

Zahlen zum Geschäftsjahr 2015

Kennzahlen der Bereiche¹

LEBENSVERSICHERUNG

in Mio. CHF	31.12.2015	31.12.2014	Veränderung
Gebuchte Bruttoprämien total	1 319.6	1 368.8	-3,6%
davon:			
Fondsgebundene Lebensversicherung	837.2	898.5	-6,8%
davon mit laufender Prämie	836.9	879.0	-4,8%
davon mit Einmalprämie	0.3	19.5	
Konventionelle Lebensversicherung	482.4	470.3	2,5%
davon mit laufender Prämie	391.4	373.2	4,9%
davon mit Einmalprämie	91.0	97.1	-6,3%
Annual premium equivalent	72.3	70.5	2,5%
New business value	16.8	35.5	-52,7%

Bruttoprämien

Im Geschäftsjahr 2015 sanken die Prämien in der Lebensversicherung um 3,6%. Diese Abnahme hat zwei Ursachen: Das mittels Einmalprämien finanzierte Geschäft nahm gegenüber dem Rekordjahr 2014 um 22% ab, da wir 2015 aufgrund der historisch tiefen Zinsen keine fondsgebundenen Einmaleinlageprodukte mehr angeboten haben. Zudem schloss unsere Lebensversicherungsgesellschaft im Fürstentum Liechtenstein keine neuen Verträge mehr ab.

Die Einnahmen im Geschäft mit laufender Prämie beliefen sich in der Berichtsperiode auf CHF 1 228.3 Mio. Trotz des schwierigen Zinsumfelds im Schweizer Markt konnten wir sie annähernd auf dem Vorjahresniveau halten. Mit einem Anteil von über 63% an den gesamten Prämieeinnahmen ist die fondsgebundene Lebensversicherung nach wie vor unsere Haupteinnahmequelle im Lebengeschäft. Im Bereich der konventionellen Lebensversicherung steigerten wir das Volumen um 2,5% auf CHF 482.4 Mio.

Annual premium equivalent

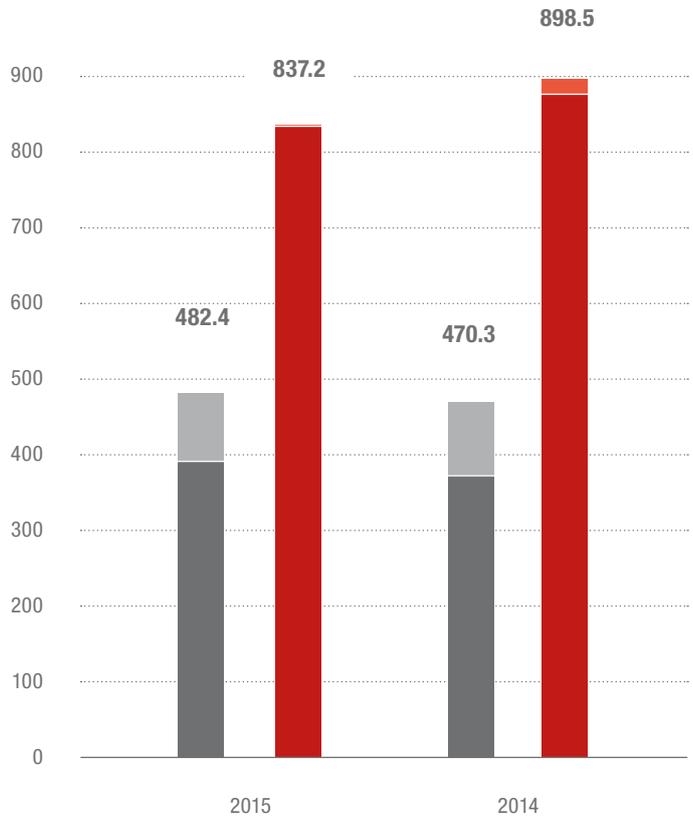
Annual premium equivalent ist eine Kennzahl, die es uns ermöglicht, Prämieeinnahmen des Neugeschäfts aus Einmaleinlagen und laufenden Prämien zusammenzufassen. Dabei werden zu den laufenden Prämien des Neugeschäfts 10% der Einmalprämien des Neugeschäfts addiert. Trotz des schwierigen Marktumfelds im Geschäftsjahr 2015 verzeichneten wir im Neugeschäft einen Zuwachs von 2,5%, dank einer Zunahme von 7,3% im Geschäft mit periodisch finanzierter Prämie. In diesem Segment verzeichneten sowohl die konventionelle als auch die fondsgebundene Lebensversicherung im Vergleich zur Vorjahresperiode eine Zunahme.

