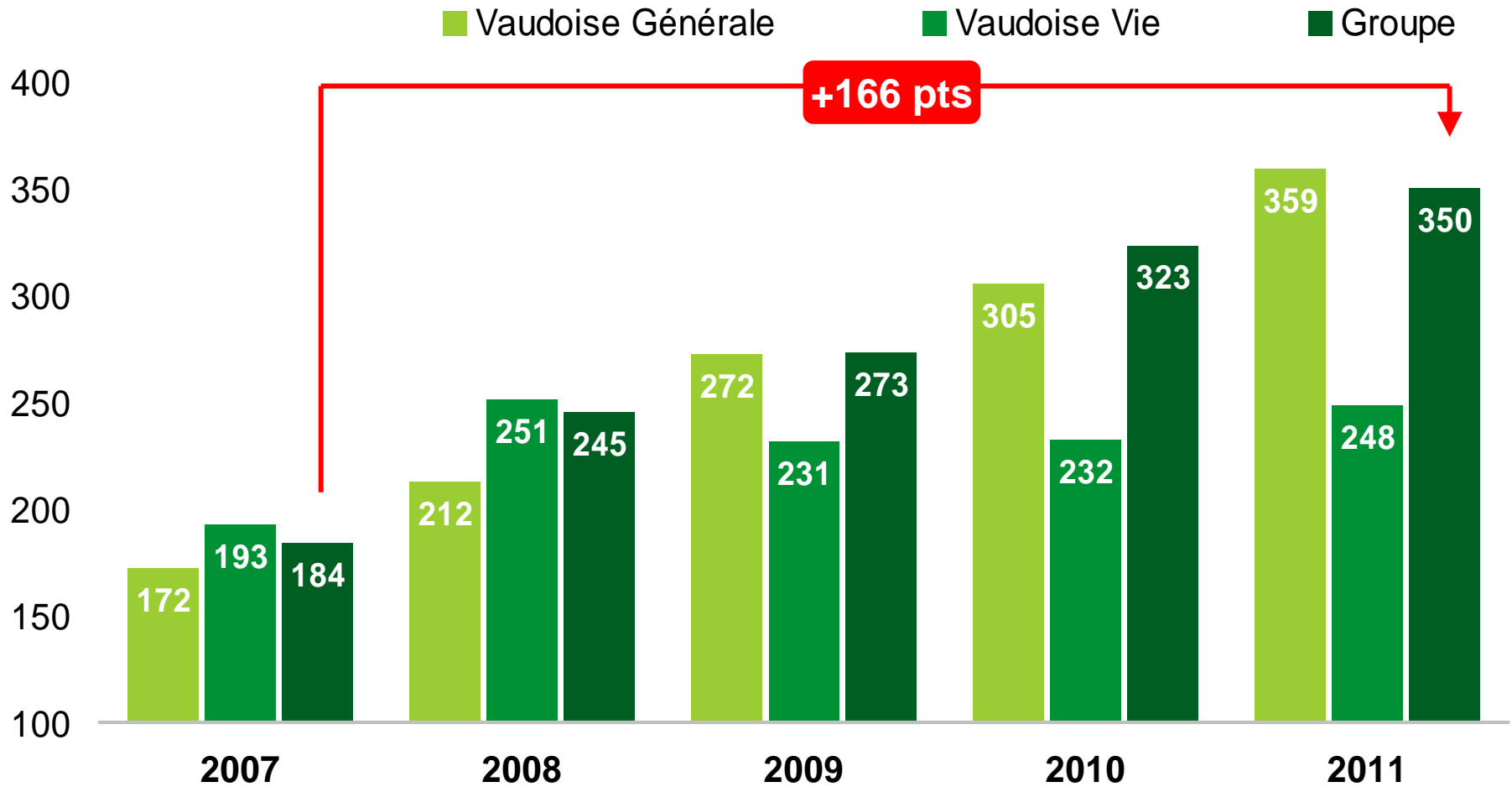
	2007	2008	2009	2010	2011
Payout ratio VAH	56.96	11.47	10.78	42.93	42.95
Payout ratio actionnaire (1/3 bénéfice)	16.99	12.66	14.20	16.17	23.02
Payout ratio Groupe (avec redistribution bénéfice non vie aux clients)	7.02	5.28	5.92	6.54	30.26

