

Lettre aux actionnaires

Exercice 2023

Chères et chers actionnaires,

Swiss Life est en mesure de présenter un bon résultat pour l'exercice 2023. Nous avons été plus sollicités que les années précédentes. Il est donc d'autant plus réjouissant de constater que nous pouvons compter sur nos points forts, même dans ces périodes plus rudes.

Parmi ces points forts, il y a nos collaboratrices et collaborateurs. Par leur engagement et leur travail, ils contribuent à ce que nous permettions à nos clients et nos clientes de construire leur confiance financière pour vivre selon leurs propres choix. Nous les remercions de tout cœur pour leur implication!

«Nous avons été plus sollicités que les années précédentes. Il est donc d'autant plus réjouissant de constater que nous pouvons compter sur nos points forts, même dans ces périodes plus rudes.»

Parmi nos points forts, il y a aussi la relation que nous entretenons avec nos clientes et nos clients. Dans le cadre de notre programme d'entreprise actuel «Swiss Life 2024», nous nous sommes résolument engagés à approfondir encore cette relation et à développer nos organisations de conseil. Nous sommes satisfaits d'avoir pu saisir les opportunités offertes par la hausse des taux d'intérêt dans le domaine de l'assurance vie. En 2023, les primes brutes ont augmenté pour passer à 19,8 milliards de francs.

L'ancrage de la durabilité dans nos activités constitue un autre élément de «Swiss Life 2024». Nous centrons sciemment nos efforts sur les domaines où Swiss Life peut exercer une influence directe, à savoir les émissions de CO₂ issues de notre activité opérationnelle et l'intensité carbone des biens immobiliers que nous détenons directement à des fins de placement. Sur ce plan également, nous sommes bien placés pour atteindre les objectifs fixés.

La hausse des taux d'intérêt a été bénéfique aux assurances vie, mais elle a également entraîné des marchés immobiliers atones en 2023, notamment en Allemagne et en France, et donc une baisse des revenus issus de développements de projets et de transactions immobilières. Le résultat lié aux frais et commissions s'est ainsi contracté à 664 millions de francs.

Dans l'ensemble, Swiss Life a réalisé en 2023 un bénéfice net de 1,11 milliard de francs, ce qui correspond à une hausse de 8% sur une base comparable (chiffres de bénéfice 2022 basés sur les normes IFRS 17 et 9). En revanche, dans le rapport financier, le bénéfice net indiqué pour 2022 est encore présenté selon la norme IFRS 17 et la norme IAS 39, aujourd'hui remplacée, et était, selon cette ancienne norme, supérieur au bénéfice net de l'exercice sous revue.

Dans l'ensemble, nous sommes en bonne voie avec notre programme d'entreprise «Swiss Life 2024» pour atteindre, voire dépasser tous les objectifs financiers du groupe. Nous sommes convaincus de dépasser quatre objectifs financiers: en 2023, le rendement des capitaux propres a été de 13,7%, s'établissant de nouveau au-dessus de la fourchette visée de 10-12%. Nous avons encore augmenté le transfert de liquidités à la holding, le portant à 1,15 milliard de francs, de sorte que l'objectif fixé dans le programme, à savoir un transfert de liquidités cumulé de 2,8-3 milliards de francs, sera sans doute nettement dépassé. Concernant la quote-part de distribution de dividendes de plus de 60%, Swiss Life est également en avance sur l'objectif fixé. A 1,3 milliard de francs au total, le rachat d'actions est également plus important que prévu. La réalisation de l'objectif concernant le résultat lié aux frais et commissions sera plus exigeante: nous pensons que nous atteindrons l'extrémité inférieure de notre ambitieuse fourchette visée de 850-900 millions de francs; la normalisation attendue des marchés immobiliers en Allemagne et en France sera déterminante à cet égard.

«Nous accompagnons nos clientes et clients durant de nombreuses années. Ces derniers doivent pouvoir compter à tout moment sur le versement des prestations d'assurance et de rente promises.»

Nous vous adressons, chères et chers actionnaires, nos remerciements pour votre fidélité. Au vu de la bonne marche persistante des affaires, nous vous proposerons, lors de l'assemblée générale, une augmentation du dividende de 3 francs à 33 francs par action. De ce fait, nous poursuivons notre politique d'augmentation continue de vos dividendes.

