

Zurigo, 27 marzo 2008

**Swiss Life: crescita dell'utile netto a 1 368 milioni di franchi (+43%) e aumento del volume dei premi a 24,2 miliardi di franchi (+10%)**

**Il gruppo Swiss Life nel 2007 ha conseguito un risultato molto buono, creando i presupposti per un futuro all'insegna del successo. L'utile netto, pari a 1 368 milioni di franchi, è il più elevato nella storia dell'impresa. Il volume dei premi è incrementato del 10%, assestandosi a 24,2 miliardi di franchi. L'embedded value è lievitato del 20%, posizionandosi a 12,8 miliardi di franchi, ciò che corrisponde a un valore pari a 367 franchi per azione. Il consiglio d'amministrazione proporrà all'assemblea generale di aumentare di 10 franchi la distribuzione di utili, passando dai 7 franchi dell'anno precedente a 17 franchi.**

Nonostante le turbolenze che hanno contrassegnato i mercati finanziari, nell'anno dell'anniversario il gruppo Swiss Life ha messo a segno il miglior risultato della sua storia. L'utile netto, pari a 1 368 milioni di franchi, corrisponde a un aumento del 43% rispetto all'anno precedente. Dedotte le partecipazioni di minoranza, agli azionisti della Swiss Life Holding può essere attribuito un utile di 1 345 milioni di franchi, corrispondente a un utile (diluito) per azione pari a 39.60 franchi e a un rendimento del patrimonio netto del 18,1%. Rettificato in considerazione del contributo all'utile del 2007 risultante dallo scioglimento di riserve dovuto a una modifica di legge nei Paesi Bassi, pari a 304 milioni di franchi, l'utile netto è ammontato a 1 064 milioni di franchi e il rendimento del patrimonio netto al 14,3%. Sulla base di questo solido risultato, l'8 maggio 2008 il consiglio d'amministrazione proporrà all'assemblea generale di approvare l'aumento, di 10 franchi, della distribuzione degli utili, che passa quindi da 7 a 17 franchi. Come negli anni passati, la distribuzione avverrà sotto forma di rimborso del valore nominale.

Rolf Dörig, presidente della direzione del gruppo, ha dichiarato: “Anche nel 2007 abbiamo compiuto grandi passi avanti, avendo già conseguito gli obiettivi posti per il 2008. Forti dei progressi operativi conseguiti e delle misure strategiche, siamo pronti per la prossima fase di crescita.”

### **Aumentato dell'11% l'utile netto operativo delle attività in esercizio**

Il gruppo Swiss Life ha conseguito complessivamente un utile netto operativo pari a 1 706 milioni di franchi. Le attività operative in esercizio hanno determinato un utile netto operativo di 1 013 milioni di franchi (+11%) e un utile netto pari a 726 milioni di franchi, per un aumento del 26% rispetto all'anno precedente.

Il risultato dell'attività assicurativa in esercizio è lievitato del 10%, assestandosi a 1 047 milioni di franchi. Ha apportato il maggiore contributo a questo risultato l'attività assicurativa in Svizzera, e ciò nella misura di 650 milioni di franchi. Nonostante un risultato finanziario inferiore, l'utile in Svizzera si è situato al livello dell'anno precedente. In Francia l'attività assicurativa ha conseguito un risultato pari a 324 milioni di franchi, ciò che corrisponde a una progressione del 54% rispetto all'anno precedente. La vendita delle società ERISA influisce sul raffronto con l'anno precedente. Su una base paragonabile, il risultato in Francia è lievitato del 32%, assestandosi a 187 milioni di franchi. L'attività assicurativa in Germania ha determinato per Swiss Life un risultato pari a 65 milioni di franchi. Poiché nel periodo in rassegna due fattori straordinari hanno gravato sul conto, nella misura di 40 milioni di franchi circa, nonostante i progressi operativi compiuti e il buon risultato finanziario, il risultato è diminuito di 19 milioni di franchi. Il settore Attività assicurativa Altri, che comprende le due unità Liechtenstein e Lussemburgo, ha conseguito un risultato pari a 8 milioni di franchi, mentre l'anno precedente, a seguito della perdita determinata dalla cessione degli affari in Italia, si è accusata una perdita di 3 milioni di franchi.

Il contributo all'utile netto operativo delle unità vendute nei Paesi Bassi e in Belgio è ammontato a 471 milioni di franchi, di cui 304 milioni di franchi sono riconducibili al succitato scioglimento di riserve. Banca del Gottardo ha conseguito un buon risultato che ha determinato, a sua volta, un risultato di settore pari a 168 milioni di franchi.