Evolution boursière du titre



Taux de solvabilité 1

En %



Solvabilité du Groupe

Résistance avérée à l'évolution financière

Solvabilité I 350%

Analyse de la sensibilité

En %

En CHF



284.8

Vie : 166.0

Non vie: 118.8

Solvabilité exigée

712.9

Sur couverture

997.7

Solvabilité disponible

255%

-271.9

- 30% sur actions et autres titres à revenus variables

344%

-18.3

+ 1% sur intérêts obligataires

Test suisse de solvabilité 2012

- ▶ **Le Groupe Vaudoise répond aux règles du test suisse de solvabilité selon les résultats 2011**
- ▶ **Dépôt à la FINMA à fin avril 2012 des calculs au 1^{er} janvier 2012**
- ▶ **Nous n'entrevoions pas de risque d'intervention de la FINMA sur notre politique d'excédents pour nos assurés et de dividendes pour nos actionnaires et sociétaires**

Résumé des faits principaux

- ▶ **Très bon bénéfice consolidé à CHF 117.4 millions**
- ▶ **Les primes affichent une belle croissance en assurances non vie et une forte réduction prévue en assurances vie**
- ▶ **Ratio combiné record à 82.2%**
- ▶ **Bon résultat de placements grâce à une part importante dans les placements à revenus fixes et l'immobilier**
- ▶ **Les fonds propres dépassent le cap du milliard de francs et la solvabilité 1 est au plus haut (350%)**
- ▶ **Nouvelle politique de distribution des excédents**
 - Positionnement idéal pour :
 - le financement de la croissance
 - résister à la volatilité des marchés d'assurances et financiers
 - offrir un cadre solide et concurrentiel à notre clientèle

