

Zurigo, 7 settembre 2004

## **Crescita dei premi e utile netto pari a 398 milioni di franchi nel primo semestre 2004 per Swiss Life**

**Swiss Life è riuscita a migliorare nettamente il risultato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; al contempo è tornato a crescere il totale dei premi incassati. Nel primo semestre 2004 il gruppo Swiss Life ha conseguito un utile netto pari a 398 milioni di franchi, ciò che corrisponde a un utile per azione di 15.91 franchi. Il marcato aumento del risultato rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è da attribuire a ulteriori progressi operativi e a fattori straordinari che hanno generato 164 milioni di franchi. Rispetto al primo semestre dell'anno precedente il volume dei premi è aumentato dell'1%, assestandosi a 12,0 miliardi di franchi. Il patrimonio netto si è portato a 5,8 miliardi di franchi al 30 giugno 2004, per un incremento del 17% nel primo semestre 2004. È risultato un rendimento del patrimonio netto del 15,3%, tolto l'importo dei fattori straordinari pari all'8,9%.**

L'utile del gruppo Swiss Life è ammontato a 398 milioni di franchi (primo semestre 2003: 66 milioni di franchi), determinando un utile per azione pari a 15.91 franchi. Oltre al progresso operativo realizzato in tutti i mercati principali, questo risultato è stato ottenuto grazie anche a fattori di carattere straordinario – la riduzione dell'aliquota di conversione nel regime sovraobbligatorio della LPP e l'introduzione di una quota minima di distribuzione ("Legal Quote") – che hanno generato 164 milioni di franchi nelle attività sul mercato svizzero della previdenza professionale. I ricavi operativi si attestano a 605 milioni di franchi (primo semestre 2003: 207 milioni di franchi). Per il primo semestre 2004 risulta un rendimento del patrimonio netto annualizzato pari al 15,3% (dell'8,9% tolto l'importo dei fattori straordinari). Rolf Dörig, presidente della direzione del gruppo, ha spiegato: "Abbiamo proseguito in modo determinato il cammino intrapreso quasi due anni fa e nel primo semestre 2004 abbiamo conseguito ulteriori progressi operativi in tutti i settori."

I **premi lordi incassati**, inclusi i depositi con carattere d'investimento, sono aumentati dell'1% salendo a 12,0 miliardi di franchi. È stato rallegrante in particolare l'incremento dei premi nei tre maggiori mercati di Swiss Life: Svizzera (+3%), Francia (+16%) e Germania (+8%).

Il **risultato finanziario** è ammontato a 2,7 miliardi di franchi. Il calo pari al 7% rispetto all'anno precedente è in particolare riconducibile agli effetti valutari e ai costi di copertura. Il rendimento degli investimenti diretto nel primo semestre (non annualizzato) è stato del 2,1%. Al 30 giugno 2004, la quota azionaria era del 2,3% al netto e quindi leggermente superiore rispetto al 31 dicembre 2003 (2,1%).

Le **prestazioni assicurate**, incluse le variazioni delle riserve tecniche, sono scese a 9,1 miliardi di franchi (-11% rispetto all'anno precedente). Parallelamente sono aumentate del 7% le prestazioni assicurate pagate, in particolare per la risoluzione dei contratti di alcuni grandi clienti in Svizzera. La variazione delle riserve tecniche per le prestazioni future è diminuita da 1,6 miliardi di franchi a 108 milioni di franchi. Le cause di questa diminuzione vanno ricercate nella situazione speciale venutasi a creare l'anno precedente a seguito di un contratto stipulato con un'impresa di costruzioni nei Paesi Bassi, il quale ha fatto incassare un premio unico di 570 milioni di euro, determinando un rispettivo aumento degli obblighi futuri nonché la riduzione dell'aliquota di conversione nella previdenza professionale in Svizzera. Il totale delle partecipazioni alle eccedenze e agli utili è aumentato a 621 milioni di franchi (+39%) soprattutto in seguito a ingenti versamenti di eccedenze in Francia e Germania.

Rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, i **costi operativi** sono scesi a 1,3 miliardi di franchi (-11%). Al netto dei fattori straordinari e degli effetti valutari, il primo semestre 2004 grazie alla rigida gestione dei costi ha registrato un'ulteriore riduzione dei costi operativi pari al 6%. Al 30 giugno 2004, il gruppo Swiss Life impiegava un organico, calcolato sulla base di posti a tempo pieno, di 9 740 fra collaboratrici e collaboratori (fine 2003: 10 015).

Nel primo semestre 2004 il **patrimonio netto** è aumentato di 858 milioni di franchi (+17%) portandosi a 5,8 miliardi di franchi. Alla crescita prodotta dall'aumento del capitale (917 milioni di franchi netti) e all'utile realizzato si contrappongono l'effetto negativo della variazione delle riserve di rivalutazione (245 milioni di franchi) e dell'introduzione della quota minima di distribuzione (197 milioni di franchi).

L'**embedded value** del gruppo Swiss Life è lievitato da 6,9 miliardi di franchi a 8,2 miliardi di franchi (+18%), ciò che corrisponde a un valore di 242 franchi per azione. Circa il 70% dell'incremento è dovuto all'emissione di azioni (860 milioni di franchi) conclusasi a giugno. Gli affari nuovi hanno fatto aumentare l'embedded value di 31 milioni di franchi. Il margine netto sugli affari nuovi ammonta al 7,4% (stesso periodo dell'anno precedente: 4,1%).

## **Risultati di settore**

Nel settore **Core business Vita**, Swiss Life, oltre ad aumentare nettamente a 327 milioni di franchi il risultato operativo (anno precedente: 93 milioni di franchi) ha conseguito una ragguardevole crescita del volume dei premi in quattro dei cinque mercati principali: Svizzera +3%, Francia +16%, Germania +8% e Belgio/Lussemburgo +27%.

Solo nei Paesi Bassi, dove nel periodo dell'anno precedente la conclusione di un contratto con la cassa pensioni di un'impresa di costruzione aveva determinato un premio unico pari a 570 milioni di euro e un raddoppio del volume dei premi, i premi incassati hanno accusato un calo (-51%). Senza questo fattore e dopo correzione degli effetti valutari positivi, la crescita dei premi nel settore Core business Vita è stata del 5%. Complessivamente i premi lordi incassati sono ammontati a 9 972 milioni di franchi. I costi operativi sono diminuiti del 6%, assestandosi a 875 milioni di franchi.

Nel settore **Non core business Vita** («La Suisse», Gran Bretagna e Italia) il risultato operativo è ammontato a 140 milioni di franchi ed è così stato di 60 milioni di franchi superiore rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. La diminuzione dell'aliquota di conversione e l'introduzione della quota minima di distribuzione in Svizzera al 1° gennaio 2004 hanno esplicato un effetto positivo di carattere straordinario, nella misura di 50 milioni di franchi, presso «La Suisse» (al lordo delle imposte). L'aumento dei premi lordi a 1 344 milioni di franchi (+28%) è dovuto al premio unico generato dalla ripresa della completa gestione dell'istituto collettore da parte di «La Suisse» al 1° gennaio 2004. I costi operativi sono scesi a 64 milioni di franchi (-37%), ciò che è dovuto in particolare alla vendita degli affari in Spagna e alla rinuncia a sottoscrivere affari nuovi in Gran Bretagna.

I ricavi operativi nel settore **Non vita** sono ammontati a 5 milioni di franchi. Il calo di 12 milioni di franchi rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente è ascrivibile alla netta diminuzione del risultato finanziario. A seguito della severa politica di sottoscrizione e della focalizzazione sulla profittabilità, il volume dei premi, pari a 673 milioni di franchi, è rimasto al livello dell'anno precedente.

