

Zurigo, 6 settembre 2006

## **Swiss Life: nel primo semestre 2006 aumentato l'utile netto del 13% a 523 milioni di franchi**

Anche nel primo semestre 2006 il gruppo Swiss Life ha conseguito un buon risultato, incrementando l'utile netto del 13% a 523 milioni di franchi rispetto al periodo dell'anno precedente e conseguendo un rendimento del patrimonio netto annualizzato pari al 14,3%. I progressi operativi si riflettono anche sull'utile netto operativo, che ha registrato un miglioramento del 22% a 660 milioni di franchi. I premi lordi incassati, pari a 12,7 miliardi di franchi, significano una crescita del 9%. Le spese operative sono calate del 4% a 1,5 miliardi di franchi. A dispetto dell'impennata dei tassi d'interesse nel periodo in rassegna, il patrimonio netto è sceso solo del 6% a 7,2 miliardi di franchi. Grazie all'andamento positivo degli affari e al miglioramento delle condizioni di mercato, l'embedded value del gruppo è lievitato del 13%, assestandosi a 10,1 miliardi di franchi, ciò che corrisponde a un valore per azione di 298 franchi.

Rolf Dörig, presidente della direzione del gruppo, ha dichiarato: "La concretizzazione della nostra strategia sta avvenendo secondo i piani. Il buon risultato conferma gli ulteriori progressi del gruppo Swiss Life. Le misure avviate per incrementare l'efficienza della distribuzione e consolidare la profittabilità esplicano il loro effetto."

### **Costante miglioramento dei risultati**

Nel primo semestre 2006 il gruppo Swiss Life ha accresciuto l'utile netto del 13% rispetto al periodo dell'anno precedente, realizzando 523 milioni di franchi. Dedotte le partecipazioni di minoranza dell'ammontare di 12 milioni di franchi, agli azionisti della Swiss Life Holding può essere attribuito un utile maggiorato del 14% pari a 511 milioni di franchi, ciò che corrisponde a un utile (diluito) per azione pari a 14.72 franchi (+14%)

e a un rendimento del patrimonio netto annualizzato del 14,3% (periodo dell'anno precedente: 13,4%).

Come l'anno passato, una situazione fiscale particolare ha sortito effetti positivi sul risultato. Nel periodo in rassegna è stato possibile sciogliere gli accantonamenti per le imposte non più necessari per un importo di 124 milioni di franchi. Complessivamente l'onere fiscale è tuttavia aumentato di 78 milioni di franchi rispetto al periodo dell'anno precedente. Il risultato comprende, inoltre, l'utile della vendita di Banca del Gottardo (Monaco) e della Dreieck Industrie Leasing SA per un ammontare di 50 milioni di franchi. Costi di ristrutturazione in Germania e Belgio, nonché spese una tantum collegate al nuovo orientamento di Banca del Gottardo hanno gravato sul risultato per un importo di 56 milioni di franchi. L'utile netto operativo è migliorato del 22%, salendo a 660 milioni di franchi. Al risultato ha contribuito maggiormente l'attività assicurativa con 573 milioni di franchi (+24%), mentre l'attività bancaria è ammontata a 98 milioni di franchi (+29%). Nella gestione dell'investimento Swiss Life ha conseguito un risultato di 17 milioni di franchi (-23%).