Annexes aux résultats 2011

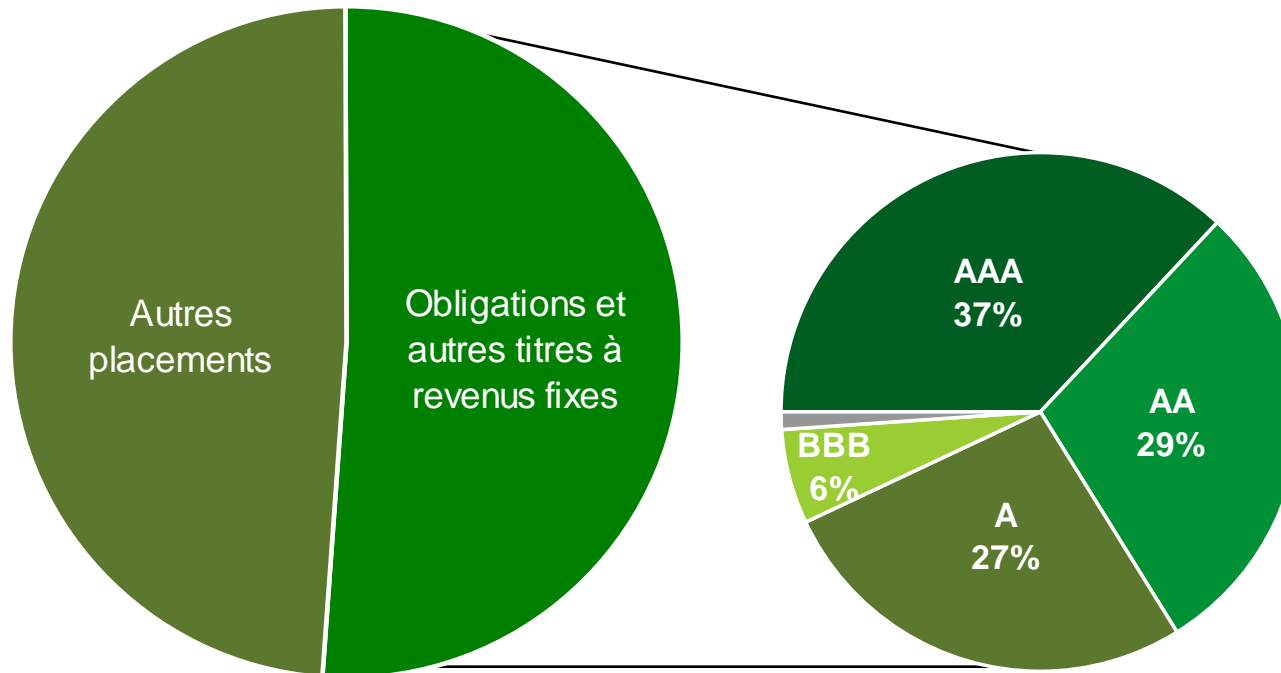
Comptes consolidés

Groupe Vaudoise Assurances – Résultats 2011

En millions de CHF

	2010	2011
<i>Primes émises nettes :</i> <i>- 38.1%</i>	2'966.5	1'835.1
Résultat technique « non vie »	101.5	89.4
Résultat technique « vie »	51.2	30.0
Résultat du compte financier	12.7	26.5
Attribution (-) / prélèvement au fonds pour participations aux excédents	-11.3	-0.4
