

Zurigo, 5 aprile 2005

Swiss Life ha conseguito un utile netto di 624 milioni di franchi e una crescita dei premi dell'8% nell'esercizio 2004

Nel 2004 l'utile netto del gruppo Swiss Life è incrementato dai 233 milioni di franchi dell'anno precedente a 624 milioni di franchi. L'utile per azione è ammontato a 20.50 franchi (2003: 8.83 franchi). Per la prima volta negli annali dell'impresa, il volume dei premi ha superato la soglia dei 20 miliardi di franchi. I premi lordi incassati, pari a 20,3 miliardi di franchi, significano una crescita dell'8%. È stata ulteriormente consolidata la forza finanziaria. Il capitale proprio è aumentato del 35%, posizionandosi a 6,7 miliardi di franchi. Ne è risultato un rendimento del patrimonio netto del 10,7%, ovvero il doppio rispetto all'anno precedente. Il consiglio d'amministrazione proporrà all'assemblea generale del 10 maggio 2005 – dopo tre esercizi in cui non vi è stata alcuna distribuzione degli utili – un dividendo di 4 franchi per azione sotto forma di rimborso del valore nominale.

Nell'anno passato il gruppo Swiss Life ha proseguito sistematicamente la via intrapresa nell'autunno 2002, conseguendo un buon risultato netto. L'utile netto è ammontato a 624 milioni di franchi (2003: 233 milioni di franchi), ciò che corrisponde a un utile per azione pari a 20.50 franchi (2003: 8.83 franchi) e a un rendimento del patrimonio netto del 10,7% (2003: 5,3%). I ricavi operativi prima degli ammortamenti dell'avviamento sono ammontati a 1 252 milioni di franchi (2003: 557 milioni di franchi). Swiss Life ha migliorato decisamente il risultato grazie all'ottimo risultato finanziario, ai costi ridotti, nonostante la netta crescita dei premi, e alla tariffazione commisurata ai rischi. Hanno contribuito a questa performance tutti i settori e tutti i mercati geografici. Rolf Dörig, Chief Executive Officer, afferma: "Swiss Life sta riprendendo velocità. Nel 2004 abbiamo migliorato nettamente il risultato, acquisito quote di mercato e rafforzato ulteriormente la solidità finanziaria. Unificando il ramo Vita di «La Suisse» con Swiss Life e a seguito della vendita degli altri settori operativi di «La Suisse» abbiamo

altresì compiuto l'ultimo importante passo verso la focalizzazione sulle attività principali. Sul nostro cammino abbiamo raggiunto un'importante tappa e possiamo così guardare con fiducia al futuro."

I premi lordi incassati superano per la prima volta i 20 miliardi di franchi

Nel 2004 Swiss Life ha registrato un incremento dei premi lordi incassati dell'8%, portandosi a 20,3 miliardi di franchi. In questo settore l'impresa si è avvalsa del notevole aumento della domanda di prodotti previdenziali registrata in Francia e in Germania, dove ha conseguito una crescita dei premi pari rispettivamente al 18% e all'8%. In entrambi i mercati Swiss Life ha guadagnato quote di mercato. Ma anche sul mercato svizzero, dopo le perdite subite l'anno precedente (-19%), Swiss Life ha di nuovo registrato una crescita dei premi (+8%) recuperando quote di mercato perse. Il rapporto fra il volume dei premi conseguito in Svizzera rispetto a quello realizzato all'estero è stato di circa 40:60.

Eccellente risultato finanziario

Rispetto all'anno precedente il risultato finanziario ha segnato un miglioramento del 14% a 6,7 miliardi di franchi. Un eccellente risultato riconducibile in particolare a utili di capitale realizzati su investimenti a reddito fisso. Da un lato, in seno all'Asset and Liability Management la durata dell'attivo è stata ulteriormente prolungata, al fine di diminuire maggiormente la differenza tra la durata residua media delle attività e quella delle passività e di ridurre il rischio su tassi d'interesse nello stato patrimoniale. Dall'altro, al cospetto di tassi d'interesse a livelli minimi storici nel secondo semestre, si sono sfruttate in modo mirato le opportunità offerte sui mercati finanziari. Il rendimento degli investimenti sul portafoglio delle assicurazioni è salito al 6,4% (2003: 4,7%). La quota di azioni netta è stata incrementata parallelamente all'aumento della capacità di rischio e ha raggiunto il 5,0% al 31 dicembre 2004 (2003: 2,1%).

