



SwissLife

# Aktionärsbrief

Geschäftsjahr 2010

## Sehr geehrte Damen und Herren



Rolf Dörig und Bruno Pfister

2010 war für Swiss Life ein sehr erfolgreiches Jahr. Die Resultate sprechen für sich und zeigen, dass wir markante Fortschritte erzielt haben. Wir gewinnen als Gruppe kontinuierlich an unternehmerischem Spielraum.

Mit CHF 560 Millionen konnte Swiss Life den Reingewinn gegenüber dem Vorjahr mehr als verdoppeln. Zu diesem sehr guten Resultat haben operative Fortschritte, ein diszipliniertes Kosten- und Margenmanagement sowie ein starkes Anlageresultat beigetragen. Insbesondere bei der Neugeschäftsmarge haben wir markante Fortschritte erzielt: Sie stieg von 0,9 auf 1,4% – dies trotz historisch tiefen Zinsen und unvorteilhaften Wechselkurseffekten des Euros. Zudem wachsen wir in allen Hauptmärkten, wobei wir uns weiterhin auf profitables Wachstum konzentrieren. Insgesamt ist für Swiss Life

das, was wir im vergangenen Jahr erreicht haben, ein wichtiger Meilenstein auf dem Weg zu unseren Zielen für 2012. Noch liegt indes viel Arbeit vor uns.

Unser Markenversprechen «So fängt Zukunft an.» steht für all das, was wir als Swiss Life repräsentieren wollen. Damit zeigen wir unseren Anspruch, mit allem, was wir tun, eine sichere Zukunft zu ermöglichen. Unseren Kunden, unseren Mitarbeitenden und unseren Aktionären. Wir nehmen uns auch sozialpolitisch in die Verantwortung. Mit unserer Arbeit leisten wir einen wesentlichen Beitrag an die finanzielle Sicherheit und Unabhängigkeit der Menschen. Dies ist nicht nur eine sinnvolle, sondern auch eine enorm wichtige Aufgabe innerhalb unserer Gesellschaft. Für solche Lösungen gibt es weltweit eine wachsende Nachfrage – aufgrund der demografischen

Entwicklung, aber auch aufgrund der steigenden Bedeutung von privaten Vorsorgelösungen. Denn staatliche Vorsorgewerke geraten zunehmend unter Druck.

«Mit unserer Arbeit leisten wir einen wesentlichen Beitrag an die finanzielle Sicherheit und Unabhängigkeit der Menschen. Dies ist nicht nur eine sinnvolle, sondern auch eine enorm wichtige Aufgabe innerhalb unserer Gesellschaft.»

Trotz vielversprechenden Perspektiven – wichtige Entwicklungen fordern unsere Industrie in den kommenden Jahren heraus. So werden regulatorische Veränderungen unsere Produkte und Dienstleistungen auf allen Ebenen beeinflussen. Grosse Auswirkungen haben beispielsweise die risikobasierten Solvenzanforderungen, die in der Schweiz mit dem Swiss Solvency Test (SST) seit Januar 2011 gelten. Ein ähnliches Solvenzmodell (Solvabilität II) wird in Europa frühestens 2013 in Kraft treten. Sosehr wir die Einführung des SST auch begrüssen, es wird für die Schweizer Versicherungsindustrie entscheidend sein, dass seine Ausgestaltung sinnvoll und in Abstimmung mit dem europäischen Modell erfolgt. Dafür setzen wir uns bei Swiss Life ein.

Operative Höchstleistungen wiederum sind eine unumgängliche Voraussetzung, um im attraktiven Vorsorgemarkt wettbewerbsfähig zu bleiben. Neben Kosteneffizienz sind Verbesserungen der Servicequalität und die Verkürzung der Produkteinführungszeiten unabdingbar. Swiss Life wird sich aber auch bezüglich Angeboten und innovativer Dienstleistungen weiterentwickeln. Denn die neuen Kapitalvorschriften bringen Versicherer dazu, Garantien auf ihren Bilanzen zu reduzieren. Garantien entsprechen aber einem Kundenbedürfnis, vor allem in unsicheren Zeiten. Hier sind innovative Lösungen gefragt.

