

Medien-Information
Communiqué de presse
Comunicato stampa
Press Release

Zurich, le 18 septembre 2002

Recentrage sur l'assurance vie

Planification d'une augmentation de capital

Au cours du premier semestre 2002, Rentenanstalt/Swiss Life a enregistré un résultat qui, dans l'ensemble, ne donne pas satisfaction et a subi les effets d'amortissements extraordinaires. D'importantes améliorations ont cependant été réalisées. Malgré un contexte difficile, la société a réussi à augmenter notablement son résultat financier, à développer son volume d'affaires et à abaisser ses charges d'exploitation. Le résultat d'exploitation (brut) s'est amélioré, passant de 158 millions (chiffre retraité) à 500 millions de francs suisses. En raison cependant d'amortissements de goodwill extraordinaires, la période de référence se solde par une perte semestrielle de 386 millions de francs suisses.

Rentenanstalt/Swiss Life se concentrera à l'avenir sur l'assurance vie. Afin d'augmenter l'efficacité de l'entreprise, la structure de management sera allégée et les unités principales seront regroupées selon des critères fonctionnels. Cela entraînera une nouvelle suppression de 700 emplois, à l'échelle du groupe, d'ici la fin 2004.

Rentenanstalt/Swiss Life envisage de transformer sa maison mère en une structure de holding avec, parallèlement, une augmentation de sa base de capitaux propres. Pour ce faire, la société prévoit d'organiser une assemblée générale extraordinaire le 23 octobre prochain.

Le **résultat d'exploitation (brut)** s'est amélioré, passant de 158 millions (chiffre retraité de l'année précédente) à **500 millions de francs suisses**. En raison cependant d'amortissements de goodwill extraordinaires (624 millions de francs), la période de référence se solde, après impôts, intérêts minoritaires et goodwill, par une **perte semestrielle de 386 millions** de francs. Ces amortissements extraordinaires concernent

surtout la participation que nous détenons dans la Banca del Gottardo sur laquelle nous avons amorti 537 millions de francs. Le **résultat financier** a atteint **3,53 milliards** de francs et dépasse donc de plus d'un demi-milliard celui du premier semestre de l'année précédente. Les capitaux propres ont néanmoins diminué de 1,1 milliard et s'établissent à 3,9 milliards de francs, résultat de la baisse sensible de la valeur de marché des placements correspondants. Les **actifs sous gestion** ont reculé de près de 2,5%, ce qui les porte à environ **198 milliards** de francs.

Segment vie

L'ensemble des primes brutes enregistrées dans le secteur de l'assurance vie se chiffre au premier semestre à environ 10,4 milliards de francs (chiffre corrigé des fluctuations de change: +6%). Les dépôts de preneurs d'assurance à caractère de placement ont été très en deçà du niveau atteint pour la même période de l'année précédente (-9%). En revanche, les primes générées par les affaires d'assurance proprement dite ont augmenté de plus de 9%, corrigé des fluctuations de change. Le résultat du segment pour la période de référence a été très positivement influencé par les plus-values réalisées sur le portefeuille de titres détenus à des fins de transactions. Il atteint 384 millions de francs (contre 14 millions l'année précédente - chiffre retraité).

Segment non-vie

Corrigées des fluctuations monétaires, les primes brutes ont progressé de plus de 14%. Cette amélioration notable traduit la reprise par «La Suisse» des affaires collectives d'assurance d'indemnité journalière en cas de maladie (qui se trouvaient jusque-là dans le portefeuille de Rentenanstalt/Swiss Life Suisse et étaient attribuées au segment vie). Malgré la reprise de ce portefeuille d'assurances, les frais ont pu être maintenus pratiquement au même niveau que l'année précédente. Le résultat du segment est sensiblement inférieur à celui de la même période de l'année précédente, mais il reste positif puisqu'il s'établit à 11 millions de francs.

Segment Private Banking

Un bénéfice de 74,9 millions de francs a été enregistré au premier semestre 2002. Les produits de 459,4 millions ont été en effet contrebalancés par des charges s'élevant à 384,5 millions de francs. Les produits de la Banca del Gottardo générés par les opérations de commissions ont fléchi de 10,1%, ceux des opérations d'intérêts de 5,4%. Les produits des opérations de négoce sont en revanche en hausse de 23 millions et se

chiffrent à 32 millions de francs suisses. Ce segment du Private Banking gèrait, au 30 juin 2002, des actifs d'une valeur totale de 38,1 milliards de francs.

Segment Investment Management

Le compte de résultat de ce segment pour le premier semestre se solde par un bénéfice avant impôts de 111,5 millions de francs. Les produits s'élèvent à 181,9 millions. Y est inclus le produit net résultant de la cession de Swiss Life Hedge Fund Partners SA. Les actifs gérés pour le compte de tiers (hors bilan) se montaient à la fin du premier semestre à 14,7 milliards de francs.

Recentrage sur l'assurance vie

Suite à l'analyse de la stratégie entamée au printemps 2002, il a été décidé un recentrage de Rentenanstalt/Swiss Life sur son métier de base, l'assurance vie. La société peut ainsi s'appuyer sur la solide valeur de sa marque, sur un remarquable savoir-faire en matière de produits et sur un réseau de distribution bien implanté.

