

Swiss Life Gruppe

Halbjahresbericht 2002

(Veröffentlicht am 20. Oktober 2002)

Kennzahlen

Konsolidierte Erfolgsrechnung (ungeprüft)	1
Konsolidierte Bilanz (ungeprüft)	2
Konsolidierte Mittelflussrechnung (ungeprüft)	4
Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals (ungeprüft)	6
Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung (ungeprüft)	7
Allgemeine Informationen	7
Rechnungslegungsgrundsätze	7
Dividenden	7
Veräusserungen von Tochtergesellschaften	8
Informationen zu den Geschäftssegmenten	9
Details zu bestimmten Positionen der Erfolgsrechnung	13
Jederzeit verkäufliche Wertschriften mit fester Laufzeit und Eigenkapitaltitel	15
Vom Unternehmen gewährte Darlehen	15
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Personengesellschaften und Joint Ventures	16
Aktivierete Abschlusskosten	17
Goodwill und übrige immaterielle Vermögenswerte	17
Vereinnahmte Prämien, Policengebühren und übrige Beiträge	18
Verbindlichkeiten des Versicherungsgeschäfts und Guthaben aus dem Rückversicherungsgeschäft	18
Anleihen und andere Verbindlichkeiten	19
Rückstellungen, andere Verpflichtungen und Eventualverpflichtungen	20
Nach dem Bilanzstichtag eingetretene Ereignisse	20
Verwaltete Vermögenswerte	21
Umgliederung Erfolgsrechnung und Bilanz	22
Anpassung Erfolgsrechnung und Bilanz	22
Konsolidierungskreis	23

Kennzahlen Rentenanstalt/Swiss Life-Gruppe		Mio. CHF (sofern nicht anders vermerkt)	
	2002 HJ 6 Monate	2001 HJ 6 Monate (angepasst)	Veränderung in %
Bruttoprämien, Policengebühren, übrige Beiträge und Beiträge mit Anlagecharakter	11 684	11 141	+ 4.9
Bruttoprämien, Policengebühren und übrige Beiträge	9 759	9 023	+ 8.2
Nettoprämien, Policengebühren und übrige Beiträge	9 526	8 791	+ 8.4
Direkte Kapitalerträge inkl. Erträge aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (netto)	3 654	2 384	+ 53.3
Saldo der realisierten und buchmässigen Gewinne/Verluste, angepasst	- 380	626	n.a.
Betriebsgewinn (brutto), angepasst	246	158	+ 55.7
Betriebsverlust/Betriebsgewinn vor Steuern, angepasst	- 460	87	n.a.
Halbjahresverlust, angepasst	- 578	- 1	n.a.
	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)	Veränderung in %
Verwaltete Vermögenswerte	198 138	203 334	- 2.6
Ausgewiesenes Eigenkapital	3 908	4 982	- 21.6
Eigenkapitalbasis, angepasst	5 733	7 744	- 26.0
Anzahl Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter	12 715	12 784	- 0.5

Halbjahre per 30. Juni	Mio. CHF	
	2002 HJ 6 Monate	2001 HJ 6 Monate (angepasst)
Ertrag		
Kapitalerträge (netto)	2 834	2 847
Saldo der realisierten und buchmässigen Gewinne/Verluste, angepasst	- 380	626
Erträge aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (netto)	820	- 463
Erträge aus dem Investment Management, Bankgeschäft und übrigen Dienstleistungen	307	299
Versicherungsprämien, Policengebühren und übrige Beiträge ¹	9 379	8 646
Übriger Ertrag	72	47
Total Ertrag, angepasst	13 032	12 002
Aufwand aus dem Versicherungsgeschäft und Zinsen		
Gutgeschriebene Zinsen auf Kontokorrenten und vorausbezahlten Prämien	- 464	- 367
Zinsen auf aufgenommenen Mitteln, angepasst	- 263	- 254
Versicherungsleistungen und Veränderung der technischen Rückstellungen	-10 241	-9 112
Überschuss- und Gewinnanteile der Versicherten	- 176	- 567
Total Aufwand aus dem Versicherungsgeschäft und Zinsen, angepasst	-11 144	-10 300
Betriebsaufwand		
Investment Management, Bankgeschäft und übriger Betriebsaufwand	- 389	- 347
Direkter und indirekter Aufwand für die Akquisition von Versicherungsgeschäft	- 870	- 810
Übriger Betriebs- und Verwaltungsaufwand	- 383	- 387
Total Betriebsaufwand	-1 642	-1 544
Betriebsgewinn (brutto), angepasst	246	158
Abschreibung auf Goodwill und übrige immaterielle Vermögenswerte	- 706	- 71
Betriebsverlust/Betriebsgewinn vor Steuern, angepasst	- 460	87
Ertragssteuern, angepasst	- 107	- 70
Betriebsverlust/Betriebsgewinn nach Steuern (netto), angepasst	- 567	17
Ausserordentliche Posten nach Steuern	-	-
Halbjahresverlust/Halbjahresgewinn vor Minderheitsanteilen, angepasst	- 567	17
Minderheitsanteile	- 11	- 18
Halbjahresverlust, angepasst	- 578	- 1
Unverwässertes Ergebnis je Aktie (in CHF), angepasst	- 51.5	- 0.1
Verwässertes Ergebnis je Aktie (in CHF), angepasst	- 48.6	- 0.1
¹ Gemäss den angewandten Rechnungslegungsgrundsätzen sind Beiträge mit Anlagecharakter nicht in den Versicherungsprämien enthalten:		
Versicherungsprämien, Policengebühren und übrige Beiträge	9 379	8 646
Beiträge mit Anlagecharakter	1 925	2 118
Versicherungsprämien, Policengebühren, übrige Beiträge und Beiträge mit Anlagecharakter	11 304	10 764

Halbjahr per 30. Juni 2002 bzw. Geschäftsjahr per 31. Dezember 2001

Mio. CHF

Aktiven	30.06.2002	31.12.2001
Kapitalanlagen		(angepasst)
Bis zum Verfall gehaltene Wertschriften mit fester Laufzeit	4 682	5 000
Jederzeit verkäufliche Wertschriften mit fester Laufzeit und Eigenkapitaltitel	79 370	81 220
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte	3 499	2 411
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	10 399	9 815
Vom Unternehmen gewährte Darlehen	31 103	29 769
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Personengesellschaften und Joint Ventures	289	410
Übrige Kapitalanlagen	1 050	1 070
Total Kapitalanlagen	130 392	129 695
Übrige Aktiven		
Flüssige Mittel	5 261	6 374
Versicherungs- und übrige Forderungen	4 201	3 476
Rechnungsabgrenzungsposten	1 661	1 830
Guthaben aus Rückversicherungen	1 481	1 498
Aktivierete Abschlusskosten	2 835	2 815
Selbst genutzte Immobilien, Betriebseinrichtungen und übrige Anlagen	1 763	1 755
Goodwill und übrige immaterielle Vermögenswerte	1 803	2 501
Latente Steuerguthaben	1 292	1 006
Sonstige Aktiven	876	895
Anlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen	11 561	11 434
Total übrige Aktiven	32 734	33 584
Total Aktiven	163 126	163 279