Nous accompagnons nos clientes et clients durant de nombreuses années. Ces derniers doivent pouvoir compter à tout moment sur le versement des prestations d'assurance et de rente promises. Nous nous en portons garants. Il nous tient donc à cœur de placer le prochain changement à la tête de l'entreprise sous le signe de la continuité: à l'issue de l'assemblée générale de cette année et après dix années très fructueuses, Patrick Frost transmettra directement à Matthias Aellig la direction du groupe. En tant que Group CFO de longue date, Matthias Aellig connaît déjà parfaitement le groupe Swiss Life et s'engage à défendre les valeurs de notre entreprise.

Par l'exercice en cours, nous souhaitons clore avec succès l'actuel programme d'entreprise «Swiss Life 2024». Nous sommes convaincus que Swiss Life est parfaitement positionnée pour générer une croissance à long terme des revenus et des transferts de liquidités à la holding. Pour votre soutien à nos côtés tout au long de notre parcours, nous vous adressons, chères et chers actionnaires, tous nos remerciements.



Rolf Dörig
Président du conseil d'administration



Patrick Frost
Group CEO

Comparaison sur deux ans pour le groupe Swiss Life

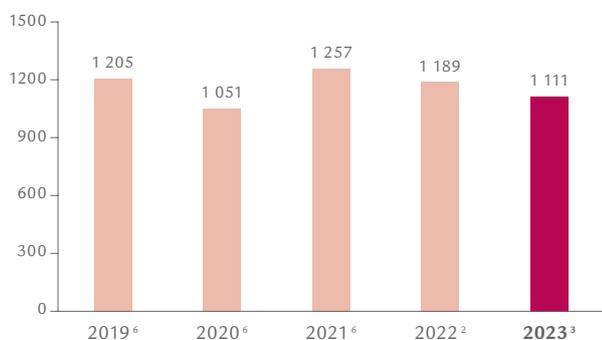
Swiss Life a appliqué la norme comptable IFRS 17 pour les contrats d'assurance avec retraitement de la période de comparaison. La norme comptable IFRS 9 pour les actifs financiers a été appliquée à compter du 1^{er} janvier 2023, sans retraitement de la période de comparaison dans les états financiers consolidés, comptabilisée selon IAS 39. Par conséquent, les informations comparatives retraitées présentées dans ce document ne sont pas sur une base comparable. La présentation pour les investisseurs concernant l'exercice 2023 contient des informations supplémentaires qui permettent de comparer, sur la base des normes IFRS 17 et IFRS 9, les deux périodes présentées.

En millions de CHF (sauf mention contraire)

| | 2023 | retraité ¹ 2022 | +/- |
|--|-----------------|-------------------------------|---------|
| CHIFFRES SÉLECTIONNÉS DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ | | | |
| Résultat des activités d'assurance | 1 209 | 1 280 | -6% |
| Résultat net des placements | 103 | 512 | -80% |
| Bénéfice d'exploitation | 1 497 | 1 742 ² | -14% |
| Bénéfice net | 1 111 | 1 189 ² | -7% |
| Attribution du bénéfice net | | | |
| Actionnaires de Swiss Life Holding | 1 094 | 1 182 | -8% |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 18 | 7 | n/a |
| CHIFFRES SÉLECTIONNÉS DU BILAN CONSOLIDÉ | | | |
| Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires | 7 499 | 8 414 | -11% |
| Marge sur services contractuels | 15 402 | 16 385 | -6% |
| Total des actifs | 213 445 | 213 440 | 0% |
| «SWISS LIFE 2024» | | | |
| Résultat lié aux frais et commissions | 664 | 776 | -14% |
| Rendement des capitaux propres (en %) | 13,7 | 12,1 ³ | +1,6 pp |
| Transfert de liquidités à la holding | 1 150 | 1 009 ⁴ | 14% |
| Quote-part de distribution de dividendes (en %) | 86 ⁵ | 61 ⁴ | +25 pp |
| AUTRES CHIFFRES | | | |
| Revenus issus de frais et commissions | 2 397 | 2 370 ⁴ | 1% |
| Primes émises, brutes | 19 841 | 19 604 ⁴ | 1% |
| Valeur des affaires nouvelles | 515 | 497 ⁴ | 4% |
| Actifs sous contrôle | 313 733 | 308 022 ⁴ | 2% |
| Nombre d'équivalents plein temps | 10 442 | 10 126 ⁴ | 3% |
| Nombre de conseillers et conseillères | 17 318 | 17 020 ⁴ | 2% |

