

Zurich, le 8 avril 2003

Le groupe Swiss Life confirme ses résultats annuels

Au cours de l'exercice 2002, le groupe Swiss Life a enregistré, comme il l'avait déjà annoncé le 6 mars dernier, une perte de 1,7 milliard de francs suisses (contre une perte de 115 millions en 2001). Ce résultat provient avant tout de l'évolution défavorable des marchés des actions et de la morosité de la conjoncture économique, qui ont provoqué une baisse de 18% du résultat financier par rapport à l'exercice précédent et des amortissements extraordinaires de goodwill d'un montant de 832 millions de francs.

Le volume de primes brutes (sans les dépôts de primes à caractère de placement) a progressé de 1% par rapport à l'année précédente et se chiffre à 15,8 milliards de francs.

En ce qui concerne les 515 millions de francs d'économies sur les coûts opérationnels à réaliser d'ici 2004, un montant de 212 millions de francs a déjà été épargné en 2002, soit plus de 40%.

Doté de 4,2 milliards de francs suisses de capitaux propres et d'une base de capitaux propres de 7,5 milliards, le groupe Swiss Life dispose d'une capacité financière suffisante pour mettre en œuvre sa nouvelle orientation stratégique.

La marge de solvabilité de Rentenanstalt/Swiss Life s'élevait à 182% au 31 décembre 2002.

La liste des personnalités dont l'élection en qualité de membres du conseil d'administration sera proposée lors de l'assemblée générale du 27 mai 2003 a été complétée par Volker Bremkamp, président durant de longues années du directoire de la compagnie d'assurances allemande Albingia-Versicherungs-AG et, en dernier lieu, membre du directoire de AXA Colonia Versicherungs-Holding AG.

En raison des pertes enregistrées, le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale de renoncer au versement d'un dividende.

La mise en œuvre de notre réorientation stratégique se déroule comme prévu. Sauf poursuite de la dégradation du contexte du marché, le groupe Swiss Life table sur un retour aux bénéfices en 2003.

Légère croissance des primes brutes

Par rapport à l'exercice précédent, le volume des primes brutes a augmenté de 1%, passant ainsi à 15,8 milliards de francs suisses. Les primes brutes, y compris les dépôts à caractère de placement (par exemple dans le cadre de contrats liés à des fonds de placement) ont diminué de 3% en 2002 et se chiffrent à 19,5 milliards de francs. En ce qui concerne l'assurance traditionnelle, les primes du secteur vie sont restées, avec 14,7 milliards de francs, à leur niveau de l'année précédente. Dans le secteur non-vie, le volume des primes s'est accru de 12%, passant à 1,1 milliard de francs. Cette progression résulte du transfert à «La Suisse» des affaires d'assurance d'indemnités journalières en cas de maladie de Rentenanstalt/Swiss Life et, par conséquent, du reclassement des primes correspondantes dans le secteur non-vie.

Forte augmentation des prestations d'invalidité

Les prestations d'assurance versées ont augmenté de 13% et se montent à 12,9 milliards de francs suisses. Outre les prestations dues en raison de l'expiration de polices d'assurance et, dans le domaine de l'assurance collective, du changement d'employeur de certains salariés ou de suppressions d'emplois, les prestations d'invalidité ainsi que les rachats ont augmenté sous l'effet de la conjoncture. Par contre, les charges correspondant à l'attribution de parts d'excédents et de bénéfices a diminué d'environ 50%, passant à 340 millions de francs. Les réserves constituées pour les paiements futurs de parts d'excédents se montent ainsi à 4,4 milliards de francs (soit une baisse de 14%).