Ein Schlüsselfaktor bleibt für unsere Industrie die Qualität der Beziehungen zum Kunden, denn sie entscheidet über künftiges Wachstum. Unsere Mehrkanalstrategie wollen wir zu einem wichtigen Wettbewerbsvorteil entwickeln. Der Vertrieb von innovativen Produkten bedarf zudem mehr als nur eines guten Verkäufers. Der Kunde möchte vermehrt beraten und über Jahre hinweg begleitet werden. Und bei allem, was wir tun, gilt: Vertrauen ist die Basis eines jeden Geschäfts. In einer immer komplexeren Welt ist Vertrauen mehr denn je eine Grundvoraussetzung, um erfolgreich zu sein.

Swiss Life und ihre engagierten Mitarbeitenden sind hervorragend gerüstet, um die Chancen zu nutzen, die diese Entwicklungen eröffnen. Unsere Gruppe steht für Expertise, Offenheit, Engagement, Nähe und Klarheit. Seit über 150 Jahren. Dafür, dass auch Sie, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, zu Swiss Life stehen, möchten wir uns herzlich bei Ihnen bedanken. Wir freuen uns darauf, weiterhin gemeinsam mit Ihnen die Zukunft von Swiss Life zu gestalten.



Rolf Dörig  
Präsident des Verwaltungsrats



Bruno Pfister  
CEO

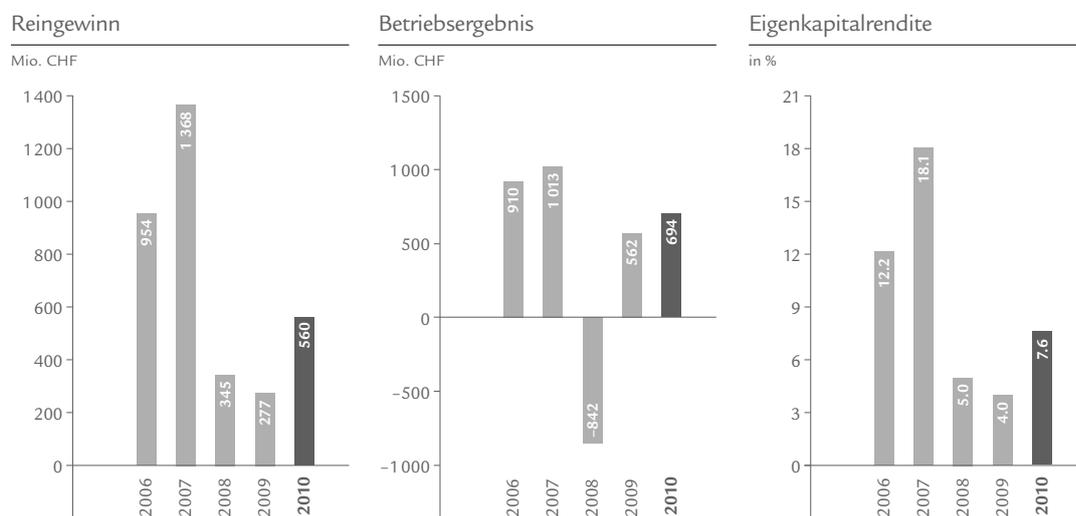
## MEHRJAHRESVERGLEICH SWISS LIFE-GRUPPE

Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt)

|   | 2010           | 2009           | 2008           | 2007             | 2006           |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| <b>PRÄMIENVOLUMEN</b>   |                |                |                |                  |                |
| Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen   | 20 191         | 20 219         | 18 515         | 21 213           | 19 421         |
| <b>ZAHLEN AUS DER KONSOLIDierten ERFOLGSRECHNUNG</b>              |                |                |                |                  |                |
| Verdiente Nettoprämien  | 11 753         | 11 867         | 13 254         | 13 316           | 12 283         |
| Verdiente Policengebühren (netto)                                 | 298            | 268            | 260            | 389              | 390            |
| Finanzergebnis (ohne Ergebnisanteile an assoziierten Unternehmen) | 4 368          | 4 588          | 600            | 4 923            | 5 364          |
| <b>TOTAL ERTRAG</b>   | <b>17 844</b>  | <b>17 816</b>  | <b>15 356</b>  | <b>18 971</b>    | <b>18 219</b>  |
| Versicherungsleistungen und Schadenfälle (netto)                  | -12 704        | -11 884        | -12 915        | -13 268          | -12 012        |
| Überschussbeteiligung der Versicherungsnehmer                     | -1 073         | -1 539         | 429            | -1 746           | -2 143         |
| Betriebsaufwand   | -3 062         | -3 478         | -3 319         | -2 489           | -2 432         |
| <b>TOTAL AUFWAND</b>  | <b>-17 150</b> | <b>-17 254</b> | <b>-16 198</b> | <b>-17 958</b>   | <b>-17 309</b> |
| <b>BETRIEBSERGEBNIS</b>   | <b>694</b>     | <b>562</b>     | <b>-842</b>    | <b>1 013</b>     | <b>910</b>     |
| Jahresergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen               | 560            | 324            | -1 143         | 726              | 576            |
| Jahresergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen                | -              | -47            | 1 488          | 642 <sup>1</sup> | 378            |
| <b>REINGEWINN</b>   | <b>560</b>     | <b>277</b>     | <b>345</b>     | <b>1 368</b>     | <b>954</b>     |
| Zuweisung des Reingewinns   |                |                |                |                  |                |
| Aktionäre der Swiss Life Holding                                  | 557            | 278            | 350            | 1 345            | 933            |
| Nicht beherrschende Anteile                                       | 3              | -1             | -5             | 23               | 21             |
| <b>ZAHLEN AUS DER KONSOLIDierten BILANZ</b>                       |                |                |                |                  |                |
| Eigenkapital  | 7 437          | 7 245          | 6 652          | 7 334            | 7 851          |
| Versicherungstechnische Rückstellungen                            | 122 279        | 122 616        | 113 308        | 121 829          | 153 800        |
| <b>Bilanzsumme</b>  | <b>147 203</b> | <b>143 948</b> | <b>134 791</b> | <b>179 757</b>   | <b>186 950</b> |
| <b>WEITERE KENNZAHLEN</b>   |                |                |                |                  |                |
| Eigenkapitalrendite (in %)  | 7.6            | 4.0            | 5.0            | 18.1             | 12.2           |
| Kontrollierte Vermögen  | 149 899        | 148 186        | 134 326        | 138 946          | 214 041        |
| Embedded Value zum Jahresende <sup>2</sup>                        | 7 595          | 6 877          | 8 457          | 12 837           | 10 665         |
| Wert Neugeschäft <sup>2</sup>                                     | 209            | 123            | 78             | 118              | 121            |
| Anzahl Mitarbeitende (Vollzeitstellen)                            | 7 483          | 7 820          | 8 291          | 8 556            | 8 693          |

<sup>1</sup> Inklusive Reserveauflösung in Höhe von CHF 304 Millionen aufgrund einer Gesetzesänderung in den Niederlanden.

<sup>2</sup> Bis 2008 nach der Methodik des traditionellen Embedded Value; ab 2009 nach der Methodik des Market Consistent Embedded Value.



