

Zurigo, 30 marzo 2010

Risultato annuale 2009 del gruppo Swiss Life

### **Swiss Life: notevole miglioramento del risultato operativo e crescita dei premi pari al 12% nel 2009**

**Il 2009 è stato un anno positivo per Swiss Life. A livello operativo, il gruppo ha registrato un notevole miglioramento, realizzando un risultato annuale delle attività operative in esercizio di 324 milioni di franchi. Ciò significa una progressione pari a 1,5 miliardi di franchi rispetto all'anno precedente. Nel contempo anche il volume dei premi, al netto di effetti valutari, è aumentato del 12%, passando a 20,2 miliardi di franchi. Hanno dato un apporto positivo al risultato globale un solido risultato d'investimento, pari a 4,3 miliardi di franchi, una performance complessiva del 7,5% nonché un rendimento d'investimento netto del 3,9%. AWD ha continuato a seguire la via intrapresa e ha conseguito risultati operativi positivi sia nel terzo che nel quarto trimestre 2009. Nel complesso il solido quarto trimestre ha inciso notevolmente sulla performance del gruppo. Ciò grazie al programma MILESTONE, volto a migliorare l'efficienza e dare nuovo slancio all'impresa. Il consiglio d'amministrazione proporrà all'assemblea generale una distribuzione degli utili pari a 2.40 franchi per azione.**

Bruno Pfister, presidente della direzione del gruppo Swiss Life, dichiara: "Il 2009 è stato un anno intenso, sullo sfondo di un mercato tuttora volatile ed esigente. A livello operativo, l'impresa ha compiuto importanti progressi, generando crescita e registrando un'evoluzione positiva in settori importanti. Abbiamo così creato buoni presupposti per una crescita profittevole nei prossimi anni."

#### **Forte miglioramento del risultato operativo**

Nel 2009 il risultato annuale delle attività operative in esercizio ammonta a 324 milioni di franchi, per un miglioramento pari a 1,5 miliardi di franchi rispetto all'anno

precedente. L'utile netto ammonta a 277 milioni di franchi (anno precedente: 345 milioni di franchi). Ne deriva un utile diluito per azione di 8.83 franchi e un rendimento del patrimonio netto del 4,0%. Oltre che l'andamento positivo dei mercati finanziari, ha dato un apporto fondamentale a questo risultato complessivo anche la solida performance nel settore Gestione degli investimenti. Nel 2009 Swiss Life, infatti, ha realizzato un reddito netto derivante dall'investimento finanziario pari a 4,3 miliardi di franchi sul portafoglio assicurativo, per una performance complessiva del 7,5% (anno precedente: -0,7%) e un rendimento d'investimento netto del 3,9% (anno precedente: 0,3%).

### **Crescita del 12% – ulteriore slancio nel secondo semestre**

Nell'anno in rassegna, Swiss Life ha conseguito un aumento del volume dei premi pari al 9%, posizionandosi a 20,2 miliardi di franchi, per una crescita pari al 12% al netto di effetti valutari. Ha sorretto questa evoluzione la solida marcia degli affari nel secondo semestre 2009. Il gruppo ha registrato una forte crescita in particolare in Germania e nel settore degli affari internazionali con clienti facoltosi. In Germania i premi incassati, al netto di effetti valutari, sono aumentati del 15%, situandosi a 2,2 miliardi di franchi. Nel settore Attività assicurativa Altri il volume dei premi è raddoppiato, posizionandosi a 5,3 miliardi di franchi. In Francia, il volume dei premi in valuta locale è sceso del 3%, collocandosi a 5,3 miliardi di franchi. Nel quarto trimestre in particolare è nettamente accelerata la dinamica di crescita. In Svizzera, Swiss Life ha registrato un calo dei premi dell'8%, portandosi a 7,5 miliardi di franchi. AWD ha registrato un calo del fatturato del 16%, riconducibile in particolare alla diminuzione dei fatturati in Austria, nell'Europa centrale e orientale nonché in Gran Bretagna. Questi mercati sono stati oggetto di un'importante ristrutturazione.