Halbjahr per 30. Juni 2002 bzw. Geschäftsjahr per 31. Dezember 2001		Mio. CHF
Passiven	30.06.2002	31.12.2001
Verbindlichkeiten		(angepasst)
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten	2 159	1 345
Verbindlichkeiten aus Verträgen mit Anlagecharakter, Depots und übrige Guthaben der Versicherungsnehmer	27 161	27 868
Technische Rückstellungen und Schadenrückstellungen	100 956	98 827
Anleihen und andere Verbindlichkeiten	7 705	8 240
Latente Steuerverbindlichkeiten	1 961	1 837
Rechnungsabgrenzungsposten	7 483	8 498
Verbindlichkeiten aus Verträgen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen	11 574	11 469
Total Verbindlichkeiten	158 999	158 084
Minderheitsanteile	219	213
Eigenkapital		
Gewinnreserve, angepasst	2 294	2 872
Bewertungsreserven Kapitalanlagen und übrige Bewertungsreserven nach Steuern, angepasst	- 417	283
Aktienkapital	587	587
Kapitalreserven	1 529	1 780
Abzüglich eigene Aktien	- 85	- 540
Total Eigenkapital	3 908	4 982
Total Passiven	163 126	163 279

Eigenkapitalbasis		Mio. CHF
	30.06.2002	31.12.2001
		(angepasst)
Total Eigenkapital	3 908	4 982
Minderheitsanteile	219	213
Hybride Eigenkapitalinstrumente	1 403	1 402
Nachrangige Verbindlichkeiten	195	201
Unter Verbindlichkeiten ausgewiesene Positionen mit Eigenkapitalcharakter, angepasst	8	946
Total Eigenkapitalbasis, angepasst	5 733	7 744

Halbjahre per 30. Juni	Mio. CHF	
	2002 HJ 6 Monate	2001 HJ 6 Monate (angepasst)
Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit		
Betriebsergebnis vor Steuern, angepasst	- 460	87
<i>Anpassungen</i>		
Realisierte und buchmässige Gewinne/Verluste (netto), angepasst	- 745	- 6
Wertberichtigungen, Zu- und Abschreibungen	377	287
Wertminderung von Vermögenswerten (netto)	774	22
Nettoertrag aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Personengesellschaften und Joint Ventures	1	- 3
Zinsgutschriften auf Verbindlichkeiten aus Verträgen mit Anlagecharakter, Depots und übrige Guthaben der Versicherungsnehmer, reduziert um erhaltene Kommissionen	94	104
Aufwand aus Aktienbeteiligungsprogrammen für Mitarbeitende	-	-
Übrige (netto)	- 17	- 223
<i>Veränderung von Aktiven und Verbindlichkeiten aus Geschäftstätigkeit</i>		
Als Handelsbestände gehaltene Kapitalanlagen und Verbindlichkeiten aus Handelsgeschäften	219	90
Aktivierete Abschlusskosten	- 170	- 111
Guthaben aus Rückversicherungen	- 5	- 101
Technische Rückstellungen und Schadenrückstellungen	3 070	3 239
Übrige Veränderungen von Aktiven und Verbindlichkeiten aus Geschäftstätigkeit, angepasst	- 994	-1 866
Total Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit	2 144	1 519
Bezahlte Ertragssteuern	- 107	- 122
Ausserordentliche Posten	-	-
Total Mittelfluss aus Geschäftstätigkeit (netto)	2 037	1 397
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		
Kauf von bis zum Verfall gehaltenen Wertschriften mit fester Laufzeit	- 2	-1 108
Kauf von jederzeit verkäuflichen Wertschriften mit fester Laufzeit und Eigenkapitaltitel	-17 836	-22 286
Verkauf von bis zum Verfall gehaltenen Wertschriften mit fester Laufzeit	0	2
Verkauf von jederzeit verkäuflichen Wertschriften mit fester Laufzeit und Eigenkapitaltitel	14 335	20 564
Fälligkeiten oder Rückzahlungen von bis zum Verfall gehaltenen Wertschriften mit fester Laufzeit	282	621
Fälligkeiten oder Rückzahlungen von jederzeit verkäuflichen Wertschriften mit fester Laufzeit und Eigenkapitaltitel	2 432	133
Kauf von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	- 583	- 195
Verkauf von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	40	19
Gewährung von Darlehen	-3 909	-1 364
Fälligkeiten, Rückzahlungen oder Teilrückzahlungen von Darlehen	3 482	2 151
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Personengesellschaften und Joint Ventures	- 12	- 2
Verkauf von Beteiligungen, Personengesellschaften und Joint Ventures	326	-
Kauf von übrigen Kapitalanlagen	-62 325	-1 456
Verkauf von übrigen Kapitalanlagen	61 301	189
Kauf von selbst genutzten Immobilien, Betriebseinrichtungen und übrigen Anlagen	- 140	- 130
Verkauf von selbst genutzten Immobilien, Betriebseinrichtungen und übrigen Anlagen	10	2
Akquisitionen und Veräusserungen von Tochterunternehmen, ohne Berücksichtigung des Bestandes an flüssigen Mitteln	91	- 38
Total Mittelfluss aus Investitionstätigkeit (netto)	-2 508	-2 898
Uebertrag auf Seite 5	- 471	-1 501

