

Zürich, 4. August 2005

## **Anwendung der geänderten IFRS-Regeln bewirkt keine materiellen Veränderungen in der Jahresrechnung 2004 der Swiss Life-Gruppe**

**Die Anwendung der geänderten Bilanzierungsrichtlinien (International Financial Reporting Standards – IFRS) führte zu keinen materiellen Änderungen in der Jahresrechnung 2004 der Swiss Life-Gruppe. Der Reingewinn für das Geschäftsjahr 2004 beläuft sich neu auf CHF 606 Millionen (vorher: CHF 624 Millionen), das Eigenkapital beträgt per 31. Dezember 2004 CHF 6,3 Milliarden (vorher: CHF 6,7 Milliarden). Gleichzeitig vereinfacht die Swiss Life-Gruppe die Segmentberichterstattung und passt diese der Managementstruktur an.**

Die Swiss Life-Gruppe erstellt die Jahresrechnung seit dem Geschäftsjahr 2000 nach IFRS. Revidierte und neue Rechnungslegungsstandards, die auf den 1. Januar 2005 in Kraft gesetzt wurden, erforderten ein Restatement der Jahresrechnung 2004.

### **Reingewinn für 2004 neu CHF 606 Millionen**

Der Reingewinn für das Geschäftsjahr 2004 beläuft sich neu auf CHF 606 Millionen anstatt der bisher ausgewiesenen CHF 624 Millionen. Unter Anwendung der neuen Regeln erhöhte sich das Finanzresultat um CHF 120 Millionen. Zudem sind die Minderheitsanteile fortan im Reingewinn enthalten (2004: CHF 27 Millionen). Hingegen fiel der im Reingewinn von CHF 624 Millionen enthaltene positive Einmaleffekt von CHF 164 Millionen weg, der sich aus der Reduktion des Rentenumwandlungssatzes und der Einführung der Mindestauschüttungsquote im Geschäft mit der beruflichen Vorsorge in der Schweiz ergeben hatte.

### **Eigenkapitalrendite unverändert bei 10,7%**

Das Restatement führte zu einer Änderung des Eigenkapitals vor Minderheitsanteilen per 31. Dezember 2004 von CHF 6697 Millionen auf CHF 6277 Millionen. Diese Reduktion ist hauptsächlich auf die Reklassifizierung der Wandelanleihe MCS I (Mandatory Convertible Securities) vom Eigen- zum Fremdkapital zurückzuführen. Dieser Effekt wird allerdings rückgängig gemacht, wenn der MCS I im Dezember dieses Jahres fällig und in Aktien umgewandelt wird. Weitere kleinere Wertveränderungen ergaben sich infolge der Reklassifizierung von Finanzinstrumenten, Ausbuchung von aktivierten Abschlusskosten, zusätzlichen Abschreibungen auf Finanzinstrumenten über das Eigenkapital sowie der Eliminierung von eigenen Versicherungsverträgen.

Swiss Life erreichte im Jahr 2004 auch unter Anwendung der geänderten Bilanzierungs-Richtlinien eine Eigenkapitalrendite von 10,7%.

### **Segmentstruktur vereinfacht**

Gleichzeitig mit der Anpassung an die neuen Regeln vereinfacht die Swiss Life-Gruppe nach erfolgreichem Abschluss ihrer Fokussierung auch ihre Segmentberichterstattung. Diese richtet sich neu an der Managementstruktur aus und ist in die Segmente Versicherungsgeschäft, Bankgeschäft, Investment Management und Übrige unterteilt.

### **Telefonkonferenz und weitere Unterlagen**

Um 09.00 Uhr findet heute eine Telefonkonferenz für Investoren und Finanzanalysten in englischer Sprache statt (Einwahlnummer: +41 91 610 56 00; für UK: +44 207 107 06 11). Die Präsentation steht auf [www.swisslife.com](http://www.swisslife.com) zur Verfügung.

