

Aktionärsbrief

Geschäftsjahr 2024



Rolf Dörig und Matthias Aellig

Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Swiss Life kann auf ein starkes Geschäftsjahr 2024 zurückblicken. Dank unseres robusten, breit abgestützten Geschäftsmodells konnten wir in einem anspruchsvollen Marktumfeld sowohl das Versicherungs- als auch das Fee-Geschäft ausbauen. So stieg das Fee-Ergebnis um 33 Prozent auf CHF 875 Millionen und der Reingewinn erhöhte sich um 13 Prozent auf CHF 1,3 Milliarden.

Mit dem Jahresabschluss konnten wir das Unternehmensprogramm «Swiss Life 2024» erfolgreich abschliessen und die finanziellen Ziele der Gruppe nicht nur erfüllen, sondern überwiegend übertreffen. Das freut uns besonders, ist es doch bereits das fünfte Programm in Folge, das wir erfolgreich abschliessen.

Das Fee-Ergebnis kam in der Mitte des anvisierten Zielbereichs von CHF 850 bis 900 Millionen zu liegen. Die Eigenkapitalrendite lag 2024 mit 16,6 Prozent klar über dem Zielband von 10 bis 12 Prozent, und die Dividendenausschüttungsquote übertraf mit 81 Prozent das gesteckte Ziel (über 60 Prozent) ebenfalls deutlich.

Der Cash-Transfer an die Holding umfasste im dreijährigen Programm kumuliert CHF 3,5 Milliarden und lag damit deutlich über dem angestrebten Bereich von CHF 2,8 bis 3 Milliarden. Und auch der Rückkauf von Aktien übertraf mit CHF 1,3 Milliarden den zu Beginn des Programms kommunizierten Wert von CHF 1 Milliarde klar.

Diese erfolgreiche Entwicklung ist das Ergebnis der ausgezeichneten Leistung unserer Mitarbeitenden sowie unserer Beraterinnen und Berater, die mit ihrem Engagement und ihrer Kompetenz den Erfolg unseres Unternehmens ausmachen. Dafür danken wir allen Kolleginnen und Kollegen ganz herzlich!

Ein entscheidender Schlüssel zum Erfolg sind zudem unsere Nähe zu unseren Kundinnen und Kunden sowie ihr Vertrauen in uns: Wir begleiten sie über Jahre oder gar Jahrzehnte und unterstützen sie dabei, ihr Leben finanziell selbstbestimmt zu gestalten.

Ein besonderer Dank gebührt auch Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre. Sie halten uns die Treue und ermöglichen erst, dass wir unser Geschäft weiterentwickeln können. Es

Wir sind in einer ausgezeichneten Position, um Swiss Life erfolgreich weiterzuentwickeln und profitables Wachstum voranzutreiben.

freut uns deshalb, Ihnen aufgrund des erfolgreichen Geschäftsverlaufs 2024 an der Generalversammlung eine Erhöhung der Dividende um CHF 2 auf CHF 35 je Aktie vorzuschlagen. Damit kommen wir unserer Ambition nach, die Dividende kontinuierlich zu steigern – was wir auch im neuen Unternehmensprogramm weiterführen wollen.

Mit dem neuen Programm «Swiss Life 2027» bauen wir gezielt auf unseren Stärken auf und fokussieren uns auf drei strategische

Handlungsfelder: den Ausbau und die Vertiefung unserer Kundenbeziehungen, die Stärkung unserer Beratungskraft sowie die operative Effizienz und Skalierbarkeit.

Wir erhöhen unsere finanziellen Ziele für die Swiss Life-Gruppe ein weiteres Mal deutlich:

- Das Fee-Ergebnis wollen wir im Jahr 2027 erstmals auf über CHF 1 Milliarde steigern – das entspricht einer Zunahme um rund 15 Prozent.
- Der kumulierte Cash-Transfer an die Holding soll in den kommenden drei Jahren CHF 3,6 bis 3,8 Milliarden betragen – eine Steigerung um rund 25 Prozent.
- Die Eigenkapitalrendite soll bereits ab diesem Jahr bei 17 bis 19 Prozent liegen – 7 Prozentpunkte höher als bisher.
- Bei der Dividendenausschüttungsquote liegt der neue Zielwert bei über 75 Prozent – eine Erhöhung um 15 Prozentpunkte.
- Zudem haben wir im Dezember 2024 ein Aktienrückkaufprogramm im Umfang von CHF 750 Millionen gestartet, welches bis Mai 2026 laufen wird.