Partecipazione dei contraenti alle eccedenze e agli utili nettamente più elevata

Con 15,7 miliardi di franchi le prestazioni assicurate incluse le variazioni delle riserve tecniche sono rimaste invariate rispetto all'anno precedente. L'incremento delle prestazioni assicurate versate di 878 milioni di franchi a 15,2 miliardi di franchi è stato compensato dalla variazione delle riserve tecniche. L'importo della partecipazione dei contraenti alle eccedenze e agli utili è incrementato del 56%, passando a 1,4 miliardi di franchi.

Ulteriore riduzione dei costi nonostante la crescita dei premi

Dopo che Swiss Life già a fine 2003 aveva superato gli obiettivi, fissati per fine 2004, nell'ambito del programma di riduzione dei costi annunciato nell'esercizio 2002, anche nel 2004 ha ulteriormente ridotto i costi operativi di 110 milioni di franchi, ovvero del 5%. I costi operativi globali sono diminuiti del 3%, assestandosi a 2,8 miliardi di franchi. A fine 2004, il gruppo Swiss Life occupava 9 419 fra collaboratrici e collaboratori calcolati sulla base di posti a tempo (fine 2003: 10 015).

Patrimonio netto aumentato del 35% – coefficiente di solvibilità del 195%

Al 31 dicembre 2004 il capitale proprio ammontava a 6,7 miliardi di franchi: l'incremento, pari al 35% rispetto a fine 2003, è riconducibile all'utile ma soprattutto all'aumento del capitale di complessivi 917 milioni di franchi effettuato nel giugno 2004. Il patrimonio conteggiato ai fini dell'adeguatezza patrimoniale, che oltre al patrimonio netto ingloba anche voci con carattere di patrimonio netto iscritte come passività, ha registrato un miglioramento del 39% salendo a 12,3 miliardi di franchi. La voce avviamento è stata ridotta di ulteriori 243 milioni di franchi. Al 31 dicembre 2004 il coefficiente di solvibilità del gruppo Swiss Life ammontava al 195% (fine 2003: 133%).

Embedded value per azione pari a 235 franchi

Nel 2004 l'embedded value, che serve da indicatore per il valore del portafoglio assicurativo esistente, in seno al gruppo Swiss Life è aumentato del 15% assestandosi a 7,9 miliardi di franchi. L'aumento del capitale effettuato nel giugno 2004 ha contribuito con 860 milioni di franchi all'incremento dell'embedded value. Le ipotesi conservatrici relative ai rendimenti degli investimenti per il calcolo dell'embedded value da un lato hanno fornito un contributo positivo nella misura di 800 milioni di franchi, in quanto il risultato d'investimento conseguito nel 2004 è stato decisamente superiore all'ipotesi di modello. D'altro canto le ipotesi per i rendimenti d'investimento prospettabili in base all'evoluzione sui mercati finanziari sono state ulteriormente ridotte, ciò che ha gravato sull'embedded value nella misura di 500 milioni di franchi. Al 31 dicembre 2004 è risultato un embedded value per azione pari a 235 franchi.