## AKTIENKENNZAHLEN

Beträge in CHF

|  | Stand  | 2010       | Stand  | 2009       |
|--|--------|------------|--------|------------|
| Anzahl Aktien  |        | 32 081 054 |        | 32 081 054 |
| Jahreshöchstkurs   | 31.12. | 152.70     | 16.10. | 140.20     |
| Jahrestiefstkurs   | 16.08. | 100.30     | 17.02. | 43.00      |
| Jahresendkurs  | 30.12. | 135.20     | 30.12. | 132.00     |
| Kursentwicklung Swiss Life (in %)                          |        | +2         |        | +82        |
| Swiss Market Index (SMI)                                   | 30.12. | 6 436      | 30.12. | 6 546      |
| Kursentwicklung Swiss Market Index (SMI) (in %)            |        | -2         |        | +18        |
| Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in EUR)               | 31.12. | 154.45     | 31.12. | 152.08     |
| Kursentwicklung Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %) |        | +2         |        | +13        |
| Durchschnittliches Handelsvolumen                          |        | 220 061    |        | 264 910    |
| Börsenkapitalisierung (in Mio. CHF)                        | 30.12. | 4 337      | 30.12. | 4 235      |
| Unverwässertes Ergebnis je Aktie                           |        | 17.46      |        | 8.86       |
| Verwässertes Ergebnis je Aktie                             |        | 17.37      |        | 8.83       |
| Ausbezahlte Dividende je Aktie <sup>1</sup>                | 29.07. | 2.40       | 27.07. | 5.00       |
| Total Ausschüttung an Aktionäre (in Mio. CHF)              | 29.07. | 77         | 27.07. | 160        |
| Dividendenrendite auf Jahresendkurs (in %)                 | 30.12. | 1.78       | 30.12. | 3.79       |

Quelle: Bloomberg

<sup>1</sup> Für das Geschäftsjahr 2010 schlägt der Verwaltungsrat eine Dividende von CHF 4.50 je Aktie vor.

## ANGABEN ZUR SWISS LIFE-AKTIE

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| Valorennummer     | 1 485 278        |
| ISIN              | CH 001 485 278 1 |
| Ticker-Symbol SIX | SLHN             |
| Reuters           | SLHN.VX          |
| Bloomberg         | SLHN VX          |

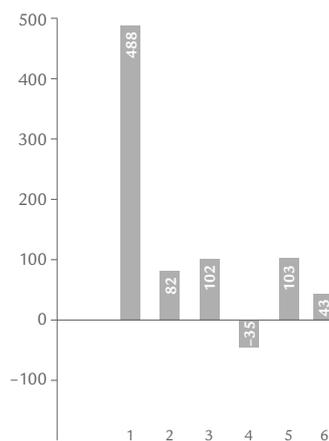
## KENNZAHLEN VERSICHERUNGSGESCHÄFT

Mio. CHF

|   | 2010  | 2009  | +/-    |
|---|-------|-------|--------|
| <b>SCHWEIZ</b>  |       |       |        |
| Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen | 7 631 | 7 518 | 1.5%   |
| Segmentergebnis   | 488   | 467   | 4.5%   |
| <b>FRANKREICH</b>   |       |       |        |
| Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen | 5 307 | 5 297 | 0.2%   |
| Segmentergebnis   | 82    | 159   | -48.4% |
| <b>DEUTSCHLAND</b>  |       |       |        |
| Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen | 2 073 | 2 169 | -4.4%  |
| Segmentergebnis   | 102   | 92    | 10.9%  |
| <b>ÜBRIGE</b>   |       |       |        |
| Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen | 5 206 | 5 263 | -1.1%  |
| Segmentergebnis   | -35   | -43   | -18.6% |