### **I risultati dei settori**

In Svizzera, Swiss Life registra un risultato pari a 467 milioni di franchi (+1,2 miliardi di franchi). Si sono compiuti notevoli passi avanti a livello di efficienza e i costi operativi sono diminuiti del 14%. In Francia, Swiss Life ha conseguito un risultato pari a 159 milioni di franchi (anno precedente: 40 milioni di franchi). In Germania è stato totalizzato un risultato di 92 milioni di franchi (anno precedente: 29 milioni di franchi). Nel settore Attività assicurativa Altri, in seguito all'ampliamento degli affari globali e a investimenti nella piattaforma di prodotti in Lussemburgo, Swiss Life ha registrato una perdita pari a 43 milioni di franchi. I primi successi legati al nuovo orientamento hanno permesso ad AWD di recuperare risultati redditizi a livello operativo a partire dal terzo trimestre 2009. Nell'anno in rassegna la società ha registrato un risultato delle attività

operative nell'insieme positivo (12,6 milioni di euro, al netto di effetti di carattere straordinario). Tale evoluzione è dovuta in particolare a riduzioni dei costi durature realizzate nel corso dell'anno in rassegna. Nell'insieme, nel 2009 il Gruppo AWD ha sostenuto costi unici e di ristrutturazione pari a 53,7 milioni di euro, per cui AWD incide sul risultato annuale di Swiss Life con una perdita di 92 milioni di franchi.

### **Solida base di capitale proprio**

Swiss Life ha superato bene la crisi finanziaria e dispone di una solida base di capitale proprio. Il patrimonio netto attribuibile agli azionisti a fine 2009 ammontava a 7,2 miliardi di franchi, per una progressione del 9% rispetto all'anno precedente (6,6 miliardi di franchi). A fine anno il coefficiente di solvibilità del gruppo ha registrato un incremento al 164% (anno precedente: 158%). Le attività in gestione del gruppo Swiss Life ammontano complessivamente a 148 miliardi di franchi (+10%). Il consiglio d'amministrazione proporrà all'assemblea generale una distribuzione degli utili pari a 2.40 franchi per azione (anno precedente: 5 franchi).

### **I primi successi di MILESTONE**

Con l'introduzione, a livello di gruppo, del programma MILESTONE, volto a dare slancio all'impresa, la cui concretizzazione viene portata avanti sistematicamente, nel 2009 Swiss Life ha gettato le basi per una crescita redditizia. Primo risultato positivo: il netto miglioramento della situazione a livello di costi del gruppo, come lo dimostrano i costi operativi, calati del 10% circa. L'85% circa dei costi di ristrutturazione complessivi è stato addebitato agli esercizi 2008 e 2009. Swiss Life è sulla buona rotta per quanto attiene al riorientamento degli affari nuovi verso soluzioni di previdenza moderne e prodotti di rischio, la cui quota sugli affari nuovi è aumentata al 64% (anno precedente: 54%). In Svizzera e in Germania, l'impatto di vendita di Swiss Life tramite AWD è notevolmente migliorato: in Germania, la produzione di affari nuovi mediante questo fornitore è raddoppiata (380 milioni di euro circa) e in Svizzera è passata da 11 a 112 milioni di franchi svizzeri.

Il valore degli affari nuovi di Swiss Life è lievitato di 4 milioni di franchi, passando a 123 milioni di franchi. "Il lancio di prodotti moderni sta dando i primi frutti", afferma Thomas Buess, Group Chief Financial Officer. "Non ci soddisfa ancora, invece, il margine degli affari nuovi, pari allo 0,9%. Abbiamo pertanto avviato misure atte ad aumentare al 2,2% questo margine entro il 2012."

## **Iniziato bene il 2010**

“Nell’insieme, nei primi due mesi dell’anno in corso Swiss Life è riuscita a confermare l’evoluzione positiva del quarto trimestre 2009. Questo vale anche per AWD, che nei primi due mesi è ritornata in zona utili e si sviluppa secondo i piani”, spiega Bruno Pfister, presidente della direzione del gruppo.

## **Trasmissione delle conferenze e documentazione**

Bruno Pfister, presidente della direzione del gruppo, e Thomas Buess, Group Chief Financial Officer, presenteranno il risultato annuale (ore 09.00 per i media in lingua tedesca e ore 11.30 per analisti e investitori in lingua inglese). Le conferenze saranno trasmesse sul sito [www.swisslife.com](http://www.swisslife.com), dove sarà altresì disponibile l'intera documentazione.

## **Informazioni**

### **Media Relations**

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

### **Investor Relations**

Telefono +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.

Dal 2008, il Gruppo AWD fa parte del gruppo Swiss Life. AWD, con sede a Hannover, è a livello europeo uno dei maggiori fornitori di servizi finanziari che offre un’ottimizzazione finanziaria completa e su misura in otto Paesi a clienti con reddito medio-alto.