Halbjahre per 30. Juni	Mio. CHF	
	2002 HJ 6 Monate	2001 HJ 6 Monate (angepasst)
Übertrag von Seite 4	- 471	-1 501
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Mittelzufluss aus Verträgen mit Anlagecharakter, Depots und übrige Guthaben der Versicherungsnehmer	26 644	48 556
Mittelabfluss aus Verträgen mit Anlagecharakter, Depots und übrige Guthaben der Versicherungsnehmer	-25 520	-47 717
Mittelzufluss aus finanzieller Rückversicherung und aus Versicherungsverträgen ohne Risikotransfer	2	7
Mittelabfluss aus finanzieller Rückversicherung und aus Versicherungsverträgen ohne Risikotransfer	- 7	- 14
Erhöhung Sicht-, Spar- und Termineinlagen (netto)	-1 758	333
Erhöhung langfristiger Schulden	4 271	1 694
Rückzahlung langfristiger Schulden	-4 398	- 685
Herabsetzung des Aktienkapitals	-	-
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	15	-
Kauf eigener Aktien	- 191	- 154
Verkauf eigener Aktien	386	131
Dividendenzahlungen an Aktionäre und Minderheitsaktionäre	- 20	- 216
Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit (netto)	- 576	1 935
Wechselkursänderungen auf flüssigen Mitteln	- 66	117
Total Veränderung flüssige Mittel	-1 113	551
Total Veränderung flüssige Mittel	-1 113	551
Flüssige Mittel am 1. Januar	6 374	7 319
Flüssige Mittel am 30. Juni	5 261	7 870
Ergänzende Angaben zum Mittelfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erhaltene Zinsen	2 543	2 701
Erhaltene Dividenden	314	364
Bezahlte Zinsen	684	749
Nicht liquiditätswirksame Investitions- und Finanzierungstätigkeiten		
Umwandlung von Schulden in Eigenkapital	-	-
Veränderung buchmässiger Verluste direkt mit dem Eigenkapital verrechnet, angepasst	633	886
Uebernahme von Aktiven mittels Finanzierungsleasing oder durch direkt verbundene Verpflichtungen	8	-

Halbjahre per 30. Juni		Mio. CHF (ausgenommen Angaben zur Aktie)				
	2002 HJ 6 Monate	2001 HJ 6 Monate (angepasst)	2002 HJ 6 Monate Direkte und indi- rekte Zu- führungen	2001 HJ 6 Monate (angepasst) Direkte und indi- rekte Zu- führungen	2002 HJ 6 Monate Kumulierte Eigen- kapitalver- änderung	2001 HJ 6 Monate (angepasst) Kumulierte Eigen- kapitalver- änderung
	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien				
Gewinnreserven						
Stand 1. Januar					3 111	2 343
Stand 1. Januar, angepasst					2 872	2 329
Veränderung durch geänderte Rechnungslegungsgrundsätze					-	848
Halbjahresverlust, angepasst			- 578	- 1	- 578	- 1
Dividenden (18.- CHF pro Aktie)					-	- 204
Stand 30. Juni, angepasst					2 294	2 972
Bewertungsreserven Kapitalanlagen und übrige Bewertungsreserven, nach Steuern						
Stand 1. Januar					44	3 295
Stand 1. Januar, angepasst					283	3 295
Veränderung durch geänderte Rechnungslegungsgrundsätze					-	- 893
Veränderung buchmässige Gewinne/ Verluste, angepasst			- 633	- 886	- 633	- 886
Währungsumrechnungsdifferenzen, angepasst			- 67	15	- 67	15
Stand 30. Juni, angepasst					- 417	1 531
Aktienkapital						
Stand 1. Januar	11 747 000	11 747 000			587	587
Ausgabe von Aktien	-	-			-	-
Herabsetzung des Aktienkapitals	-	-			-	-
Stand 30. Juni	11 747 000	11 747 000			587	587
Kapitalreserven						
Stand 1. Januar					1 780	1 839
Stand 1. Januar, angepasst					1 780	1 781
Ausgabe von Aktien					-	-
Herabsetzung des Aktienkapitals					-	-
Ausgabe von Aktien/Optionen im Rahmen von Beteiligungsplänen					-	-
Konversion Wandelanleihen und Aktienoptionen					9	- 36
Gewinne/Verluste aus dem Verkauf eigener Aktien					- 260	12
Stand 30. Juni, angepasst					1 529	1 757
Abzüglich eigener Aktien						
Stand 1. Januar	614 289	441 606			- 540	- 399
Stand 1. Januar, angepasst	614 289	661 606			- 540	- 638
Kauf eigener Aktien, angepasst	317 512	138 362			- 191	- 154
Verkauf eigener Aktien, angepasst	- 706 355	- 98 360			646	133
Stand 30. Juni, angepasst	225 446	701 608			- 85	- 659
Stand 30. Juni, angepasst	11 521 554	11 045 392	-1 278	- 872	3 908	6 188

Allgemeine Informationen

Die Schweizerische Lebensversicherungs- und Rentenanstalt («Swiss Life» oder «Gruppe») ist ein multinationaler Versicherungs- und Finanzdienstleistungskonzern mit Sitz in Zürich. Swiss Life ist der grösste Lebensversicherer der Schweiz und ist durch Niederlassungen, Tochtergesellschaften sowie verbundene Unternehmen in verschiedenen europäischen Ländern tätig. Als vielseitiger Finanzdienstleister bietet Swiss Life eine breite Produktpalette in den Bereichen Versicherung, Vermögensverwaltung, Risikomanagement und Bankgeschäft. Sie offeriert individuelle Kapitalanlagemöglichkeiten für Vorsorgepläne von Grosskunden sowie langfristige Vorsorgelösungen. Swiss Life bietet Privatpersonen und Unternehmen eine breite Produktpalette in den Bereichen Lebensversicherung, Alters- und Rentenversorgung, Unfall- und Krankenversicherung sowie vermögensbildende Sparformen ohne Versicherungsdeckung. Ferner stellt sie über ihre im Bankengeschäft tätigen Tochtergesellschaften zusätzlich Bankdienstleistungen zur Verfügung. Im Nachgang zum Beschluss vom 17. September 2002 des Verwaltungsrates, den Halbjahresabschluss mit Stand 30. Juni 2002 zur Veröffentlichung freizugeben, hat sich herausgestellt, dass Fehler bezüglich einzelner, zurückbezahlter Obligationen aufgetreten sind. Die notwendigen Anpassungen sind im Halbjahresabschluss mit Veröffentlichung am 20. Oktober 2002 berücksichtigt.

Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresbericht wird in Übereinstimmung mit den «International Accounting Standards» IAS 34, «Interim Financial Reporting» erstellt. Die für die Erstellung des Halbjahresberichts zugrunde liegenden Rechnungslegungsgrundsätze stimmen mit denen des Finanzberichts zum 31. Dezember 2001 überein. Der Halbjahresbericht sollte deshalb in Zusammenhang mit diesem gelesen werden.

Neue Rechnungslegungsstandards

Vom 1. Januar 2002 bis zum 30. Juni 2002 traten, ausser einiger Anleitungen zur Anwendung der Standards, keine für Versicherungsgesellschaften relevanten Richtlinien in Kraft.

Anpassung der Rechnungslegung

Die Bilanz per 31. Dezember 2001 bzw. 30. Juni 2001 sowie die Erfolgsrechnung 2001 wurden angepasst. Die Anpassung betrifft eine Transaktion mit eigenen Aktien und eine Veränderung des Marktwerts von Aktien. Die Details sind auf Seite 22 aufgeführt.