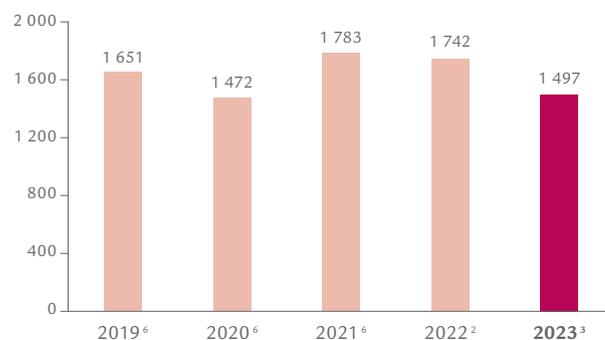
Bénéfice net

En millions de CHF



Bénéfice d'exploitation

En millions de CHF



¹ Retraité, IFRS 17 / IAS 39

² Cela correspond à des résultats comparables sous IFRS 17 / IFRS 9 de 1 529 millions de francs pour le bénéfice d'exploitation et 1 029 millions de francs pour le bénéfice net.

³ IFRS 17 / IFRS 9

⁴ Comme publié

⁵ Sur la base de la distribution par action proposée par le conseil d'administration pour l'exercice

⁶ IFRS 4 / IAS 39

Certains chiffres ayant été arrondis, des écarts négligeables peuvent être constatés dans ce rapport au niveau des chiffres totaux et pourcentages.

Chiffres clés concernant les actions

Montants en CHF (sauf mention contraire)

| | Etat 2023 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|------------|------------|------------|
| Nombre d'actions | 31.12. | 29 517 887 | 30 825 887 | 31 528 567 | 32 014 391 | 33 594 606 |
| Cours le plus haut de l'année | 06.03. | 602,20 | 630,80 | 563,00 | 521,40 | 508,40 |
| Cours le plus bas de l'année | 03.01. | 488,00 | 416,30 | 406,90 | 261,00 | 380,20 |
| Cours de fin d'année | 29.12. | 584,00 | 476,80 | 559,00 | 412,40 | 485,80 |
| Evolution du cours de l'action Swiss Life (en %) | | +22 | -15 | +36 | -15 | +28 |
| Swiss Market Index, SMI (indice en CHF) | 29.12. | 11 138 | 10 729 | 12 876 | 10 704 | 10 617 |
| Evolution du Swiss Market Index, SMI (en %) | | +4 | -17 | +20 | +1 | +26 |
| Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (indice en EUR) | 29.12. | 346,80 | 318,90 | 322,03 | 279,14 | 322,75 |
| Evolution du Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (en %) | | +9 | -1 | +15 | -14 | +24 |
| Volume de transactions moyen (nombre d'actions) | | 93 214 | 114 102 | 118 619 | 234 155 | 156 762 |
| Capitalisation boursière (en millions de CHF) | 31.12. | 17 238 | 14 698 | 17 624 | 13 203 | 16 320 |
| Résultat de base par action | | 37,13 | 38,74 ¹ | 40,05 | 32,87 | 36,59 |
| Résultat dilué par action | | 37,01 | 38,62 ¹ | 39,93 | 32,78 | 36,48 |
| Dividende pour l'exercice / remboursement de valeur nominale par action ² | | 33,00 ³ | 30,00 | 25,00 | 21,00 | 20,00 |
| Total de la distribution aux actionnaires pour l'exercice (en millions de CHF) ⁴ | | 944 ⁵ | 877 | 764 | 654 | 636 |
| Rachat d'actions (en millions de CHF) | | 412 | 701 | 409 | 29 | 913 |
| Rendement du dividende sur cours de fin d'année (en %) | 29.12. | 5,14 | 5,24 | 3,76 | 4,85 | 3,40 |

