

Zurigo, 8 aprile 2003

---

## Il gruppo Swiss Life conferma il risultato d'esercizio

Come già annunciato il 6 marzo, nell'esercizio 2002 il gruppo Swiss Life ha registrato una perdita di 1,7 miliardi di franchi (2001: 115 milioni di franchi). Il risultato è da attribuire soprattutto allo sviluppo sfavorevole dei mercati azionari e al debole contesto congiunturale che hanno provocato un calo del risultato finanziario pari al 18% rispetto all'anno precedente e degli ammortamenti straordinari dell'avviamento per un importo di 832 milioni di franchi.

Il volume dei premi lordi (senza i depositi con carattere d'investimento) è aumentato dell'1% rispetto all'anno precedente, salendo a quota 15,8 miliardi di franchi.

Fino al 2004 erano stati previsti dei risparmi sui costi operativi pari a 515 milioni di franchi, di cui nel 2002 sono stati risparmiati 212 milioni di franchi, ossia oltre il 40% dell'importo previsto.

Con un capitale proprio di 4,2 miliardi di franchi e una base di capitale proprio pari a 7,5 miliardi, il gruppo Swiss Life dispone di sufficienti capacità finanziarie per mettere in pratica il riorientamento strategico.

Il coefficiente di solvibilità della Rentenanstalt/Swiss Life ammontava, al 31 dicembre 2002, al 182%.

La lista dei membri del consiglio d'amministrazione da eleggere in occasione dell'assemblea generale del 27 maggio 2003 è stata completata con l'aggiunta di Volker Bremkamp, a lungo presidente della società tedesca Albingia-Versicherungs-AG e ultimamente membro del consiglio d'amministrazione della Colonia Versicherungs-Holding AG.

Considerata la perdita realizzata, il consiglio d'amministrazione proporrà all'assemblea generale di rinunciare ai dividendi.

La realizzazione del riorientamento strategico procede secondo i piani. Per il 2003, il gruppo Swiss Life prevede – salvo ulteriori peggioramenti sui mercati – di conseguire nuovamente un utile.

---

## **Leggera crescita dei premi lordi**

Rispetto all'esercizio precedente, il volume dei premi lordi è aumentato dell'1% a 15,8 miliardi di franchi. Nel 2002, i premi lordi – inclusi i depositi con carattere d'investimento (per esempio i prodotti legati ai fondi d'investimento) – sono diminuiti del 3% scendendo a 19,5 miliardi di franchi. Nelle attività assicurative tradizionali, rispetto all'anno precedente i premi nel ramo Vita sono rimasti invariati a quota 14,7 miliardi di franchi. Nel ramo Non vita, i premi sono aumentati del 12% salendo a quota 1,1 miliardi di franchi. Questo aumento risulta dal trasferimento dell'assicurazione di indennità giornaliera dalla Rentenanstalt/Swiss Life a «La Suisse» e della relativa riclassificazione di questo volume di premi nel segmento Non vita.

## **Massiccio aumento delle prestazioni d'invalidità**

Le prestazioni assicurate pagate sono aumentate del 13%, salendo a quota 12,9 miliardi di franchi. Oltre alle prestazioni pagate a causa della scadenza delle assicurazioni, del cambiamento del posto di lavoro o della soppressione di posti di lavoro presso ditte soggette all'assicurazione collettiva, sono aumentate per motivi congiunturali anche le prestazioni d'invalidità e i riscatti. Gli oneri per la partecipazione agli eccedenti e agli utili sono diminuiti invece del 50% circa scendendo a 340 milioni di franchi. Gli importi riservati per i futuri pagamenti di eccedenti ammontavano a 4,4 miliardi di franchi (-14%).

## **Esiguo risultato finanziario**

Il risultato finanziario è diminuito del 18%, scendendo a quota 4,7 miliardi di franchi. I proventi diretti da investimenti sono scesi a 5,5 miliardi di franchi (-2%). In seguito alla distinta riduzione della quota azionaria a tutela del capitale proprio, le perdite nette realizzate e non realizzate ammontavano a 2,3 miliardi di franchi (2001: 141 milioni di franchi). Al netto delle operazioni di copertura, il cui utile figura nei redditi di natura commerciale, le perdite realizzate e non realizzate nette ammontavano a 0,8 miliardi di franchi. L'importo delle perdite nette comprende l'utile di capitale pari a 330 milioni di franchi circa conseguito con la vendita delle partecipazioni nel settore degli hedge fund.