Konsolidierungsgrundsätze

In der Berichtsperiode gab es keine wesentlichen Änderungen der Konsolidierungsgrundsätze. Eine Auflistung der wichtigsten Tochtergesellschaften und der Niederlassungen ist im Anhang auf den Seiten 23 bis 28 abgebildet.

Umrechnungskurse Fremdwährungen

Ende	30.06.02	31.12.01
1 EUR	1.4706	1.4833
1 GBP	2.2674	2.3733
1 USD	1.4794	1.6425
Durchschnitt	01.01.02- 30.06.02	01.01.01- 30.06.01
1 EUR	1.4690	1.5316
1 GBP	2.3644	2.4564
1 USD	1.6374	1.7053

Dividenden

In der Berichtsperiode wurden keine Dividenden für das Jahr 2001 ausbezahlt.

Veräusserungen von Tochtergesellschaften

Mio. CHF

Im Mai 2002 nahm die Rentenanstalt/Swiss Life eine Neuordnung der Hedge Funds und Leveraged Finance Aktivitäten vor. Die zusammen mit der

RMF Investment Group gehaltene Tochter Swiss Life Hedge Fund Partners wurde vollumfänglich in die RMF Investment Group eingegliedert.

Eine Zusammenfassung der entsprechenden Positionen für das Halbjahr per 30. Juni 2002 ist nachfolgend abgebildet:

	2002 HJ 6 Monate Veräusserungen
Aktiven und Passiven aus Veräusserungen	
Kapitalanlagen	17
Flüssige Mittel	9
Goodwill	-
Barwert der künftigen Gewinne aus erworbenen Versicherungsbeständen	-
Markennamen und übrige immaterielle Werte	-
Übrige Aktiven	10
Verbindlichkeiten aus dem Versicherungsgeschäft	-
Übrige Verbindlichkeiten	- 24
Minderheitsaktionäre	- 4
Veräusserte Nettoaktiven	8
Währungsumrechnungsdifferenzen	0
Gewinn aus Veräusserungen	92
Erhaltene flüssige Mittel	100
Erhaltene Mittel (Verkauf)	100
Abzüglich: Veräusserte flüssige Mittel	- 9
Nicht liquiditätswirksame Positionen	-
Erhaltene flüssige Mittel (netto)	91

Informationen zu den Geschäftssegmenten (Halbjahr per 30. Juni 2002) Mio. CHF

Erfolgsrechnung per 30. Juni 2002 6 Monate	Investment					Eliminationen	Total
	Leben	Nicht-Leben	Private Banking	Management	Übrige		
Kapitalerträge (netto)	2 635	67	192	1	84	- 145	2 834
Saldo realisierte und buchmässige Gewinne/Verluste	- 464	0	2	86	- 2	- 2	- 380
Erträge aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (netto)	782	-	38	0	0	0	820
Erträge aus dem Investment Management, Bankgeschäft und übrigen Dienstleistungen	45	8	212	102	3	- 63	307
Versicherungsprämien, Policengebühren und übrige Beiträge	8 242	1 138	-	-	-	- 1	9 379
Übriger Ertrag	63	9	15	3	4	- 22	72
Total Ertrag	11 303	1 222	459	192	89	- 233	13 032
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>30</i>	<i>69</i>	<i>11</i>	<i>40</i>	<i>83</i>	<i>- 233</i>	<i>-</i>
Gutgeschriebene Zinsen auf Kontokorrenten und vorausbezahlten Prämien	- 394	- 1	- 70	-	0	1	- 464
Zinsen auf aufgenommenen Mitteln	- 218	- 2	- 45	- 1	- 1	4	- 263
Versicherungsleistungen und Veränderung der technischen Rückstellungen	-9 331	- 918	-	0	-	8	-10 241
Überschuss- und Gewinnanteile der Versicherten	- 209	30	-	-	-	3	- 176
Total Aufwand aus dem Versicherungsgeschäft und Zinsen	-10 152	- 891	- 115	- 1	- 1	16	-11 144
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>30</i>	<i>- 42</i>	<i>- 2</i>	<i>- 1</i>	<i>- 1</i>	<i>16</i>	<i>-</i>
Investment Management, Bankgeschäft und übriger Betriebsaufwand	- 70	- 2	- 266	- 74	- 27	50	- 389
Direkter und indirekter Aufwand für die Akquisition von Versicherungsgeschäft	- 661	- 214	-	-	-	5	- 870
Übriger Betriebs- und Verwaltungsaufwand	- 289	- 103	- 3	2	- 15	25	- 383
Total Betriebsaufwand	-1 020	- 319	- 269	- 72	- 42	80	-1 642
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>- 44</i>	<i>- 20</i>	<i>- 8</i>	<i>- 6</i>	<i>- 2</i>	<i>80</i>	<i>-</i>
Betriebsergebnis (brutto)	131	12	75	119	46	- 137	246
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>16</i>	<i>7</i>	<i>1</i>	<i>33</i>	<i>80</i>	<i>- 137</i>	<i>-</i>
Abschreibung auf abgezinstem Wert künftiger Gewinne und übrigen immateriellen Werten	- 1	- 1	0	-	- 1	-	- 3
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Segmentresultat	130	11	75	119	45	- 137	243
Abschreibung auf Goodwill							- 703
Ertragssteuern							- 107
Betriebsergebnis nach Steuern							- 567
Ausserordentliche Posten nach Steuern							-
Halbjahresverlust vor Minderheitsanteilen							- 567
Minderheitsanteile							- 11
Halbjahresverlust							- 578
<i>Weitere Offenlegungen:</i>							
Gewinne/Verluste aus assoziierten Unternehmen, Personengesellschaften und Joint Ventures	248	0	0	- 3	-	-	245
Kauf von selbst genutzten Immobilien und Betriebseinrichtungen	138	4	12	1	0	-	155
Aufwand für Abschreibungen und Wertberichtigungen	247	17	25	1	3	-	293
Andere nicht liquiditätswirksame Aufwendungen	3 250	108	1	- 3	-	-	3 356

Informationen zu den Geschäftssegmenten (Halbjahr per 30. Juni 2001)