D'un point de vue géographique, elle se concentre sur son marché d'origine, la Suisse, ainsi que sur quelques marchés principaux en Europe, à savoir la France, l'Allemagne, les Pays-Bas, la Belgique et le Luxembourg. Rentenanstalt/Swiss Life bénéficie dans ces pays d'une bonne position de marché, son orientation commerciale y est uniformisée et elle peut compter sur des synergies potentielles supranationales ainsi que sur des possibilités de croissance et de revenus durables.

Les marchés qui ne font pas partie des secteurs principaux sont le Royaume-Uni, l'Italie et l'Espagne, ainsi que les affaires non-vie en France et en Belgique. Par ailleurs, «La Suisse» ne compte plus parmi les principales unités, non plus que la Banca del Gottardo ni SFS. Les unités dites secondaires sont rentables et représentent une valeur significative qu'il ne serait cependant pas possible d'obtenir au moyen d'un désinvestissement dans les conditions de marché actuelles. Ces activités seront donc poursuivies jusqu'à ce que les conditions de marché s'améliorent.

Structure de management allégée

A l'avenir, le groupe Rentenanstalt/Swiss Life sera géré de manière intégrée. Il se transforme, passant d'un ensemble de sociétés de services financiers autonomes à un groupe d'assurances vie intégré. Les compétences principales, à savoir Distribution, Produits, Operations/IT et Placements seront organisées de manière supranationale. C'est un moyen de créer davantage de transparence et d'utiliser les capacités et ressources existantes à l'échelle du groupe.

Nouveau modèle d'entreprise

Le modèle d'entreprise financier est orienté vers l'obtention d'une profitabilité durable et une baisse des risques en matière de placement. Les éléments fondamentaux en sont une amélioration de l'efficacité, une réduction notable de la complexité et un allègement des processus et des structures. Ces mesures sont liées à une nouvelle suppression de 500 emplois en Suisse et de 200 autres à l'étranger, d'ici fin 2004. Les fluctuations naturelles de personnel ne suffiront pas à réaliser ces réductions de postes et des licenciements devront être envisagés. Un plan social a été préparé.

Modification de la structure juridique et augmentation des capitaux propres

Parallèlement à l'instauration du nouveau modèle d'entreprise, Rentenanstalt/Swiss Life prévoit le passage d'une structure de maison mère à une structure de holding. Pour ce faire, elle commence par créer une filiale qui, sous le nom de **Swiss Life Holding** deviendra la future société holding. Celle-ci soumet alors une offre publique d'échange concernant toutes les actions de Rentenanstalt/Swiss Life. Après la réalisation de cette offre, Swiss Life Holding lèvera des capitaux propres supplémentaires pour un montant de 0,9 à 1,2 milliard de francs, ceci par le biais d'une augmentation de capital. Ces fonds supplémentaires doivent garantir la mise en oeuvre de la stratégie et la restructuration de l'entreprise, et permettre de réaliser un processus de désinvestissement sans contrainte de temps. Les décisions concernant la mise en place de la nouvelle structure de holding ainsi que l'augmentation de capital font l'objet de l'ordre du jour de l'assemblée générale extraordinaire prévue pour le 23 octobre 2002.

Perspectives pour les comptes annuels

Les marchés des actions ont enregistré de nouveaux revers en juillet et août. Rentenanstalt/Swiss Life a tenu compte de cette évolution et a encore réduit son engagement en actions et en fonds d'actions. La part des actions est actuellement inférieure à 3%. De plus, certains autres risques ont été réduits dans les comptes semestriels, par le biais de dépréciations et d'amortissements supplémentaires de goodwill pour la Banca del Gottardo et le groupe SFS. Jusqu'à la fin de 2002, les efforts porteront avant tout sur un renforcement de la base de fonds propres et sur l'augmentation de l'efficacité opérationnelle. L'augmentation de capital prévue en constitue un élément essentiel. De plus, le programme de réduction des coûts lancé au printemps dernier devrait continuer de porter ses fruits. Les mesures opérationnelles commencent à faire sentir leurs effets. Malgré tout, il n'est pas possible de faire des prévisions sur le résultat de l'exercice dans le contexte actuel.

Personnel

A sa demande, Dominique P. Morax quittera sa fonction de Chief Investment Officer de Rentenanstalt/Swiss Life le 1er octobre 2002. Son retrait intervient dans le cadre du recentrage de l'entreprise sur l'assurance vie et du changement de la stratégie en matière de placements, laquelle prévoit, entre autres, une diminution notable de la part des actions. Dominique P. Morax reste membre des conseils d'administration de Banca del Gottardo et de la SFS.

Hannes A. Meyer, jusque-là membre de la direction du groupe, a décidé de quitter l'entreprise après 17 années d'activité.

Le conseil d'administration et la direction du groupe remercient ces deux personnes des services rendus à Rentenanstalt/Swiss Life et du travail qu'elles ont fourni.

THIS PUBLICATION IS NOT BEING ISSUED IN THE UNITED STATES OF AMERICA AND SHOULD NOT BE DISTRIBUTED IN THE UNITED STATES, TO UNITED STATES PERSONS OR TO PUBLICATIONS WITH A GENERAL CIRCULATION IN THE UNITED STATES. THIS DOCUMENT DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR INVITATION TO SUBSCRIBE FOR OR PURCHASE ANY SECURITIES. IN ADDITION, THE SECURITIES OF SWISS LIFE HAVE NOT BEEN AND ANY SECURITIES OF SWIS LIFE HOLDING WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE UNITED STATES SECURITIES LAWS AND MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO U.S. PERSONS ABSENT FROM REGISTRATION UNDER OR AN APPLICABLE EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE UNITED STATES SECURITES LAWS.