

Conto d'esercizio 2007 Previdenza professionale





Gentile lettrice, gentile lettore

Swiss Life, offerente leader nella previdenza finanziaria, è lieta di presentarvi nuovamente un risultato molto positivo, nonostante le turbolenze sui mercati finanziari. Con una quota minima di distribuzione pari al 91,5% a favore delle persone assicurate, Swiss Life ha chiaramente superato i requisiti minimi a norma di legge.

È vostro diritto pretendere che la previdenza a favore del personale sia stabile – sia per voi in veste di datori di lavoro, che per le vostre collaboratrici e i vostri collaboratori. Previdenza professionale stabile significa pure garantire le prestazioni promesse e il loro finanziamento in qualsiasi momento, anche in uno sfondo finanziario difficile. Su questo principio è basata l'assicurazione completa di Swiss Life. Come datori di lavoro assicurati, potete impiegare i vostri fondi liberi nel core business, senza preoccuparvi di provvedere a riserve per eventuali sovvenzioni alla cassa pensioni. Le persone assicurate presso Swiss Life con un contratto di assicurazione completa non dovranno mai partecipare a misure di risanamento attuate dalla propria istituzione di previdenza.

Per il 2007 Swiss Life remunera gli averi di vecchiaia al 2,85% (regime obbligatorio) e al 3,25% (regime sovraobbligatorio), quindi decisamente meglio rispetto a quanto previsto dalla legge. Noi diamo garanzie, investiamo oculatamente e facciamo partecipare i nostri clienti ai proventi addizionali.

Chi pensa a Swiss Life nell'ambito della previdenza professionale, pensa in un primo tempo all'assicurazione completa che gode della fiducia di migliaia di clienti. Swiss Life ha una soluzione di previdenza adeguata per ogni impresa. Dall'assicurazione completa alle soluzioni semiautonome o autonome per le quali il cliente sostiene autonomamente l'intero rischio assicurativo e d'investimento – Swiss Life offre prodotti e servizi interessanti in tutti i segmenti di mercato. L'anno passato i nostri clienti hanno apprezzato il nostro modo di intendere la previdenza: con soddisfazione constatiamo di aver ampliato la nostra quota di mercato, che ha sfiorato il 34%.

Avete scelto Swiss Life, garante di soluzioni di previdenza stabili. Vi ringrazio per questa testimonianza di fiducia, garantendovi che anche in futuro Swiss Life s'impegnerà a favore di un secondo pilastro sicuro e stabile.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. Müller', written in a cursive style.

Paul Müller
CEO Svizzera

Panoramica – Conto d'esercizio Ramo Vita collettivo Svizzera

Importi in milioni di CHF

Ricavi	2007	2006
Ricavi da premi	6761	6007
Premi di risparmio	5633	4910
Premi di rischio	885	858
Premi legati ai costi	243	239
Reddito netto derivante dall'investimento finanziario	1454	1515
Reddito derivante dall'investimento finanziario	1543	1647
Interessi passivi	0	0
Costi legati alla gestione patrimoniale	-89	-132
Altri ricavi	38	51
Risultato dalle riassicurazioni	2	5
Ricavi complessivi	8255	7578

Oneri	2007	2006
Prestazioni assicurate	5657	6188
Prestazioni di vecchiaia, decesso e invalidità	1878	1699
Prestazioni di libero passaggio	2485	2231
Valori di riscatto	1294	2258
Variazione delle riserve attuariali	1561	524
Averi di vecchiaia	1091	-270
Riserve matematiche delle rendite	306	374
Polizze di libero passaggio	65	-101
Altri	99	521
Costi di stipulazione e di elaborazione delle prestazioni e spese amministrative	332	373
Altri oneri	62	45
Partecipazione alle eccedenze attribuita al fondo eccedenze	431	256
Risultato delle attività operative	212	192
Oneri complessivi	8255	7578



Principi contabili

L'esercizio per la previdenza professionale comprende gli affari della previdenza professionale di Swiss Life in Svizzera. Le basi legali del conto d'esercizio poggiano sulla LPP (Legge sulla previdenza professionale), la LSA (Legge sulla sorveglianza degli assicuratori) e sull'OS (Ordinanza sulla sorveglianza).