Nel settore **Private Banking** nel corso del primo semestre 2004 il gruppo Swiss Life ha conseguito un utile pari a 73 milioni di franchi. A seguito della cessione di STG Società Fiduciaria Svizzera, nel periodo dell'anno precedente era risultata una perdita di 66 milioni di franchi. Nel primo semestre 2004 la Banca del Gottardo ha conseguito un utile operativo (al lordo di redditi straordinari e imposte) pari a 60 milioni di franchi (+11%) calcolato secondo i principi contabili locali. I proventi della Banca del Gottardo sono leggermente aumentati a 239 milioni di franchi. Hanno contribuito a questa crescita in particolare le operazioni su commissione, le cui entrate sono lievitate a 129 milioni di franchi (+12%) rispetto all'anno precedente. Gli oneri della Banca del Gottardo si sono portati a 152 milioni di franchi (+6% rispetto all'anno precedente), ciò che è dovuto in particolare al primo consolidamento della filiale Oudart SA di Parigi e all'ampliamento strutturale della presenza della banca in Italia. Gli ammortamenti e le riserve sono scesi del 33%, assestandosi a 28 milioni di franchi. I costi operativi nel settore Private Banking sono calati del 15% a 189 milioni di franchi a seguito della vendita di STG. Nel primo semestre 2004 le attività in gestione sono lievitate del 2,6%, toccando i 42,6 miliardi di franchi.

Nel settore **Gestione dell'investimento** nel corso del primo semestre 2004 Swiss Life ha conseguito un utile pari a 47 milioni di franchi. Il calo del 22% del risultato operativo rispetto all'anno precedente è dovuto alla diminuzione dei proventi legati alle commissioni e del risultato finanziario. I costi operativi sono ammontati a 58 milioni di franchi, per una riduzione del 22% rispetto all'anno precedente. Questo calo è ascrivibile a disinvestimenti, ma anche al successo delle misure atte ad aumentare l'efficienza. Nel primo semestre 2004 le attività in gestione sono lievitate del 4%, toccando i 100,7 miliardi di franchi.

### **Cambiamento in seno alla direzione del gruppo al 1° gennaio 2005**

René van der Smeede, responsabile Mercati internazionali e presso il gruppo Swiss Life dal 1998, come previsto da tempo lascerà l'impresa a fine anno per dedicarsi ai suoi interessi privati. René van der Smeede, che inizialmente voleva ritirarsi già a fine

2002, su richiesta di Rolf Dörig ha accettato di rimanere a disposizione dell'impresa per altri due anni, assumendo la responsabilità dei mercati internazionali in seno alla direzione del gruppo. Rolf Dörig ha affermato: "Sono molto grato a René van der Smeede per averci sostenuto con il suo know how, la sua pluriennale esperienza e la sua personalità in questa fase di ristrutturazione alquanto impegnativa." Con la partenza di René van der Smeede, dal 1° gennaio 2005 i responsabili nazionali dei mercati esteri faranno capo a Rolf Dörig.

### **Trasmissione delle manifestazioni odierne e documentazione**

Le manifestazioni odierne delle ore 08.00 (presentazione in lingua inglese per analisti e investitori) e delle ore 10.30 (presentazione in lingua tedesca per i media) saranno trasmesse su [www.swisslife.com](http://www.swisslife.com). L'intera documentazione relativa al risultato semestrale sarà disponibile su detto sito.

### **Informazione**

#### **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, dove l'impresa è leader di mercato, e su mercati selezionati a livello europeo, grazie ai suoi agenti, broker e banche il gruppo Swiss Life offre alla sua clientela privata e aziendale una consulenza completa unitamente a una vasta gamma di prodotti. Mediante una rete di partner presenti in oltre 40 Paesi, l'impresa fornisce un'assistenza su misura a gruppi multinazionali.

La Swiss Life Holding, con sede a Zurigo, è stata fondata nel 1857 quale Società svizzera di Assicurazioni generali sulla vita dell'uomo. L'azione della Swiss Life Holding è quotata allo SWX Swiss Exchange (SLHN). A livello mondiale l'impresa dà lavoro a circa 10 000 fra collaboratrici e collaboratori.

