

Lettera agli azionisti

Esercizio 2013

Gentili signore e signori



Rolf Dörig e Bruno Pfister

Il 2013 è stato un anno positivo per Swiss Life. Tutte le nostre unità di affari hanno contribuito all'ottimo risultato complessivo facendo, al contempo, ulteriori progressi operativi. In Svizzera e in Francia abbiamo conseguito una crescita maggiore rispetto al mercato. Nonostante il rigoroso margin management in Germania, abbiamo mantenuto il volume dei premi incassati ai livelli dell'anno precedente registrando un risultato di settore soddisfacente. Rispetto al 2012 abbiamo aumentato la raccolta premi di ben il 4% in valuta locale a 18 miliardi di franchi. Il margine degli affari nuovi, importante per il futuro successo, è aumentato dall'1,4% al 2,2%. Nell'ambito degli affari con clienti esterni abbiamo registrato un afflusso netto di nuovi capitali pari a 5,6 miliardi di franchi. Il volume complessivo nel settore degli investimenti con clienti esterni ammonta, pertanto, a 27,6 miliardi di franchi (+34%). Anche i costi sono sotto controllo: nell'anno in rassegna li abbiamo ridotti di un ulteriore 1% nonostante gli investimenti significativi nelle nostre iniziative di crescita.

Nel 2013 l'utile netto operativo rettificato è aumentato di un ragguardevole 13% a 1,1 miliardi di franchi. L'utile netto ammonta a 784 milioni di franchi rispetto ai 99 milioni di franchi gravati da fattori straordinari dell'anno precedente. Al cospetto del positivo risultato complessivo, il consiglio d'amministrazione propone all'assemblea generale del 23 aprile 2014 di aumentare il dividendo da 4.50 franchi a 5.50 franchi per azione sotto forma di distribuzione, esente dall'imposta preventiva, derivante dalla riserva da apporti di capitale. Il rendimento d'investimento netto del 3,9% (anno precedente: 4,8%) sempre molto solido nel confronto con la concorrenza ci ha nuovamente consentito di rafforzare nettamente le riserve tecniche anche nell'anno in rassegna.

Questi risultati evidenziano che abbiamo rafforzato ulteriormente la nostra posizione sul mercato nell'anno precedente. Ne è una conferma anche la situazione sul mercato dei capitali. Il perdurare dell'evoluzione positiva del corso azionario negli ultimi mesi è sinonimo di una fiducia crescente nella nostra impresa. Questo segno di apprezzamento è merito delle nostre collaboratrici e dei nostri collaboratori. Il loro impegno straordinario e la loro competenza professionale sono e permangono decisivi per il successo di Swiss Life.

I nostri obiettivi nell'ambito del nostro programma "Swiss Life 2015" rimangono impegnativi. Intendiamo soddisfare maggiormente le esigenze dei nostri clienti – anche con offerte di nuovi prodotti e

servizi. Nonostante i persistenti bassi tassi d'interesse vogliamo ottenere solidi risultati d'investimento e migliorare ulteriormente la nostra profittabilità – e ciò in un contesto impegnativo. Ci attendono ulteriori interventi regolamentari. Anche il protrarsi dei cambiamenti demografici e sociopolitici porrà il nostro settore davanti a grandi sfide. In Svizzera, ad esempio, la riforma “Previdenza per la vecchiaia 2020” avviata dal Consiglio federale susciterà indubbiamente dibattiti accesi dall'esito ancora incerto. Naturalmente Swiss Life farà confluire la sua esperienza e la sua competenza professionale nella discussione sul processo di riforma indubbiamente necessario. Pertanto, ci impegneremo affinché il nostro comprovato sistema svizzero dei tre pilastri possa essere riformato in maniera mirata. Non possiamo lasciare in eredità alle generazioni future un indebitamento eccessivo dei sistemi sociali. È fondamentale che i nostri sistemi previdenziali continuino a poggiare sull'equilibrio sociale e sulla solidarietà ma anche sul realismo economico. Siamo fiduciosi di riuscire nel nostro intento.

Desideriamo ringraziarvi, gentili signore e signori, per la vostra fiducia e l'interesse mostrato nei confronti della nostra impresa e del nostro lavoro.



Rolf Dörig
Presidente del consiglio d'amministrazione



Bruno Pfister
Presidente della direzione del gruppo

Grazie di cuore, Bruno Pfister!