Le principali voci di entrata del conto d'esercizio sono i versamenti periodici, i versamenti unici e i proventi da investimenti. Le prestazioni assicurate comprendono fondamentalmente le prestazioni di vecchiaia, invalidità e decesso come pure le prestazioni in capitale in seguito a libero passaggio (uscita dal servizio, prelievo anticipato PPA, divorzio) e le risoluzioni di contratti.

Le esposizioni si basano sul bilancio statutario. Il bilancio statutario dell'attività in Svizzera illustra l'assi-

curazione collettiva e l'assicurazione individuale svizzera sotto il profilo attuariale. Questo bilancio d'esercizio non è pubblico. Esso serve da base all'Ufficio federale delle assicurazioni private per verificare l'osservanza di varie disposizioni, fra cui quelle relative alla solvibilità. Il bilancio statutario funge da base per l'attribuzione delle eccedenze ai contraenti, la politica dei dividendi e per il rendiconto per gli organi di vigilanza.

Il bilancio statutario non va scambiato con il bilancio consolidato di Swiss Life che illustra l'andamento degli affari dell'intero gruppo nell'ottica degli azionisti e viene allestito in base a principi uniformi secondo IFRS (International Financial Reporting Standards). Nel bilancio consolidato rientrano anche i risultati delle controllate estere. Un raffronto diretto con il risultato d'esercizio in Svizzera non è possibile.

Prova dell'osservanza della quota minima di distribuzione

Le attività operative della previdenza professionale possono essere suddivise nei processi risparmio, rischio e costi. I ricavi coprono anzitutto i costi attribuiti ai singoli processi. I ricavi rimanenti vengono successiva-

mente impiegati per incrementare le riserve destinate a garantire durevolmente gli impegni assunti relativi a prestazioni e per alimentare il fondo eccedenze.

Processo	Entrate	Prestazioni assegnate
Processo di risparmio	Proventi netti derivanti da investimenti	Remunerazione degli averi di vecchiaia e delle riserve matematiche per rendite in corso, conversione dell'avere di vecchiaia in rendite di vecchiaia
Processo di rischio	Premio di rischio	Versamento di prestazioni di invalidità e per i superstiti, costituzione di riserve matematiche per nuove rendite
Processo di costo	Premio legato ai costi	Servizi erogati nell'ambito della gestione di soluzioni previdenziali e assicurative e della consulenza alla clientela

Riepilogo

	*Ass. q. min. distr.	**Non ass. q. min. distr.	Totale
Reddito lordo	2 065	518	2 583
Prestazioni a favore degli assicurati	1 890	481	2 371
Somma delle spese	1 673	381	2 054
Variazione delle riserve tecniche	-85	-29	-114
Attribuzione al fondo eccedenze	302	129	431
Risultato delle attività operative	175	37	212
Quota di distribuzione	91.5%	92.9%	91.8%

*Ass. q. min. distr.: Assoggettato alla quota minima di distribuzione

**Non ass. q. min. distr.: Non assoggettato alla quota minima di distribuzione

Affari assoggettati al settore collettivo

Il settore collettivo è in maggior parte assoggettato alla quota minima di distribuzione. Le disposizioni legali relative alla definizione della quota minima di distribuzione prevedono che almeno il 90% dei ricavi venga

impiegato a favore dei contraenti. In tal modo si garantisce che i contraenti partecipino in maniera adeguata all'utile di una società d'assicurazione.

Importi in milioni di CHF

Somma delle componenti di reddito	2065
Processo di risparmio	1182
Processo di rischio	675
Processo di costo	208
Somma dei costi	1673
Processo di risparmio	1066
Processo di rischio	333
Processo di costo	274
Risultato lordo	392
Variatione delle riserve tecniche	-85
Rischio di longevità	15
Scoperto nella conversione delle rendite	1
Eventi assicurati notificati e non ancora liquidati	-17
Eventi assicurati subentrati e non ancora notificati	-281
Oscillazioni dei sinistri	197
Oscillazioni di valore investimenti	0
Garanzie dell'interesse	0
Trasformazione e risanamento delle tariffe	0
Costi per il capitale di rischio assunto a titolo supplementare	0
Attribuzione al fondo eccedenze	302
Risultato del conto d'esercizio	175
Quota di distribuzione	91.5%

Nel 2007 Swiss Life ha utilizzato complessivamente 1890 milioni di franchi a favore delle persone assicurate. Con una quota di distribuzione del 91,5% supera di nuovo nettamente il limite previsto dalla legge.