## **Mantenuta la dinamica di crescita**

La rallegrante crescita dei premi è proseguita anche nell'anno in esame. Il volume complessivo dei premi generato dal gruppo Swiss Life è ammontato a 24,2 miliardi di franchi (+10% rispetto all'anno precedente). I premi lordi, le commissioni su polizze e i depositi provenienti da contratti d'assicurazione e d'investimento conseguiti nelle attività operative in esercizio ammontano a 21,2 miliardi di franchi, per una progressione del 9%. Vi hanno apportato un contributo sostanziale gli affari in Svizzera, avendo Swiss Life conseguito, con un volume dei premi di 8,4 miliardi di franchi, una crescita superiore alla media (+11%) e ampliato la sua posizione di leader. Il Liechtenstein ha fornito il maggior contributo all'aumento del volume dei premi. La crescita del volume dei premi di oltre 2 miliardi di franchi a 2,8 miliardi di franchi si compone, da un lato, dall'acquisto di CapitalLeben e, dall'altro, da una crescita organica che permane solida. In Francia i premi incassati contabilizzati sono calati del 10%, assestandosi a 7,4 miliardi di franchi, a seguito della vendita delle società ERISA. Nell'anno in rassegna le società ERISA hanno introitato premi per un ammontare di 1,9 miliardi di franchi (anno precedente: 3,0 miliardi di franchi). Rettificata di queste società, la crescita in Francia è stata del 6%. In Germania i premi incassati sono aumentati del 2%, posizionandosi a 2,2 miliardi di franchi. In Lussemburgo, a seguito del nuovo orientamento dell'unità, i premi incassati sono temporaneamente calati da 841 milioni di franchi a 508 milioni di franchi.

## **Risultato soddisfacente nonostante le turbolenze sui mercati finanziari**

Il risultato finanziario degli investimenti tenuti a proprio rischio ha subito un calo dell'8% e ammonta a 4,9 miliardi di franchi, ciò che è dovuto all'andamento negativo dei mercati finanziari internazionali registrato da metà 2007. A livello di ricavi diretti, Swiss Life ha sì tratto profitto dall'aumento degli interessi nonché dall'incremento dei dividendi e dei redditi degli hedge fund, per cui il rendimento diretto degli investimenti dell'attività assicurativa in esercizio si è elevato al 4,1% (anno precedente: 3,4%). Tuttavia, mentre Swiss Life l'anno precedente aveva ancora realizzato plusvalenze nette pari a 783 milioni di franchi, per il 2007 sono risultate minusvalenze nette pari a 218 milioni di franchi. Pertanto, incluse queste variazioni dell'attivo rilevate nel conto economico e i costi per la gestione patrimoniale, il rendimento d'investimento netto dell'attività assicurativa in esercizio è leggermente sceso al 3,7% (anno precedente: 3,9%). Swiss Life non è direttamente toccata dalla crisi sul mercato ipotecario americano. Il 31 dicembre 2007 gli investimenti diretti e indiretti in mutui ipotecari ad alto rischio negli Stati Uniti (subprime mortgages) ammontavano complessivamente a 83 milioni di

franchi (decisamente meno dello 0,1% degli investimenti totali). Swiss Life ha tuttavia deciso di procedere all'ammortamento totale, a carico del conto annuale 2007, delle posizioni che a suo avviso potrebbero essere soggette a un ulteriore inasprimento della crisi di liquidità scaturita dalle turbolenze sul mercato. L'utile netto si è pertanto ridotto di 72 milioni di franchi. Per quanto riguarda il rendimento globale dell'attività assicurativa in esercizio, pari all'1,0%, che comprende anche le variazioni dell'attivo che incidono direttamente sul patrimonio netto, l'aumento degli interessi ha esplicato un effetto negativo.

### **Ulteriore aumento dell'efficienza**

Le prestazioni assicurate e la variazione della riserva matematica sono lievitate, di pari passo con la crescita, del 10%, posizionandosi a 13,3 miliardi di franchi. A seguito della contrazione del risultato finanziario è calata del 19% anche la partecipazione dei contraenti alle eccedenze, posizionandosi a 1,7 miliardi di franchi. Nonostante la forte crescita, i costi operativi sono diminuiti di un ulteriore 2% (Svizzera: calo addirittura del 7%). Questa rallegrante evoluzione, che rafforza oltretutto la posizione concorrenziale sul mercato nazionale, è dovuta ai vantaggi, in termini di efficienza, derivanti dall'integrazione conclusa di «La Suisse» e alla semplificazione dell'infrastruttura di sistema nell'assicurazione individuale. Nell'insieme le spese operative sono ammontate a 2,5 miliardi di franchi, per un aumento del 2% rispetto all'anno precedente, aumento dovuto in particolare alla crescita e all'effetto legato al rialzo dell'euro.