La Swiss Life Holding SA, 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 SA è quotata allo SIX Swiss Exchange (SLHN). Il gruppo Swiss Life dà lavoro a circa 8 200 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 important factors which may result in a substantial divergence between the actual

results, financial situation, development, performance or expectations of Swiss Life and those explicitly or implicitly presumed in these statements. Against the background of these uncertainties, readers are cautioned that these statements are only projections and that no undue reliance should be placed on such forward-looking statements. Neither Swiss Life nor any of its directors, officers, employees or advisors nor any other person connected or otherwise associated with Swiss Life makes any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication. Neither Swiss Life nor any of the aforementioned persons shall have any liability whatsoever for loss howsoever arising, directly or indirectly, from any use of this information. Furthermore, Swiss Life assumes no responsibility to publicly update or alter its forward-looking statements or to adapt them, whether as a result of new information, future events or developments or any other reason.

## RAFFRONTO PLURIENNALE DEL GRUPPO SWISS LIFE

In milioni di CHF (salvo indicazioni particolari)

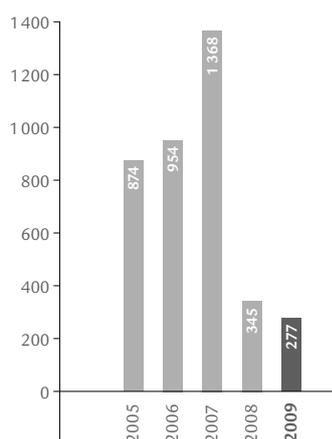
	2009	2008	2007	2006	2005
<b>VOLUME DEI PREMI</b>					
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	20 219	18 515	21 213	19 421	n.a.
<b>CIFRE PROVENIENTI DAL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>					
Premi netti acquisiti	11 867	13 254	13 316	12 283	13 512
Commissioni su polizze acquisite (nette)	268	260	389	390	394
Risultato finanziario (senza quota-parte del risultato inerente a società collegate)	4 588	600	4 923	5 364	7 056
TOTALE RICAVI	17 816	15 356	18 971	18 219	21 542
Prestazioni assicurate e sinistri (netti)	-11 884	-12 915	-13 268	-12 012	-14 040
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze	-1 539	429	-1 746	-2 143	-2 227
Spese operative	-3 478	-3 319	-2 489	-2 432	-3 390
TOTALE ONERI	-17 254	-16 198	-17 958	-17 309	-20 519
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE	562	-842	1 013	910	1 023
Risultato annuale delle attività operative in esercizio	324	-1 143	726	576	n.a.
Risultato annuale delle attività operative cessate	-47	1 488	642 <sup>1</sup>	378	n.a.
UTILE NETTO	277	345	1 368	954	874
Attribuzione dell'utile netto					
Azionariato della Swiss Life Holding	278	350	1 345	933	860
Partecipazioni di minoranza	-1	-5	23	21	14
<b>CIFRE PROVENIENTI DAL BILANCIO CONSOLIDATO</b>					
Patrimonio netto	7 245	6 652	7 334	7 851	7 953
Riserve tecniche	122 616	113 308	121 829	153 800	139 252
Totale del bilancio	143 948	134 791	179 757	186 950	177 597
<b>ALTRE CIFRE SALIENTI</b>					
Rendimento del patrimonio netto (in %)	4,0	5,0	18,1	12,2	12,3
Patrimoni controllati	148 186	134 326	138 946	214 041	215 094
Embedded value a fine anno <sup>2</sup>	6 877	8 457	12 837	10 665	8 887
Valore degli affari nuovi <sup>2</sup>	123	78	118	121	48
Personale (posti a tempo pieno)	7 820	8 291	8 556	8 693	8 979

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

<sup>2</sup> Fino al 2008 secondo il modello di calcolo dell'embedded value tradizionale, dal 2009 secondo il modello di calcolo del market consistent embedded value.