## Segmentergebnis

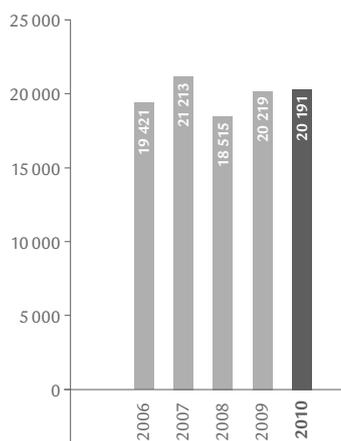
Mio. CHF



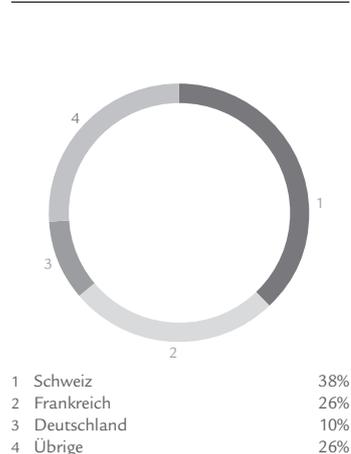
- 1 Versicherungsgeschäft Schweiz
- 2 Versicherungsgeschäft Frankreich
- 3 Versicherungsgeschäft Deutschland
- 4 Versicherungsgeschäft Übrige
- 5 Investment Management
- 6 AWD

## Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen

Mio. CHF



## Verbuchte Bruttoprämien, Policengebühren und erhaltene Einlagen nach Ländern



**WICHTIGE TERMINE****ZWISCHENMITTEILUNG Q1 2011**

3. Mai 2011

**GENERALVERSAMMLUNG 2011**

5. Mai 2011 im Hallenstadion Zürich

**HALBJAHRESABSCHLUSS 2011**

17. August 2011

**ZWISCHENMITTEILUNG Q3 2011**

15. November 2011

**KONTAKTADRESSEN**

Swiss Life

General-Guisan-Quai 40

Postfach 2831

CH-8022 Zürich

Tel. +41 43 284 33 11

www.swisslife.com

Investor Relations

Tel. +41 43 284 52 76

Fax +41 43 284 44 41

E-Mail investor.relations@swisslife.ch

Shareholder Services

Tel. +41 43 284 61 10

Fax +41 43 284 61 66

E-Mail shareholder.services@swisslife.ch

Media Relations

Tel. +41 43 284 77 77

Fax +41 43 284 48 84

E-Mail media.relations@swisslife.ch

Der **Aktionärsbrief** liegt auch in englischer, französischer und italienischer Sprache vor. Der deutsche Text ist massgebend.

**GESCHÄFTSBERICHT 2010**

Jahres- und Finanzbericht 2010 finden Sie unter:

[www.swisslife.com/bericht](http://www.swisslife.com/bericht)**ERKLÄRUNG ÜBER ZUKUNFTSBEZOGENE AUSSAGEN**

Dieses Dokument kann Prognosen und andere in die Zukunft gerichtete Aussagen zu Swiss Life enthalten, die mit bekannten und unbekanntem Risiken, Unsicherheiten und weiteren wichtigen Faktoren verbunden sind. Der Leser sollte sich bewusst sein, dass es sich bei diesen zukunftsgerichteten Aussagen lediglich um Prognosen handelt, die deutlich von den tatsächlichen Ergebnissen, von der Finanzlage, von den Entwicklungen, Leistungen und Erwartungen abweichen können und deshalb nicht überbewertet werden sollten. Weder Swiss Life noch ihre Verwaltungsräte, Geschäftsführer, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder externen Berater oder andere Personen, die mit Swiss Life verbunden sind oder in einem anderweitigen Verhältnis zu ihr stehen, geben ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen. Weder Swiss Life noch ihre Verwaltungsräte, Geschäftsführer, Führungskräfte, Mitarbeitenden sowie externen Berater oder andere Personen, die mit Swiss Life verbunden sind oder in einem anderweitigen Verhältnis zu ihr stehen, haften für Schäden oder Verluste irgendwelcher Art, die sich direkt oder indirekt aus der Verwendung des vorliegenden Dokuments ergeben. Alle zukunftsgerichteten Aussagen beruhen auf Swiss Life zum Zeitpunkt der Erstellung des vorliegenden Dokuments zugänglichen Informationen. Unter Vorbehalt des anwendbaren Rechts ist Swiss Life nicht verpflichtet, in die Zukunft gerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu verändern oder diese an neue Informationen, zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen oder aus irgendeinem anderen Grund anzupassen.

© Swiss Life Holding AG, 2011



**SwissLife**  
So fängt Zukunft an.