### **Solida struttura del capitale**

Su base paragonabile, gli accantonamenti tecnici sono lievitati, parallelamente alla crescita e all'andamento degli affari, nella misura dell'11%, posizionandosi a 121,8 miliardi di franchi. Il totale del bilancio è calato da 187,0 a 179,8 miliardi di franchi a seguito della vendita delle società ERISA. Nell'esercizio 2007 il patrimonio netto attribuibile agli azionisti è diminuito del 4%, situandosi a 7,3 miliardi di franchi. L'aumento degli interessi ha determinato la riduzione delle riserve di valutazione sulle obbligazioni. Per i medesimi motivi anche i fondi propri di base hanno subito una flessione del 21%, scendendo a 11,6 miliardi di franchi. Il coefficiente di solvibilità calcolato in base alle disposizioni dell'Ufficio federale delle assicurazioni private al 31 dicembre 2007 ammontava al 162% (anno precedente: 194%). I patrimoni controllati dal gruppo Swiss Life si elevano a 138,9 miliardi di franchi.

### **Embedded value aumenta del 20% assestandosi a 12,8 miliardi di franchi**

Il valore di Swiss Life in termini di embedded value è lievitato di 2,2 miliardi di franchi, ovvero del 20%, assestandosi a 12,8 miliardi di franchi, per un valore pari a 367 franchi per azione al 31 dicembre 2007. L'effetto proveniente dalle vendite ha contribuito con 667 milioni di franchi all'incremento. Ulteriori cause dell'aumento sono state la crescita e i futuri proventi da investimento, risultati superiori alle previsioni. Il valore degli affari nuovi ammonta a 118 milioni di franchi. Il margine di questi affari è incrementato dal 12%, toccando il 15%.

### **Obiettivi ambiziosi per il 2012: accelerare la crescita**

Nella concretizzazione della sua strategia, basata sull'ambizione di essere uno specialista leader nell'assicurazione sulla vita e nella previdenza a livello internazionale, Swiss Life ha conseguito enormi progressi e raggiunto anzitempo molti punti rientranti nei suoi obiettivi. Swiss Life intende continuare su questa strada in modo sistematico, affermarsi come offerente leader delle assicurazioni sulla vita e di soluzioni previdenziali e continuare ad accelerare la propria crescita. Swiss Life si concentra pertanto sulle esigenze in materia di previdenza delle persone prima e dopo il pensionamento, sulle opportunità di crescita e su una struttura dirigenziale maggiormente orientata alle funzioni, al fine di incrementare ulteriormente l'efficienza e la collaborazione in seno al gruppo.

I nuovi obiettivi finanziari sottolineano l'impegno di Swiss Life per una crescita redditizia e un efficiente impiego del capitale. Entro il 2012 Swiss Life intende conseguire ogni anno un aumento dell'utile per azione pari al 12% almeno. Tale obiettivo è depurato degli effetti delle vendite. Il rendimento del patrimonio netto dovrà superare ogni anno il 12%. Un'altra componente importante della concretizzazione della strategia è la gestione attiva del capitale. A questo proposito Swiss Life, come già annunciato, dopo la conclusione delle vendite effettuerà un programma di riscatto delle azioni pari a 2,5 miliardi di franchi. A partire dall'anno finanziario 2009, Swiss Life distribuirà tra il 40% e il 60% dell'utile netto contabilizzato. Con la correzione del portafoglio di affari, il rafforzamento dell'impatto di vendita mediante l'alleanza con AWD, le nuove priorità strategiche e una struttura dirigenziale adeguata, Swiss Life ha creato i presupposti ideali per raggiungere questi ambiziosi obiettivi.

Bruno Pfister, Chief Executive Officer International e futuro presidente della direzione del gruppo, afferma: "Con i progressi conseguiti negli affari operativi e le misure

strategiche volte a forgiare il futuro intraprese a fine 2007, siamo nella posizione ideale per accelerare la crescita e aumentare ulteriormente la profittabilità.”

