

Zurigo, 26 agosto 2009

Risultati del primo semestre 2009

Swiss Life getta le basi per una crescita redditizia e realizza risparmi – In Svizzera riduzione di 520 posti di lavoro entro il 2012

- **Nel primo semestre 2009 Swiss Life ha realizzato un utile delle attività operative in esercizio pari a 172 milioni di franchi (periodo dell'anno precedente: 152 milioni di franchi; +13%); l'utile netto è pari a 139 milioni di franchi.**
- **Il gruppo ha migliorato dell'11% il proprio risultato operativo.**
- **I premi, al netto di fattori speciali e di effetti valutari, pari a 10 387 milioni di franchi, hanno registrato una crescita del 7%.**
- **Il rendimento d'investimento netto, pari all'1,8%, è stato nettamente superiore a quello dell'anno precedente.**
- **A fine giugno 2009 il patrimonio netto attribuibile agli azionisti ammontava a 6 752 milioni di franchi (fine 2008: 6 609 milioni di franchi).**
- **La solvibilità secondo le norme IFRS, del 155%, è solida.**
- **Swiss Life lancia un ampio pacchetto di misure, allo scopo di migliorare ulteriormente la sua competitività, incentivare la crescita redditizia e ridurre i costi.**
- **Entro il 2012 si realizzeranno aumenti dell'efficienza e risparmi dai 350 milioni di franchi ai 400 milioni di franchi circa rispetto al 2008.**
- **Come conseguenza delle misure di risparmio, nei prossimi tre anni Swiss Life ridurrà 520 posti di lavoro in Svizzera. Le collaboratrici e i collaboratori toccati da questa misura beneficeranno di un piano di misure, stabilito con i partner sociali, volto a favorire il riorientamento professionale.**

Bruno Pfister, presidente della direzione del gruppo, ha dichiarato: “Il primo semestre 2009 ha soddisfatto le nostre aspettative. Il risultato è determinato dalla performance operativa, complessivamente migliorata, del nostro gruppo. Negli ultimi mesi abbiamo dato alla nostra impresa un orientamento che tiene conto del contesto economico, tuttora difficile, e dell’inasprirsi della concorrenza. Con le misure annunciate oggi, volte a migliorare la competitività, e puntando sui punti di forza specifici di Swiss Life, l’attuale strategia crea i presupposti per una crescita redditizia e per sfruttare le opportunità offerte dal mercato previdenziale internazionale.”

Migliorato il risultato operativo – Buon rendimento d’investimento

Nel primo semestre Swiss Life ha realizzato un utile pari a 172 milioni di franchi (+13%) dell’attività operativa in esercizio. L’alienazione di Banca del Gottardo ha gravato l’attività operativa cessata nella misura di 33 milioni di franchi. Al netto di fattori straordinari ed effetti valutari, il gruppo con 10 387 milioni di franchi ha registrato una progressione dei premi pari al 7%, risultato dovuto in particolare alla crescita positiva a livello di prodotti previdenziali innovativi. Il patrimonio netto attribuibile agli azionisti ammonta a 6 752 milioni di franchi (+2%). La solvibilità del gruppo è rimasta stabile, situandosi al 155% secondo le norme contabili IFRS (-3 punti percentuali rispetto a fine 2008). La solvibilità statutaria della casa madre è aumentata al 190% rispetto al 176% di fine 2008.

Nell’insieme il gruppo ha migliorato il proprio risultato operativo nella misura dell’11% e ha ridotto i costi operativi del 3%. Nonostante il portafoglio di liquidità sia molto elevato, il risultato d’investimento netto, pari all’1,8%, supera nettamente quello dello stesso periodo dell’anno precedente (1,0%).