Das sind wiederum anspruchsvolle Finanzziele, dessen sind wir uns sehr bewusst. Dank unseres überzeugenden Leistungsausweises bei den letzten Unternehmensprogrammen sowie unseres robusten Geschäftsmodells, bei dem sich Fee- und Versicherungsgeschäft optimal ergänzen, sind wir überzeugt, diese Ziele bis 2027 zu erreichen.

Wir freuen uns darauf, das neue Programm umzusetzen. Dabei ist es gut, zu wissen, dass Sie, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, uns auf diesem Weg begleiten. Dafür danken wir Ihnen ganz herzlich!



Rolf Dörig
Präsident des Verwaltungsrats



Matthias Aellig
Group CEO

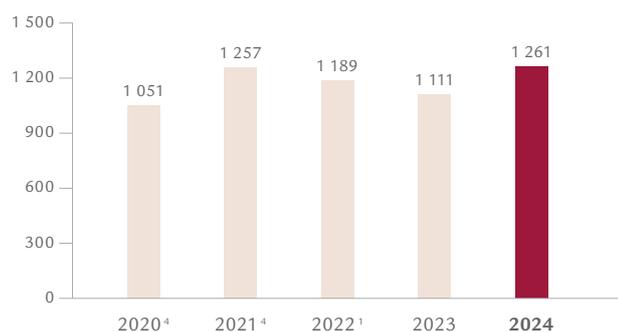
Periodenvergleich Swiss Life-Gruppe

Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt)

	2024 IFRS 17 / 9	2023 IFRS 17 / 9	2022 IFRS 17 / IAS 39
AUSGEWÄHLTE ZAHLEN AUS DER KONSOLIDIERTEN ERFOLGSRECHNUNG			
Versicherungstechnisches Ergebnis	1 083	1 209	1 280
Nettokapitalerträge	1 044	103	512
Betriebsgewinn	1 783	1 497	1 742 ¹
Reingewinn	1 261	1 111	1 189 ¹
Zuweisung des Reingewinns			
Aktionäre der Swiss Life Holding	1 224	1 094	1 182
Nicht beherrschende Anteile	36	18	7
AUSGEWÄHLTE ZAHLEN AUS DER KONSOLIDIERTEN BILANZ			
Total Eigenkapital vor nicht beherrschenden Anteilen	7 271	7 499	8 414
Vertragliche Servicemarge (brutto)	14 354	15 402	16 385
Total Aktiven	218 933	213 445	213 440
«SWISS LIFE 2024»			
Fee-Ergebnis	875	664	776
Eigenkapitalrendite (in %)	16.6	13.7	12.1 ²
Cash-Transfer an die Holding	1 308	1 150	1 009
Dividendenausschüttungsquote (in %)	81 ³	86	86 ²
ÜBRIGE ZAHLEN			
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	2 492	2 397	2 370
Verbuchte Bruttoprämien	20 330	19 841	19 604
Wert Neugeschäft	460	515	497
Kontrollierte Vermögen	333 986	313 733	308 022
Anzahl Vollzeitstellen	10 850	10 442	10 126
Anzahl Beraterinnen und Berater	17 628	17 318	17 020

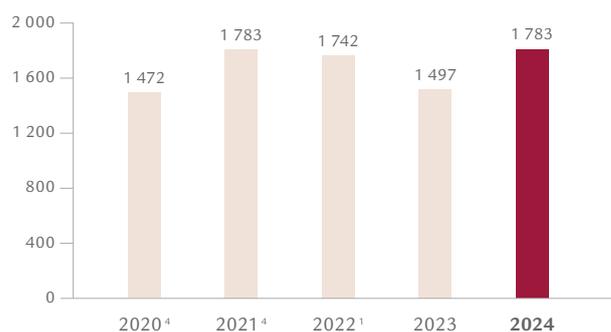
Reingewinn

Mio. CHF



Betriebsgewinn

Mio. CHF



¹ Entspricht unter IFRS 17 / IFRS 9 einem Betriebsgewinn von CHF 1 529 Millionen bzw. einem Reingewinn von CHF 1 029 Millionen.

² IFRS 17 / IFRS 9

³ Basierend auf der vom Verwaltungsrat für das Geschäftsjahr vorgeschlagenen Ausschüttung je Aktie

⁴ IFRS 4 / IAS 39

Aufgrund von Rundungen können sich in diesem Bericht bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen von den effektiven Werten ergeben.

