



Provisorisches Zwischenergebnis des

öffentlichen Kauf- und Tauschangebots

der

Helvetia Holding AG, St. Gallen

für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien
mit einem Nennwert von je CHF 0.40 der

Schweizerischen National-Versicherungs- Gesellschaft AG, Basel

Öffentliches Kauf- und Tauschangebot

Am 8. August 2014 veröffentlichte die Helvetia Holding AG («**Helvetia**») ein öffentliches Kauf- und Tauschangebot gemäss Art. 22 ff. des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel für alle sich im Publikum befindenden Namenaktien der Schweizerischen National-Versicherungs-Gesellschaft AG («**Nationale Suisse**») mit einem Nennwert von je CHF 0.40 (die «**Nationale Suisse-Aktien**») (das «**Angebot**»).

Der Angebotspreis besteht in CHF 52.00 in bar und 0.0680 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10 der Helvetia (jeweils eine «**Helvetia-Aktie**») pro Nationale Suisse-Aktie. Der Angebotspreis reduziert bzw. erhöht sich um den Bruttobetrag allfälliger Verwässerungseffekte hinsichtlich der Nationale Suisse-Aktien bzw. der Helvetia-Aktien, die bis zum Vollzug des Angebots eintreten, einschliesslich Dividendenzahlungen, Kapitalrückzahlungen, Kapitalerhöhungen mit einem unter dem Börsenkurs liegenden Ausgabepreis der Aktien (mit Ausnahme der Kapitalerhöhung der Helvetia zur Schaffung der unter dem Angebot zu liefernden Helvetia-Aktien sowie der allfälligen Platzierung einer Pflichtwandelanleihe für die Finanzierung des Angebots), Verkäufe von Nationale Suisse-Aktien durch Nationale Suisse oder deren Tochtergesellschaften bzw. von Helvetia-Aktien durch Helvetia oder mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnde Personen unter dem Börsenkurs, Ausgabe von Optionen oder Wandelrechten, Abspaltungen und ähnliche Transaktionen. Ein Spitzenausgleich erfolgt in bar.

Das Angebot bezieht sich gemäss Abschnitt B.2 (*Gegenstand des Angebots*) des Angebotsprospekts vom 8. August 2014 (der «**Angebotsprospekt**») auf insgesamt 17'901'363 Nationale Suisse-Aktien.

Provisorisches Zwischenergebnis

Bis zum Ablauf der Angebotsfrist am 19. September 2014, 16.00 Uhr (MESZ) wurden Helvetia unter dem Angebot insgesamt 13'761'055 Nationale Suisse-Aktien, entsprechend 62,41% aller per 8. August 2014 kotierten Nationale Suisse-Aktien bzw. 76,87% der 17'901'363 Nationale Suisse-Aktien, auf die sich das Angebot bezieht, angedient (Erfolgsquote).

Am Ende der Angebotsfrist beträgt somit die Beteiligung der Helvetia und der mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen unter Einbezug der 4'148'637 Nationale Suisse-Aktien, welche die Helvetia und die mit ihr in gemeinsamer Absprache handelnden Personen per 7. Juli 2014 hielten, insgesamt 17'909'692 Nationale Suisse-Aktien, entsprechend 81,22% der Stimmrechte und des Aktienkapitals der Nationale Suisse (Beteiligungquote).

Endgültiges Zwischenergebnis

Das vorliegende Zwischenergebnis ist provisorisch.

Helvetia wird das endgültige Zwischenergebnis am 25. September 2014 in den Printmedien veröffentlichen.

Angebotsbedingungen

Am Ende der Angebotsfrist sind die Bedingungen (a) und (i) gemäss Ziffer B.7 (*Bedingungen*) des Angebotsprospekts erfüllt.

Unter Vorbehalt der Bedingungen (b), (c), (e), (f), (g), (h), (j) und (k) gemäss Ziffer B.7 (*Bedingungen*) des Angebotsprospekts, die bis zum Vollzug gelten, und der Bedingung (d), die bis zum entsprechenden Beschluss des Verwaltungsrats der Nationale Suisse gilt, erklärt Helvetia das Angebot als zustande gekommen.

Nachfrist und Vollzug

Die Nachfrist von 10 Börsentagen zur nachträglichen Annahme des Angebots beginnt am 26. September 2014 und dauert bis zum 9. Oktober 2014, 16.00 Uhr MESZ.

Der Vollzug des Angebots findet voraussichtlich am 20. Oktober 2014 statt.

Angebotsrestriktionen

Das Angebot untersteht den Angebotsrestriktionen gemäss Angebotsprospekt.

Dokumentation

Der Angebotsprospekt, einschliesslich des Berichts des Verwaltungsrats von Nationale Suisse, kann in Deutsch, Französisch und Englisch rasch und kostenlos bei UBS AG, Zürich, bezogen werden (Telefon: +41 (0)44 239 47 03, Fax +41 (0)44 239 69 14, E-Mail: swiss-prospectus@ubs.com). Der Angebotsprospekt und die weiteren Publikationen der Helvetia zum Angebot können zudem unter der folgenden Adresse heruntergeladen werden: www.helvetia.com/uebernahme-angebot.

	Valorenummer	ISIN	Ticker-Symbol
Schweizerische National-Versicherungs-Gesellschaft AG Nicht angediente Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.40 (Erste Handelslinie)	10.069.964	CH0100699641	NATN
Schweizerische National-Versicherungs-Gesellschaft AG Angediente Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.40 (Zweite Handelslinie)	24.981.667	CH0249816676	NATNE
Helvetia Holding AG Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.10	1.227.168	CH0012271687	HELN

Ort und Datum

St. Gallen, 22. September 2014

Finanzberater und durchführende Bank:

UBS AG