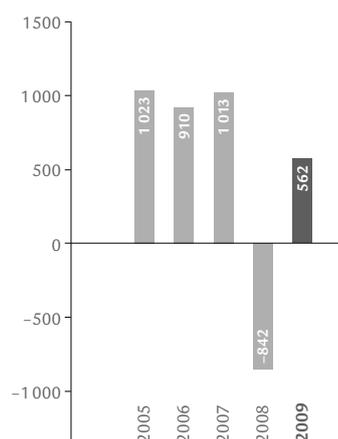
### Utile netto

In milioni di CHF



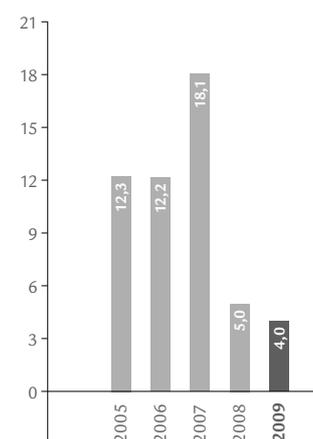
### Risultato delle attività operative

In milioni di CHF



### Rendimento del patrimonio netto

in %



## CIFRE SALIENTI RELATIVE ALLE AZIONI

Importi in CHF

	Stato	2009	Stato	2008
Numero azioni (incl. conversioni nel 2008)	31.12.2009	32 081 054	31.12.2008	35 084 554
Livello massimo dell'anno	16.10.2009	140.20	02./05.05.2008	298.66
Livello minimo dell'anno	17.02.2009	43.00	21.11.2008	63.90
Corso di fine anno	30.12.2009	132.00	30.12.2008	72.40
Andamento dell'azione Swiss Life (in %)		+82		-74
Swiss Market Index (SMI)	30.12.2009	6 546	30.12.2008	5 535
Andamento dello Swiss Market Index (SMI) (in %)		+18		-35
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in EUR)	30.12.2009	151	30.12.2008	134
Andamento del Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		+13		-47
Volume medio degli scambi		264 910		377 109
Capitalizzazione di borsa (in milioni di CHF)	30.12.2009	4 235	30.12.2008	2 540
Utile base per azione	31.12.2009	8.86	31.12.2008	10.88
Utile diluito per azione	31.12.2009	8.83	31.12.2008	10.88
Dividendo pagato per azione	27.07.2009	5.00	29.07.2008	17.00
Totale distribuzione agli azionisti (in milioni di CHF)	27.07.2009	160	29.07.2008	596
Rendimento del dividendo sul corso di fine anno (in %)	30.12.2009	3,79	30.12.2008	23,48

Fonte: Bloomberg

## DATI SULL'AZIONE SWISS LIFE

Numero di valore	1 485 278
ISIN	CH 001 485 278 1
Simbolo Ticker SIX	SLHN
Reuters	SLHN.VX
Bloomberg	SLHN VX

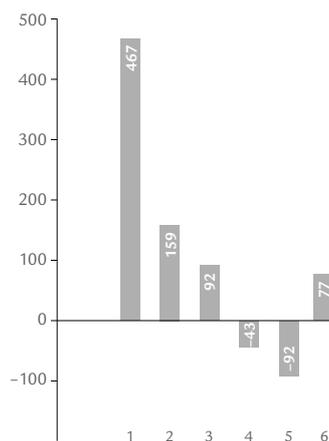
## CIFRE SALIENTI ATTIVITÀ ASSICURATIVA

In milioni di CHF

	2009	2008	+/-
<b>SVIZZERA</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	7 518	8 172	-8,0%
Risultato di settore	467	-748	n.a.
<b>FRANCIA</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	5 297	5 763	-8,1%
Risultato di settore	159	40	n.a.
<b>GERMANIA</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	2 169	1 977	9,7%
Risultato di settore	92	29	n.a.
<b>ALTRI</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	5 263	2 639	99,4%
Risultato di settore	-43	-36	19,4%

### Risultato di settore

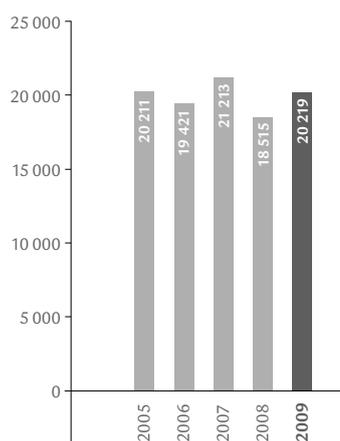
In milioni di CHF



- 1 Attività assicurativa Svizzera
- 2 Attività assicurativa Francia
- 3 Attività assicurativa Germania
- 4 Attività assicurativa Altri
- 5 AWD
- 6 Gestione degli investimenti

### Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti

In milioni di CHF



### Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti per Paese