Faiblesse du résultat financier

Le résultat financier a diminué de 18% et passe à 4,7 milliards de francs suisses. Les revenus directs des placements sont en recul de 2% et passent à 5,5 milliards de francs. Les moins-values réalisées et latentes, nettes, résultat de la réduction notable de la part des actions dans le portefeuille des placements effectuée afin de protéger les capitaux propres, ont atteint 2,3 milliards de francs suisses (perte lors de l'exercice précédent: 141 millions). Corrigées des opérations de couverture, dont les plus-values figurent dans les produits sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction, les moins-values réalisées et latentes, nettes, se chiffrent à 0,8 milliard de francs. Ce solde net tient compte des plus-values d'environ 330 millions de francs provenant de ventes de participations dans le domaine des Hedge Funds.

Nette diminution des dépenses

Par suite des programmes de réduction des coûts mis en oeuvre, les charges d'exploitation ont baissé de 145 millions de francs, passant ainsi à 3,5 milliards de francs suisses. Les charges techniques d'assurance ont régressé de 7% et se chiffrent à 2,8 milliards de francs. Une économie sur les coûts opérationnels de 212 millions de francs a déjà été obtenue au cours de l'exercice sur les 515 millions à réaliser au total d'ici 2004, soit plus de 40%. Sur les 1500 postes qu'il est prévu de supprimer d'ici 2004, 724 l'étaient déjà à la fin 2002 et le nombre des collaboratrices et collaborateurs (équivalents plein temps) s'élevait à 11 541 (- 6%). Les suppressions ayant eu lieu durant la seconde moitié de l'année, cette mesure ne se répercutera pleinement sur les résultats que durant le prochain exercice.

Amortissements élevés de goodwill par suite de réévaluations

L'amortissement de goodwill s'est élevé à 1,1 milliard de francs suisses. Sur ce montant, 832 millions correspondent à des amortissements extraordinaires, dont

735 millions pour la Banca del Gottardo et 87 millions pour la Société Fiduciaire Suisse. La Banca del Gottardo figure ainsi dans le bilan consolidé du groupe Swiss Life pour une valeur de 1,4 milliard de francs. En ce qui concerne l'exercice en cours, la banque table sur un bénéfice de plus de 80 millions de francs.

Capitaux propres de 4,2 milliards et solvabilité de 182%

Grâce aux mesures de renforcement des capitaux propres prises durant le dernier trimestre de 2002, le groupe Swiss Life a augmenté ses capitaux propres d'un montant brut d'environ 1,1 milliard de francs suisses. Les capitaux propres s'élevaient à 4,2 milliards au 31 décembre 2002. L'entreprise dispose ainsi de capitaux propres suffisants pour mettre en œuvre la stratégie prévue. La base de capitaux propres du groupe (capitaux propres plus capitaux étrangers à caractère de capitaux propres) n'a que faiblement baissé durant l'exercice de référence, passant de 7,7 milliards à 7,5 milliards de francs. La marge de solvabilité de l'ancienne maison mère Rentenanstalt/Swiss Life, laquelle réalise plus de 75% des affaires d'assurances et totalise environ 90% de la réserve mathématique du groupe, s'élevait au 31 décembre 2002 à 182%. De plus, ce taux ne tient pas compte des liquidités apportées à Swiss Life Holding dans le cadre de l'augmentation de capital.

Recul des actifs gérés pour le compte de tiers

Les actifs sous gestion s'élevaient au 31 décembre 2002 à 183,2 milliards de francs suisses, soit un recul de 5,7% par rapport à l'année précédente, Cela s'explique surtout par une diminution du portefeuille d'actifs gérés pour le compte de tiers par suite de l'évolution défavorable observée sur les marchés des actions.

Résultats sectoriels

Dans le secteur **Vie activités principales** (Suisse, France, Allemagne, Pays-Bas, Belgique/Luxembourg), le volume de primes brutes a progressé de 1% pour passer à 12,9 milliards de francs suisses. Si l'on inclut les dépôts de primes à caractère de placement, en recul de 9%, le volume des primes brutes s'est élevé à 16,4 milliards de francs (- 1%). Tandis que les recettes de primes de l'assurance individuelle progressaient de 2% pour atteindre 7,3 milliards de francs, l'assurance collective enregistrait un recul de 4%. En augmentation de 4%, le volume des prestations d'assurance versées est passé à 13,8 milliards de francs. Grâce à une gestion stricte, les frais opérationnels ont baissé de 16% et se chiffrent à 2 milliards de francs. Les actifs sous gestion s'élevaient à 121,8 milliards de francs à la fin de 2002.