### **Auskunft**

#### **Media Relations**

Telefon +41 43 284 77 77  
[media.relations@swisslife.ch](mailto:media.relations@swisslife.ch)

#### **Investor Relations**

Telefon +41 43 284 52 76  
[investor.relations@swisslife.ch](mailto:investor.relations@swisslife.ch)

[www.swisslife.com](http://www.swisslife.com)

## **Swiss Life**

Die Swiss Life-Gruppe ist einer der führenden europäischen Anbieter von Vorsorgelösungen und Lebensversicherungen. Im Heimmarkt Schweiz, in dem das Unternehmen Marktführer ist, und in ausgewählten europäischen Märkten bietet die Swiss Life-Gruppe über eigene Agenten, Broker und Banken ihren Privat- und Firmenkunden eine umfassende Beratung verbunden mit einer breiten Produktpalette. Multinationale Konzerne werden in einem Netzwerk von Partnern in über 40 Ländern nach Mass betreut.

Die Swiss Life Holding, mit Sitz in Zürich, geht auf die 1857 gegründete Schweizerische Lebensversicherungs- und Rentenanstalt zurück. Die Aktie der Swiss Life Holding ist an der SWX Swiss Exchange kotiert (SLHN). Die Swiss Life-Gruppe beschäftigt rund 10 000 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.

### **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.

**Konsolidierte Erfolgsrechnung (ungeprüft)****Konsolidierte Erfolgsrechnung für das auf den 31. Dezember abgeschlossene Geschäftsjahr (ungeprüft)**

Mio. CHF	2004	2004
	angepasst	vor Anpassung, nach Umgliederung
<b>Ertrag</b>		
Verdiente Versicherungsprämien	15 520	15 749
Zedierte Versicherungsprämien	-863	-863
Verdiente Versicherungsprämien (netto)	14 657	14 886
Policengebühren aus Versicherungsverträgen	167	376
Verdiente Prämien aus Verträgen mit Anlagecharakter	58	-
Kommissionsertrag	670	448
Ertrag aus Kapitalanlagen	5 378	5 465
Gewinne/Verluste auf finanziellen Vermögenswerten (netto)	1 087	1 157
Gewinne/Verluste auf erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto)	513	237
Gewinne/Verluste auf Investitionsliegenschaften (netto)	-47	-47
Übriger Ertrag	-155	-184
<b>Total Ertrag</b>	<b>22 328</b>	<b>22 338</b>
<b>Aufwand</b>		
Versicherungsleistungen, Schadenfälle und Schadenaufwendungen	-16 013	-16 217
An Rückversicherer zedierte Versicherungsleistungen, Schadenfälle und Schadenaufwendungen	638	638
Versicherungsleistungen, Schadenfälle und Schadenaufwendungen (netto)	-15 375	-15 579
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-1 553	-1 364
Zinsaufwand	-911	-990
Gebührenaufwand	-970	-970
Aufwendungen für Leistungen an Mitarbeitende	-1 257	-1 167
Aufwendungen für Abschreibungen	-687	-696
Wertminderung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-174	-174
Aktivierete Abschlusskosten und Kosten für Verträge mit Anlagecharakter	576	612
Übriger Aufwand	-829	-811
<b>Total Aufwand</b>	<b>-21 180</b>	<b>-21 139</b>
<b>Betriebsergebnis (netto)</b>	<b>1 148</b>	<b>1 199</b>
Kosten der Aufnahme von Fremdkapital	-208	-193
Ergebnisanteile an assoziierten Unternehmen	3	3
<b>Betriebsergebnis vor Ertragssteuern</b>	<b>943</b>	<b>1 009</b>
Ertragssteueraufwand	-337	-358
<b>Jahresergebnis (netto)</b>	<b>606</b>	<b>651</b>
<i>Zuweisung des Ergebnisses</i>		
Aktionäre der Muttergesellschaft		
Übrige Reserven	579	624
Minderheitsanteile	27	27
<b>Jahresergebnis (netto)</b>	<b>606</b>	<b>651</b>
Unverwässertes Ergebnis je Aktie für das den Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbare Periodenergebnis	18.57	22.73
Verwässertes Ergebnis je Aktie für das den Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbare Periodenergebnis	18.28	20.50