### **Solida crescita dei premi pari al 20% sui mercati internazionali**

I premi lordi incassati, inclusi i depositi con carattere d'investimento, sono ammontati a 12,7 miliardi di franchi, ciò che corrisponde a una crescita del 9%, ovvero del 7% al netto degli effetti straordinari e valutari rispetto al periodo dell'anno precedente. I premi lordi incassati sui mercati internazionali sono lievitati del 20% a 7,2 miliardi di franchi, mentre la crescita organica è stata del 15%. Nel primo semestre la quota degli affari internazionali ammontava al 57% del volume complessivo dei premi. In Svizzera, Swiss Life ha aumentato i premi lordi incassati nel ramo Vita del 3% a 5,5 miliardi di franchi. A causa della vendita del ramo Non vita, i premi incassati in Svizzera hanno subito complessivamente una flessione del 2%. I ricavi del gruppo Swiss Life sono aumentati del 3% a 12,2 miliardi di franchi rispetto al periodo dell'anno precedente. L'incremento è riconducibile soprattutto alla crescita del 3%, a 8,6 miliardi di franchi, registrata per i premi netti acquisiti. Vi ha contribuito, inoltre, l'aumento delle commissioni su polizze nella misura del 7% a 217 milioni di franchi, nonché delle commissioni dall'attività bancaria e di gestione patrimoniale del 15% a 246 milioni di franchi.

### **Rendimento degli investimenti diretto stabile all'1,9% (non annualizzato)**

Il risultato finanziario proveniente dagli investimenti tenuti a proprio rischio ha superato quello del periodo dell'anno precedente per 3,0 miliardi di franchi, ovvero del 2%. Il rendimento degli investimenti diretto sul portafoglio assicurativo è ammontato all'1,9% (non annualizzato). A seguito dell'impennata dei tassi d'interesse nel primo semestre e della relativa perdita di valore sulle obbligazioni, la performance degli investimenti complessiva è ammontata a -1,0%. Nel periodo in rassegna Swiss Life ha ridotto la duration del portafoglio obbligazionario da 7,8 a 5,7 anni. La copertura parziale del portafoglio obbligazionario ha permesso di ridurre gli effetti negativi dell'incremento degli interessi. La quota di azioni, pari al 6,2% a fine marzo, in aprile è stata di nuovo ridotta e a fine giugno ammontava al 2,8%.

### **Ulteriore riduzione del 4% delle spese operative**

Le prestazioni assicurate sono aumentate di pari passo con l'evoluzione premi del 3% a 8,8 miliardi di franchi. Le spese operative sono calate del 4% a 1 474 milioni di franchi. Swiss Life ha ridotto del 7% rispetto al periodo dell'anno precedente i costi operativi nelle attività in Svizzera. Al 30 giugno 2006 il gruppo Swiss Life impiegava un organico, calcolato sulla base di posti a tempo pieno, di 8 817 fra collaboratrici e collaboratori. La riduzione, rispetto a fine 2005, di 162 posti di lavoro è dovuta principalmente alla vendita di Banca del Gottardo (Monaco) e Dreieck Industrie Leasing SA.

### **Solida dotazione di patrimonio netto pari a 7,2 miliardi di franchi**

Sulla scia dell'impennata registrata dal livello dei tassi d'interesse e della relativa riduzione delle riserve di valutazione sui portafogli obbligazionari, l'evoluzione del bilancio è avvenuta secondo le attese. Nel primo semestre 2006 il patrimonio netto attribuibile agli azionisti è diminuito solo del 6% a 7,2 miliardi di franchi. Dalla fine del 2005 il patrimonio conteggiato ai fini dell'adeguatezza patrimoniale si è contratto di 3,4 miliardi di franchi a 13,2 miliardi di franchi. La riduzione delle riserve latenti per le eccedenze a favore dei contraenti legata all'aumento dei tassi d'interesse è stata di 2,2 miliardi di franchi. Al 30 giugno 2006 il coefficiente di solvibilità del gruppo Swiss Life ammontava al 155% (fine 2005: 211%), mantenendo pertanto un livello agevole.

## **Embedded value incrementato del 13% a oltre 10 miliardi di franchi**

L'embedded value del gruppo Swiss Life è incrementato nel primo semestre del 13%, assestandosi a 10,1 miliardi di franchi. Al 30 giugno 2006 ciò corrispondeva a un valore per azione pari a 298 franchi. Le cause del netto aumento vanno ricercate nei progressi operativi, nella crescita e nelle migliorate condizioni di mercato. Il risultato d'investimento statutario è stato nettamente superiore alle previsioni per il primo semestre 2006. Data l'evoluzione dei tassi d'interesse, le aspettative relative al futuro rendimento degli investimenti in obbligazioni sono cresciute. Il valore degli affari nuovi ha contribuito nella misura di 78 milioni di franchi all'aumento dell'embedded value.