## **Netta riduzione dei costi**

In seguito dei programmi avviati per ridurre i costi, i costi operativi sono diminuiti di 145 milioni, scendendo a 3,5 miliardi di franchi. Nell'attività assicurativa, i costi operativi sono scesi a 2,8 miliardi di franchi (-7%). Fino al 2004 sono stati preventivati dei risparmi sui costi operativi per 515 milioni di franchi, di cui nel 2002 sono già stati risparmiati 212 milioni, ossia oltre il 40% dell'importo previsto. Fino alla fine del 2002, dei 1500 posti di lavoro da sopprimere entro il 2004, complessivamente sono già stati soppressi 724 posti. Alla fine del 2002 l'organico effettivo (posti a tempo pieno) era costituito da 11 541 collaboratrici e collaboratori. Dato che la riduzione dei posti di lavoro è avvenuta nella seconda metà del 2002, questo provvedimento si ripercuoterà sul risultato solo durante l'esercizio in corso.

## **Elevati ammortamenti dell'avviamento a causa delle rettifiche di valutazione**

L'ammortamento dell'avviamento ammonta a 1,1 miliardi di franchi. Di questo importo, 832 milioni sono ammortamenti straordinari, di cui 735 milioni vanno attribuiti alla Banca del Gottardo e 87 milioni alla Società Fiduciaria Svizzera. Nello stato

---

patrimoniale consolidato del gruppo Swiss Life, la Banca del Gottardo è pertanto valutata ancora con 1,4 miliardi di franchi. Per l'anno di esercizio in corso, la banca prevede un utile di oltre 80 milioni di franchi.

### **Capitale proprio di 4,2 miliardi di franchi e coefficiente di solvibilità di 182%**

Grazie alle misure adottate nell'ultimo trimestre del 2002 per rafforzare il capitale proprio, nel gruppo Swiss Life sono confluiti nuovi mezzi propri per un importo di 1,1 miliardi di franchi lordi. Al 31 dicembre 2002 il capitale proprio ammontava a 4,2 miliardi. L'azienda dispone quindi di un capitale proprio sufficiente per mettere in pratica la propria strategia come pianificato. La base di capitale proprio del gruppo (capitale proprio più capitale di terzi avente carattere di capitale proprio), nel corso dell'esercizio in esame si riduce solo di poco: da 7,7 a 7,5 miliardi di franchi. Al 31 dicembre 2002, il coefficiente di solvibilità della precedente casa madre Rentenanstalt/Swiss Life, che rappresenta oltre il 75% delle attività assicurative e circa il 90% delle riserve matematiche del gruppo, ammontava a 182%. Questo dato non considera inoltre i mezzi confluiti nella Swiss Life Holding con l'aumento di capitale.

### **Riduzione delle attività in gestione per conto di terzi**

Al 31 dicembre 2002, le attività in gestione ammontavano a 183,2 miliardi di franchi. Ciò corrisponde a un calo del 5,7% rispetto al 2001, che va attribuito principalmente a un portafoglio inferiore gestito per conto di terzi a causa dello sviluppo sfavorevole dei mercati azionari.

### **Risultati settoriali**

Nel segmento **core business Vita** (Svizzera, Francia, Germania, Paesi Bassi, Belgio/Lussemburgo) il volume dei premi lordi è aumentato dell'1% salendo a quota 12,9 miliardi di franchi. Includendo i depositi con carattere d'investimento, diminuiti del 9%, il volume dei premi lordi ammontava a 16,4 miliardi di franchi (-1%). Mentre l'incasso premi nell'assicurazione individuale è salito a 7,3 miliardi di franchi (+2%), nell'assicurazione collettiva è sceso del 4%. Le prestazioni assicurate pagate sono aumentate del 4% salendo a quota 13,8 miliardi. Grazie ad una severa gestione delle spese, è stato possibile ridurre i costi operativi di 2,0 miliardi di franchi (-16%). Alla fine del 2002, le attività in gestione ammontavano a 121,8 miliardi di franchi.