**Konsolidierte Bilanz (ungeprüft)****Konsolidierte Bilanz für das Geschäftsjahr per 31. Dezember (ungeprüft)**

Mio. CHF	2004	2004
	angepasst	vor Anpassung, nach Umgliederung
<b>Aktiven</b>		
Flüssige Mittel	8 649	8 649
Versicherungs- und übrige Forderungen	4 669	4 667
Derivate	1 643	1 692
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	19 363	9 325
Jederzeit verkäufliche finanzielle Vermögenswerte	77 978	95 541
Darlehen	29 655	20 771
Bis zum Verfall gehaltene finanzielle Vermögenswerte	4 147	6 339
Als Sicherheit verpfändete finanzielle Vermögenswerte	878	-
Investitionsliegenschaften	11 518	11 518
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen	58	58
Guthaben aus Rückversicherung	1 031	1 031
Sachanlagen	1 237	1 237
Immaterielle Vermögenswerte einschliesslich immaterieller Vermögenswerte aus Versicherungsgeschäft	3 407	3 654
Tatsächliche Ertragssteuer-Erstattungsansprüche	14	14
Latente Ertragssteuerguthaben	30	553
Zur Veräusserung gehaltene langfristige Vermögenswerte	-	-
Übrige Aktiven	459	564
<b>Total Aktiven</b>	<b>164 736</b>	<b>165 613</b>
<b>Passiven</b>		
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Versicherungsverbindlichkeiten und Kreditoren	4 225	4 248
Derivate	930	649
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	4 939	6 615
Verträge mit Anlagecharakter mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung	19 988	-
Verträge mit Anlagecharakter und Einlagen zu fortgeführten Anschaffungskosten	8 181	7 162
Anleihen und Darlehensverpflichtungen	6 313	6 149
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	103 068	130 408
Verbindlichkeiten aus ermessensabhängiger Überschussbeteiligung	5 680	-
Leistungsorientierte Verbindlichkeiten	2 594	513
Tatsächliche Ertragssteuerverbindlichkeiten	287	287
Latente Ertragssteuerverbindlichkeiten	1 155	1 684
Rückstellungen	193	193
Mit zur Veräusserung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten in Verbindung stehende Verbindlichkeiten	-	-
Übrige Verbindlichkeiten	693	797
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>158 246</b>	<b>158 705</b>
<b>Eigenkapital</b>		
Aktienkapital	1 689	1 689
Agio	2 213	2 425
Abzüglich eigener Aktien	-38	-38
Übrige Reserven	2 413	2 621
<b>Total Eigenkapital vor Minderheitsanteilen</b>	<b>6 277</b>	<b>6 697</b>
Minderheitsanteile	213	211
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>6 490</b>	<b>-</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>164 736</b>	<b>165 613</b>