New Business Value

Als Folge der historisch tiefen Zinsen nahm der Wert des Neugeschäfts, der New Business Value, in der Berichtsperiode um 52,7% ab.

¹ aggregierte Kennzahlen IFRS

Gebuchte Bruttoprämien
in Mio. CHF



■ Konventionelle Lebensversicherung mit laufender Prämie
■ Konventionelle Lebensversicherung mit Einmalprämie

■ Fondsgebundene Lebensversicherung mit laufender Prämie
■ Fondsgebundene Lebensversicherung mit Einmalprämie

NICHTLEBENSVERSICHERUNG

in Mio. CHF	31.12.2015	31.12.2014	Veränderung
Gebuchte Bruttoprämien total	811.0	820.1	-1,1 %
davon:			
Motorfahrzeugversicherung	352.7	373.3	-5,5 %
Sach-, Unternehmens- und Industrierversicherung	240.6	240.8	-0,1 %
Kranken- und Unfallversicherung	217.7	206.1	5,6 %
Combined Ratio	92,2 %	92,7 %	-0.5 p.p.
davon Schadensatz netto	68,3 %	70,2 %	-1.9 p.p.
davon Kostensatz netto	23,9 %	22,6 %	1.3 p.p.

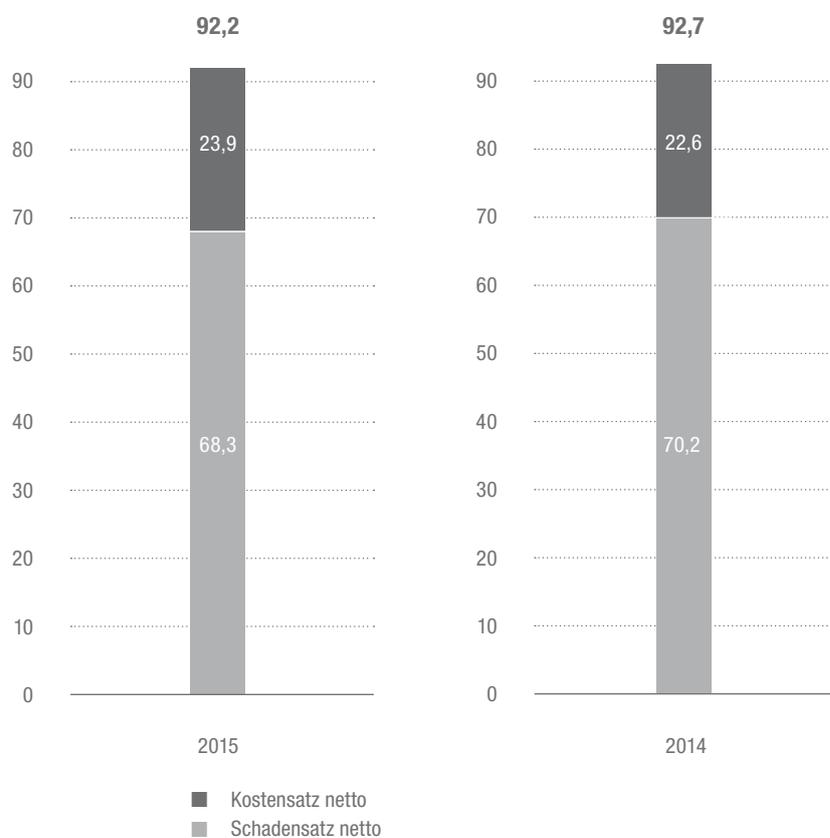
Bruttoprämien

In der Nichtlebensversicherung verzeichneten wir einen Prämienrückgang von 1,1 %. Ihre bedeutendste Branche ist mit einem Anteil von rund 43 % am Gesamtprämienvolumen die Motorfahrzeugversicherung. Als Folge einer weiteren Portfoliobereinigung setzte sich deren Trend rückläufiger Prämien mit einem Minus von 5,5 % fort. Während sich das Neugeschäft weiterhin leicht rückläufig entwickelte, fokussierten wir uns konsequent auf die Profitabilität. In den anderen Nichtlebensparten erreichten wir ein Wachstum von durchschnittlich 2,6 %.