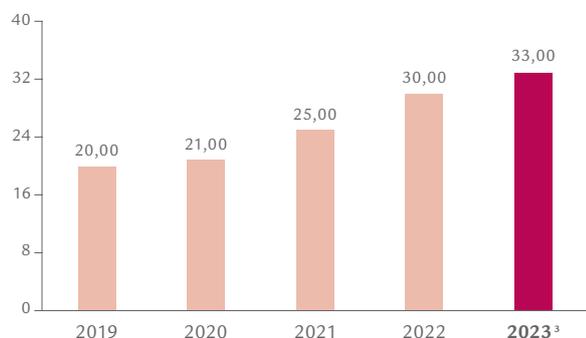
Source: Bloomberg

Informations sur l'action Swiss Life

| | |
|--------------------|------------------|
| Numéro de valeur | 1 485 278 |
| ISIN | CH 001 485 278 1 |
| Symbole ticker SIX | SLHN |
| Reuters | SLHN.S |
| Bloomberg | SLHN SW |

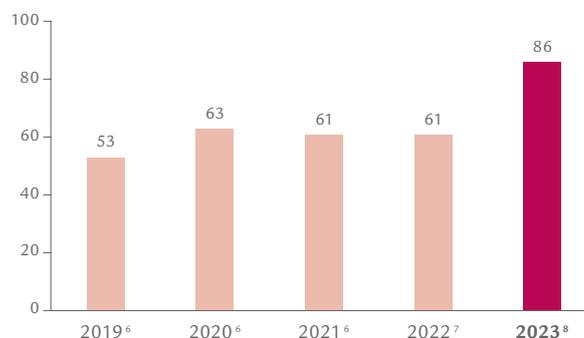
Dividende pour l'exercice / remboursement de valeur nominale par action²

CHF



Quote-part de distribution de dividendes

En %



¹ Retraité, IFRS 17 / IAS 39

² Le dividende pour un exercice est versé en avril / mai de l'année civile suivant l'exercice.

³ Distribution par action proposée par le conseil d'administration pour l'exercice

⁴ Le «Total de la distribution aux actionnaires pour l'exercice» est mesuré en fonction du nombre d'actions, déduction faite des actions propres détenues au moment de la distribution.

⁵ Distribution totale proposée par le conseil d'administration pour l'exercice, déduction faite de la distribution pour les actions propres détenues vraisemblablement au moment de la distribution

⁶ IFRS 4 / IAS 39

⁷ Comme publié

⁸ Sur la base de la distribution par action proposée par le conseil d'administration pour l'exercice