Sono comprese nelle prestazioni a favore delle persone assicurate le prestazioni direttamente attribuite ai processi risparmio, rischio e costi (cfr. riquadro) dell'ammontare di 1673 milioni di franchi. L'importo di 302 milioni di franchi assegnato al fondo eccedenze può essere definito cospicuo.

Affari del settore collettivo non assoggettati alla quota minima di distribuzione

I contratti sottoposti a una regolamentazione speciale della partecipazione alle eccedenze non sono integralmente o sono solo parzialmente assoggettati alla quota minima di distribuzione. Vi rientrano, da un lato, i contratti con un proprio conto economico. In

questo caso la partecipazione all'utile si basa sull'andamento dei sinistri a dipendenza del singolo contratto. Dall'altro lato, vi sono i contratti in cui il contraente si assume autonomamente il rischio, i cosiddetti Separate Account.

Importi in milioni di CHF

Somma delle componenti di reddito	518
Processo di risparmio	272
Processo di rischio	210
Processo di costo	36
Somma dei costi	381
Processo di risparmio	237
Processo di rischio	107
Processo di costo	37
Risultato lordo	137
Variazione delle riserve tecniche	-29
Rischio di longevità	-21
Scoperto nella conversione delle rendite	-2
Eventi assicurati notificati e non ancora liquidati	-2
Eventi assicurati subentrati e non ancora notificati	-49
Oscillazioni dei sinistri	45
Oscillazioni di valore degli investimenti	0
Garanzie dell'interesse	0
Trasformazione e risanamento delle tariffe	0
Costi per il capitale di rischio assunto a titolo supplementare	0
Attribuzione al fondo eccedenze	129
Risultato del conto d'esercizio	37
Quota di distribuzione	92.9%

Proventi da investimenti

Indicazioni sul 2007 per quanto riguarda gli investimenti

Sul fronte degli investimenti, il 2007 è stato contraddistinto, nella seconda metà dell'anno, da interessi e turbolenze in aumento sui mercati dei capitali. Per quanto riguarda i redditi diretti, Swiss Life ha tratto beneficio da una riallocazione, per quanto riguarda le obbligazioni, dai titoli di stato alle obbligazioni aziendali, dall'aumento del livello degli interessi e dall'incremento dei redditi degli hedge fund e dalle distribuzioni dei dividendi più elevate. Gli utili dei capitali realizzati e non realizzati nel secondo semestre hanno però registrato un andamento negativo, dovuto alla crisi sui mercati finanziari internazionali.

Indicazioni sulla politica in materia d'investimento di Swiss Life

Swiss Life gestisce i propri investimenti in modo che il capitale di rischio utilizzato sia conforme alla sua disponibilità al rischio. A tal fine, Swiss Life pratica un Asset and Liability Management (ALM) che tiene conto dei dati emersi dalla valutazione dei rischi come base per la strategia d'investimento. L'obiettivo è quello di riuscire a pagare in qualsiasi momento le prestazioni e di disporre di capitale proprio sufficiente per coprire le oscillazioni di valore dell'attivo e del passivo. L'investimento degli averi dei contraenti nonché del capitale proprio avviene sempre in base a criteri chiari in termini di sicurezza, rendimento e liquidità.