Combined Ratio

Die Fokussierung auf die Profitabilität zeigt sich insbesondere bei der Combined Ratio, die wir um 0.5 Prozentpunkte auf sehr gute 92,2 % senken konnten. Unsere Anstrengungen äusserten sich zudem in der Senkung des Schadensatzes um 1.9 Punkte auf 68,3 %.

Combined Ratio
in Prozent



Gebuchte Bruttoprämien
in Mio. CHF



KAPITALANLAGEN UND FONDS

zu Marktwerten in Mio. CHF			2015			2014	Veränderung
	Leben	Nichtleben	Total	Leben	Nichtleben	Total	
Liegenschaften	831.5	546.9	1 378.4	786.6	509.2	1 295.8	6,4%
Hypotheken	576.3	134.5	710.8	494.6	125.7	620.3	14,6%
Obligationen	3 839.0	841.5	4 680.5	3 625.1	868.0	4 493.1	4,2%
Aktien	161.8	133.1	294.9	182.8	151.9	334.6	-11,9%
Geldmarkt	211.0	89.5	300.5	211.4	24.8	236.1	27,3%
Derivate	734.3	–	734.3	618.5	–	618.5	18,7%
Andere	104.2	64.5	168.7	49.3	80.5	129.8	30,0%
Total	6 458.1	1 810.0	8 268.1	5 968.3	1 760.1	7 728.4	7,0%
Anteilscheine fondsgebundene Lebensvers.	8 179.6	–	8 179.6	8 297.1	–	8 297.1	-1,4%
Gesamttotal	14 637.7	1 810.0	16 447.7	14 265.4	1 760.1	16 025.5	2,6%

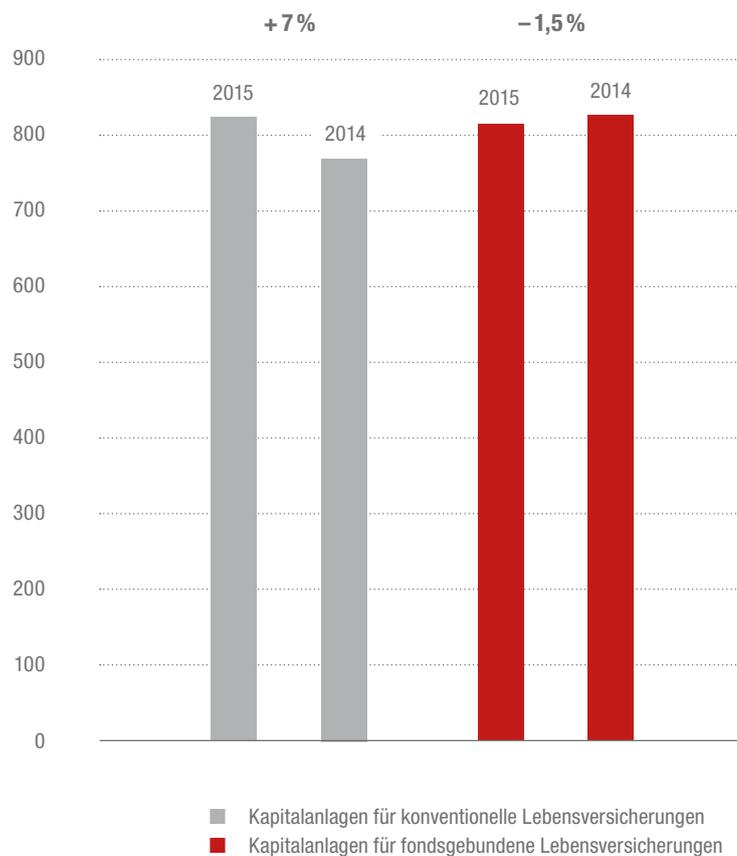
Unseren Gesamtbestand an Kapitalanlagen zu Marktwerten erhöhten wir 2015 um 2,6 % von CHF 16.0 Mrd. auf 16.5 Mrd. Davon entfallen 50,2 % auf konventionelle Kapitalanlagen und 49,8 % auf Anlagen für fondsgebundene Lebensversicherungen.