Chiffres clés des secteurs

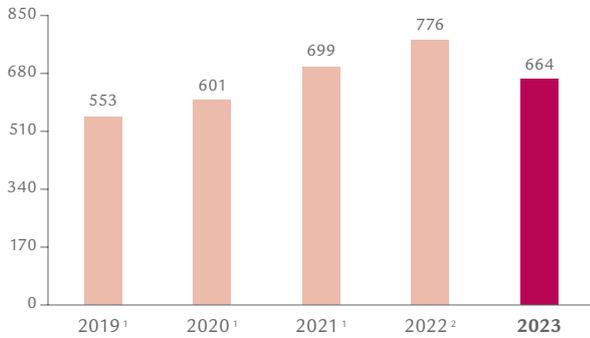
En millions de CHF

| | 2023 | 2022 | +/- |
|---------------------------------------|-------|------------------|------|
| SUISSE | | | |
| Résultat sectoriel | 839 | 799 ¹ | 5% |
| Résultat lié aux frais et commissions | 55 | 53 ¹ | 5% |
| Transfert de liquidités à la holding | 565 | 451 | 25% |
| Revenus issus de frais et commissions | 326 | 322 | 1% |
| Primes émises, brutes | 9 942 | 9 918 | 0% |
| FRANCE | | | |
| Résultat sectoriel | 199 | 369 ¹ | -46% |
| Résultat lié aux frais et commissions | 156 | 136 ¹ | 15% |
| Transfert de liquidités à la holding | 156 | 136 | 15% |
| Revenus issus de frais et commissions | 471 | 425 | 11% |
| Primes émises, brutes | 6 795 | 6 956 | -2% |
| ALLEMAGNE | | | |
| Résultat sectoriel | 187 | 186 ¹ | 0% |
| Résultat lié aux frais et commissions | 112 | 105 ¹ | 7% |
| Transfert de liquidités à la holding | 144 | 75 | 91% |
| Revenus issus de frais et commissions | 713 | 672 | 6% |
| Primes émises, brutes | 1 416 | 1 421 | 0% |
| INTERNATIONAL | | | |
| Résultat sectoriel | 98 | 108 ¹ | -9% |
| Résultat lié aux frais et commissions | 69 | 84 ¹ | -17% |
| Transfert de liquidités à la holding | 62 | 64 | -3% |
| Revenus issus de frais et commissions | 375 | 375 | 0% |
| Primes émises, brutes | 1 741 | 1 352 | 29% |
| ASSET MANAGERS | | | |
| Résultat sectoriel | 272 | 433 ¹ | -37% |
| Résultat lié aux frais et commissions | 272 | 399 ¹ | -32% |
| Transfert de liquidités à la holding | 229 | 285 | -19% |
| Revenus issus de frais et commissions | 914 | 984 | -7% |
| AUTRES | | | |
| Résultat sectoriel | 29 | -41 | n/a |
| Revenus issus de frais et commissions | 0 | 1 | -26% |

¹ Retraité, IFRS 17 / IAS 39

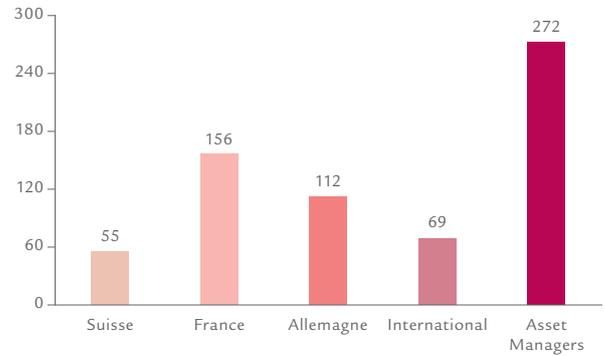
Résultat lié aux frais et commissions

En millions de CHF



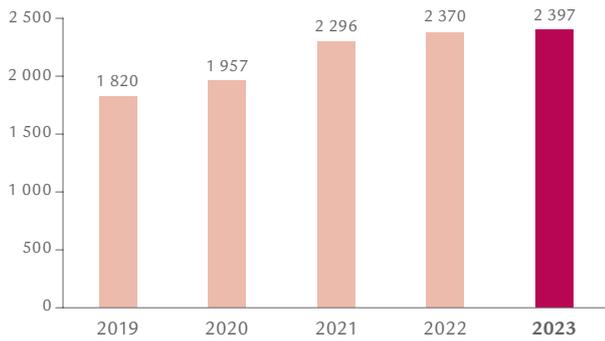
Résultat lié aux frais et commissions par secteur