A metà novembre 2013 abbiamo annunciato che il nostro CEO Bruno Pfister affiderà la gestione operativa dell'impresa a una personalità più giovane al 1° luglio 2014. A nome del consiglio d'amministrazione e a nome mio tengo a ringraziare Bruno Pfister per aver contribuito notevolmente al successo globale della nostra impresa. Nei dodici anni trascorsi presso Swiss Life, Bruno Pfister ha ricoperto diverse funzioni dirigenziali – è stato CFO, successivamente CEO Swiss Life International e dal 2008 è CEO del gruppo. Il suo impegno, la sua competenza professionale e la sua lungimiranza lasceranno un'impronta indelebile nella nostra impresa. Il risultato dell'esercizio 2013 lo mostra a chiare lettere: Bruno Pfister consegna al suo successore un'impresa solida che è in grado non solo di mantenere bensì di rafforzare ulteriormente in modo mirato la sua posizione sul mercato. Auguro a Bruno Pfister un sicuro successo per il suo futuro sia professionale che privato.

Il consiglio d'amministrazione ha nominato Patrick Frost suo successore in veste di CEO. Siamo particolarmente lieti che un giovane membro della nostra direzione del gruppo rilevi la direzione operativa di Swiss Life. Il 45enne Patrick Frost è Chief Investment Officer del nostro gruppo dal 2006 e in tale funzione insieme al suo team ha ottenuto risultati eccezionali che hanno contribuito notevolmente al rafforzamento di Swiss Life. Auguro a Patrick Frost pieno successo nell'espletamento della sua nuova funzione.

Rolf Dörig
Presidente del consiglio d'amministrazione

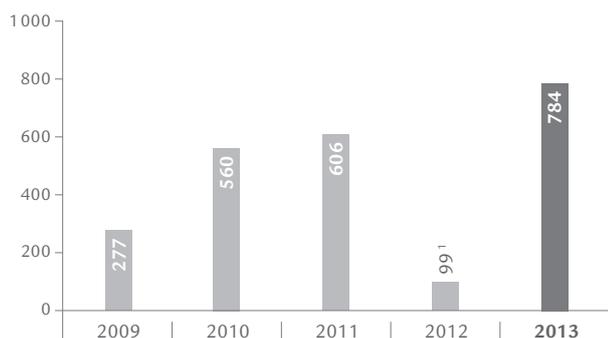
Raffronto pluriennale del gruppo Swiss Life

In milioni di CHF (salvo indicazioni particolari)

	Rideterminato				
	2013	2012	2011	2010	2009
VOLUME DEI PREMI					
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	17 969	17 046	17 143	20 191	20 219
CIFRE PROVENIENTI DAL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO					
Premi netti acquisiti	12 944	11 871	11 599	11 753	11 867
Proventi per commissioni e spese	1 143	1 135	1 188	1 220	1 202
Risultato finanziario	5 376	6 051	4 459	4 368	4 588
TOTALE RICAVI	19 462	19 082	17 291	17 844	17 816
Prestazioni assicurate e sinistri (netti)	-13 920	-13 819	-12 614	-12 704	-11 884
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze	-1 361	-1 115	-791	-1 073	-1 539
Spese operative	-2 809	-3 534	-2 913	-3 062	-3 478
TOTALE ONERI	-18 312	-18 721	-16 592	-17 150	-17 254
UTILE NETTO OPERATIVO	1 149	361	699	694	562
Risultato annuale delle attività operative in esercizio	784	99	606	560	324
Risultato annuale delle attività operative cessate	-	-	-	-	-47
UTILE NETTO	784	99	606	560	277
Attribuzione dell'utile netto					
Azionariato della Swiss Life Holding	781	98	605	557	278
Partecipazioni di minoranza	3	1	1	3	-1
CIFRE PROVENIENTI DAL BILANCIO CONSOLIDATO					
Patrimonio netto	9 018	10 155	9 162	7 437	7 245
Riserve tecniche	142 479	137 736	128 089	122 279	122 616
Totale del bilancio	170 530	164 461	151 875	147 203	143 948
ALTRE CIFRE SALIENTI					
Rendimento del patrimonio netto (in %)	8,2	1,0	7,3	7,6	4,0
Patrimoni controllati	192 855	180 785	164 604	149 899	148 186
Embedded value a fine anno	11 378	9 628	7 728	7 595	6 877
Valore degli affari nuovi	289	158	150	209	123
Personale (posti a tempo pieno)	6 992	7 046	7 168	7 483	7 820