## Neue Segmentstruktur nach Anpassung (ungeprüft)

### Erfolgsrechnung für das auf den 31. Dezember 2004 abgeschlossene Geschäftsjahr, angepasst (ungeprüft)

Mio. CHF	Versicherungs- geschäft	Bank- geschäft	Investment Management	Übrige	Elimina- tionen	Total
Verdiente Versicherungsprämien	15 547	-	-	-	-27	15 520
Zedierte Versicherungsprämien	-863	-	-	-	-	-863
Verdiente Versicherungsprämien (netto)	14 684	-	-	-	-27	14 657
Policengebühren aus Versicherungsverträgen	167	-	-	-	-	167
Verdiente Prämien aus Verträgen mit Anlagecharakter	58	-	-	-	-	58
Kommissionsertrag	325	289	151	6	-101	670
Ertrag aus Kapitalanlagen	5 126	240	1	35	-24	5 378
Gewinne/Verluste auf finanziellen Vermögenswerten (netto)	1 110	-25	0	2	-	1 087
Gewinne/Verluste auf erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto)	466	46	1	0	-	513
Gewinne/Verluste auf Investitionsliegenschaften (netto)	-47	-	-	-	-	-47
Übriger Ertrag	-164	19	9	3	-22	-155
<b>Total Ertrag</b>	<b>21 725</b>	<b>569</b>	<b>162</b>	<b>46</b>	<b>-174</b>	<b>22 328</b>
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>64</i>	<i>11</i>	<i>66</i>	<i>33</i>	<i>-174</i>	
Versicherungsleistungen, Schadenfälle und Schadenaufwendungen	-16 044	-	-	-	31	-16 013
An Rückversicherer zedierte Versicherungsleistungen, Schadenfälle und Schadenaufwendungen	638	-	-	-	-	638
Versicherungsleistungen, Schadenfälle und Schadenaufwendungen (netto)	-15 406	-	-	-	31	-15 375
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-1 555	-	-	-	2	-1 553
Zinsaufwand	-860	-53	-	0	2	-911
Gebührenaufwand	-956	-15	-21	0	22	-970
Aufwendungen für Leistungen an Mitarbeitende	-996	-205	-49	-1	-6	-1 257
Aufwendungen für Abschreibungen	-617	-70	0	0	-	-687
Wertminderung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-174	-	-	-	-	-174
Aktivierete Abschlusskosten und Kosten für Verträge mit Anlagecharakter	576	-	-	-	-	576
Übriger Aufwand	-699	-153	-33	-39	95	-829
<b>Total Aufwand</b>	<b>-20 687</b>	<b>-496</b>	<b>-103</b>	<b>-40</b>	<b>146</b>	<b>-21 180</b>
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>-146</i>	<i>24</i>	<i>-16</i>	<i>-8</i>	<i>146</i>	
<b>Segmentergebnis</b>	<b>1 038</b>	<b>73</b>	<b>59</b>	<b>6</b>	<b>-28</b>	<b>1 148</b>
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>-82</i>	<i>35</i>	<i>50</i>	<i>25</i>	<i>-28</i>	
Kosten der Aufnahme von Fremdkapital	-171	-33	0	-32	28	-208
Ergebnisanteile an assoziierten Unternehmen	3	0	0	-	-	3
Ertragssteueraufwand						-337
<b>Jahresergebnis (netto)</b>						<b>606</b>

**Konsolidierte Erfolgsrechnung (ungeprüft)****Konsolidierte Erfolgsrechnung für das auf den 30. Juni 2004 abgeschlossene Halbjahr (ungeprüft)**

Mio. CHF	HJ 2004	HJ 2004
	angepasst	vor Anpassung, nach Umgliederung
<b>Ertrag</b>		
Verdiente Versicherungsprämien	9 464	9 536
Zedierte Versicherungsprämien	-599	-599
Verdiente Versicherungsprämien (netto)	8 865	8 937
Policengebühren aus Versicherungsverträgen	87	176
Verdiente Prämien aus Verträgen mit Anlagecharakter	-	-
Kommissionsertrag	348	243
Ertrag aus Kapitalanlagen	2 634	2 696
Gewinne/Verluste auf finanziellen Vermögenswerten (netto)	265	246
Gewinne/Verluste auf erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto)	82	-156
Gewinne/Verluste auf Investitionsliegenschaften (netto)	-51	-59
Übriger Ertrag	32	27
<b>Total Ertrag</b>	<b>12 262</b>	<b>12 110</b>
<b>Aufwand</b>		
Versicherungsleistungen, Schadenfälle und Schadenaufwendungen	-9 350	-9 429
An Rückversicherer zedierte Versicherungsleistungen, Schadenfälle und Schadenaufwendungen	442	442
Versicherungsleistungen, Schadenfälle und Schadenaufwendungen (netto)	-8 908	-8 987
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-864	-621
Zinsaufwand	-426	-446
Gebührenaufwand	-442	-442
Aufwendungen für Leistungen an Mitarbeitende	-616	-581
Aufwendungen für Abschreibungen	-312	-309
Wertminderung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-3	-3
Aktivierete Abschlusskosten und Kosten für Verträge mit Anlagecharakter	280	291
Übriger Aufwand	-376	-374
<b>Total Aufwand</b>	<b>-11 667</b>	<b>-11 472</b>
<b>Betriebsergebnis (netto)</b>	<b>595</b>	<b>638</b>
Kosten der Aufnahme von Fremdkapital	-81	-74
Ergebnisanteile an assoziierten Unternehmen	2	2
<b>Betriebsergebnis vor Ertragssteuern</b>	<b>516</b>	<b>566</b>
Ertragssteueraufwand	-158	-153
<b>Halbjahresergebnis (netto)</b>	<b>358</b>	<b>413</b>
<i>Zuweisung des Halbjahresergebnisses</i>		
Aktionäre der Muttergesellschaft		
Übrige Reserven	343	398
Minderheitsanteile	15	15
<b>Halbjahresergebnis (netto)</b>	<b>358</b>	<b>413</b>
Unverwässertes Ergebnis je Aktie für das den Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbare Periodenergebnis	11.95	15.91
Verwässertes Ergebnis je Aktie für das den Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbare Periodenergebnis	11.90	15.50