Quote-part du résultat Orion, société associée	0.6	0.5
Résultats avant impôts	154.8	146.1
Bénéfice de l'exercice	120.2	117.4

Ventilation obligatoire par rating des placements obligataires de première qualité



Engagements GIIPS en millions de CHF :

Espagne	9.8
Irlande	15.3
<hr/>	
Total	25.1

Vaudoise Assurances Holding SA

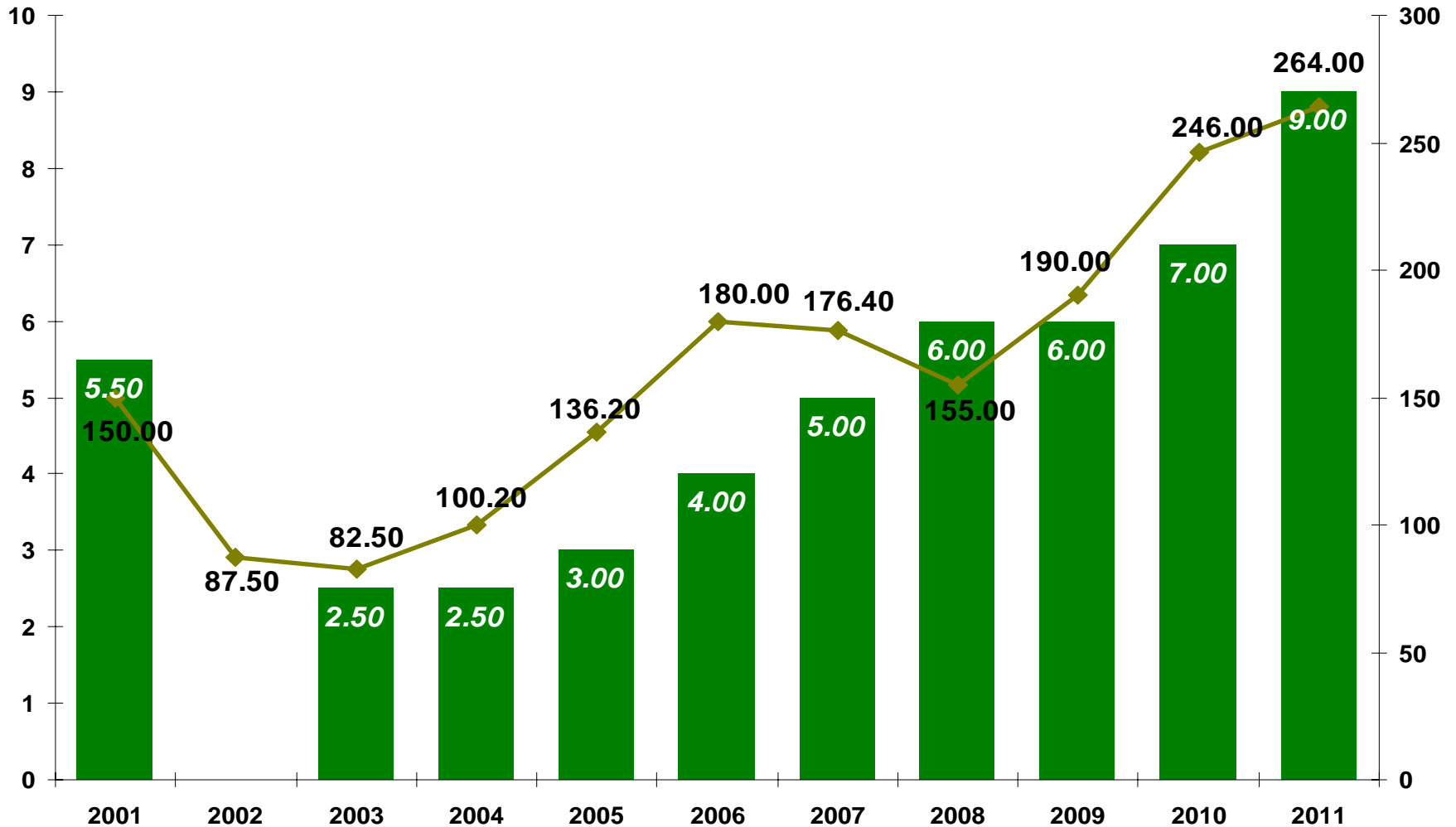
Proposition de répartition du bénéfice 2011