Nel segmento **non core business Vita** («La Suisse» Vie, Gran Bretagna, Spagna, Italia) il volume dei premi è diminuito del 16% rispetto all'anno precedente scendendo a 2,0 miliardi di franchi. L'incasso premi ha subito un calo sia nell'assicurazione individuale che in quella collettiva. Le prestazioni assicurate pagate sono diminuite del 5%. A causa di fattori di carattere straordinario presso «La Suisse» (accantonamenti per la cassa pensione e ulteriori ammortamenti sui costi di acquisizione differiti), i costi sono saliti a 363 milioni di franchi. Alla fine del 2002, le attività in gestione ammontavano a 11,2 miliardi di franchi. (In accordo con la formulazione della strategia nel settembre 2002, il ramo Vita di «La Suisse» è integrato nel segmento non core business Vita). Come annunciato in precedenza, il ruolo di «La Suisse» sarà riesaminato nei prossimi mesi nel quadro di un'analisi generale relativa al posizionamento del gruppo Swiss Life sul mercato svizzero.)

Nel segmento **Non vita** (assicurazione cose in Belgio e Francia, ramo Non vita di «La Suisse») il volume dei premi lordi è aumentato a 1,1 miliardi di franchi (+12%), grazie soprattutto al trasferimento dell'assicurazione di indennità giornaliera dalla

---

Rentenanstalt/Swiss Life a «La Suisse». A fronte di una riduzione del tasso dei costi, che da 3,2 punti percentuali è sceso a 34,2%, è aumentato a 86,5% il tasso della sinistralità a causa dei danni provocati dal maltempo in Belgio e di un'incidenza sfavorevole dei sinistri presso «La Suisse».

Il segmento **Private Banking** (composto in gran parte dalle attività della Banca del Gottardo e della Società Fiduciaria Svizzera) ha subito una perdita di 109 milioni di franchi, che va attribuita in particolare a ammortamenti, rettifiche di valore e accantonamenti straordinari. Alla fine del 2002, le attività in gestione ammontavano a 41,5 miliardi di franchi.

Il segmento **Investment Management** ha conseguito un utile di 105 milioni di franchi. Rispetto all'anno precedente, le entrate sono diminuite del 19% scendendo a 278 milioni di franchi. I costi operativi ammontavano a 172 milioni (-16%).

### **Riorientamento strategico secondo i piani**

La realizzazione del riorientamento strategico avanza come previsto. Il nuovo management accelera sistematicamente la concentrazione sul core business. In tutti i settori sono stati avviati dei programmi per aumentare l'efficienza. L'organizzazione funzionale lungo tutta la catena di creazione di valore è stata implementata in tutti i mercati chiave. I disinvestimenti programmati per il 2003 (Gran Bretagna, Spagna ed eventualmente Società Fiduciaria Svizzera e Italia) sono sulla buona strada, considerato l'attuale difficile contesto economico.

Dal 6 marzo 2003, quando il gruppo Swiss Life ha pubblicato una previsione del risultato per l'esercizio 2002, sono state prese delle decisioni, tra cui le più importanti concernenti:

**Profitline:** la vendita diretta tramite Profitline sarà interrotta. Il settore dei fondi sarà venduto a parte. I 50 000 clienti non subiranno alcuna perdita finanziaria.

**Investimenti immobiliari:** Swiss Life Property e Swiss Life Real Estate Partners (SWISSVILLE) saranno raggruppate. Nella gestione del portafoglio, tale operazione consente di snellire le strutture del settore immobiliare e di eliminare parallelismi esistenti.

**LIVIT:** è stato confermato il ruolo della società affiliata LIVIT operante nella gestione immobiliare all'interno del gruppo Swiss Life insieme al suo orientamento strategico. Sotto la gestione del nuovo consiglio d'amministrazione, i programmi avviati saranno realizzati rapidamente per aumentare l'efficienza e migliorare la qualità.