Der Bestand an konventionellen Anlagen stieg im Berichtsjahr auf CHF 8.3 Mrd. (+7,0 %) an. Um unter den schwierigen Marktbedingungen eine angemessene Rendite zu sichern, bauten wir die risikoreicheren Anlagen leicht aus. Gleichzeitig erhöhten wir den Bestand an Hypotheken und Obligationen mit längerer Laufzeit konsequent. Im Berichtsjahr tätigten wir Nettoinvestitionen von rund CHF 350 Mio., davon CHF 90 Mio. in Hypotheken und CHF 115 Mio. in Schweizer Obligationen. Den Anteil an Aktienfonds reduzierten wir insgesamt mit dem erfolgreichen Teilverkauf von Franken- und Euro-Fondsanteilen. Unsere ausländischen Titel mussten wir aufgrund der Stärke des Frankens leicht abwerten.

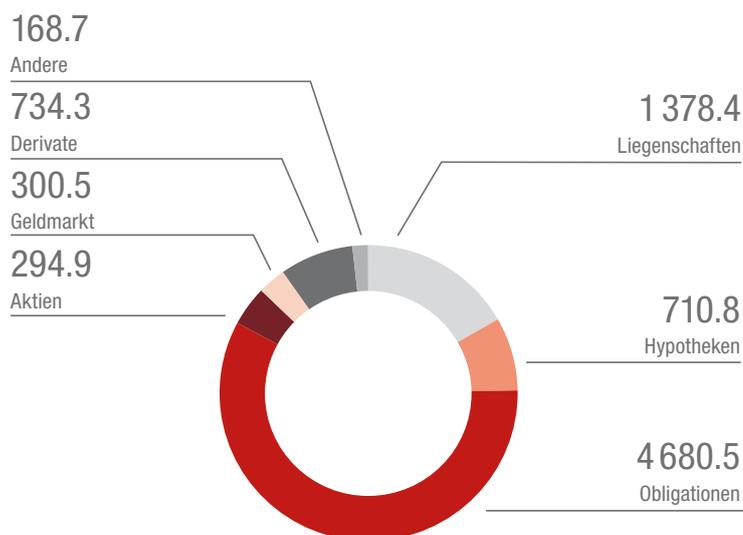
Unsere Anlagen für fondsgebundene Lebensversicherungen nahmen im Berichtsjahr um 1,5 % auf CHF 8.2 Mrd. ab. Dies ist auf einen leichten Volumenrückgang – insbesondere in Liechtenstein – sowie eine insgesamt negative Marktentwicklung im Vergleich zu 2014 zurückzuführen, vor allem bei den ausländischen Obligationenfonds und schwerpunktmässig bei europäischen Werten. Diesen Trend konnten wir im letzten Quartal 2015 mit einer positiven Performance am Aktienmarkt leicht kompensieren.