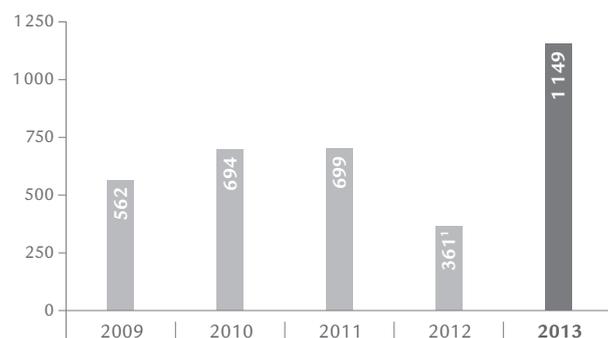
Utile netto

In milioni di CHF

¹ Rideterminato

Utile netto operativo

In milioni di CHF

¹ Rideterminato

Cifre salienti relative alle azioni

Importi in CHF

	Stato 2013	2013	2012	2011	2010	2009
Numero azioni	31.12.	32 081 054	32 081 054	32 081 054	32 081 054	32 081 054
Livello massimo dell'anno	18.11.	192.60	130.70	164.50	152.70	140.20
Livello minimo dell'anno	03.01.	124.60	75.85	83.65	100.30	43.00
Corso di fine anno	30.12.	185.20	121.40	86.40	135.20	132.00
Andamento dell'azione Swiss Life (in %)		+53	+41	-36	+2	+82
Swiss Market Index (SMI)	30.12.	8 203	6 822	5 936	6 436	6 546
Andamento dello Swiss Market Index (SMI) (in %)		+20	+15	-8	-2	+18
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in EUR)	31.12.	228.22	177.11	133.25	154.45	152.08
Andamento del Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		+29	+33	-14	+2	+13
Volume medio degli scambi		140 007	172 732	140 620	220 061	264 910
Capitalizzazione di borsa (in milioni di CHF)	30.12.	5 941	3 895	2 772	4 337	4 235
Utile base per azione		24.45	2.88	18.97	17.46	8.86
Utile diluito per azione		24.22	2.86	18.87	17.37	8.83
Dividendo pagato per azione ¹	30.04.	4.50	4.50	4.50	2.40	5.00
Totale distribuzione agli azionisti (in milioni di CHF)	30.04.	144	144	144	77	160
Rendimento del dividendo sul corso di fine anno (in %)	30.12.	2,43	3,71	5,21	1,78	3,79

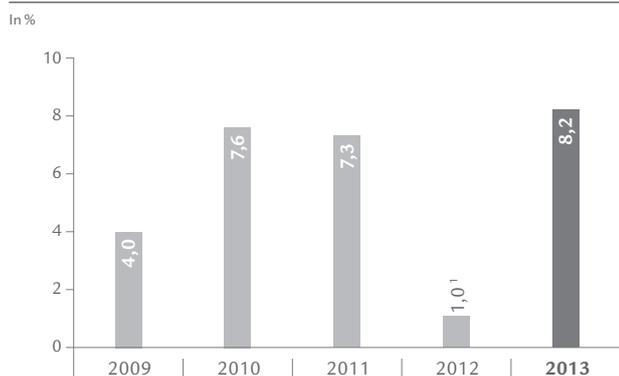
Fonte: Bloomberg

¹ Per l'esercizio 2013 il consiglio d'amministrazione propone una distribuzione di 5.50 franchi per azione dalla riserva da apporti di capitale.

Dati sull'azione Swiss Life

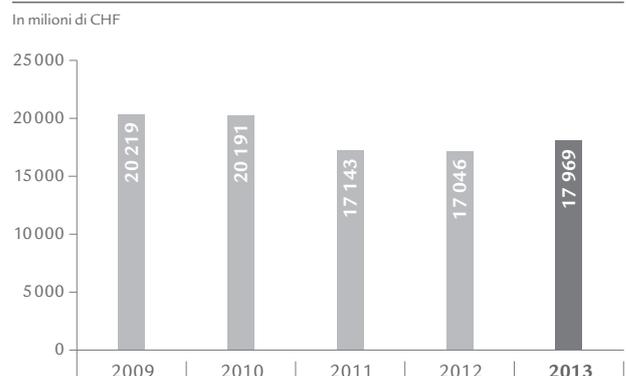
Numero di valore	1 485 278
ISIN	CH 001 485 278 1
Simbolo Ticker SIX	SLHN
Reuters	SLHN.VX
Bloomberg	SLHN VX