Dans le secteur **Vie autres** («La Suisse» Vie, Grande-Bretagne, Espagne, Italie), le volume des primes a diminué de 16% par rapport à l'exercice précédent, passant à 2 milliards de francs suisses. Le recul des primes s'observe à la fois dans l'assurance individuelle et dans l'assurance collective. Le volume des prestations versées a diminué de 5%. On enregistre un accroissement des coûts sous l'effet d'effets particuliers touchant «La Suisse» (constitution de réserves pour la caisse de pension et amortissements supplémentaires sur des frais d'acquisition reportés), ce qui les a fait passer à 363 millions de francs suisses. Les actifs sous gestion s'élevaient à la fin de 2002 à 11,2 milliards de francs. (Conformément à la stratégie définie en septembre 2002, «La Suisse» ainsi que son secteur vie sont incorporés dans le secteur "Vie autres". Comme il a été dit précédemment, le rôle de «La Suisse» sera examiné ces prochains mois dans le cadre de l'analyse générale du positionnement du groupe Swiss Life sur le marché suisse.)

Dans le secteur **Non-vie** (assurances de choses en Belgique et en France, secteur non-vie de «La Suisse»), le volume de primes brutes a progressé de 12%, passant à 1,1 milliard de francs par suite notamment du transfert à «La Suisse» de l'assurance d'indemnités journalières en cas de maladie pratiquée par Rentenanstalt/Swiss Life. Tandis que le taux de frais a pu être abaissé de 3,2 points à 34,2%, le taux de sinistres a augmenté, passant à 86,5%, en raison d'intempéries en Belgique et d'une sinistralité défavorable pour «La Suisse».

Dans le secteur **Private Banking** (qui se compose pour l'essentiel de la Banca del Gottardo et de la Société Fiduciaire Suisse), on enregistre une perte de 109 millions de francs suisses, résultat notamment d'amortissements extraordinaires, de corrections de valeurs et de constitution de réserves. A la fin de 2002, les actifs sous gestion s'élevaient à 41,5 milliards de francs.

Le secteur **Investment Management** fait apparaître un bénéfice de 105 millions de francs suisses. Par rapport à l'année précédente, les recettes ont diminué de 19% et s'élèvent à 278 millions de francs. Les charges d'exploitation ont baissé de 16% et se chiffrent à 172 millions.

Déroulement selon le plan de la réorientation stratégique

La mise en œuvre de la réorientation stratégique se déroule conformément au plan. La concentration sur le métier de base est systématiquement encouragée par la nouvelle équipe de direction. Dans tous les secteurs, des programmes d'accroissement de l'efficacité sont en cours. L'organisation fonctionnelle est introduite sur tous les marchés clés, tout au long de la chaîne de création de valeur. Les désinvestissements prévus pour 2003 (Grande-Bretagne, Espagne ainsi que, éventuellement, Société Fiduciaire Suisse et Italie) sont en bonne voie, compte tenu de la situation difficile qui règne sur les marchés.

Depuis le 6 mars 2003, date à laquelle le groupe Swiss Life a publié ses prévisions de résultats pour l'exercice 2002, diverses décisions ont été prises, celles-ci étant les plus importantes:

Profitline: La vente directe via Profitline est arrêtée. Le secteur constitué par les fonds va être vendu séparément. Les 50 000 clients n'en pâtiront pas sur le plan financier.

Placements immobiliers: Swiss Life Property et Swiss Life Real Estate Partners (SWISSVILLE) fusionneront. Il sera ainsi possible de simplifier les structures dans le domaine de la gestion du portefeuille immobilier et d'éliminer les doublons.