**Dequotazione della Rentenanstalt:** sono iniziati i preparativi per la dequotazione dell'azione Rentenanstalt (RAN). La dequotazione è prevista per l'autunno 2003.

### **Consiglio d'amministrazione al completo**

Con Volker Bremkamp, a lungo presidente della società tedesca Albingia-Versicherungs-AG e ultimamente membro del consiglio d'amministrazione della Colonia Versicherungs-Holding AG, la lista dei membri del consiglio d'amministrazione da eleggere in occasione dell'assemblea generale del 27 maggio 2003 è ora al completo. Il 59enne di nazionalità tedesca è un perfetto conoscitore del mercato assicurativo europeo e dispone di un'eccellente rete di conoscenze.

---

## **Contesto economico ancora volatile e difficile**

Le condizioni quadro per l'assicurazione sulla vita sono ulteriormente peggiorate nell'anno in corso. In particolare, nel primo trimestre 2003 il livello degli interessi è calato di 0,8 punti circa rispetto alla media dell'anno precedente.

Rolf Dörig, Chief Executive Officer, si esprime così sull'anno in corso: "Al contrario degli anni novanta, in cui gli assicurati e gli azionisti traevano vantaggio dagli alti rendimenti sull'attivo fisso, negli ultimi due anni il contesto dei mercati è cambiato drasticamente. Stiamo adeguando il nostro modello aziendale a questa nuova situazione. Ci concentriamo sul core business mentre in tutti i settori sono stati avviati dei programmi per ridurre i costi. Abbiamo semplificato l'organizzazione e ridotto i rischi d'investimento e di bilancio. Nel fissare i premi applichiamo in maniera ancora più sistematica dei criteri economici. Nei nostri mercati chiave Svizzera, Francia, Germania, Paesi Bassi e Belgio/Lussemburgo abbiamo buoni presupposti per aumentare la nostra redditività e migliorare ulteriormente la nostra forte posizione di mercato. Per il 2003, pertanto, prevedo che il gruppo Swiss Life – salvo ulteriori peggioramenti dei mercati – realizzerà nuovamente un utile."

## **Trasmissione delle manifestazioni odierne e stampati**

Le manifestazioni odierne delle ore 08.00 (presentazione in lingua inglese per analisti e investitori) e delle ore 10.30 (presentazione in lingua tedesca per giornalisti) saranno trasmesse su [www.swisslife.com](http://www.swisslife.com). Tutti gli altri documenti relativi alla chiusura dell'esercizio saranno disponibili su detto sito.

Per il curriculum di Volker Bremkamp, consultare le pagine successive.

## **Swiss Life**

Il gruppo Swiss Life è uno dei maggiori offerenti europei di soluzioni previdenziali e di assicurazioni sulla vita. In Svizzera, dove l'impresa è leader di mercato, e su mercati selezionati a livello europeo, grazie ai suoi agenti, broker e banche il gruppo Swiss Life offre alla sua clientela privata e aziendale una consulenza completa unitamente a una vasta gamma di prodotti. Mediante una rete di partner presenti in oltre 50 Paesi, l'impresa fornisce un'assistenza su misura a gruppi multinazionali.

Il gruppo Swiss Life, con sede a Zurigo, è stato fondato nel 1857 quale Società svizzera di Assicurazioni generali sulla vita dell'uomo. L'azione della Swiss Life Holding è quotata allo SWX Swiss Exchange (SLHN). L'impresa dà lavoro a circa 12 000 fra collaboratrici e collaboratori.

## **Cautionary statement regarding forward-looking information**

This publication contains specific forward-looking statements, e.g. statements including terms like "believe", "assume", "expect" or similar expressions. Such forward-looking statements are subject to known and unknown risks, uncertainties and other factors which may result in a substantial divergence between the actual results, financial situation, development or performance of the company and those explicitly or implicitly presumed in these statements. Against the background of these uncertainties readers should not place undue reliance on forward-looking statements. The company assumes no responsibility to update forward-looking statements or to adapt them to future events or developments.