

Zurigo, 28 agosto 2008

**Nel primo semestre 2008 Swiss Life ha conseguito un utile netto pari a 1 637 milioni di franchi e un volume dei premi di 10,9 miliardi di franchi**

- **Utile netto: 1 637 milioni di franchi (635 milioni di franchi; +158%)**
- **Utile netto operativo: 227 milioni di franchi (610 milioni di franchi; -63%)**
- **Risultato finanziario: 1 215 milioni di franchi (3 367 milioni di franchi; -64%)**
- **Premi senza ERISA: 10 888 milioni di franchi (10 385 milioni di franchi; +5%)**
- **Patrimonio netto: 7 240 milioni di franchi (7 277 milioni di franchi; -1%)**
- **Embedded value: 12 555 milioni di franchi (12 837 milioni di franchi; -2%)**

Bruno Pfister, presidente della direzione del gruppo, commenta così il risultato del primo semestre 2008: “Nonostante il difficile contesto economico, siamo riusciti a portare avanti in modo sistematico la ristrutturazione strategica di Swiss Life e a mantenere la dinamica di crescita. Le iniziative incentrate sui prodotti hanno messo a segno i primi risultati e abbiamo rafforzato ulteriormente la distribuzione. Tuttavia, date le conseguenze delle turbolenze che contrassegnano i mercati finanziari, quest’anno non riusciremo a raggiungere i nostri obiettivi finanziari. Per il 2008 prevediamo di conseguire un utile pari a 1,8 - 1,9 miliardi di franchi.”

**Risultato compromesso dall’andamento negativo sui mercati finanziari**

Nel primo semestre 2008 il gruppo Swiss Life ha realizzato un utile netto pari a 1,6 miliardi di franchi. Esso comprende gli utili straordinari, pari a 1,5 miliardi di franchi, provenienti dalla vendita dell’attività assicurativa nei Paesi Bassi e in Belgio nonché dall’alienazione di Banca del Gottardo. L’utile netto delle attività operative in esercizio ammonta a 152 milioni di franchi (-64%). La flessione, pari a 270 milioni di franchi circa rispetto al medesimo periodo dell’anno precedente, è dovuta al risultato finanziario, calato nella misura di 2,2 miliardi di franchi. La riduzione di 1,6 miliardi di franchi della

partecipazione dei contraenti alle eccedenze ha compensato solo in parte la marcata flessione del risultato finanziario.

L'utile netto operativo delle attività in esercizio ammonta a 227 milioni di franchi (-63%). L'attività assicurativa contribuisce a questo risultato nella misura di 218 milioni di franchi (-64%). In Svizzera (120 milioni di franchi; -65%), in Francia (100 milioni di franchi; -49%) e in Germania (19 milioni di franchi; -67%) la netta flessione del risultato finanziario ha significato un calo generale rispetto all'anno precedente. Gli investimenti nel settore degli affari transfrontalieri hanno determinato una perdita pari a 21 milioni di franchi per il settore Attività assicurativa Altri. Il settore Gestione degli investimenti, che comprende l'amministrazione dei capitali provenienti dalle assicurazioni del gruppo Swiss Life basata su commissioni e mandati di clienti terzi ha significato un buon risultato pari a 48 milioni di franchi, attestandosi al livello dell'anno precedente. Nel primo semestre il Gruppo AWD, che viene consolidato da fine marzo, ha contribuito all'utile netto operativo in ragione di 5 milioni di franchi.

#### **Mantenuta la dinamica di crescita in un contesto economico sfavorevole**

Nel periodo in rassegna i premi lordi, le commissioni su polizze e i depositi provenienti da contratti d'assicurazione e d'investimento conseguiti nelle attività operative in esercizio del gruppo Swiss Life ammontano a 10,9 miliardi di franchi, pari a una crescita del 5% al netto della vendita delle società ERISA. In Svizzera, dopo la massiccia crescita del 10% registrata l'anno precedente, i premi incassati sono diminuiti del 2%, assestandosi a 5,9 miliardi di franchi. All'estero Swiss Life ha continuato la tendenza all'espansione, con un incremento del volume dei premi pari al 14%, portandosi così a 5,0 miliardi di franchi. Hanno contribuito a questo risultato in particolare le società in Francia (+17%) nonché gli affari domiciliati nel Liechtenstein e destinati a clienti facoltosi (+61%).