LIVIT: Le rôle joué au sein du groupe Swiss Life par LIVIT, filiale spécialisée dans la gérance immobilière, ainsi que ses orientations stratégiques ont été confirmés. Sous la direction du nouveau conseil d'administration, les programmes d'augmentation de l'efficacité et d'amélioration de la qualité seront mis en œuvre dans les meilleurs délais.

Radiation de Rentenanstalt de la cote: Les préparatifs en vue de faire radier les actions de Rentenanstalt (RAN) de la cote ont commencé. On s'attend à ce que ce soit chose faite à l'automne 2003.

Le conseil d'administration au complet

Avec Volker Bremkamp, qui a été durant de longues années président du directoire de la compagnie d'assurances allemande Albingia-Versicherungs-AG et, en dernier lieu membre du directoire de AXA Colonia Versicherungs-Holding AG, la liste des

personnalités dont l'élection en qualité de membres du conseil d'administration sera proposée lors de l'assemblée générale du 27 mai 2003 est désormais complète.

Allemand, âgé de 59 ans, il connaît parfaitement le marché européen de l'assurance et dispose d'un excellent carnet d'adresses.

Volatilité persistante et contexte exigeant

Les conditions cadres de l'assurance vie ont continué à se détériorer durant l'année en cours. Le niveau des taux d'intérêt en particulier a chuté d'environ 0,8 point durant le premier trimestre 2003 par rapport à la moyenne enregistrée l'année précédente.

Rolf Dörig, Chief Executive Officer, a dit, en présentant les perspectives pour l'année en cours: "Dans les années nonante, tandis que les assurés et les actionnaires profitaient des rendements élevés des placements, la situation sur les marchés a drastiquement changé ces deux dernières années. Nous adaptons notre modèle d'entreprise à cette nouvelle donne. Nous nous concentrons sur notre métier de base et mettons en œuvre des programmes de réduction des coûts dans tous les domaines. Nous avons simplifié l'organisation et réduit les risques liés aux placements et au bilan. Pour fixer les primes, nous tenons compte encore plus systématiquement de critères économiques. Nous avons ainsi créé de bonnes conditions sur les marchés clés que sont pour nous la Suisse, la France, l'Allemagne, les Pays-Bas et la Belgique ainsi que le Luxembourg, afin d'accroître notre profitabilité et d'améliorer encore notre position sur le marché. C'est pourquoi je pense qu'en 2003, à moins d'une nouvelle détérioration de la conjoncture, le groupe Swiss Life renouera avec les bénéfices."

Conférences d'aujourd'hui et autres documents

Les conférences qui auront lieu aujourd'hui à 8 h 00 (présentation en anglais destinée aux analystes et investisseurs) et à 10 h 30 (présentation en allemand destinée aux journalistes) seront diffusées sur www.swisslife.com. Tous les autres documents relatifs à la clôture de l'exercice sont également disponibles sur ce site.

Le curriculum vitae de Volker Bremkamp est publié ci-après.

Swiss Life

Le groupe Swiss Life est l'un des leaders européens dans les secteurs de la prévoyance et de l'assurance vie. Sur son marché d'origine, la Suisse, où l'entreprise occupe une position de premier plan, et sur certains marchés européens sélectionnés, le groupe Swiss Life offre aux particuliers et aux entreprises un conseil global ainsi qu'une large palette de produits par l'intermédiaire de son propre réseau d'agents, de courtiers et de banques. Les entreprises multinationales bénéficient de services sur mesure fournis par un réseau de partenaires présents dans plus de 50 pays.

Le groupe Swiss Life, dont le siège social est à Zurich, a été fondé en 1857 sous le nom de Société suisse d'Assurances générales sur la vie humaine. L'action de Swiss Life Holding est cotée à la bourse suisse SWX Swiss Exchange (SLHN). Le groupe emploie environ 12 000 collaborateurs.

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.