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

Le manifestazioni 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). Tutti gli altri documenti relativi al bilancio d'esercizio saranno disponibili 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, dove 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 60 Paesi e regioni, il gruppo fornisce un'assistenza su misura a gruppi multinazionali. Con Banca del Gottardo, il gruppo Swiss Life opera anche nel settore del Private Banking. La banca, con sede a Lugano, dispone di una rete capillare di agenzie sia in Svizzera che all'estero e gestisce per conto della propria clientela un patrimonio di circa 34 miliardi di franchi.

La Swiss Life Holding, con sede a Zurigo, trae le sue origini dall'Istituto Svizzero di Rendite (Schweizerische Rentenanstalt) fondato 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.

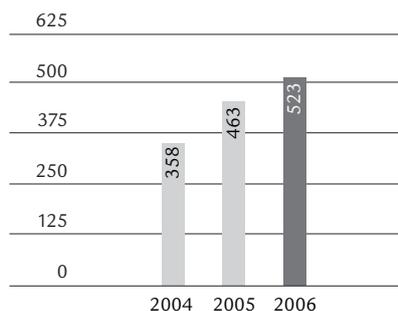
**Cautionary statement regarding forward-looking information**

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.

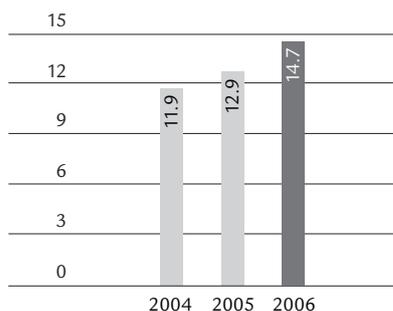
## Cifre salienti

(non verificato)

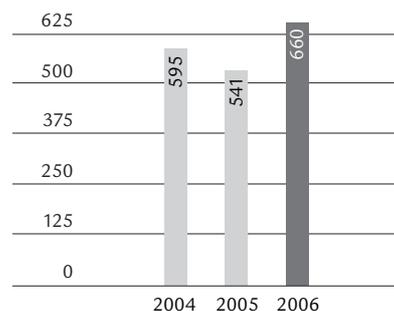
**Utile netto al 30.06** In milioni di CHF



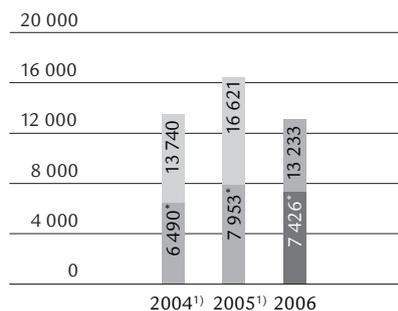
**Utile diluito per azione al 30.06** In CHF



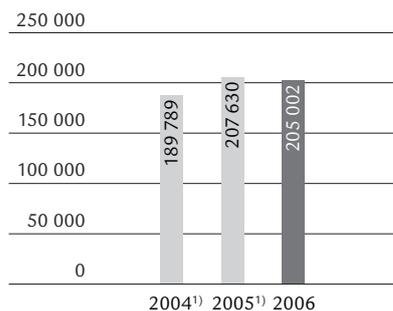
**Utile netto operativo al 30.06** In milioni di CHF



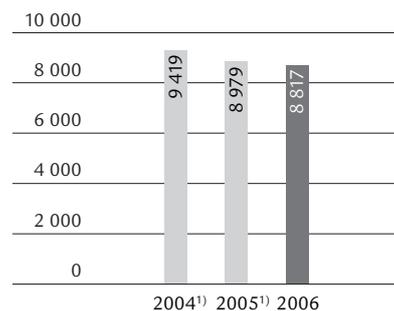
**Patrimonio conteggiato ai fini dell'adeguatezza patrimoniale** In milioni di CHF