Der Total Return on Investments für die gesamten Kapitalanlagen betrug 2015 1,9 % und lag damit über dem Benchmark. Wir profitierten dabei insbesondere von der guten Performance bei Franken-Obligationen sowie bei Immobilien und Hypotheken. Die anhaltend sinkenden Zinsen haben dem Obligationenmarkt im Lauf des Jahres trotz einer leichten Umkehr des Trends im vierten Quartal weiter zugesetzt. Der Swiss Bond Index gewann 2015 nur 1,8 % und der SMI schloss am Jahresende mit -1,8 % gegenüber dem Vorjahr ab. Als Kompensation der sinkenden Renditen auf den Schweizer und europäischen Bondmärkten haben wir die durchschnittliche Duration im Obligationenportfolio während des Jahres weiter erhöht, verstärkt auf dem USD Bondfund-Markt investiert und unseren Hypothekenbestand ausgebaut. Die weiterhin sehr gute Performance der Liegenschaften und Hypotheken hat schliesslich dazu beigetragen, dass wir trotz schwierigen Marktbedingungen und den negativen Auswirkungen des Entscheids der Nationalbank Anfang des Jahres ein sehr gutes operatives Ergebnis erzielen konnten.

Kapitalanlagen
zu Marktwerten in Mio. CHF



Konventionelle Kapitalanlagen 2015
zu Marktwerten in Mio. CHF



Finanzberichte der wichtigsten Gesellschaften^{2, 3}

GENERALI PERSONENVERSICHERUNGEN AG

Bilanz

in Mio. CHF	31.12.2015	in Mio. CHF	31.12.2015
Aktiven		Passiven	
Kapitalanlagen	4 679.3	Versicherungstechnische Rückstellungen	3 929.0
Immobilien	735.7	Versicherungstechnische Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung	8 089.7
Festverzinsliche Wertpapiere	2 593.6	Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	160.0
Darlehen	122.1	Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	8.7
Hypotheken	657.3	Depotverbindlichkeiten aus abgegebener Rückversicherung	56.2
Kollektive Kapitalanlagen	520.6	Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	186.4
Übrige Kapitalanlagen	50.0	Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	13.9
Kapitalanlagen aus anteilgebundener Lebensversicherung	8 336.6	Sonstige Passiven	792.3
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	5.2	Passive Rechnungsabgrenzungen	52.8
Depotforderungen aus übernommener Rückversicherung	0.9	Nachrangige Verbindlichkeiten	213.1
Flüssige Mittel	832.1	Total Fremdkapital	13 502.1
Anteil versicherungstechnischer Rückstellungen aus Rückversicherung	24.9	Gesellschaftskapital	106.9
Aktivierete Abschlusskosten	796.5	Gesetzliche Kapitalreserven	522.7
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	19.6	Gesetzliche Gewinnreserven	51.5
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	8.5	Freiwillige Gewinnreserven	540.1
Übrige Forderungen	24.1	Gewinn des Geschäftsjahrs	66.1
Aktive Rechnungsabgrenzungen	61.7	Total Eigenkapital	1 287.3
Total Aktiven	14 789.4	Total Passiven	14 789.4

² statutarische Jahresrechnungen

³ Erstanwendung des neuen Rechnungslegungsrechts: Die Jahresrechnung 2015 wurde erstmals nach den Bestimmungen des Schweizerischen Rechnungslegungsrechts (32. Titel des Obligationenrechts) erstellt. Auf die Darstellung der Vorjahreswerte in der Bilanz und der Erfolgsrechnung haben wir gemäss Art. 2 Abs. 4 der Übergangsbestimmungen vom 23. Dezember 2011 verzichtet.