I risultati dei settori

In Svizzera, il volume dei premi al netto di fattori straordinari è sceso del 2%. Nel ramo Vita collettivo Swiss Life ha registrato un calo dei premi pari al 2% circa, toccando i 4 578 milioni di franchi. Il ramo Vita individuale ha accusato un leggero calo dei premi dallo 0,5% a 756 milioni di franchi. Nel primo semestre si è inoltre realizzata una riduzione dei costi operativi dell’8%. Rispetto al medesimo periodo dell’anno precedente, complessivamente il risultato di settore in Svizzera è migliorato di 73 milioni di franchi, posizionandosi a 193 milioni di franchi (+61%), principalmente a seguito del miglioramento a livello di proventi d’investimento e di riduzioni dei costi.

In Francia, il volume dei premi rettificato ha accusato un calo del 7%, toccando i 2 524 milioni di franchi (diminuzione di 1% in valuta locale). Il motivo principale risiede nel fatto che per motivi di profittabilità Swiss Life non ha seguito la concorrenza, che proponeva interessi garantiti a breve termine. Swiss Life ha invece tratto vantaggio dall'evoluzione positiva del mercato nell'ambito dell'assicurazione contro le malattie, dove il volume dei premi in valuta locale è incrementato del 5%. Il risultato di settore per la Francia nei primi sei mesi del 2009 ammonta a 70 milioni di franchi, per una diminuzione del 30%.

In Germania, il volume dei premi è lievitato del 7%, toccando i 971 milioni di franchi circa (al netto dei corsi di conversione +14%). Sia le assicurazioni a premio unico che le assicurazioni a premio periodico hanno maturato successi di mercato al di sopra della media, in particolare nell'ambito dell'assicurazione contro l'invalidità professionale. Grazie alla qualifica di "best select partner" di AWD in vari gruppi di prodotti, il volume di affari nuovi ha registrato una notevole progressione. Complessivamente il risultato di settore per la Germania ammonta a 31 milioni di franchi (+12 milioni di franchi, ovvero 63%).

Nel settore Attività assicurativa Altri, i premi incassati nel primo semestre sono incrementati del 70% per portarsi a 1 573 milioni di franchi. Hanno partecipato a questa evoluzione in particolare gli Affari globali relativi alla clientela facoltosa (Private Placement Life Insurance), per i quali è risultata una crescita dei premi dell'80% a 1 432 milioni di franchi.

Nel primo semestre AWD ha gravato sul gruppo Swiss Life con una perdita di settore dell'ordine di 28 milioni di franchi. Nel bilancio locale, AWD ha registrato una perdita operativa al lordo degli interessi e delle imposte pari a 10,3 milioni di euro (2008: +27,2 milioni di euro). Hanno influenzato il risultato negativo da un lato il calo del fatturato (20%), che ha toccato i 258 milioni di euro, e dall'altro i costi legati alla ristrutturazione a livello di holding e in Austria.

Conferma della strategia – Orientamento a una crescita redditizia

La strategia avviata nel 2008 si è rilevata valida anche a fronte della crisi finanziaria e della difficile situazione sui mercati. Swiss Life rimane focalizzata sulla previdenza finanziaria, la valorizzazione delle opportunità di crescita e la ricerca di un'eccellenza funzionale e operativa. Nell'attuale situazione, sono due i fattori che limitano il margine

di manovra di Swiss Life: da un lato l'elevata dipendenza dal risultato finanziario, risultante dalla concentrazione sugli affari tradizionali, e dall'altro i costi elevati.

"I presupposti per rimanere concorrenziali su un mercato previdenziale aspramente conteso e ampliare la nostra competitività sono il maggior orientamento alla clientela e alla profittabilità dei prodotti nonché un'ulteriore riduzione dei costi", afferma Bruno Pfister. Swiss Life ha pertanto avviato su tutti i mercati diverse iniziative volte ad aumentare l'orientamento alla clientela, alla profittabilità e all'efficienza. Le misure volte ad aumentare l'efficienza entro il 2012 comporteranno rispetto al 2008 riduzioni dei costi complessive da 350 milioni di franchi a 400 milioni di franchi circa; 90 milioni di franchi dei quali già preannunciati nel 2008 nell'ambito dello snellimento della Sede centrale del gruppo. La parte preponderante di questi risparmi sarà realizzata nella Divisione Svizzera (188 milioni di franchi) e presso AWD (95 milioni di franchi).