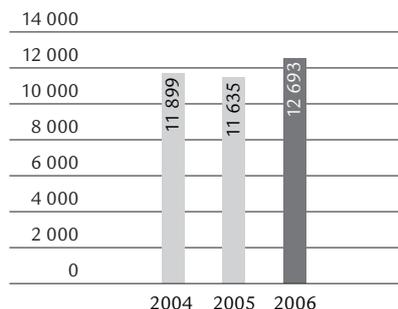
**Attività in gestione** In milioni di CHF



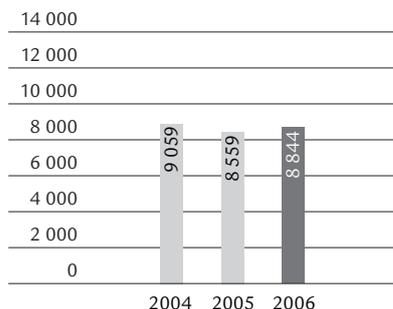
**Personale** (posti a tempo pieno)



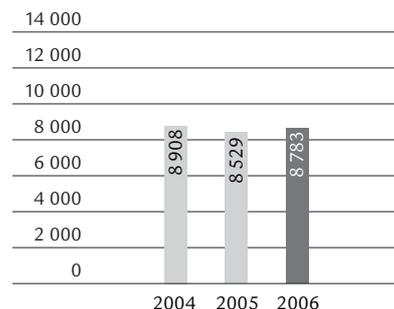
**Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti al 30.06** In milioni di CHF



**Premi e commissioni su polizze acquisiti (netti) al 30.06** In milioni di CHF



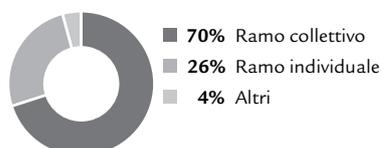
**Prestazioni assicurate e sinistri (netti) al 30.06** In milioni di CHF



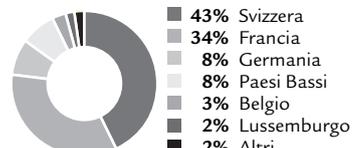
**Risultato di settore al 30.06**



**Premi diretti contabilizzati secondo tipo di assicurazione al 30.06**



**Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti secondo i Paesi al 30.06**



1) Situazione al 31.12  
\* Patrimonio netto

## Conto economico consolidato

### Conto economico consolidato del primo semestre conclusosi il 30 giugno (non verificato)

In milioni di CHF	1° S 2006	1° S 2005
<b>Ricavi</b>		
Premi acquisiti da contratti d'assicurazione	8 677	8 244
Premi acquisiti da contratti d'investimento con partecipazione alle eccedenze discrezionale	69	225
Premi ceduti ai riassicuratori	-119	-113
Premi netti acquisiti	8 627	8 356
Commissioni su polizze acquisite da contratti d'assicurazione	63	73
Commissioni su polizze acquisite da contratti d'investimento e assicurazioni sulla vita legate a fondi d'investimento	154	130
Commissioni su polizze acquisite	217	203
Proventi da gestione patrimoniale e altri proventi per commissioni	246	214
Proventi da investimenti	2 652	2 572
Plusvalenze/Minusvalenze su attività finanziarie (nette)	177	1 128
Plusvalenze/Minusvalenze su strumenti finanziari rilevati nel conto economico al fair value (nette)	105	-667
Plusvalenze/Minusvalenze su immobili d'investimento (netti)	69	-23
Altri ricavi	122	70
<b>Totale ricavi</b>	<b>12 215</b>	<b>11 853</b>
<b>Oneri</b>		
Prestazioni e sinistri da contratti d'assicurazione	-8 779	-8 358
Prestazioni e sinistri da contratti d'investimento con partecipazione alle eccedenze discrezionale	-73	-226
Prestazioni e sinistri rimborsati dai riassicuratori	69	55
Prestazioni assicurate e sinistri (netti)	-8 783	-8 529
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze	-869	-870
Interessi passivi	-429	-385
Oneri per tasse, commissioni e provvigioni	-558	-509
Oneri per compensi per i dipendenti	-585	-652
Oneri relativi agli ammortamenti	-203	-295
Ammortamenti su immobili e impianti e attività immateriali	0	0
Differimento dei costi di acquisizione e dei costi inerenti a contratti d'assicurazione e d'investimento	252	273
Altri oneri	-380	-345
<b>Totale oneri</b>	<b>-11 555</b>	<b>-11 312</b>
<b>Utile netto operativo</b>	<b>660</b>	<b>541</b>
Oneri finanziari	-80	-95
Quota-parte del risultato inerente a società collegate	8	4
<b>Utile prima delle imposte sul reddito</b>	<b>588</b>	<b>450</b>
Imposte sul reddito	-65	13
<b>Utile netto</b>	<b>523</b>	<b>463</b>
<i>Attribuzione dell'utile netto</i>		
Azionariato della Swiss Life Holding	511	447
Partecipazioni di minoranza	12	16
<b>Utile netto</b>	<b>523</b>	<b>463</b>
Utile base per azione per l'utile netto attribuibile agli azionisti possessori di azioni ordinarie della Swiss Life Holding in CHF	15.26	13.35
Utile diluito per azione per l'utile netto attribuibile agli azionisti possessori di azioni ordinarie della Swiss Life Holding in CHF	14.72	12.93