En milliers de CHF

Bénéfice de l'exercice		24'447
Ancien solde reporté		1'042
Solde disponible		25'489
<hr/>		
Attribution à la réserve spéciale		11'000
Dividende par action nominative A	Fr. 0.15	1'500
Dividende par action nominative B	Fr. 9.00	9'000
Solde à reporter		3'989

Dividende payé par action et cours action nominative B au 31 décembre

En CHF



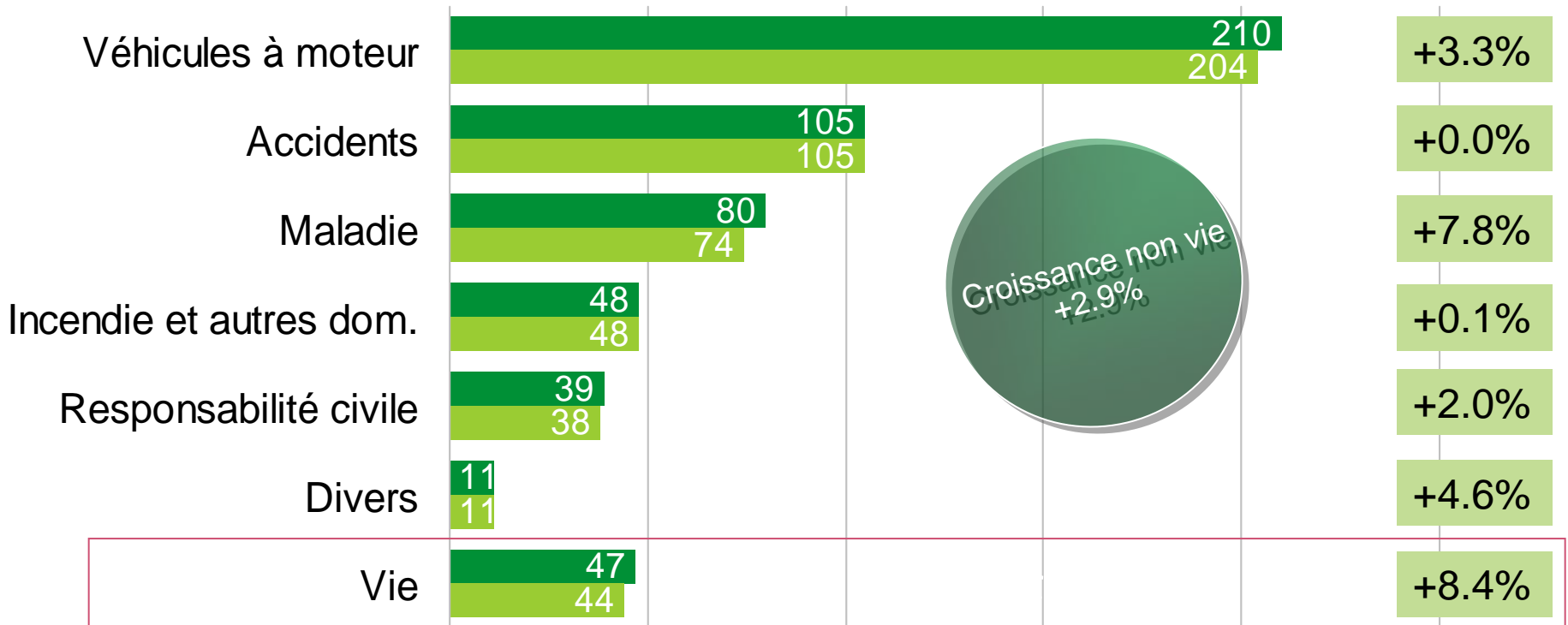
Perspectives

Evolution des primes par branche au 29 février 2012

Marché suisse

En millions de CHF

■ 2012 ■ 2011



La Vaudoise est en bonne voie d'atteindre ses bornes stratégiques

- ✓ Poursuite d'une dotation dynamique en fonds propres**
- ✓ Caractère mutualiste plus affirmé**
- ✓ Repositionnement des valeurs et de la marque**
- ✓ Différenciation par concentration sur le marché suisse**
- ✓ Croissance supérieure au marché grâce au conseil personnalisé et à la proximité**
- ✓ Ratio combiné inférieur au marché**
- ✓ Repositionnement de l'offre en assurance vie individuelle**

Questions & Réponses



Avertissement

Cette présentation vise à informer les analystes financiers de la marche des affaires de la société. Cette publication peut contenir des déclarations prospectives. Même si ces déclarations prospectives reflètent le point de vue et les attentes de la Vaudoise Assurances, des risques, des incertitudes, ainsi que d'autres facteurs importants tels que la situation économique générale et les conditions de concurrence, en particulier dans nos marchés clés ; la performance des marchés financiers ; les taux d'intérêts et de change ; la fréquence, l'importance et le développement des dommages assurés ; la mortalité et la fréquence des maladies ; les taux de renouvellements et de résiliations des polices ; les conflits judiciaires et les procédures administratives ; le départ de collaborateurs clés ; la publicité et les rapports des médias négatifs ; les modifications des conditions légales et réglementaires, y compris des standards de comptabilité, et les modifications des directives de l'autorité de surveillance peuvent influencer sur les développements et les résultats réels de sorte que ceux-ci peuvent s'écarter de manière considérable des attentes de la Vaudoise Assurances. En outre, la Vaudoise Assurances signale explicitement que les informations et les projections contenues dans cette présentation sont par nature sélectives. La Vaudoise Assurances ne donne aucune assurance, ni n'assume aucune garantie, que ce soit explicitement ou implicitement, quant à la pertinence et l'exhaustivité des informations et des projections publiées dans cette présentation. Ni la Vaudoise Assurances, ni ses organes ne sont responsables des dommages ou des pertes résultant directement ou indirectement de l'utilisation de cette présentation. Sous réserve du droit impératif applicable, la Vaudoise Assurances n'a pas d'obligation de mettre à jour ou de modifier ses déclarations prospectives, suite à de nouvelles informations, d'événements futurs ou pour d'autres raisons.

Les informations actualisées sont disponibles sur notre page d'accueil www.vaudoise.ch aux dates des publications. D'autres informations sur la marche des affaires de la Vaudoise Assurances y sont également disponibles.

Merci de votre attention

Contact

Jean-Daniel Laffely

Directeur général adjoint, CFO

Vaudoise Assurances

Siège social, Place de Milan

Case postale 120

CH-1001 Lausanne

T +41 21 618 85 02

F +41 21 618 81 47

jlaffely@vaudoise.ch

www.vaudoise.ch