L'ambizione di Swiss Life: essere leader nella previdenza finanziaria

Nel 2003 e nel 2004 il management di Swiss Life si è posto come obiettivo il risanamento dell'impresa. Il modello commerciale è stato adeguato con successo alle condizioni quadro mutate: Swiss Life si è concentrata sul core business, ha ridotto i costi, adattato le condizioni dei prodotti alla situazione economica e demografica,

rafforzato la base di capitale nonché introdotto una gestione globale del rischio con un Asset and Liability Management a livello di gruppo. Per gli anni a venire l'impresa ha un obiettivo ambizioso: Swiss Life vuole essere leader nella previdenza finanziaria. L'impresa intende stabilire degli standard in materia di qualità della consulenza, dei prodotti e dei servizi nei mercati scelti. Il successo presso i clienti dovrebbe inoltre fare di Swiss Life un investimento solido e redditizio per gli azionisti. In questo ambito Rolf Dörig ha confermato gli obiettivi dell'impresa: "Orientandoci in maniera ancora più sistematica alle esigenze e alla soddisfazione della clientela, in tutti i mercati in cui operiamo è nostro intento realizzare una crescita annua superiore dell'1% almeno alla media di mercato. Con un ulteriore aumento dell'efficienza intendiamo da ultimo conseguire durevolmente un rendimento del patrimonio netto superiore al 10%. In questo modo creiamo i presupposti per poter continuare a versare ai nostri azionisti, anche in futuro, un dividendo almeno pari a quello distribuito quest'anno."

Trasmissione delle manifestazioni odierne e documentazione

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 i media) saranno trasmesse su www.swisslife.com. Tutti gli altri documenti relativi alla chiusura dell'esercizio saranno disponibili su detto sito.

Informazioni

Media Relations

Telefono +41 43 284 77 77
media.relations@swisslife.ch

Investor Relations

Telefono +41 43 284 52 76
investor.relations@swisslife.ch

www.swisslife.com

Swiss Life

Il gruppo Swiss Life è uno dei maggiori offerenti di soluzioni previdenziali e assicurazioni sulla vita a livello europeo. In Svizzera, dove 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 40 Paesi, il gruppo fornisce un'assistenza su misura a gruppi multinazionali.

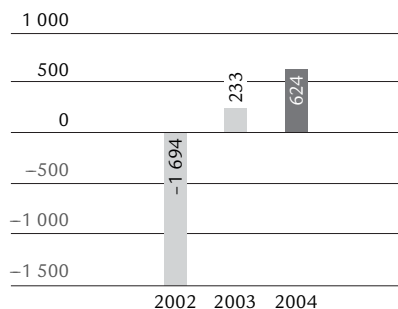
La Swiss Life Holding, con sede a Zurigo, trae le sue origini dalla Società svizzera di Assicurazioni generali sulla vita dell'uomo fondata nel 1857. L'azione della Swiss Life Holding è quotata allo SWX Swiss Exchange (SLHN). Il gruppo Swiss Life dà lavoro a circa 10 000 fra collaboratrici e collaboratori.

Cautionary statement regarding forward-looking information

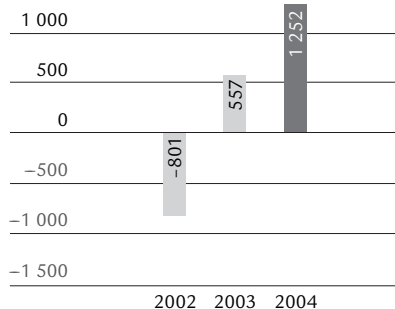
This publication contains specific forward-looking statements, e.g. statements including terms like "believe", "assume", "expect" or similar expressions. Such forward-looking statements are subject to known and unknown risks, uncertainties and other factors which may result in a substantial divergence 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.

Cifre salienti 2004

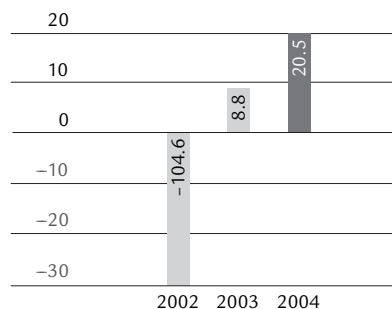
Risultato netto In milioni di CHF



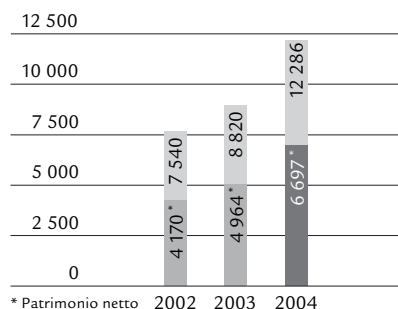
Risultato operativo ¹⁾ In milioni di CHF