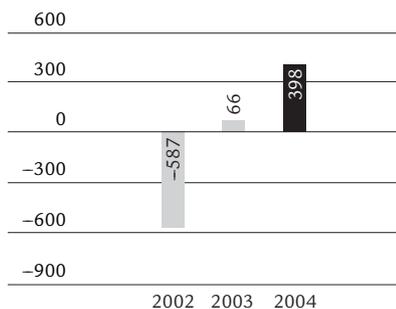
### **Cautionary statement regarding forward-looking information**

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.

## Cifre salienti (non verificato)

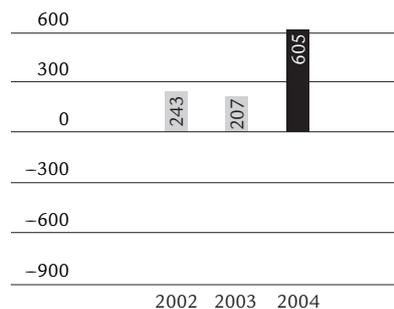
### Risultato netto al 30.06

In milioni di CHF



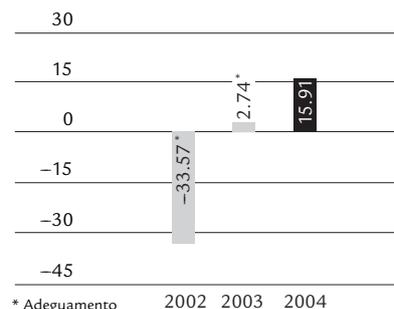
### Risultato operativo al 30.06

In milioni di CHF



### Risultato per azione al 30.06

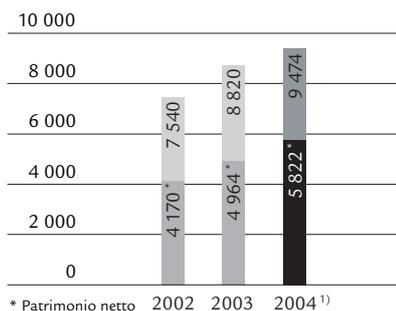
In CHF



\* Adeguamento all'aumento del capitale del giugno 2004

### Patrimonio conteggiato ai fini dell'adeguatezza patrimoniale

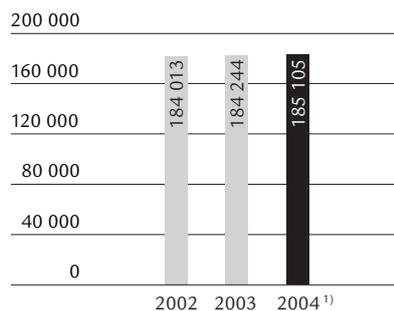
In milioni di CHF



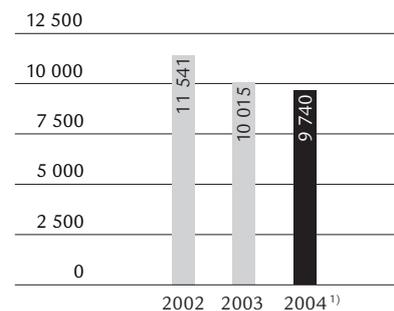
\* Patrimonio netto

### Attività in gestione

In milioni di CHF

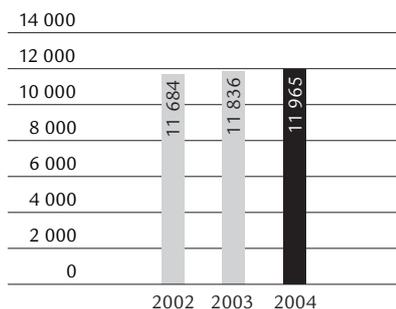


### Personale (posti a tempo pieno)



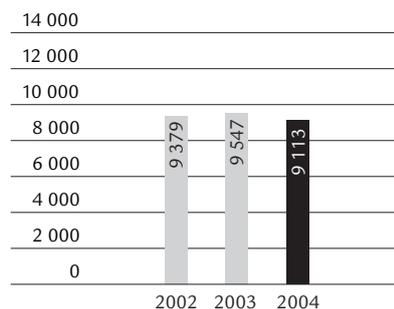
### Premi lordi al 30.06<sup>2)</sup>

In milioni di CHF



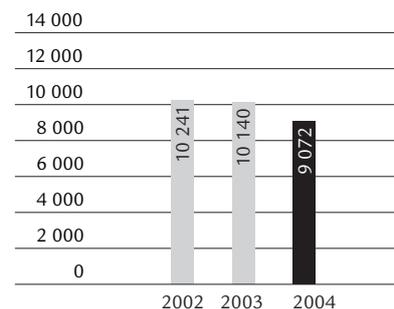
### Premi acquisiti e commissioni per l'emissione di polizze netti al 30.06

In milioni di CHF

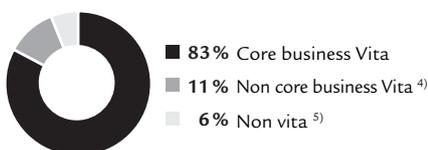


### Prestazioni assicurate pagate incl. variazione riserve tecniche al 30.06

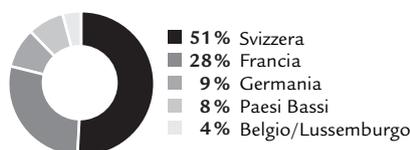
In milioni di CHF



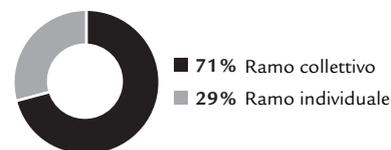
### Premi lordi secondo i settori al 30.06<sup>2,3)</sup>



### Premi lordi Core business Vita secondo i Paesi al 30.06<sup>2,3)</sup>



### Premi diretti e commissioni per l'emissione di polizze Core business Vita al 30.06<sup>3)</sup>



1) 30.06.2004

2) Premi lordi incl. depositi con carattere d'investimento

3) Su base consolidata

4) Non core business Vita: «La Suisse» Vie, Gran Bretagna, Italia

5) Non vita: Francia, «La Suisse» Accidents, Belgio, Italia

**Conto economico consolidato (non verificato)****Conto economico consolidato per i semestri al 30 giugno**

In milioni di CHF	1° S 2004	1° S 2003