#### **Le rettifiche di valore sulle azioni gravano sul risultato d'investimento**

Nell'ottica degli investitori, il primo semestre 2008 sui mercati finanziari è stato deludente. Per quanto riguarda gli investimenti a reddito fisso, l'aumento degli interessi e l'ampliamento del credit spread hanno generato perdite di valore. Inoltre, i corsi azionari nell'area europea hanno subito in media un crollo del 20% circa. Nel periodo in rassegna Swiss Life ha conseguito un rendimento netto d'investimento del 2,1% nell'attività assicurativa (anno precedente: 2,0% su base analoga). Mentre nel medesimo periodo dell'anno precedente erano stati realizzati utili di capitale pari

a 516 milioni di franchi (netti), nel 2008 sono risultate minusvalenze (nette) e rettifiche di valore pari a 1,2 miliardi di franchi. Pertanto, considerando queste variazioni dell'attivo e dei costi per la gestione patrimoniale nel conto economico, il rendimento d'investimento netto dell'attività assicurativa è calato all'1,0% (anno precedente: 2,4%). La performance globale degli investimenti nell'attività assicurativa (-1,2%; anno precedente: 0,4%) comprende anche le variazioni dell'attivo che incidono direttamente sul patrimonio netto, sulle quali l'aumento degli interessi ha esplicato un ulteriore effetto negativo.

### **Investimento in crescita all'estero – Aumento dell'efficienza in Svizzera**

Le prestazioni assicurate e i sinistri nonché le variazioni delle riserve tecniche sono aumentati del 3%, posizionandosi a 8,5 miliardi di franchi, proporzionalmente all'evoluzione dei premi. Dato l'insufficiente risultato finanziario, è risultata una partecipazione dei contraenti alle eccedenze modesta, pari a 77 milioni di franchi (-95%). Le spese operative sono aumentate del 12%, assestandosi a 1,5 miliardi di franchi. Su base analoga, i costi operativi sono lievitati dell'11%. Questa evoluzione rispecchia in particolare gli investimenti volti a incentivare i prodotti e la crescita, vale a dire gli affari in ambito Private Placement Life Insurance, l'espansione della gestione patrimoniale in Francia, e anche la creazione della "fabbrica di prodotti" variable annuity in Lussemburgo. Si è poi aggiunto l'onere legato ai cambiamenti delle normative in Germania. In Svizzera è stata aumentata l'efficienza e i costi operativi sono stati ridotti di un ulteriore 4%.

### **Patrimonio netto e embedded value stabili**

Nel primo semestre 2008 le riserve tecniche si sono ridotte del 2%, assestandosi a 119,2 miliardi di franchi, in particolare in seguito a fattori valutari e a causa della situazione sui mercati. Il 30 giugno 2008 i patrimoni controllati dal gruppo Swiss Life ammontano a 137,4 miliardi di franchi (-1%). Il patrimonio netto attribuibile agli azionisti (7,2 miliardi di franchi rispetto a fine anno) non ha registrato variazioni di rilievo grazie al contributo straordinario proveniente dalle vendite. Ciò vale anche per la solvibilità del gruppo, che il 30 giugno 2008 ammontava al 162%. Il valore intrinseco (embedded value) di Swiss Life è diminuito del 2% posizionandosi a 12,6 miliardi di franchi. Il 30 giugno ciò corrispondeva a un valore di 359 franchi per azione. La flessione è in particolare riconducibile al fatto che il risultato effettivamente conseguito negli investimenti è nettamente inferiore alle aspettative che servono da base di calcolo dell'embedded value. Rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, il valore degli

affari nuovi è sceso leggermente, posizionandosi a 55 milioni di franchi. Il margine su tali affari si situa sopra il 15%, come l'anno precedente.

### **Gruppo AWD: crescita solida sia in Germania che in Svizzera**

Nel primo semestre il Gruppo AWD ha consolidato la sua posizione sia in Germania che in Svizzera. L'evoluzione positiva degli affari registrata in entrambi i mercati sottolinea come i rapporti di proprietà per quanto riguarda AWD non abbiano alcuna ripercussione negativa sul modello commerciale. Il calo del risultato (24 milioni di euro; -44%), al lordo di interessi e imposte, e del fatturato (336 milioni di euro; -14%), è dovuto in particolare ai mercati Gran Bretagna e Austria, e più precisamente al forte orientamento ai finanziamenti immobiliari in Gran Bretagna e ai fondi d'investimento e alle azioni immobiliari in Austria.