Aktienkennzahlen

Beträge in CHF (falls nicht anders vermerkt)

	Stand 2024	2024	2023	2022	2021	2020
Anzahl Aktien	31.12.	28 727 519	29 517 887	30 825 887	31 528 567	32 014 391
Jahreshöchstkurs	22.11.	733.60	602.20	630.80	563.00	521.40
Jahrestiefstkurs	03.01.	579.40	488.00	416.30	406.90	261.00
Jahresendkurs	30.12.	699.60	584.00	476.80	559.00	412.40
Kursentwicklung Swiss Life (in %)		+20	+22	-15	+36	-15
Swiss Market Index, SMI (Index in CHF)	30.12.	11 601	11 138	10 729	12 876	10 704
Kursentwicklung Swiss Market Index, SMI (in %)		+4	+4	-17	+20	+1
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (Index in EUR)	31.12.	409.90	346.80	318.90	322.03	279.14
Kursentwicklung Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		+18	+9	-1	+15	-14
Durchschnittliches Handelsvolumen (Anzahl Aktien)		67 761	93 214	114 102	118 619	234 155
Börsenkapitalisierung (in Mio. CHF)	31.12.	20 098	17 238	14 698	17 624	13 203
Unverwässertes Ergebnis je Aktie		42.41	37.13	38.74 ¹	40.05	32.87
Verwässertes Ergebnis je Aktie		42.29	37.01	38.62 ¹	39.93	32.78
Dividende für das Geschäftsjahr / Nennwertrückzahlung je Aktie ²		35.00 ³	33.00	30.00	25.00	21.00
Total Ausschüttung an Aktionäre für das Geschäftsjahr (in Mio. CHF) ⁴		990 ⁵	945	877	764	654
Aktienrückkauf (in Mio. CHF)		189	412	701	409	29
Dividendenrendite auf Jahresendkurs (in %)	30.12.	4.72	5.14	5.24	3.76	4.85

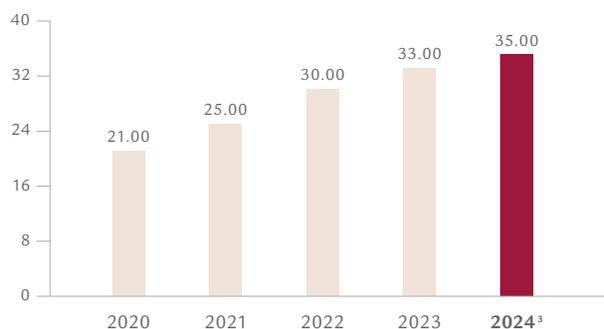
Quelle: Bloomberg

Angaben zur Swiss Life-Aktie

Valorennummer	1 485 278
ISIN	CH 001 485 278 1
Ticker-Symbol SIX	SLHN
Reuters	SLHN.S
Bloomberg	SLHN SW

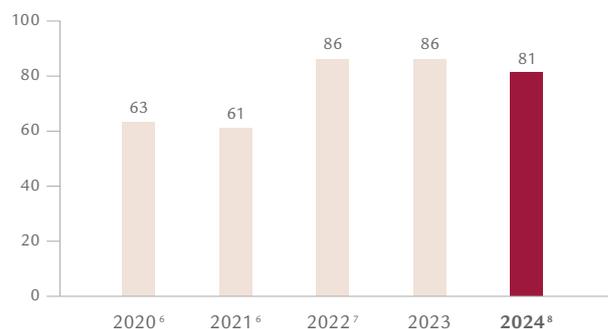
Dividende für das Geschäftsjahr / Nennwertrückzahlung je Aktie²

CHF



Dividendenausschüttungsquote

In %



¹ IFRS 17 / IAS 39

² Die Dividende für ein Geschäftsjahr wird jeweils im April / im Mai des auf das Geschäftsjahr folgenden Kalenderjahrs ausbezahlt.

³ Vom Verwaltungsrat für das Geschäftsjahr vorgeschlagene Ausschüttung je Aktie

⁴ Das «Total Ausschüttung an Aktionäre für das Geschäftsjahr» bemisst sich an der Anzahl Aktien abzüglich der zum Ausschüttungszeitpunkt gehaltenen eigenen Aktien.