Erfolgsrechnung

in Mio. CHF	2015
Bruttoprämie	1 219.1
Anteil Rückversicherer an Bruttoprämie	– 16.5
Prämie für eigene Rechnung	1 202.6
Veränderung der Prämienüberträge	– 0.4
Anteil Rückversicherer an Veränderung der Prämienüberträge	– 0.5
Verdiente Prämien für eigene Rechnung	1 201.7
Sonstige Erträge aus dem Versicherungsgeschäft	0.4
Total Erträge aus dem versicherungstechnischen Geschäft	1 202.1
Zahlungen für Versicherungsfälle Brutto	– 622.8
Anteil Rückversicherer an Zahlungen für Versicherungsfälle	7.0
Veränderung versicherungstechnischer Rückstellungen	– 191.2
Anteil Rückversicherer an Veränderung versicherungstechnischer Rückstellungen	0.6
Veränderung der versicherungstechnischen Rückstellungen für anteilgebundene Lebensversicherung	– 105.7
Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung	– 912.1
Abschluss- und Verwaltungskosten	– 167.1
Anteil Rückversicherer an Abschluss- und Verwaltungskosten	1.0
Abschluss- und Verwaltungskosten für eigene Rechnung	– 166.1
Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung	– 1.1
Total Aufwendungen aus dem versicherungstechnischen Geschäft	– 1 079.3
Erträge aus Kapitalanlagen	204.1
Aufwendungen für Kapitalanlagen	– 173.3
Kapitalanlagenergebnis	30.8
Kapital- und Zinserfolg aus anteilgebundener Lebensversicherung	– 151.0
Sonstige finanzielle Erträge	74.8
Sonstige finanzielle Aufwendungen	– 6.3
Operatives Ergebnis	70.9
Zinsaufwendungen für verzinsliche Verbindlichkeiten	– 8.8
Sonstige Erträge	23.7
Sonstige Aufwände	– 0.9
Gewinn vor Steuern	84.9
Direkte Steuern	– 18.8
Gewinn des Geschäftsjahrs	66.1

GENERALI ALLGEMEINE VERSICHERUNGEN AG**Bilanz**

in Mio. CHF	31.12.2015	in Mio. CHF	31.12.2015
Aktiven		Passiven	
Kapitalanlagen	1 622.0	Versicherungstechnische Rückstellungen	1 158.1
Immobilien	267.1	Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	134.9
Beteiligungen	250.0	Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	1.3
Festverzinsliche Wertpapiere	629.6	Depotverbindlichkeiten aus abgegebener Rückversicherung	0.2
Darlehen gegenüber verbundenen Unternehmen	40.0	Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	2.4
Hypotheken	134.5	Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	83.9
Kollektive Kapitalanlagen	300.8	Sonstige Passiven	19.8
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	3.6	Passive Rechnungsabgrenzungen	218.1
Depotforderungen aus übernommener Rückversicherung	0.2	Total Fremdkapital	1 618.7
Flüssige Mittel	198.4	Gesellschaftskapital	27.3
Anteil versicherungstechnischer Rückstellungen aus Rückversicherung	76.8	Gesetzliche Kapitalreserven	17.2
Sachanlagen	0.5	Gesetzliche Gewinnreserven	16.0
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	20.3	Freiwillige Gewinnreserven	206.3
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	11.3	Gewinn des Geschäftsjahrs	58.1
Übrige Forderungen	2.5	Total Eigenkapital	324.9
Aktive Rechnungsabgrenzungen	8.0	Total Passiven	1 943.6
Total Aktiven	1 943.6		

Erfolgsrechnung

in Mio. CHF	2015
Bruttoprämie	777.3
Anteil Rückversicherer an Bruttoprämie	-98.1
Prämie für eigene Rechnung	679.2
Veränderung der Prämienüberträge	0.8
Anteil Rückversicherer an Veränderung der Prämienüberträge	-1.3
Verdiente Prämien für eigene Rechnung	678.7
Sonstige Erträge aus dem Versicherungsgeschäft	0.9
Total Erträge aus dem versicherungstechnischen Geschäft	679.6
Zahlungen für Versicherungsfälle Brutto	-554.7
Anteil Rückversicherer an Zahlungen für Versicherungsfälle	71.1
Veränderung versicherungstechnischer Rückstellungen	-10.8
Anteil Rückversicherer an Veränderung versicherungstechnischer Rückstellungen	20.6
Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung	-473.8
Abschluss- und Verwaltungskosten	-187.6
Anteil Rückversicherer an Abschluss- und Verwaltungskosten	16.7
Abschluss- und Verwaltungskosten für eigene Rechnung	-170.9
Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung	-4.3
Total Aufwendungen aus dem versicherungstechnischen Geschäft	-649.0
Erträge aus Kapitalanlagen	121.4
Aufwendungen für Kapitalanlagen	-100.2
Kapitalanlagenergebnis	21.2
Sonstige finanzielle Aufwendungen	-13.8
Operatives Ergebnis	38.0
Zinsaufwendungen für verzinsliche Verbindlichkeiten	-1.7
Sonstige Erträge	40.0
Sonstige Aufwände	-1.8
Gewinn vor Steuern	74.5
Direkte Steuern	-16.4
Gewinn des Geschäftsjahrs	58.1