Risultato per azione In CHF

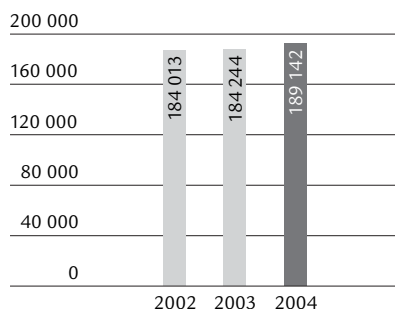


Patrimonio conteggiato ai fini dell'adeguatezza patrimoniale In milioni di CHF

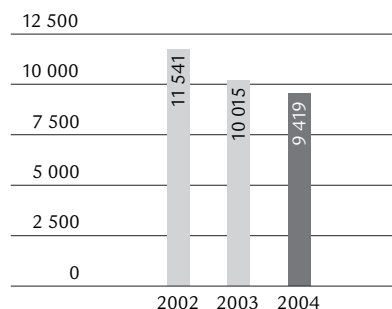


* Patrimonio netto

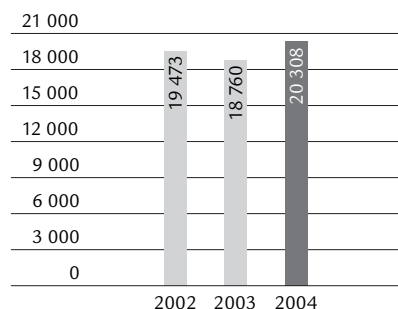
Attività in gestione In milioni di CHF



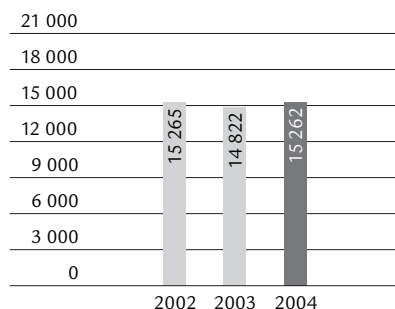
Personale (posti a tempo pieno)



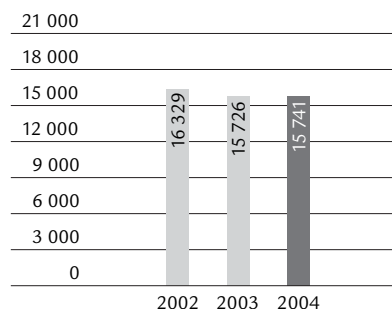
Premi lordi ²⁾ In milioni di CHF



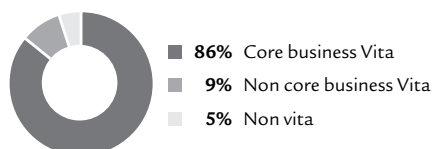
Premi acquisiti e commissioni per l'emissione di polizze netti In milioni di CHF



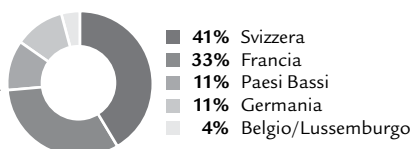
Prestazioni assicurate pagate incl. variazione riserve tecniche In milioni di CHF



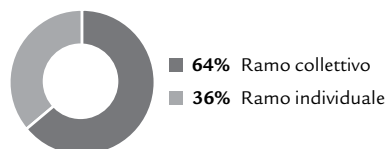
Premi lordi secondo i settori ^{2,3)}



Premi lordi Core business Vita secondo i Paesi ^{2,3)}



Premi diretti e commissioni per l'emissione di polizze Core business Vita ³⁾



1) Prima dell'ammortamento dell'avviamento
 2) Premi lordi incl. depositi con carattere d'investimento
 3) Su base consolidata