### **Gestione attiva del capitale e adeguamento degli obiettivi**

Il fatto che sia stata annullata la seconda tranches del programma di riscatto delle azioni, come reso noto il 14 agosto 2008, non significa un allontanamento dalla politica d'impiego possibilmente efficiente del capitale. Quest'anno Swiss Life, come previsto inizialmente, riscatterà azioni proprie per un totale di 1 miliardo di franchi. Si conferma l'entità del dividendo previsto per l'esercizio 2008, pari a 600 milioni di franchi. A partire dall'anno finanziario 2009, la quota di distribuzione sarà pari al 40% - 60% dell'utile indicato.

Considerati gli avvenimenti che hanno sconvolto i mercati finanziari nel primo semestre 2008 e le relative ripercussioni, risulta chiaro che il gruppo Swiss Life non raggiungerà i propri obiettivi finanziari per il 2008. Salvo eventi imprevisti, per il 2008 l'impresa prevede un utile netto globale oscillante fra gli 1,8 e gli 1,9 miliardi di franchi, ovvero di 300 - 400 milioni di franchi nelle attività operative in esercizio. Poiché nel 2009 verrà meno l'intensificazione dell'utile derivante dal programma di riscatto delle azioni e considerando il persistente difficile clima economico, Swiss Life non raggiungerà l'obiettivo inizialmente previsto per il 2009 per quanto concerne l'utile per azione. Bruno Pfister, presidente della direzione del gruppo, in merito alle prospettive per il futuro afferma: "Il mercato della previdenza finanziaria rimane in espansione e Swiss Life è posizionata in maniera eccellente per continuare a trarne un vantaggio superiore alla media. Questo posizionamento presso clienti, azionisti, collaboratrici e collaboratori viene rafforzato ulteriormente dal maggiore orientamento a segmenti della clientela interessanti e in forte crescita, dalla modifica della nostra gamma di prodotti

con l'accento su prodotti non tradizionali, dal notevole rafforzamento e dalla diversificazione della distribuzione nonché da una politica dei dividendi che rimane allettante. Siamo certi che dal 2009, grazie al nostro modello commerciale potremo raggiungere l'obiettivo previsto, vale a dire il 12% sia per quanto riguarda la crescita dell'utile annua che il rendimento del patrimonio netto.”

### **Trasmissione delle conferenze odierne e documentazione**

Le conferenze 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), dove sarà altresì disponibile l'intera documentazione relativa al risultato semestrale.

### **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 con i suoi centri di competenza nel Lussemburgo, nel Liechtenstein e a Singapore.

Swiss Life detiene una partecipazione di maggioranza al Gruppo AWD. Il gruppo, con sede a Hannover, è a livello europeo uno dei maggiori fornitori di servizi finanziari che offre una consulenza finanziaria indipendente ai clienti con reddito medio-alto. Circa 6 600 consulenti lavorano per il Gruppo AWD in dieci Paesi europei.

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 SWX Swiss Exchange (SLHN). Il gruppo Swiss Life dà lavoro a circa 9 000 fra collaboratrici e collaboratori.

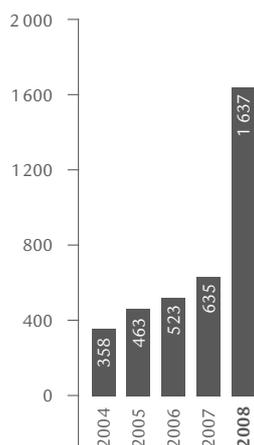
**Cautionary statement regarding forward-looking information**

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.

## Dati salienti

### Utile netto nel 1° semestre

In milioni di CHF



### Raffronto periodi di pertinenza del gruppo Swiss Life

In milioni di CHF (salvo indicazioni particolari)	30.06.2008	30.06.2007	+/-%
<b>Volume dei premi</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	10 888	12 265	-11.2%
senza le società ERISA vendute nel 2007	10 888	10 385	4.8%
<b>Cifre scelte del conto economico consolidato</b>			
Premi netti acquisiti	8 557	8 396	1.9%
Commissioni su polizze acquisite (nette)	126	224	-43.8%
Risultato finanziario (per conto e a rischio del gruppo Swiss Life)	1 215	3 367	-63.9%
<b>Totale ricavi</b>	<b>10 418</b>	<b>12 084</b>	<b>-13.8%</b>
Prestazioni assicurate e sinistri (netti)	-8 459	-8 246	2.6%
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze	- 77	-1 685	-95.4%
Spese operative	-1 456	-1 295	12.4%
<b>Totale oneri</b>	<b>-10 191</b>	<b>-11 474</b>	<b>-11.2%</b>
<b>Utile netto operativo</b>	<b>227</b>	<b>610</b>	<b>-62.8%</b>
<b>Utile netto delle attività operative in esercizio</b>	<b>152</b>	<b>425</b>	<b>-64.2%</b>
Utile netto delle attività operative cessate	1 485	210	n. a.
<b>Utile netto</b>	<b>1 637</b>	<b>635</b>	<b>n. a.</b>
<i>Attribuzione dell'utile netto</i>			
Azionariato della Swiss Life Holding SA	1 638	615	n. a.
Partecipazioni di minoranza	-1	20	n. a.
<b>Ulteriori cifre salienti</b>			
Rendimento del patrimonio netto annualizzato (in %)	50.2	17.3	n. a.
<b>Cifre salienti relative alle azioni</b>			
Utile base per azione (in CHF)	49.71	18.41	n. a.
Utile diluito per azione (in CHF)	49.06	17.72	n. a.