Mio. CHF

Erfolgsrechnung per 30. Juni 2001	Leben	Nicht- Leben	Private Banking	Invest- ment Manage- ment	Übrige	Elimi- nationen	Total
6 Monate, angepasst							
Kapitalerträge (netto)	2 520	64	282	27	43	- 89	2 847
Saldo realisierte und buchmässige Gewinne/Verluste, angepasst	616	11	- 7	6	0	0	626
Erträge aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (netto)	- 491	0	18	0	-	10	- 463
Erträge aus dem Investment Management, Bankgeschäft und übrigen Dienstleistungen	52	- 11	222	105	0	- 69	299
Versicherungsprämien, Policengebühren und übrige Beiträge	7 623	1 023	-	-	-	0	8 646
Übriger Ertrag	11	12	31	7	3	- 17	47
Total Ertrag, angepasst	10 331	1 099	546	145	46	- 165	12 002
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>- 10</i>	<i>62</i>	<i>3</i>	<i>67</i>	<i>43</i>	<i>- 165</i>	<i>-</i>
Gutgeschriebene Zinsen auf Kontokorrenten und vorausbezahlten Prämien	- 242	- 1	- 131	-	-	7	- 367
Zinsen auf aufgenommenen Mitteln, angepasst	- 176	- 6	- 72	- 11	- 7	18	- 254
Versicherungsleistungen und Veränderung der technischen Rückstellungen	- 8 365	- 750	-	-	-	3	- 9 112
Überschuss- und Gewinnanteile der Versicherten	- 562	- 10	-	-	-	5	- 567
Total Aufwand aus dem Versicherungsgeschäft und Zinsen, angepasst	- 9 345	- 767	- 203	- 11	- 7	33	- 10 300
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>27</i>	<i>- 36</i>	<i>- 7</i>	<i>- 10</i>	<i>- 7</i>	<i>33</i>	<i>-</i>
Investment Management, Bankgeschäft und übriger Betriebsaufwand	- 62	- 2	- 258	- 77	0	52	- 347
Direkter und indirekter Aufwand für die Akquisition von Versicherungsgeschäft	- 597	- 215	0	0	0	2	- 810
Übriger Betriebs- und Verwaltungsaufwand	- 311	- 95	9	- 6	- 3	19	- 387
Total Betriebsaufwand	- 970	- 312	- 249	- 83	- 3	73	- 1 544
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>- 29</i>	<i>- 19</i>	<i>2</i>	<i>- 27</i>	<i>0</i>	<i>73</i>	<i>-</i>
Betriebsergebnis (brutto), angepasst	16	20	94	51	36	- 59	158
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>- 12</i>	<i>7</i>	<i>- 2</i>	<i>30</i>	<i>36</i>	<i>- 59</i>	<i>-</i>
Abschreibung auf abgezinstem Wert künftiger Gewinne und übrigen immateriellen Werten	- 2	- 1	0	0	- 1	0	- 4
<i>davon zwischen den Geschäftssegmenten</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>-</i>
Segmentresultat, angepasst	14	19	94	51	35	- 59	154
Abschreibung auf Goodwill							- 67
Ertragssteuern, angepasst							- 70
Betriebsergebnis nach Steuern, angepasst							17
Ausserordentliche Posten nach Steuern							-
Halbjahresverlust vor Minderheitsanteilen, angepasst							17
Minderheitsanteile							- 18
Halbjahresverlust, angepasst							- 1
<i>Weitere Offenlegungen:</i>							
Gewinne/Verluste aus assoziierten Unternehmen, Personengesellschaften und Joint Ventures	4	0	1	-	-	-	5
Kauf von selbst genutzten Immobilien und Betriebseinrichtungen	76	18	31	5	6	-	136
Aufwand für Abschreibungen und Wertberichtigungen	136	17	26	1	1	-	181
Andere nicht liquiditätswirksame Aufwendungen	2 762	121	1	0	0	1	2 885

Informationen zu den Geschäftssegmenten (Halbjahr per 30. Juni 2002)

Mio. CHF

Bilanz per 30. Juni 2002	Investment						Eliminationen	Total
	Leben	Nicht-Leben	Private Banking	Management	Übrige			
Aktiven								
Kapitalanlagen								
Bis zum Verfall gehaltene Wertschriften mit fester Laufzeit	3 610	820	257	-	-	- 5	4 682	
Jederzeit verkäufliche Wertschriften mit fester Laufzeit und Eigenkapitaltitel	74 831	1 560	2 660	104	234	- 19	79 370	
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte	1 381	-	2 169	1	-	- 52	3 499	
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	10 167	93	-	-	139	-	10 399	
Vom Unternehmen gewährte Darlehen	25 116	156	6 251	1	3	- 424	31 103	
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Personengesellschaften und Joint Ventures	254	1	24	0	10	-	289	
Übrige Kapitalanlagen	956	0	115	0	-	- 21	1 050	
Total Kapitalanlagen	116 315	2 630	11 476	106	386	- 521	130 392	
Übrige Aktiven								
Flüssige Mittel	3 221	239	1 860	101	34	- 194	5 261	
Versicherungs- und übrige Forderungen	3 460	903	172	268	39	- 641	4 201	
Rechnungsabgrenzungsposten	1 508	46	104	12	12	- 21	1 661	
Guthaben aus Rückversicherungen	964	635	-	-	-	- 118	1 481	
Aktivierete Abschlusskosten	2 750	85	-	-	-	-	2 835	
Selbst genutzte Immobilien, Betriebseinrichtungen und übrige Anlagen	1 392	58	277	8	28	-	1 763	
Barwert künftiger Gewinne und übrige immaterielle Vermögenswerte	49	11	0	0	16	-	76	
Sonstige Aktiven	707	37	132	1	3	- 4	876	
Anlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice	11 561	-	-	-	-	-	11 561	
Goodwill							1 727	
Latente Steuerguthaben							1 292	
Total übrige Aktiven	25 612	2 014	2 545	390	132	- 978	32 734	
Total Aktiven	141 927	4 644	14 021	496	518	- 1 499	163 126	
Passiven								
Verbindlichkeiten								
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten	201	-	2 009	-	-	- 51	2 159	
Verbindlichkeiten aus Verträgen mit Anlagecharakter, Depots und übrige Guthaben der Versicherungsnehmer	20 249	85	7 146	-	19	- 338	27 161	
Technische Rückstellungen und Schadenrückstellungen	98 032	2 972	-	-	-	- 48	100 956	
Anleihen und andere Verbindlichkeiten	4 674	54	3 021	27	308	- 379	7 705	
Rechnungsabgrenzungsposten	6 176	845	811	162	172	- 683	7 483	
Verbindlichkeiten aus Verträgen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice	11 574	-	-	-	-	-	11 574	
Latente Steuerverbindlichkeiten							1 961	
Total Verbindlichkeiten	140 906	3 956	12 987	189	499	- 1 499	158 999	
Minderheitsanteile							219	
Eigenkapital								
Gewinnreserven							2 294	
Bewertungsreserven Kapitalanlagen und übrige Bewertungsreserven, nach Steuern							- 417	
Aktienkapital							587	
Kapitalreserven							1 529	
Abzüglich eigene Aktien							- 85	
Total Eigenkapital							3 908	
Total Passiven							163 126	

Informationen zu den Geschäftssegmenten (Geschäftsjahr per 31. Dezember 2001)