<b>Ricavi</b>		
Premi acquisiti e commissioni su polizze (netti) <sup>1)</sup>	9 113	9 547
Reddito netto derivante dall'investimento finanziario	2 696	2 674
Plusvalenze/minusvalenze nette realizzate e non realizzate sugli investimenti	183	505
Quota nell'utile delle società collegate	2	16
Ricavi netti da attività di trading	-155	-279
Commissioni di gestione dell'investimento, commissioni bancarie e altri compensi attivi	243	262
Altri ricavi	30	32
<b>Totale ricavi</b>	<b>12 112</b>	<b>12 757</b>
<b>Oneri tecnici derivanti dall'attività assicurativa e interessi</b>		
Prestazioni assicurate pagate e variazione delle riserve tecniche	-9 072	-10 140
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze e agli utili	-621	-448
Interessi accreditati su depositi con carattere d'investimento, depositi dei clienti e altri fondi in deposito	-420	-380
Interessi su finanziamenti passivi	-74	-105
Altri interessi passivi	-26	-30
<b>Totale oneri tecnici derivanti dall'attività assicurativa e interessi</b>	<b>-10 213</b>	<b>-11 103</b>
<b>Costi operativi</b>		
Costi operativi gestione dell'investimento e commissioni bancarie	-270	-338
Costi operativi per attività d'acquisizione	-669	-742
Altri costi operativi e spese amministrative	-355	-367
<b>Totale costi operativi</b>	<b>-1 294</b>	<b>-1 447</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>605</b>	<b>207</b>
Ammortamento dell'avviamento	-39	-45
<b>Risultato semestrale netto prima delle imposte e delle partecipazioni di minoranza</b>	<b>566</b>	<b>162</b>
Imposte sul reddito	-153	-80
<b>Risultato semestrale netto prima delle partecipazioni di minoranza</b>	<b>413</b>	<b>82</b>
Partecipazioni di minoranza	-15	-16
<b>Risultato semestrale netto</b>	<b>398</b>	<b>66</b>
Utile base per azione (in CHF) *	15.91	2.74
Utile diluito per azione (in CHF) *	15.50	2.68