## Stato patrimoniale consolidato

### Stato patrimoniale consolidato (non verificato)

In milioni di CHF	30.06.2006	31.12.2005
<b>Attivo</b>		
Disponibilità liquide e disponibilità liquide equivalenti	12 566	14 170
Crediti legati all'attività assicurativa e altri crediti	4 651	4 175
Derivati	1 578	777
Attività finanziarie rilevate nel conto economico al fair value	27 062	23 653
Attività finanziarie disponibili per la vendita	83 149	80 031
Prestiti	27 874	30 280
Attività finanziarie possedute fino a scadenza	4 253	4 256
Attività finanziarie costituite in pegno	35	1 232
Immobili di investimento	11 642	11 439
Partecipazioni in società collegate	82	76
Attività connesse a rapporti di riassicurazione	960	923
Immobili e impianti	1 140	1 263
Attività immateriali e attività assicurative immateriali	3 518	3 075
Attività fiscali correnti	16	53
Attività fiscali differite	101	79
Attività possedute per la vendita	13	1 409
Altri elementi dell'attivo	583	706
<b>Totale attivo</b>	<b>179 223</b>	<b>177 597</b>
<b>Passivo</b>		
<b>Passività</b>		
Debiti legati all'attività assicurativa e altri debiti	4 126	4 455
Derivati	1 666	1 881
Passività finanziarie rilevate nel conto economico al fair value	7 593	6 830
Contratti d'investimento	26 712	24 629
Depositi	7 518	6 419
Finanziamenti passivi	5 267	4 388
Passività derivanti dagli affari assicurativi	108 854	106 541
Passività derivanti dalla partecipazione dei contraenti alle eccedenze	5 716	8 082
Passività derivanti da compensi per i dipendenti	2 559	2 576
Passività fiscali correnti	241	273
Passività fiscali differite	836	1 136
Accantonamenti	226	212
Passività legate alle attività possedute per la vendita	-	1 734
Altre passività	483	488
<b>Totale passività</b>	<b>171 797</b>	<b>169 644</b>
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale azionario	1 554	1 554
Riserva sovrapprezzo azioni	2 441	2 467
Azioni proprie	-55	-42
Effetti di rettifiche di cambio	1	-11
Plusvalenze/Minusvalenze contabilizzate direttamente nel patrimonio netto (nette)	218	1 185
Utili non distribuiti	3 013	2 502
<b>Totale patrimonio netto prima delle partecipazioni di minoranza</b>	<b>7 172</b>	<b>7 655</b>
Partecipazioni di minoranza	254	298
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>7 426</b>	<b>7 953</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>179 223</b>	<b>177 597</b>