In questo ambito, presso l'ubicazione Svizzera entro il 2012 sarà attuata una riduzione di circa 520 posti di lavoro, 480 dei quali riguardano la Divisione Svizzera. Qui 220 posti di lavoro vengono eliminati tramite le misure di messa a disposizione e 200 circa tramite la fluttuazione naturale. Negli ultimi mesi 60 posti vacanti non sono di proposito stati occupati. Sono toccati dai tagli in particolare i settori non direttamente impegnati nella consulenza e nell'assistenza ai clienti. Ivo Furrer, CEO Svizzera, afferma: "La decisione di ridurre posti di lavoro non è stata facile da prendere. Gli attuali costi, tuttavia, a medio termine rappresentano un onere troppo grande per la nostra impresa. Il processo di riduzione dei posti di lavoro è stato preparato accuratamente e avverrà in base al piano di misure negoziato con i partner sociali in vigore dal 2004. Da un lato si ricorrerà alla fluttuazione naturale e alle possibilità offerte dai vari modelli di orario di lavoro, dall'altro le collaboratrici e i collaboratori toccati dai provvedimenti saranno seguiti e assistiti individualmente nel riorientamento professionale. Il nostro obiettivo è quello di dare una nuova prospettiva professionale alle persone messe a disposizione." In base alle esperienze fin qui raccolte con queste misure d'accompagnamento, Swiss Life è fiduciosa di riuscire in questo intento. Al più tardi entro il 2 ottobre 2009 tutte le collaboratrici e tutti i collaboratori della Divisione Svizzera toccati dalle misure di messa a disposizione saranno informati in merito alla propria situazione personale.

Notevoli passi avanti della Divisione Svizzera

Per ampliare la propria posizione e realizzare la strategia di crescita orientata alla clientela, in Svizzera Swiss Life ha lanciato varie iniziative. Pertanto potenzia il Servizio

esterno, al fine di realizzare una sostanziale crescita dei premi. In tale ottica ottimizza l'organizzazione di distribuzione con effetto dal gennaio 2010. Oltre alla concentrazione su 42 agenzie generali (anziché 58), la nuova organizzazione accentuerà l'elaborazione del mercato e l'assistenza alla clientela. Ivo Furrer afferma: "In futuro 50 responsabili di vendita assisteranno i consulenti previdenziali nell'attività di consulenza e di vendita e miglioreranno l'elevata qualità dei servizi di consulenza a favore dei clienti." Swiss Life investe inoltre in un'infrastruttura efficiente per il Servizio esterno e nella formazione. Essendo parte della strategia del ramo collettivo, la gamma di offerte verrà ora ampliata, per cui oltre al modello d'assicurazione completa verrà valorizzato anche quello di fornitore di una gamma completa, in modo da consolidare ulteriormente la posizione di Swiss Life nell'ambito delle soluzioni per casse pensioni autonome. Sarà inoltre intensificata la collaborazione con AWD; l'obiettivo è quello di concludere, entro il 2012, dal 10% al 15% circa degli affari nuovi nell'assicurazione individuale tramite questo canale di distribuzione.