⁵ Vom Verwaltungsrat für das Geschäftsjahr vorgeschlagene totale Ausschüttung abzüglich der Ausschüttung für die zum Ausschüttungszeitpunkt voraussichtlich gehaltenen eigenen Aktien

⁶ IFRS 4 / IAS 39

⁷ IFRS 17 / IFRS 9

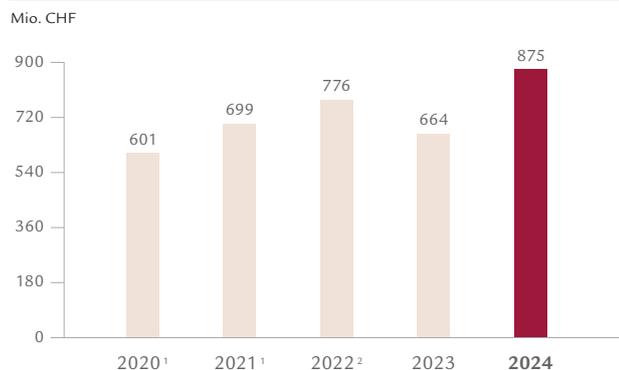
⁸ Basierend auf der vom Verwaltungsrat für das Geschäftsjahr vorgeschlagenen Ausschüttung je Aktie

Kennzahlen Segmente

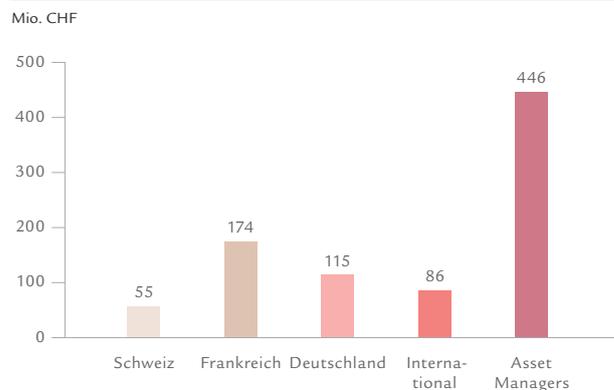
Mio. CHF

	2024	2023	+/-
SCHWEIZ			
Segmentergebnis	854	839	2%
Fee-Ergebnis	55	55	0%
Cash-Transfer	741	565	31%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	339	326	4%
Verbuchte Bruttoprämien	9911	9942	0%
FRANKREICH			
Segmentergebnis	319	199	60%
Fee-Ergebnis	174	156	11%
Cash-Transfer	177	156	14%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	516	471	9%
Verbuchte Bruttoprämien	7408	6795	9%
DEUTSCHLAND			
Segmentergebnis	184	187	-2%
Fee-Ergebnis	115	112	3%
Cash-Transfer	99	144	-31%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	783	713	10%
Verbuchte Bruttoprämien	1435	1416	1%
INTERNATIONAL			
Segmentergebnis	113	98	15%
Fee-Ergebnis	86	69	24%
Cash-Transfer	64	62	3%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	363	375	-3%
Verbuchte Bruttoprämien	1639	1741	-6%
ASSET MANAGERS			
Segmentergebnis	446	272	64%
Fee-Ergebnis	446	272	64%
Cash-Transfer	242	229	6%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	959	914	5%
ÜBRIGE			
Segmentergebnis	-7	29	n. a.
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	0	0	-44%