Mio. CHF

Bilanz per 31. Dezember 2001, angepasst								
Aktiven	Leben	Nicht-Leben	Private Banking	Investment Management	Übrige	Eliminationen	Total	
Kapitalanlagen								
Bis zum Verfall gehaltene Wertschriften mit fester Laufzeit	3 821	835	350	-	-	- 6	5 000	
Jederzeit verkäufliche Wertschriften mit fester Laufzeit und Eigenkapitaltitel	76 317	1 611	3 062	55	193	- 18	81 220	
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte	906	-	1 529	1	-	- 25	2 411	
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	9 581	94	-	-	140	-	9 815	
Vom Unternehmen gewährte Darlehen	23 692	155	6 362	0	0	- 440	29 769	
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Personengesellschaften und Joint Ventures	317	1	25	57	10	-	410	
Übrige Kapitalanlagen	991	0	100	0	-	- 21	1 070	
Total Kapitalanlagen	115 625	2 696	11 428	113	343	- 510	129 695	
Übrige Aktiven								
Flüssige Mittel	3 590	87	2 714	57	24	- 98	6 374	
Versicherungs- und übrige Forderungen	2 412	1 116	129	198	38	- 417	3 476	
Rechnungsabgrenzungsposten	1 672	60	90	20	4	- 16	1 830	
Guthaben aus Rückversicherungen	940	664	-	-	-	- 106	1 498	
Aktivierete Abschlusskosten	2 730	85	-	-	-	-	2 815	
Selbst genutzte Immobilien, Betriebseinrichtungen und übrige Anlagen	1 358	63	294	10	30	-	1 755	
Barwert künftiger Gewinne und übrige immaterielle Vermögenswerte	45	12	0	0	17	-	74	
Sonstige Aktiven	751	37	105	-	3	- 1	895	
Anlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice	11 434	-	-	-	-	-	11 434	
Goodwill							2 427	
Latente Steuerguthaben							1 006	
Total übrige Aktiven	24 932	2 124	3 332	285	116	- 638	33 584	
Total Aktiven	140 557	4 820	14 760	398	459	- 1 148	163 279	
Passiven								
Verbindlichkeiten								
Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten	230	-	1 124	-	-	- 9	1 345	
Verbindlichkeiten aus Verträgen mit Anlagecharakter, Depots und übrige Guthaben der Versicherungsnehmer	19 171	72	8 849	-	0	- 224	27 868	
Technische Rückstellungen und Schadenrückstellungen	96 189	2 689	-	-	-	- 51	98 827	
Anleihen und andere Verbindlichkeiten	5 304	56	2 927	40	309	- 396	8 240	
Rechnungsabgrenzungsposten	6 690	1 161	813	123	179	- 468	8 498	
Verbindlichkeiten aus Verträgen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice	11 469	-	-	-	-	-	11 469	
Latente Steuerverbindlichkeiten							1 837	
Total Verbindlichkeiten	139 053	3 978	13 713	163	488	- 1 148	158 084	
Minderheitsanteile							213	
Eigenkapital								
Gewinnreserven, angepasst							2 872	
Bewertungsreserven Kapitalanlagen und übrige Bewertungsreserven nach Steuern, angepasst							283	
Aktienkapital							587	
Kapitalreserven							1 780	
Abzüglich eigene Aktien							- 540	
Total Eigenkapital							4 982	
Total Passiven							163 279	

Details zu bestimmten Positionen der Erfolgsrechnung

Mio. CHF

Nachfolgend sind einzelne Positionen der Berichtsperioden per 30. Juni im Detail nachgewiesen:

	2002 HJ 6 Monate	2001 HJ 6 Monate (angepasst)
Kapitalerträge (netto)		
Zinsen auf festverzinslichen Titeln	1 576	1 471
Dividenden auf Aktien, Anteilscheinen, Private Equity und Hedge Funds	303	360
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	248	210
Vom Unternehmen gewährte Darlehen	539	549
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Personengesellschaften und Joint Ventures	2	5
Übrige Festanlagen	108	152
Übrige Anlagen	58	100
Total Kapitalerträge (netto)	2 834	2 847
Saldo der realisierten und buchmässigen Gewinne/Verluste		
Verkauf		
Bis zum Verfall gehaltene festverzinsliche Titel	-	- 3
Jederzeit verkäufliche festverzinsliche Titel, Aktien, Anlagefonds, Private Equity und Hedge Funds, angepasst	- 23	284
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	0	5
Vom Unternehmen gewährte Darlehen	2	4
Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Personengesellschaften und Joint Ventures	243	-
Übrige Festanlagen	97	- 2
Realisierte Gewinne/Verluste (netto), angepasst	319	288
Buchmässige Gewinne aus Bewertung zum Marktwert von als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	8	122
Veränderung aufgrund von Währungsanpassungen von Vermögenswerten	- 512	223
Zunahme Wertberichtigung für Minderung von Vermögenswerten	- 400	- 17
Abnahme Wertberichtigung für Minderung von Vermögenswerten	205	10
Total Saldo der realisierten und buchmässigen Gewinne/Verluste, angepasst	- 380	626
Erträge aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (netto)		
<i>Direkte Erträge aus Handelsbeständen:</i>		
Ertragszinsen und übrige direkte Erträge	3	31
Dividenden	11	4
Total direkte Erträge aus Handelsbeständen	14	35
Realisierte und buchmässige Gewinne/Verluste	806	- 498
Total Erträge aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (netto)	820	- 463
Erträge aus dem Investment Management, Bankgeschäft und übrigen Dienstleistungen		
Treuhand- und Vermögensverwaltungsgebühren	161	156
Maklergebühren	62	61
Übrige Dienstleistungserträge, Provisionen und Gebühren	84	82
Total Erträge aus dem Investment Management, Bankgeschäft und übrigen Dienstleistungen	307	299
Übriger Ertrag		
Realisierte Gewinne/Verluste aus dem Verkauf übriger Aktiven	- 1	0
Übrige Veränderung aufgrund von Währungsanpassungen	36	- 1
Übriger Ertrag	37	48
Total übriger Ertrag	72	47

Details zu bestimmten Positionen der Erfolgsrechnung (Fortsetzung)