Programma d'aumento dell'efficienza e ristrutturazione di AWD

Date le difficili condizioni di mercato, AWD accelera il suo programma di aumento dell'efficienza e la ristrutturazione introducendo una serie di misure, in base alle quali le funzioni della holding vengono ridimensionate. In futuro la holding di gestione si concentrerà su compiti di coordinamento e controllo per il Gruppo AWD e di pari passo ridurrà le spese di marketing nonché i costi amministrativi. Saranno inoltre ottimizzate e progressivamente centralizzate le funzioni di back office delle organizzazioni di distribuzione in Germania. In Austria vi sarà un riposizionamento di AWD, adeguando la struttura di distribuzione e i costi al potenziale di mercato ridotto in seguito alla crisi finanziaria. Il risultato equilibrato registrato nel primo semestre in Gran Bretagna conferma l'obiettivo di AWD, ovvero riuscire nel turnaround sul mercato inglese nel 2009. Lo sviluppo avviato del posizionamento del marchio è un investimento importante per il futuro del Gruppo AWD. Tutte le misure del programma mirano a riportare alla redditività AWD e a orientarla verso una futura crescita.

In occasione dell'Investors' Day del 15 dicembre prossimo, Swiss Life informerà in merito ai passi avanti compiuti nella realizzazione della strategia.

Trasmissione delle conferenze 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. L'intera documentazione relativa al risultato semestrale sarà disponibile su detto sito.

Informazioni

Media Relations

Telefono +41 43 284 77 77
media.relations@swisslife.ch

Investor Relations

Telefono +41 43 284 52 76
investor.relations@swisslife.ch

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.

Dal 2008, il Gruppo AWD fa parte del gruppo Swiss Life. AWD, con sede a Hannover, è a livello europeo uno dei maggiori fornitori di servizi finanziari che offre un'ottimizzazione finanziaria completa e su misura in dieci Paesi a clienti con reddito medio-alto.

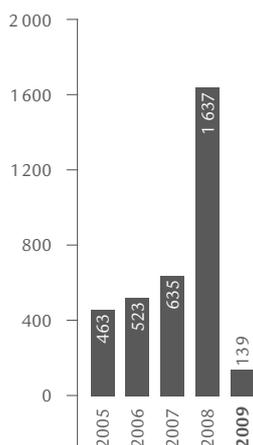
La Swiss Life Holding SA, con sede a Zurigo, trae le sue origini dalla Società svizzera di Assicurazioni generali sulla vita dell'uomo fondata nel 1857. L'azione della Swiss Life Holding SA è quotata allo SIX Swiss Exchange (SLHN). Il gruppo Swiss Life dà lavoro a circa 9 000 fra collaboratrici e collaboratori.

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 important factors which may result in a substantial divergence between the actual results, financial situation, development, performance or expectations of Swiss Life and those explicitly or implicitly presumed in these statements. Against the background of these uncertainties, readers are cautioned that these statements are only projections and that no undue reliance should be placed on such forward-looking statements. Neither Swiss Life nor any of its directors, officers, employees or advisors nor any other person connected or otherwise associated with Swiss Life makes any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication. Neither Swiss Life nor any of the aforementioned persons shall have any liability whatsoever for loss howsoever arising, directly or indirectly, from any use of this information. Furthermore, Swiss Life assumes no responsibility to publicly update or alter its forward-looking statements or to adapt them, whether as a result of new information, future events or developments or any other reason.