### **Nuova presentazione del conto annuale**

A seguito della vendita, annunciata nel novembre 2007, degli affari nei Paesi Bassi e in Belgio nonché di Banca del Gottardo, Swiss Life ha adeguato la presentazione del conto annuale in base alle prescrizioni. Essa contempla dunque le attività operative in esercizio. Il settore Attività assicurativa viene rappresentato in base ai Paesi. I settori ceduti vengono interamente consolidati fino a che la rispettiva transazione è ultimata, mentre nel conto economico consolidato vengono considerati solo in funzione del relativo contributo netto all'utile netto. Nel rendiconto per settore sono riportati, anche per il 2007, i risultati completi dei settori ceduti. Per ottenere un raffronto migliore, le cifre dell'anno precedente sono state adeguate nello stesso modo. Nel bilancio, l'attivo e le passività delle unità cedute nell'anno in rassegna sono contabilizzati separatamente.

### **Trasmissione delle conferenze e documentazione**

Le conferenze odierne delle ore 09.00 (presentazione in lingua inglese per analisti e investitori) e delle ore 11.15 (presentazione in lingua tedesca per i media) saranno trasmesse su [www.swisslife.com](http://www.swisslife.com). L'intera documentazione relativa al risultato d'esercizio sarà disponibile su detto sito.

### **Informazioni**

#### **Media Relations**

tel. +41 43 284 77 77

[media.relations@swisslife.ch](mailto:media.relations@swisslife.ch)

#### **Investor Relations**

tel. +41 43 284 52 76

[investor.relations@swisslife.ch](mailto:investor.relations@swisslife.ch)

[www.swisslife.com](http://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, in Francia e in Germania, tramite i suoi agenti, broker e banche, offre alla sua clientela privata e aziendale una consulenza completa unitamente a una vasta gamma di prodotti. Swiss Life assiste gruppi internazionali fornendo soluzioni globali di previdenza a favore del personale. Nel settore dei prodotti di previdenza strutturati per la clientela privata internazionale facoltosa, il gruppo si annovera a livello mondiale tra gli offerenti leader con i suoi centri di competenza nel Lussemburgo, nel Liechtenstein e a Singapore.

Swiss Life detiene una partecipazione di maggioranza al Gruppo AWD. Il gruppo, con sede a Hannover, è a livello europeo uno dei maggiori fornitori di servizi finanziari che offre una consulenza finanziaria indipendente ai clienti con reddito medio-alto. Oltre 6 300 consulenti lavorano per AWD in dieci Paesi europei.

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 9 000 fra collaboratrici e collaboratori.

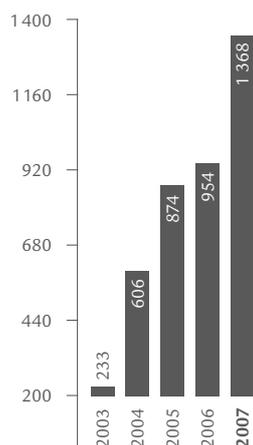
### **Cautionary statement regarding forward-looking information**

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.