Mio. CHF

	2002 HJ 6 Monate	2001 HJ 6 Monate (angepasst)
Gutgeschriebene Zinsen auf Kontokorrenten und vorausbezahlten Prämien		
Zinsen auf Guthaben der Versicherungsnehmer	71	126
Zinsen auf Verbindlichkeiten aus Verträgen mit Anlagecharakter	368	214
Übrige	25	27
Total gutgeschriebene Zinsen auf Kontokorrenten und vorausbezahlten Prämien	464	367
Investment Management, Bankgeschäft und übriger Betriebsaufwand		
Provisionen aus Bankgeschäft	26	14
Aufwand Asset Management	13	15
Personalaufwand	201	189
Marketing und Werbung	9	9
Abschreibungen	29	27
Wertminderung auf Liegenschaften und Betriebseinrichtungen	-	-
Technologie- und Systemkosten	11	8
Aufwand für Miete, Unterhalt und Instandsetzung	25	26
Übrige	75	59
Total Investment Management, Bankgeschäft und übriger Betriebsaufwand	389	347
Direkter und indirekter Aufwand für die Akquisition von Versicherungsgeschäft		
Provisionen für Versicherungsagenten, Makler und Broker	401	402
Personalaufwand	262	261
Marketing und Werbung	17	18
Abschreibungen	20	24
Wertminderung Liegenschaften und Betriebseinrichtungen	-	-
Technologie- und Systemkosten	20	36
Aufwand für Miete, Unterhalt und Instandsetzung	17	30
Übrige	132	128
Aktiviert Abschlussaufwendungen	- 170	- 162
Abgegebene Provisionen und Abschlusskosten	5	1
Erhaltene Provisionen und Abschlusskosten	- 48	- 24
Retrozedierte Provisionen und übrige Abschlusskosten	-	-
Amortisation der aktivierten Abschlusskosten	214	96
Total direkter und indirekter Aufwand für die Akquisition von Versicherungsgeschäft	870	810
Übriger Betriebs- und Verwaltungsaufwand		
Personalaufwand	176	156
Marketing und Werbung	22	20
Abschreibungen	25	25
Wertminderung Liegenschaften und Betriebseinrichtungen	-	-
Technologie- und Systemkosten	25	33
Wartung und Instandhaltung	16	17
Übrige	119	136
Total übriger Betriebs- und Verwaltungsaufwand	383	387

Jederzeit verkäufliche Wertschriften mit fester Laufzeit und Eigenkapitaltitel Mio. CHF

Stand 30. Juni 2002 / 31. Dezember 2001	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)
Jederzeit verkäufliche Wertschriften mit fester Laufzeit und Eigenkapitaltitel	Anschaffungswert/ Amortised Cost	Anschaffungswert/ Amortised Cost	Buchmässige Gewinne/ Verluste netto	Buchmässige Gewinne/ Verluste netto	Geschätzter Marktwert	Geschätzter Marktwert
Festverzinsliche Titel	57 983	54 258	602	507	58 585	54 765
Aktien, angepasst	10 651	15 011	- 68	775	10 583	15 786
Anlagefonds - festverzinsliche Titel	1 314	615	10	10	1 324	625
Anlagefonds - Aktien	4 211	4 927	- 548	- 229	3 663	4 698
Anlagefonds - gemischt	1 010	797	- 68	- 71	942	726
Private Equity	738	635	- 160	- 30	578	605
Hedge Funds	3 696	3 812	- 1	203	3 695	4 015
Total jederzeit verkäufliche Wertschriften mit fester Laufzeit und Eigenkapitaltitel, angepasst	79 603	80 055	- 233	1 165	79 370	81 220

	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)
Anpassungen für Wertminderung		
Stand am Anfang der Berichtsperiode	724	24
Neue Anpassungen für Wertminderung	391	706
Rückbuchung von Anpassungen für Wertminderung	- 264	- 6
Effekt Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0
Total Anpassungen für Wertminderung per 30. Juni 2002 / 31. Dezember 2001	851	724

Basierend auf detaillierten Analysen zur Überprüfung von Anzeichen von Wertminderung wurde die entsprechende Rückstellung in der Berichtsperiode neu

mit total 391 Millionen CHF dotiert. Diese Anpassungen betreffen Aktien, Anteile an Aktienfonds und Anlagen im Private Equity-Bereich.

Vom Unternehmen gewährte Darlehen Mio. CHF

Folgende vom Unternehmen gewährte Darlehen bestanden zum 30. Juni 2002 bzw. 31. Dezember 2001 (bereinigt um

Kosten bei Gewährung, Agio und Disagio):

	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)
Vom Unternehmen gewährte Darlehen	Getätigte Investitionen	Getätigte Investitionen	Anpassung für Wertmin- derung	Anpassung für Wertmin- derung	Buchwert	Buchwert	Markt- wert	Markt- wert
Hypotheken	11 654	11 424	- 130	- 134	11 524	11 290	11 543	11 307
Darlehen an Versicherungsnehmer	1 819	1 719	-	-	1 819	1 719	1 832	1 734
Übrige Darlehen	16 869	15 793	- 182	- 190	16 687	15 603	16 747	15 602
Forderungen aus Rückkaufsrechten	1 073	1 157	-	-	1 073	1 157	1 073	1 157
Total vom Unternehmen gewährte Darlehen	31 415	30 093	- 312	- 324	31 103	29 769	31 195	29 800

Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Personengesellschaften und Joint Ventures

Mio. CHF

Die Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, Personengesellschaften und Joint Ventures sowie der damit verbundenen Aktivitäten setzen sich folgendermassen zusammen:

	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)
Stand 1. Januar	410	257
Käufe	12	225
Verkäufe	- 374	- 20
Realisierte Gewinne aus Verkäufen	243	0
Realisierte Verluste aus Verkäufen	-	0
Ertrag (bereinigt um Dividenden)	- 1	- 48
Veränderung Rückstellungen für Wertminderung	0	- 1
Effekt Währungsumrechnungsdifferenzen	- 1	- 3
Stand 30. Juni 2002 / 31. Dezember 2001	289	410
Anpassungen für Wertminderungen am Anfang der Berichtsperiode	1	0
Neue Anpassungen für Wertminderung	0	1
Rückbuchung von Anpassungen für Wertminderung	-	-
Anpassungen für Wertminderung per 30. Juni 2002 / 31. Dezember 2001	1	1

Die realisierten Gewinne aus Verkäufen resultieren hauptsächlich aus dem Verkauf der Beteiligung an der RMF. Eine Aufstellung der Beteiligungen, die nach der Equity-Methode bewertet werden, findet sich auf den Seiten 23 bis 28.

Aktivierte Abschlusskosten		Mio. CHF	
	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)	
Stand 1. Januar	2 815	2 367	
Im Berichtsjahr aktiviert	170	351	
Planmässige Abschreibung und Anpassungen aufgrund neuer versicherungstechnischer Grundlagen	- 214	- 286	
Abgänge aufgrund Prämieninsuffizienzen	-	-	
Veränderung aufgrund von nicht realisierten Gewinnen und Verlusten auf Kapitalanlagen	81	430	
Veränderung durch Verkauf von Tochtergesellschaften	-	-	
Veränderung aufgrund von Währungsumrechnungsdifferenzen	- 17	- 47	
Stand 30. Juni 2002 / 31. Dezember 2001	2 835	2 815	

Neue aktuarielle Annahmen führten in der Berichtsperiode zu einer zusätzlichen Abschreibung auf aktivierte Abschlusskosten in der Höhe von 107 Millionen CHF.