Conto economico consolidato

Conto economico consolidato per gli esercizi al 31 dicembre

In milioni di CHF	2004	2003
Ricavi		
Premi acquisiti e commissioni su polizze (netti)	15 262	14 822
Reddito netto derivante dall'investimento finanziario	5 465	5 546
Plusvalenze/Minusvalenze nette realizzate e non realizzate sugli investimenti	965	334
Quota nell'utile delle società collegate	3	6
Ricavi netti da attività di trading	237	-50
Commissioni di gestione dell'investimento, commissioni bancarie e altri compensi attivi	448	553
Altri ricavi	-38	-123
Totale ricavi	22 342	21 088
Oneri tecnici derivanti dal settore assicurativo e costi operativi		
Prestazioni assicurate pagate nette e variazione delle riserve tecniche	-15 741	-15 726
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze e agli utili	-1 363	-871
Interessi accreditati su depositi con carattere d'investimento, depositi dei clienti e altri fondi in deposito	-926	-818
Interessi su finanziamenti passivi	-193	-177
Altri interessi passivi	-64	-59
Costi operativi gestione dell'investimento e commissioni bancarie	-565	-635
Costi operativi per attività d'acquisizione	-1 497	-1 546
Altri costi operativi e spese amministrative	-741	-699
Ammortamento dell'avviamento	-243	-80
Totale oneri tecnici derivanti dal settore assicurativo e costi operativi	-21 333	-20 611
Risultato netto prima delle imposte e delle partecipazioni di minoranza	1 009	477
Imposte sul reddito	-358	-202
Risultato netto prima delle partecipazioni di minoranza	651	275
Partecipazioni di minoranza	-27	-42
Risultato netto	624	233
Utile base per azione (in CHF) *	22.73	9.68
Utile diluito per azione (in CHF) *	20.50	8.83

* Cifre dell'esercizio 2003 adeguate all'aumento del capitale del giugno 2004

Stato patrimoniale consolidato

Stato patrimoniale consolidato per gli esercizi al 31 dicembre

In milioni di CHF	2004	2003
Attivo		
Investimenti		
Investimenti posseduti fino a scadenza	6 339	5 317
Investimenti disponibili per la vendita	95 541	88 906
Attività finanziarie possedute per essere negoziate	3 045	3 024
Immobili di investimento	11 514	11 082
Prestiti originati dall'impresa	20 771	25 600
Partecipazioni in società collegate	58	64
Totale investimenti	137 268	133 993
Disponibilità liquide e disponibilità liquide equivalenti	8 304	6 250
Crediti assicurativi e altri crediti	4 469	4 715
Attività connesse a rapporti di riassicurazione	1 229	1 608
Costi di acquisizione differiti	2 755	2 793
Immobili detenuti per uso proprio e impianti	1 237	1 468
Aviamento e altre attività immateriali	899	1 071
Attività fiscali differite	553	944
Altri elementi dell'attivo	722	978
Investimenti a beneficio di contraenti del ramo Vita che sopportano il rischio dell'investimento	8 177	8 658
Totale attivo	165 613	162 478
Passivo		
Passività		
Passività finanziarie possedute per essere negoziate	1 165	1 225
Contratti con carattere d'investimento, depositi dei clienti e altri fondi in deposito	31 269	29 352
Riserve tecniche	104 166	103 862
Finanziamenti passivi	6 149	5 802
Passività fiscali differite	1 684	1 825
Impegni verso gli assicurati e altri impegni	4 248	4 779
Riserve	193	258
Altre passività	1 639	1 522
Passività derivanti da contratti a beneficio di contraenti del ramo Vita che sopportano il rischio dell'investimento	8 192	8 674
Totale passività	158 705	157 299
Partecipazioni di minoranza	211	215
Patrimonio netto		
Capitale azionario	1 689	1 252
Riserva sovrapprezzo azioni	2 425	1 948
Azioni proprie	-38	-21
Plusvalenze/Minusvalenze nette contabilizzate direttamente nel patrimonio	931	714
Differenze di cambio	-117	-117
Utili non distribuiti	1 807	1 188
Totale patrimonio netto	6 697	4 964
Totale passivo	165 613	162 478