## Neue Segmentstruktur nach Anpassung (ungeprüft)

### Erfolgsrechnung für das auf den 30. Juni 2004 abgeschlossene Halbjahr, angepasst (ungeprüft)

Mio. CHF	Versicherungs- geschäft	Bank- geschäft	Investment Management	Übrige	Elimina- tionen	Total
Verdiente Versicherungsprämien	9 482	-	-	-	-18	9 464
Zedierte Versicherungsprämien	-599	-	-	-	-	-599
Verdiente Versicherungsprämien (netto)	8 883	-	-	-	-18	8 865
Policengebühren aus Versicherungsverträgen	87	-	-	-	-	87
Verdiente Prämien aus Verträgen mit Anlagecharakter	-	-	-	-	-	-
Kommissionsertrag	170	150	76	3	-51	348
Ertrag aus Kapitalanlagen	2 513	118	1	17	-15	2 634
Gewinne/Verluste auf finanziellen Vermögenswerten (netto)	280	-14	-1	-	-	265
Gewinne/Verluste auf erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (netto)	37	45	0	0	-	82
Gewinne/Verluste auf Investitionsliegenschaften (netto)	-51	-	-	-	-	-51
Übriger Ertrag	21	9	10	1	-9	32
<b>Total Ertrag</b>	<b>11 940</b>	<b>308</b>	<b>86</b>	<b>21</b>	<b>-93</b>	<b>12 262</b>
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>30</i>	<i>12</i>	<i>33</i>	<i>18</i>	<i>-93</i>	
Versicherungsleistungen, Schadenfälle und Schadenaufwendungen	-9 371	-	-	-	21	-9 350
An Rückversicherer zedierte Versicherungsleistungen, Schadenfälle und Schadenaufwendungen	442	-	-	-	-	442
Versicherungsleistungen, Schadenfälle und Schadenaufwendungen (netto)	-8 929	-	-	-	21	-8 908
Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer	-865	-	-	-	1	-864
Zinsaufwand	-403	-25	-	0	2	-426
Gebührenaufwand	-435	-8	-10	0	11	-442
Aufwendungen für Leistungen an Mitarbeitende	-492	-93	-26	0	-5	-616
Aufwendungen für Abschreibungen	-277	-34	-1	-	-	-312
Wertminderung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	-3	-	-	-	-	-3
Aktivierete Abschlusskosten und Kosten für Verträge mit Anlagecharakter	280	-	-	-	-	280
Übriger Aufwand	-328	-72	-15	-8	47	-376
<b>Total Aufwand</b>	<b>-11 452</b>	<b>-232</b>	<b>-52</b>	<b>-8</b>	<b>77</b>	<b>-11 667</b>
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>-81</i>	<i>14</i>	<i>-6</i>	<i>-4</i>	<i>77</i>	
<b>Segmentergebnis</b>	<b>488</b>	<b>76</b>	<b>34</b>	<b>13</b>	<b>-16</b>	<b>595</b>
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>-51</i>	<i>26</i>	<i>27</i>	<i>14</i>	<i>-16</i>	
Kosten der Aufnahme von Fremdkapital	-74	-15	0	-8	16	-81
Ergebnisanteile an assoziierten Unternehmen	2	0	-	-	-	2
Ertragssteueraufwand						-158
<b>Halbjahresergebnis (netto)</b>						<b>358</b>