Rendimento del patrimonio netto



¹ Rideterminato

Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti

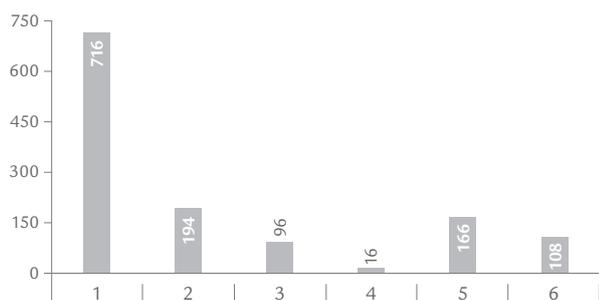


Cifre salienti relative ai settori

In milioni di CHF	Rideterminato		+/-
	2013	2012	
SVIZZERA			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	9 020	8 292	8,8%
Proventi per commissioni e spese	166	167	-0,8%
Risultato di settore	716	613	16,7%
FRANCIA			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	4 685	4 260	10,0%
Proventi per commissioni e spese	235	203	15,6%
Risultato di settore	194	161	20,5%
GERMANIA			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	1 724	1 692	1,9%
Proventi per commissioni e spese	383	424	-9,6%
Risultato di settore	96	-190	n.a.
INTERNATIONAL			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	2 643	2 892	-8,6%
Proventi per commissioni e spese	231	227	1,8%
Risultato di settore	16	-334	n.a.
ASSET MANAGERS			
Proventi per commissioni e spese	373	338	10,5%
Risultato di settore	166	138	20,5%
ALTRI			
Proventi per commissioni e spese	74	60	23,7%
Risultato di settore	108	100	8,4%

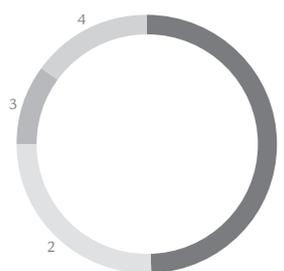
Risultati di settore

In milioni di CHF



1 Svizzera
2 Francia
3 Germania
4 International
5 Asset Managers
6 Altri

Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti per settore



1 Svizzera 50%
2 Francia 26%
3 Germania 10%
4 International 15%

Appuntamenti importanti**Assemblea generale 2014**

23 aprile 2014 Hallenstadion Zurigo

Informazione intermedia 1° trimestre 2014

13 maggio 2014

Bilancio semestrale 2014

13 agosto 2014

Indirizzi di contatto

Swiss Life

General-Guisan-Quai 40

Casella postale 2831

CH-8022 Zurigo

Tel. +41 43 284 33 11

www.swisslife.com

Investor Relations

Tel. +41 43 284 52 76

Fax +41 43 284 44 41

E-mail investor.relations@swisslife.ch

Shareholder Services

Tel. +41 43 284 61 10

Fax +41 43 284 61 66

E-mail shareholder.services@swisslife.ch

Media Relations

Tel. +41 43 284 77 77

Fax +41 43 284 48 84

E-mail media.relations@swisslife.ch

La **Lettera agli azionisti** è disponibile anche in tedesco, in francese e in inglese.

Fa stato il testo tedesco.

Relazione sulla gestione 2013

La relazione sulla gestione 2013 è disponibile al sito: www.swisslife.com/report

RISERVA RIGUARDO AD AFFERMAZIONI ORIENTATE AL FUTURO

Il presente documento può contenere proiezioni e altre affermazioni orientate al futuro e relative a Swiss Life, comportanti rischi noti e non, incertezze e altri fattori importanti. Il lettore è consapevole del fatto che queste affermazioni orientate al futuro sono solo proiezioni e come tali possono differire notevolmente dagli effettivi eventi, dalla situazione finanziaria, dalle evoluzioni, dalla performance e dalle aspettative, per cui non devono essere sopravvalutate. Né Swiss Life, né i suoi membri del consiglio d'amministrazione, né i dirigenti, né i collaboratori o consulenti esterni e neppure altre persone vincolate a Swiss Life o che intrattengono rapporti di altro genere con la società stessa, danno garanzie, esplicite o implicite, quanto alla correttezza o completezza delle informazioni riportate dal presente documento. Né Swiss Life, né i suoi membri del consiglio d'amministrazione, né i dirigenti, né i collaboratori o consulenti esterni e neppure altre persone vincolate a Swiss Life o che intrattengono rapporti di altro genere con la società stessa, rispondono per danni o perdite di qualsiasi genere che risultino, direttamente o indirettamente, dall'utilizzo del presente documento. Tutte le affermazioni orientate al futuro si fondano su dati di cui Swiss Life disponeva al momento dell'allestimento del presente documento. Fatta riserva del diritto applicabile, Swiss Life non è tenuta ad aggiornare o modificare affermazioni orientate al futuro oppure adeguare le stesse in base a nuove informazioni, futuri eventi o sviluppi o per qualsiasi altro motivo.

In seguito ad arrotondamenti, nel presente rapporto possono risultare variazioni minime dai valori effettivi nei totali e nei calcoli di percentuali.

© Swiss Life Holding SA, 2014

Il futuro comincia qui.

*Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Casella postale 2831
CH-8022 Zurigo*

*Tel. +41 43 284 33 11
www.swisslife.com*