FORTUNA RECHTSSCHUTZ-VERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG

Bilanz

in Mio. CHF	31.12.2015	in Mio. CHF	31.12.2015
Aktiven		Passiven	
Kapitalanlagen	63.4	Versicherungstechnische Rückstellungen	42.2
Flüssige Mittel	2.5	Nichtversicherungstechnische Rückstellungen	1.3
Forderungen aus dem Versicherungsgeschäft	3.1	Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	3.3
Total Aktiven	69.0	Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1.0
		Sonstige Passiven	1.4
		Passive Rechnungsabgrenzungen	0.6
		Total Fremdkapital	49.8
		Gesellschaftskapital	3.0
		Gesetzliche Gewinnreserven	1.5
		Freiwillige Gewinnreserven	10.4
		Gewinn des Geschäftsjahrs	4.3
		Total Eigenkapital	19.2
		Total Passiven	69.0

Erfolgsrechnung

in Mio. CHF	2015
Bruttoprämie	33.6
Veränderung Prämienüberträge für eigene Rechnung	-0.5
Verdiente Prämien für eigene Rechnung	33.1
Total Erträge aus dem versicherungstechnischen Geschäft	33.1
Zahlungen für Versicherungsfälle Brutto	-18.4
Veränderung versicherungstechnischer Rückstellungen	0.8
Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung	-17.6
Abschluss- und Verwaltungskosten	-10.7
Total Aufwendungen aus dem versicherungstechnischen Geschäft	-28.3
Erträge aus Kapitalanlagen	1.6
Aufwendungen für Kapitalanlagen	-0.9
Kapitalanlagenergebnis	0.7
Operatives Ergebnis	5.5
Gewinn vor Steuern	5.5
Direkte Steuern	-1.2
Gewinn des Geschäftsjahrs	4.3

GENERALI (SCHWEIZ) HOLDING AG**Bilanz**

in Mio. CHF	31.12.2015	31.12.2014
Aktiven		
Flüssige Mittel und Festgelder	5.2	30.9
Forderungen	0.1	0.2
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	0.0	0.1
Rechnungsabgrenzung	102.0	67.9
Total Umlaufvermögen	107.3	99.1
Beteiligungen	1 474.5	1 474.5
Nachrangige Darlehen an verbundene Unternehmen	213.2	235.8
Total Anlagevermögen	1 687.7	1 710.3
Total Aktiven	1 795.0	1 809.4
Passiven		
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	1.8	0.0
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0.3	0.4
Darlehen von verbundenen Unternehmen	40.0	50.0
Darlehen von nahestehenden Unternehmen	285.6	487.9
Darlehen Dritte	100.0	0.0
Rückstellungen	67.0	76.5
Rechnungsabgrenzung	5.3	12.0
Total Fremdkapital	500.0	626.8
Aktienkapital	4.3	4.3
Allgemeine gesetzliche Reserve	225.6	225.6
Reserven aus Kapitaleinlagen	487.0	487.0
Freie Reserve	136.5	136.5
Gewinnvortrag	329.1	268.0
Erfolg des Geschäftsjahrs	112.5	61.1
Total Eigenkapital	1 295.0	1 182.5
Total Passiven	1 795.0	1 809.4

Erfolgsrechnung

in Mio. CHF	2015	2014
Ertrag		
Beteiligungsertrag	102.2	67.8
Wertschriftenertrag und Zinsen	15.8	15.2
Entnahme aus Rückstellung	9.6	0.0
Total Ertrag	127.6	83.0
Aufwand		
Zinsaufwand	-10.9	-16.3
Verwaltungsaufwand	-1.7	-2.0
Zuweisung an Rückstellung	-0.1	-3.1
Steuern und Abgaben	-2.4	-0.4
Total Aufwand	-15.1	-21.8
Gewinn des Geschäftsjahrs	112.5	61.1