En millions de CHF



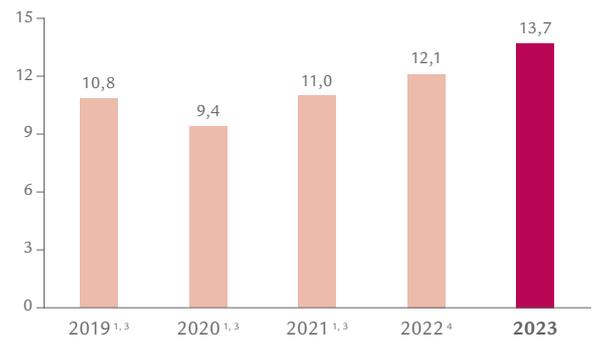
Revenus issus de frais et commissions

En millions de CHF



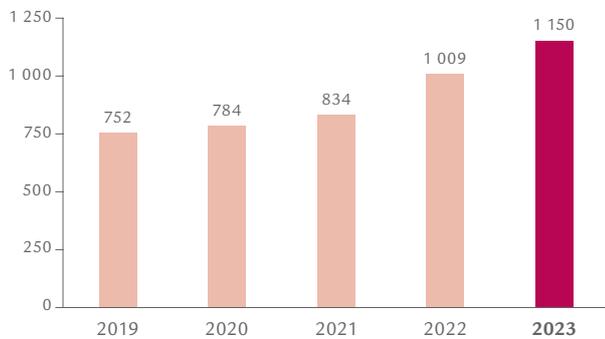
Rendement des capitaux propres

En %



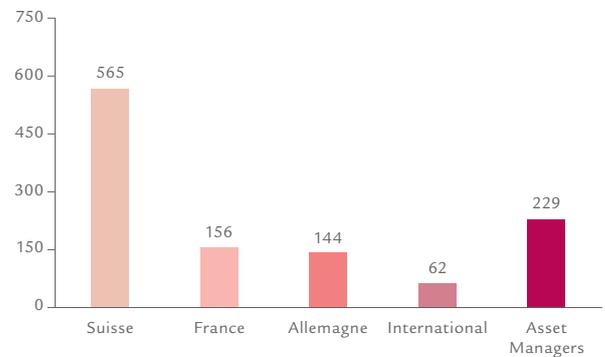
Transfert de liquidités à la holding

En millions de CHF



Transfert de liquidités à la holding par secteur

En millions de CHF



¹ IFRS 4 / IAS 39

² Retraité, IFRS 17 / IAS 39

³ Capitaux propres sans plus et moins-values latentes nettes sur les instruments financiers

⁴ Retraité, IFRS 17 / IFRS 9

Dates importantes

Assemblée générale 2024

15 mai 2024

Trading update 3^e trimestre 2024

14 novembre 2024

Trading update 1^{er} trimestre 2024

22 mai 2024

Journée des investisseurs 2024

3 décembre 2024

Rapport semestriel 2024

3 septembre 2024

Coordonnées

Swiss Life

General-Guisan-Quai 40

Case postale 2831

CH-8022 Zurich

Tél. +41 43 284 33 11

www.swisslife.com

Investor Relations

Tél. +41 43 284 52 76

Fax +41 43 284 44 41

investor.relations@swisslife.ch

Shareholder Services

Tél. +41 43 284 61 10

Fax +41 43 284 61 66

shareholder.services@swisslife.ch

Media Relations

Tél. +41 43 284 77 77

Fax +41 43 284 48 84

media.relations@swisslife.ch

La **lettre aux actionnaires** est également disponible en allemand, en italien et en anglais.
C'est le texte allemand qui fait foi.

Rapport de gestion 2023

Le rapport de gestion 2023 est disponible en anglais et en allemand à l'adresse

www.swisslife.com/ar2023

DÉCLARATION CONCERNANT LES INFORMATIONS PROSPECTIVES

Ce document peut contenir des projections ou des informations prospectives en relation avec Swiss Life, qui impliquent des risques connus ou non, des incertitudes et d'autres facteurs importants. Les lecteurs et lectrices doivent être conscients que ces informations prospectives ne sont que des projections, qui peuvent différer sensiblement des résultats effectifs, de la situation financière, de l'évolution future, de la performance et des attentes; il convient donc de ne pas les surestimer. Ni Swiss Life, ni les membres de son conseil d'administration, ni les membres de sa direction, ses cadres, ses collaborateurs et collaboratrices ou ses conseillers et conseillères externes, ni aucune autre personne lui étant liée ou associée d'une autre manière ne font d'affirmation ni ne donnent de garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude et au caractère exhaustif des informations contenues dans ce document. Ni Swiss Life, ni les membres de son conseil d'administration, ni les membres de sa direction, ses cadres, ses collaborateurs et collaboratrices ou ses conseillers et conseillères externes, ni aucune autre personne lui étant liée ou associée d'une autre manière ne répondent des dommages ou des pertes, de quelque nature que ce soit, résultant directement ou indirectement de l'utilisation de ce document. Toutes les informations prospectives reposent sur les données accessibles à Swiss Life au moment de l'établissement du présent document. Swiss Life ne s'engage à aucune mise à jour ou révision de ces informations prospectives ni à aucune adaptation de ces dernières en raison d'éléments nouveaux, d'événements ou de développements futurs ou de tout autre motif, sauf disposition légale contraire applicable.

Certains chiffres ayant été arrondis, des écarts négligeables peuvent être constatés dans ce rapport entre les valeurs effectives et les sommes ou pourcentages calculés.

© Swiss Life Holding SA, 2024