Cifre salienti del bilancio

Importi in milioni di CHF

Attivo	
Investimenti	46 696
Passivo	
Riserve tecniche lorde	43 866
Averi di vecchiaia	25 353
Riserve matematiche delle rendite	10 560
Polizze di libero passaggio	2 544
Altre riserve attuariali	5 409
Reddito lordo derivante dall'investimento	1 543
Reddito netto derivante dall'investimento	1 454

	Valore contabile	Valore di mercato
Portafoglio d'investimenti a inizio esercizio	44 686	45 593
Portafoglio d'investimenti a fine esercizio	46 696	46 378

Riserve di valutazione	
Riserve di valutazione a inizio esercizio	906
Riserve di valutazione a fine esercizio	-318
Variazione delle riserve di valutazione	-1 224
Rendimento lordo / netto su valori contabili*	3.38% / 3.18%
Performance lorda / netta su valori di mercato**	0.69% / 0.50%

* Reddito derivante dall'investimento finanziario in percento del valore contabile medio

** Reddito derivante dall'investimento finanziario + variazione delle riserve di valutazione in percento del valore medio di mercato

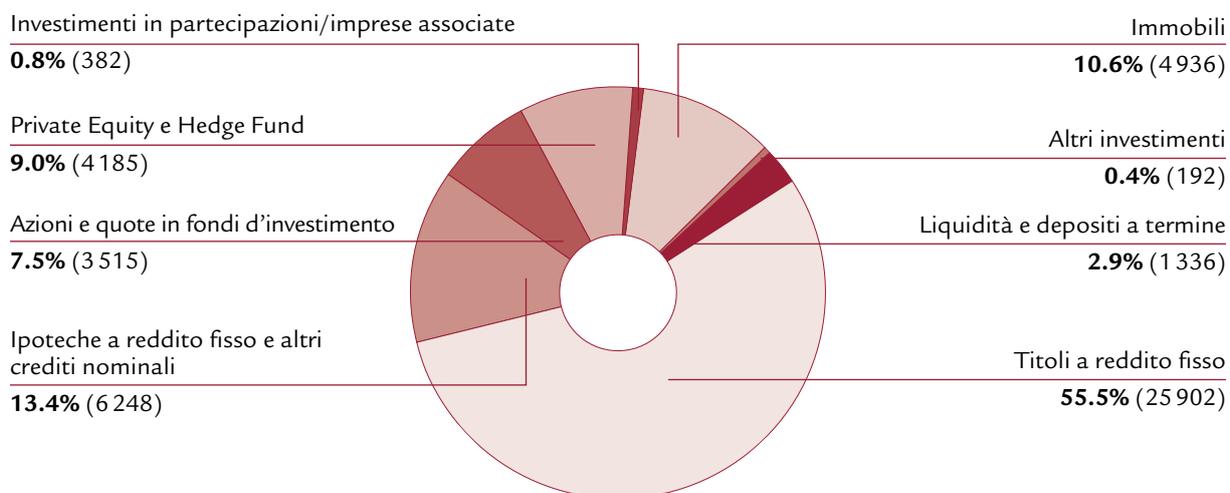
Il rendimento degli investimenti su valori contabili si basa sostanzialmente su titoli a tasso fisso, ipoteche e immobili. Il rendimento d'investimento nel 2007 presso Swiss Life è ammontato al 3,18% netto, situandosi così sopra gli interessi di mercato attuali per le obbligazioni a lungo termine. Ciò è tanto più rallegrante, in quanto Swiss Life garantisce sempre il tasso d'interesse minimo LPP e la copertura al 100% degli obblighi.

La performance sui valori di mercato è ammontata allo 0,5%. Risulta inferiore al rendimento fra l'altro a seguito del leggero aumento degli interessi e delle relative perdite di valore registrate sugli investimenti a tasso fisso.

Per le persone assicurate è determinante il rendimento sui valori contabili. Questo valore viene determinato dai proventi da investimenti, che permettono di effettuare le attribuzioni al fondo eccedenze di cui beneficiano le persone assicurate al momento della remunerazione degli averi di vecchiaia.

Il portafoglio degli investimenti in dettaglio

Portafoglio degli investimenti in base alle categorie d'investimento al 31.12.2007 (in % del valore contabile)
 Il totale ammonta a 46 696 milioni di CHF (tutte le indicazioni fra parentesi: in mio. di CHF)



Il fondo eccedenze

Il fondo eccedenze è una riserva per future partecipazioni alle eccedenze. Serve a compensare le oscillazioni nell'andamento degli affari e a garantire una partecipazione alle eccedenze stabile dei contraenti. Il suo contenuto viene utilizzato esclusivamente a favore dei contraenti e viene alimentato da attribuzioni prove-

nienti dal conto d'esercizio. Da questo fondo derivano gli importi distribuiti annualmente ai contraenti. I mezzi versati nel fondo devono essere trasmessi ai contraenti al più tardi dopo cinque anni. Nell'arco di un anno ai contraenti possono essere attribuiti al massimo due terzi del fondo eccedenze.