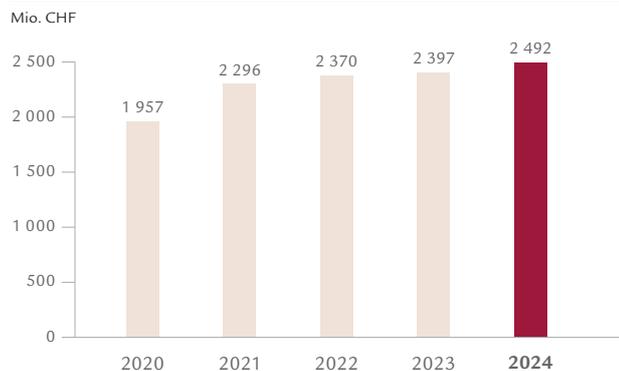
Fee-Ergebnis



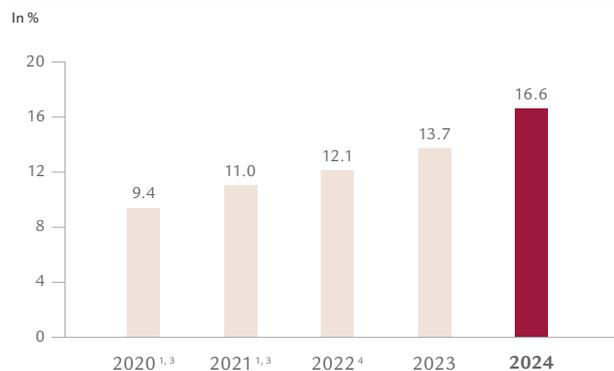
Fee-Ergebnis nach Segmenten



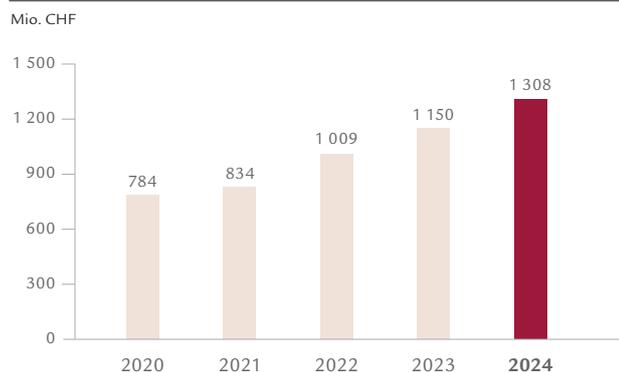
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)



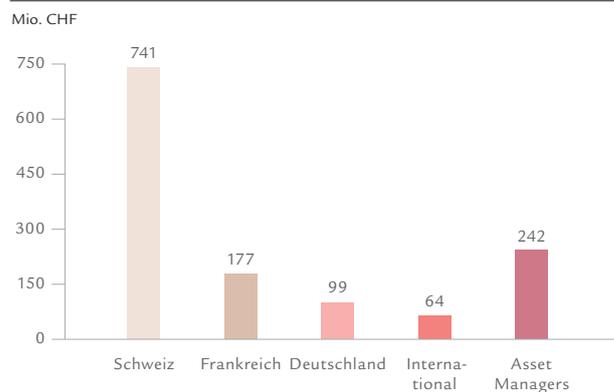
Eigenkapitalrendite



Cash-Transfer an die Holding



Cash-Transfer nach Segmenten



¹ IFRS 4 / IAS 39

² IFRS 17 / IAS 39

³ Eigenkapital ohne nicht realisierte Gewinne/Verluste auf Finanzanlagen (netto)

⁴ IFRS 17 / IFRS 9

Wichtige Termine

Generalversammlung 2025

14. Mai 2025

Trading Update Q1 2025

20. Mai 2025

Halbjahresabschluss 2025

3. September 2025

Trading Update Q3 2025

12. November 2025

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

investor.relations@swisslife.ch

Shareholder Services

Tel. +41 43 284 61 10

Fax +41 43 284 61 66

shareholder.services@swisslife.ch

Media Relations

Tel. +41 43 284 77 77

Fax +41 43 284 48 84

media.relations@swisslife.ch

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

Geschäftsbericht 2024

Den Geschäftsbericht 2024 finden Sie unter: www.swisslife.com/gb2024

DISCLAIMER UND HINWEIS

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder zum Verkauf, zum Handel oder zu Transaktionen mit Wertpapieren von Swiss Life dar. Anlegerinnen und Anleger dürfen sich bei Anlageentscheidungen nicht auf diese Informationen verlassen.

Dieses Dokument kann Prognosen oder andere in die Zukunft gerichtete Aussagen in Bezug auf Swiss Life enthalten, die mit Risiken und Ungewissheiten einhergehen. Dazu gehören unter anderem die künftige globale Wirtschaftslage, die Marktbedingungen, die Aktivitäten von Mitbewerbern, Änderungen von Gesetzen und Vorschriften sowie Faktoren, die ausserhalb der Kontrolle von Swiss Life liegen. Die Leserinnen und Leser sollten 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, den Leistungen und den Erwartungen abweichen können und deshalb nicht überbewertet werden sollten. Weder Swiss Life noch ihre Verwaltungsratsmitglieder, Geschäftsführenden, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder externen Beratern 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 der Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und lehnen jegliche Haftung für die Verwendung der vorliegenden Publikation oder einer mit ihr verlinkten Website ab. Swiss Life gibt keine ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen und übernimmt keine Haftung im Zusammenhang mit der Verwendung der vorliegenden Publikation. Die Leserinnen und Leser erklären sich damit einverstanden, dass jeder Zugriff auf und jede Nutzung dieses Dokuments und der darin verlinkten Websites und der darin enthaltenen Informationen auf eigenes Risiko erfolgt. Weder Swiss Life noch ihre Verwaltungsratsmitglieder, Geschäftsführenden, Führungskräfte, Mitarbeitenden sowie externen Beratern 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.

Aufgrund von Rundungen können sich in diesem Bericht bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen von den effektiven Werten ergeben.

© Swiss Life Holding AG, 2025