In milioni di CHF (salvo indicazioni particolari)	30.06.2008	31.12.2007	+/-%
<b>Cifre scelte del bilancio consolidato</b>			
Patrimonio netto	7 286	7 334	-0.7%
Riserve tecniche	119 201	121 829	-2.2%
<b>Totale di bilancio</b>	<b>139 836</b>	<b>179 757</b>	<b>-22.2%</b>
<b>Ulteriori cifre salienti</b>			
Patrimoni controllati	137 369	138 946	-1.1%
Embedded Value	12 555	12 837	-2.2%
Valore degli affari nuovi (1° semestre, attività operative in esercizio)	55	65	-15.4%
Personale (posti a tempo pieno)	8 457	8 556	-1.2%

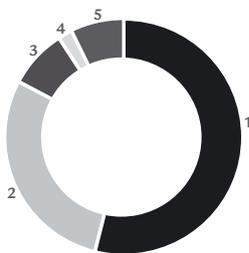
A seguito della vendita degli affari nei Paesi Bassi e in Belgio (29.04.2008) nonché di Banca del Gottardo (07.03.2008), Swiss Life ha adeguato la presentazione del conto annuale in base alle prescrizioni. Essa contempla dunque le attività operative in esercizio. I settori ceduti sono stati interamente consolidati fino alla conclusione della rispettiva transazione, mentre nel conto economico consolidato sono stati considerati solo in funzione del relativo contributo netto all'utile netto. Per ottenere un raffronto migliore, le cifre dell'anno precedente del conto economico sono state adeguate nello stesso modo. Nel bilancio, l'attivo e le passività delle unità cedute nell'anno in rassegna sono contabilizzati separatamente.

### Cifre salienti dei settori

In milioni di CHF	30.06.2008	30.06.2007	+/-%
<b>Attività assicurativa Svizzera</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	5 907	6 001	-1.6%
Risultato di settore	120	344	-65.1%
<b>Attività assicurativa Francia</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	3 168	4 595	-31.1%
senza le società ERISA vendute nel 2007	3 168	2 715	16.7%
Risultato di settore	100	198	-49.5%
<b>Attività assicurativa Germania</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	908	994	-8.7%
Risultato di settore	19	57	-66.7%
<b>Attività assicurativa Altri</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	928	715	29.8%
Risultato di settore	-21	9	n. a.
<b>Gestione degli investimenti</b>			
Proventi da gestione patrimoniale e altri proventi per commissioni	131	126	4.0%
Risultato di settore	48	47	2.1%
<b>AWD (consolidata dal 19.03.2008)</b>			
Proventi da gestione patrimoniale e altri proventi per commissioni	253	-	n. a.
Risultato di settore	5	-	n. a.
<b>Altri affari</b>			
Proventi da gestione patrimoniale e altri proventi per commissioni	5	4	25.0%
Risultato di settore	16	41	-61.0%

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

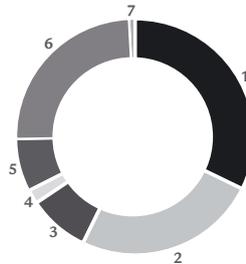
Totale 100%



- 1 Svizzera 54%
- 2 Francia 29%
- 3 Germania 8%
- 4 Lussemburgo 2%
- 5 Liechtenstein 7%

### Personale (posti a tempo pieno) al 30.06.2008

Totale: 8457 collaboratrici e collaboratori



- 1 Attività assicurativa Svizzera 2746
- 2 Attività assicurativa Francia 2135
- 3 Attività assicurativa Germania 712
- 4 Attività assicurativa Altri 158
- 5 Gestione degli investimenti 614
- 6 AWD (Servizio interno) 2089
- 7 Altri affari 3