## Dati salienti

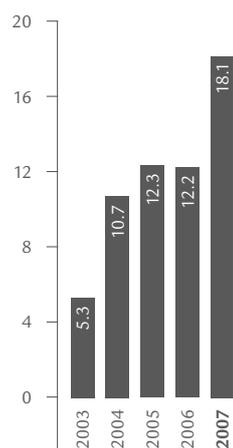
### Utile netto

In milioni di CHF



### Rendimento del patrimonio netto

In %



### Raffronto biennale del gruppo Swiss Life

In milioni di CHF (salvo indicazioni particolari)	2007	2006	+/-%
<b>Volume dei premi</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	24 170	22 064	9.5%
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti (attività operative in esercizio)	21 213	19 421	9.2%
<b>Cifre provenienti dal conto economico consolidato</b>			
Premi netti acquisiti	13 316	12 283	8.4%
Commissioni su polizze acquisite (nette)	389	390	-0.3%
Risultato finanziario (per conto e a rischio del gruppo Swiss Life)	4 885	5 307	-8.0%
<b>Totale ricavi</b>	<b>18 971</b>	18 219	4.1%
Prestazioni assicurate e sinistri (netti)	-13 268	-12 012	10.5%
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze	-1 746	-2 143	-18.5%
Spese operative	-2 489	-2 432	2.3%
<b>Totale oneri</b>	<b>-17 958</b>	-17 309	3.7%
<b>Utile netto operativo</b>	<b>1 013</b>	910	11.3%
Utile netto delle attività operative in esercizio	726	576	26.0%
Utile netto delle attività operative cessate	642 <sup>1</sup>	378	69.8%
<b>Utile netto</b>	<b>1 368</b>	954	43.4%
<i>Attribuzione dell'utile netto</i>			
Azionariato della Swiss Life Holding	1 345	933	44.2%
Partecipazioni di minoranza	23	21	9.5%
<b>Cifre provenienti dal bilancio consolidato</b>			
Patrimonio netto	7 334	7 851	-6.6%
Riserve tecniche	121 829	153 800	-20.8%
Totale del bilancio	179 757	186 950	-3.8%
<b>Cifre salienti relative alle azioni</b>			
Utile base per azione (CHF)	40.76	27.87	46.3%
Utile diluito per azione (CHF)	39.60	26.92	47.1%
Dividendo pagato per azione (CHF)	7.00	5.00	40.0%
Totale distribuzione agli azionisti	245	169	45.0%
Corso di fine anno (CHF)	283.00	305.25	-7.3%
Capitalizzazione di borsa a fine anno	9 894	10 310	-4.0%
<b>Altre cifre salienti</b>			
Rendimento del patrimonio netto (in %)	18.1	12.2	48.4%
Patrimoni controllati	138 946	214 041	-35.1%
Embedded value a fine anno	12 837	10 665	20.4%
Valore degli affari nuovi	118	121	-2.5%
Personale (posti a tempo pieno)	8 556	8 693	-1.6%

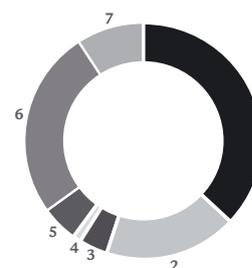
<sup>1</sup> Incluso lo scioglimento di riserve pari a 304 milioni di franchi dovuto a una modifica di legge nei Paesi Bassi.

A seguito della vendita, annunciata nel novembre 2007, degli affari nei Paesi Bassi e in Belgio nonché di Banca del Gottardo, Swiss Life ha adeguato la presentazione del conto annuale in base alle prescrizioni. Essa contempla dunque le attività operative in esercizio. I settori ceduti vengono interamente consolidati fino a che la rispettiva transazione è ultimata, mentre nel conto economico consolidato vengono considerati solo in funzione del relativo contributo netto all'utile netto. Per ottenere un raffronto migliore, le cifre dell'anno precedente del conto economico sono state adeguare nello stesso modo. Nel bilancio, l'attivo e le passività delle unità cedute nell'anno in rassegna sono contabilizzati separatamente.

Cifre salienti Attività assicurativa			
In milioni di CHF	2007	2006	+/-%
<b>Svizzera</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	8 413	7 611	10.5%
Risultato di settore	650	657	-1.1%
<b>Francia</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	7 411	8 204	-9.7%
Risultato di settore	324	211	53.6%
<b>Germania</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	2 158	2 116	2.0%
Risultato di settore	65	84	-22.6%
<b>Altri</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	3 294	1 506	n.a.
Risultato di settore	8	-3	n.a.
<b>Attività assicurativa cessata</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	2 957	2 643	11.9%
Risultato di settore	471	144	n.a.

## Risultato di settore

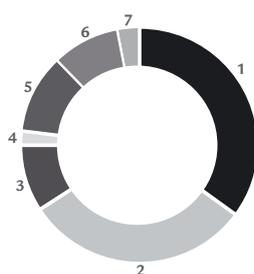
Totale 100%



- 1 Attività assicurativa Svizzera 37%
- 2 Attività assicurativa Francia 18%
- 3 Attività assicurativa Germania 4%
- 4 Attività assicurativa Altri 1%
- 5 Gestione degli investimenti 5%
- 6 Attività assicurativa cessata 26%
- 7 Attività bancaria cessata 9%

## Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti secondo i Paesi

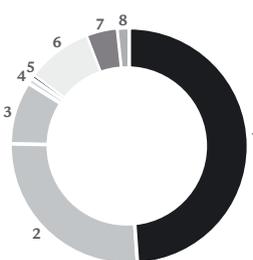
Totale 100%



- 1 Svizzera 35%
- 2 Francia 31%
- 3 Germania 9%
- 4 Lussemburgo 2%
- 5 Liechtenstein 11%
- 6 Paesi Bassi 9%
- 7 Belgio 3%

## Personale secondo i Paesi (posti a tempo pieno) al 31.12.2007

Totale: 8 556 collaboratori



- 1 Svizzera 4193
- 2 Francia 2253
- 3 Germania 752
- 4 Lussemburgo 71
- 5 Liechtenstein 31
- 6 Paesi Bassi 758
- 7 Belgio 364
- 8 Altri 134