Importi in milioni di CHF

Situazione a fine 2006	386
Attribuito al fondo eccedenze dal conto d'esercizio	250
Rettifica di valutazione	0
Prelevato dal fondo eccedenze per coprire deficit delle attività operative	0
Attributo alle istituzioni di previdenza	431
Situazione a fine 2007	567

Dal risultato 2007 complessivamente 431 milioni di franchi sono stati attribuiti al fondo eccedenze per il ramo Vita collettivo, 302 milioni di franchi dei quali spettano agli affari assoggettati alla quota minima di distribuzione. In questo esercizio, grazie a un buon risultato operativo e a un'oculata strategia d'investimento, nel 2008 Swiss Life può versare le seguenti eccedenze da interessi:

Regime obbligatorio: 0,35%

Regime sovraobbligatorio: 1,00%

Assieme alla remunerazione ordinaria degli averi di vecchiaia pari al 2,5% per la parte obbligatoria e al 2,25% per la parte sovraobbligatoria, ciò determina una remunerazione complessiva degli averi di vecchiaia del 2,85% per il regime obbligatorio e del 3,25% per il regime sovraobbligatorio.

Il fondo per la compensazione del rincaro

Si tratta di una riserva tecnica che finanzia il futuro adeguamento delle rendite d'invalidità e per i superstiti in corso all'evoluzione dei prezzi. Il fondo per la

compensazione del rincaro viene alimentato mediante i premi per il rincaro delle persone assicurate attive.

Importi in milioni di CHF

Situazione a fine 2006	688
Premi per il rincaro incassati	15
Interesse tariffario	8
Costi per gli aumenti legati al rincaro delle rendite di rischio	21
Prelievo a favore del conto d'esercizio	0
Situazione a fine 2007	690

Spese amministrative

Costi di gestione patrimoniale	
Costi di gestione patrimoniale (in milioni di CHF)	89
In percento degli investimenti a valori di mercato	0.19%

I costi di gestione patrimoniale contengono tutti i costi interni risultanti dall'attività d'investimento nonché i costi esterni, fra cui rientrano per esempio le tasse di

deposito e altre tasse. Non sono invece contenuti i costi di transazione.

Costi di elaborazione	
Costi di stipulazione e di elaborazione delle prestazioni e spese amministrative*	332
Spese amministrative per la quota di contratti di riassicurazione*	4
Numero di persone assicurate il 31.12.2007	615 318
Spese amministrative pro capite (CHF)	532
Premio legato ai costi pro capite (CHF)	396

* In milioni di CHF

Nelle spese amministrative dell'ammontare di 332 milioni di franchi sono compresi i costi di stipulazione e di elaborazione delle prestazioni e spese amministrative occasionati a Swiss Life con la gestione del ramo Vita collettivo. Convertito al numero di persone assicurate,

ciò determina un onere pari a 532 franchi. Grazie alle misure per migliorare l'efficienza, Swiss Life è riuscita a diminuire le spese amministrative del 6% rispetto al 2006. Swiss Life intende continuare a ridurre questo onere anche in futuro.

Altre cifre salienti 2007

Numero di contratti collettivi	34 808
Numero di assicurati a fine esercizio	615 318
Numero di assicurati attivi	465 293
Numero di beneficiari di rendite	64 809
Numero di polizze di libero passaggio	85 216
Aliquota di conversione parte sovraobbligatoria donne (età di pensionamento 64 anni)*	6.1%
Aliquota di conversione parte sovraobbligatoria uomini (età di pensionamento 65 anni)*	6.1%

* Per nuovi clienti dal 2004: 5,835% (uomini) e 5,718% (donne)



Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Casella postale
8022 Zurigo
Tél. + 41 43 284 77 77
www.swisslife.ch