Utile netto nel 1° semestre

In milioni di CHF



Raffronto periodi di pertinenza del gruppo Swiss Life

In milioni di CHF (salvo indicazioni particolari)	1° S 2009	1° S 2008	+/-
Volume dei premi			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	10 387	10 888	-4,6%
Cifre provenienti dal conto economico consolidato			
Premi netti acquisiti	7 508	8 557	-12,3%
Commissioni su polizze acquisite (nette)	111	126	-11,9%
Risultato finanziario	2 122	1 215	74,7%
Totale ricavi	10 174	10 418	-2,3%
Prestazioni assicurate e sinistri (netti)	-7 446	-8 459	-12,0%
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze	-651	-77	n.s.
Spese operative	-1 646	-1 456	13,0%
Totale oneri	-9 923	-10 191	-2,6%
Utile netto operativo	251	227	10,6%
Utile netto delle attività operative in esercizio	172	152	13,2%
Risultato semestrale da attività operative cessate	-33	1 485	n.s.
Utile netto	139	1 637	-91,5%
<i>Attribuzione dell'utile netto</i>			
Azionariato della Swiss Life Holding	142	1 638	-91,3%
Partecipazioni di minoranza	-3	-1	n.s.
Altre cifre salienti			
Rendimento del patrimonio netto annualizzato (in %)	4,3	50,2	-91,4%
Cifre salienti relative alle azioni			
Utile base per azione (in CHF)	4.58	49.71	-90,8%
Utile diluito per azione (in CHF)	4.56	49.06	-90,7%
In milioni di CHF (salvo indicazioni particolari)	30.06.2009	31.12.2008	+/-
Cifre provenienti dal bilancio consolidato			
Patrimonio netto	6 793	6 652	2,1%
Riserve tecniche	118 027	113 308	4,2%
Totale del bilancio	138 375	134 791	2,7%
Altre cifre salienti			
Patrimoni controllati	139 356	134 326	3,7%
Valore degli affari nuovi (MCEV)	76	n.a.	n.a.
Personale (posti a tempo pieno)	8 075	8 184	-1,3%

n.s.: non significativo

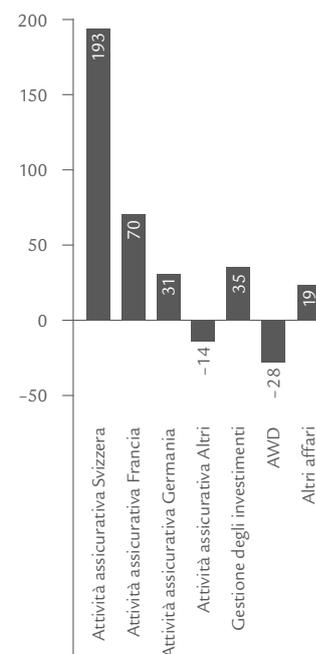
n.a.: not available

Cifre salienti dei settori			
In milioni di CHF	1° S 2009	1° S 2008	+/-
Attività assicurativa Svizzera			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	5 334	5 907	-9,7%
Risultato di settore	193	120	60,8%
Attività assicurativa Francia			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	2 524	3 168	-20,3%
Risultato di settore	70	100	-30,0%
Attività assicurativa Germania			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	971	908	6,9%
Risultato di settore	31	19	63,2%
Attività assicurativa Altri			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	1 573	928	69,5%
Risultato di settore	-14	-21	33,3%
Gestione degli investimenti			
Proventi per commissioni	118	131	-9,9%
Risultato di settore	35	48	-27,1%
AWD (consolidata dal 19.03.2008)			
Proventi per commissioni	383	253	51,4%
Risultato di settore	-28	5	n.s.
Altri affari			
Proventi per commissioni	4	5	-20,0%
Risultato di settore	19	16	18,8%

n.s.: non significativo

Risultato di settore 1° semestre 2009

In milioni di CHF



Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti nell'Attività assicurativa 1° semestre 2009

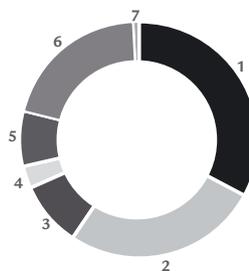
Totale 100%



- 1 Svizzera 51%
- 2 Francia 24%
- 3 Germania 10%
- 4 Altri 15%

Personale secondo i settori (posti a tempo pieno) al 30.06.2009

Totale 8 075 posti a tempo pieno



- 1 Attività assicurativa Svizzera 2 669
- 2 Attività assicurativa Francia 2 161
- 3 Attività assicurativa Germania 736
- 4 Attività assicurativa Altri 242
- 5 Gestione degli investimenti 603
- 6 AWD (Servizio interno) 1 661
- 7 Altri affari 3