\* Cifre semestrali 2003 adeguate all'aumento del capitale del giugno 2004

1) In base ai criteri contabili adottati, i depositi derivanti da contratti con carattere d'investimento non sono compresi nel conto economico

Premi acquisiti e commissioni su polizze (netti), come iscritto	9 113	9 547
Depositi derivanti da contratti con carattere d'investimento	2 121	1 893
<b>Premi acquisiti e commissioni su polizze (netti) e contratti con carattere d'investimento</b>	<b>11 234</b>	<b>11 440</b>
<b>Premi lordi contabilizzati e commissioni su polizze lorde e contratti con carattere d'investimento</b>	<b>11 965</b>	<b>11 836</b>

## Stato patrimoniale consolidato (non verificato)

### Stato patrimoniale consolidato

In milioni di CHF	30.06.2004	31.12.2003
<b>Attivo</b>		
<b>Investimenti</b>		
Investimenti posseduti fino a scadenza	6 234	5 317
Investimenti disponibili per la vendita	87 752	88 906
Attività finanziarie possedute per essere negoziate	3 985	3 024
Immobili di investimento	11 141	11 082
Prestiti originati dall'impresa	24 171	25 600
Partecipazioni in società collegate	53	64
<b>Totale investimenti</b>	<b>133 336</b>	<b>133 993</b>
<b>Altri elementi dell'attivo</b>		
Disponibilità liquide e disponibilità liquide equivalenti	8 010	6 250
Crediti assicurativi e altri crediti	4 903	4 715
Attività connesse a rapporti di riassicurazione	1 907	1 608
Costi di acquisizione differiti	2 950	2 793
Immobili detenuti per uso proprio e impianti	1 344	1 468
Avviamento e altre attività immateriali	1 108	1 071
Attività fiscali differite	688	944
Altri elementi dell'attivo	698	978
Investimenti a beneficio di contraenti del ramo Vita che sopportano il rischio dell'investimento	7 785	8 658
<b>Totale altri elementi dell'attivo</b>	<b>29 393</b>	<b>28 485</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>162 729</b>	<b>162 478</b>
In milioni di CHF	30.06.2004	31.12.2003
<b>Passivo</b>		
<b>Passività</b>		
Passività finanziarie possedute per essere negoziate	1 038	1 225
Contratti con carattere d'investimento, depositi dei clienti e altri fondi in deposito	31 011	29 352
Riserve tecniche	103 588	103 862
Finanziamenti passivi	5 973	5 802
Passività fiscali differite	1 521	1 825
Impegni verso gli assicurati e altri impegni	4 134	4 779
Riserve	207	258
Altre passività	1 407	1 522
Passività derivanti da contratti a beneficio di contraenti del ramo Vita che sopportano il rischio dell'investimento	7 820	8 674
<b>Totale passività</b>	<b>156 699</b>	<b>157 299</b>
<b>Partecipazioni di minoranza</b>	<b>208</b>	<b>215</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale azionario	1 689	1 252
Riserva sovrapprezzo azioni	2 425	1 948
Azioni proprie	-18	-21
Plusvalenze/Minusvalenze nette contabilizzate direttamente nel patrimonio	272	714
Differenze di cambio	-127	-117
Utili non distribuiti	1 581	1 188
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>5 822</b>	<b>4 964</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>162 729</b>	<b>162 478</b>