Goodwill und übrige immaterielle Vermögenswerte		Mio. CHF	
---	--	----------	--

Aufstellung der immateriellen Vermögenswerte:

	30.06.2002				Total	31.12.2001 (angepasst)
	Goodwill (positiv)	Goodwill (negativ)	Abgezin- ster Wert künftiger Gewinne	Übrige im- materielle Vermö- genswerte		
Anschaffungswert						Total
Stand 1. Januar	2 978	- 45	72	40	3 045	2 875
Zugänge	-	-	0	6	6	186
Zugänge aus Akquisitionen	9	0	-	-	9	-
Interne Verschiebungen	-	-	-	-	-	-
Abgänge	- 10	-	0	0	- 10	- 14
Währungsumrechnungsdifferenzen	0	-	0	- 1	- 1	- 2
Stand 30. Juni 2002 / 31. Dezember 2001	2 977	- 45	72	45	3 049	3 045
Kumulierte Abschreibungen						
Stand 1. Januar	- 515	9	- 29	- 9	- 544	- 376
Abschreibungen	- 706	3	- 3	0	- 706	- 183
Abschreibungen bei Abgängen	4	-	0	0	4	14
Währungsumrechnungsdifferenzen	0	-	0	0	0	1
Stand 30. Juni 2002 / 31. Dezember 2001	- 1 217	12	- 32	- 9	- 1 246	- 544
Total Goodwill und übrige immaterielle Vermögenswerte	1 760	- 33	40	36	1 803	2 501
Kumulierte Anpassungen für Wertminderung (in den kumulierten Abschreibungen enthalten)						
Stand 1. Januar	0	-	-	- 4	- 4	- 3
Erhöhung Anpassungen für Wertminderung	- 624	-	-	-	- 624	- 1
Reduktion Anpassungen für Wertminderung	-	-	-	3	3	-
Währungsumrechnungsdifferenzen	-	-	-	0	0	0
Stand 30. Juni 2002 / 31. Dezember 2001	- 624	-	-	- 1	- 625	- 4

Nach detaillierten Analysen des geschäftlichen Umfelds und als Folge der neu definierten Strategie erfolgte eine

Dotierung der Rückstellungen für Wertminderung auf Goodwill von gesamthaft 624 Millionen CHF. Diese

Rückstellung betrifft die Wertminderung der laufenden Periode im Bereich Private Banking.

Vereinnahmte Prämien, Policengebühren und übrige Beiträge Mio. CHF

Halbjahre per 30. Juni	Kurzfristige Verträge		Langfristige Verträge	
	2002 6 Monate	2001 6 Monate (angepasst)	2002 6 Monate	2001 6 Monate (angepasst)
Vereinnahmte Prämien, Policengebühren und übrige Beiträge				
Direktes Geschäft	1 593	2 367	7 955	6 419
Übernommene Rückversicherung	204	215	7	22
Abgegebene Rückversicherung	- 182	- 185	- 51	- 47
Total vereinnahmte Prämien, Policengebühren und übrige Beiträge	1 615	2 397	7 911	6 394
Verdiente Prämien, Policengebühren und übrige Beiträge				
Direktes Geschäft	2 111	2 581	7 283	6 055
Übernommene Rückversicherung	192	217	17	20
Abgegebene Rückversicherung	- 175	- 184	- 49	- 43
Total verdiente Prämien, Policengebühren und übrige Beiträge	2 128	2 614	7 251	6 032

Verbindlichkeiten des Versicherungsgeschäfts und Guthaben aus dem Rückversicherungsgeschäft Mio. CHF

30. Juni 2002 / 31. Dezember 2001	30.06.2002			31.12.2001 (angepasst)		
	Brutto	netto	Netto	Brutto	netto	Netto
Schadenrückstellungen	8 964	723	8 241	8 804	732	8 072
Prämienüberträge	546	23	523	401	16	385
Deckungskapital	87 404	539	86 865	84 484	524	83 960
Rückstellungen für Überschussanteile der Versicherungsnehmer und übrige Rückstellungen	4 042	4	4 038	5 138	6	5 132
Total versicherungstechnische Rückstellungen	100 956	1 289	99 667	98 827	1 278	97 549
Ausstehende Guthaben aus dem Versicherungsgeschäft		85			101	
Depots aus Versicherungsgeschäft und finanzieller Rückversicherung		11			24	
Übrige Depots von Rückversicherern		96			95	
Übrige Guthaben oder Vorauszahlungen aus Rückversicherung		-			-	
Total Guthaben aus Rückversicherungen (netto)		1 481			1 498	
<i>davon aufgelaufene Wertminderung</i>		5			5	

Anleihen und andere Verbindlichkeiten	Mio. CHF	
	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)
Schuldverschreibungen und andere Darlehen		
GEMMS und Anleihen im Rahmen der «Best of Structure»	1 852	3 010
Nachrangige Schuldverschreibungen	195	201
Hybride Schuldverschreibungen	1 403	1 402
Sonstige Schuldverschreibungen und Darlehen	1 151	348
Wandelanleihen auf eigene Aktien	-	-
Geldmarktinstrumente	89	126
Bankverbindlichkeiten	1 528	1 678
Verpflichtungen im Rahmen von Rückkaufsvereinbarungen über Wertschriften	1 293	1 203
Verpflichtungen zur Rückgabe in Pension genommener Wertschriften	-	-
Verpflichtungen aus Finanzierungsleasings	44	42
Sonstige	150	230
Total Anleihen und übrige Verbindlichkeiten	7 705	8 240

Bis zum 30. Juni 2002 wurden Guaranteed Exchangeable Monetisations of Multiple Shares (GEMMS) sowie Anleihen im Rahmen der «Best of Structure»-Transaktionen (wandelbar in Aktien der HSBC bzw. der Rentenanstalt/Swiss Life) in Höhe von 1.2 Milliarden CHF zurückgekauft. Im Februar/März 2002 gab SWAFE B.V., eine neu gegründete Gesellschaft in den Niederlanden, folgende Notes aus, welche durch ein Portfolio aus Hypotheken, die von der Zwitserse Maatschapij van Levensverzekering en Lijfrente gewährt wurden, gesichert sind:

- 570 Millionen EUR an variabel verzinslichen Senior Class A1 Mortgage-Backed Notes 2002, fällig 2032
- 200 Millionen EUR an fest verzinslichen Senior Class A2 Mortgage-Backed Notes 2002 mit einem Coupon von 5.32%, fällig 2079
- 23.5 Millionen EUR an variabel verzinslichen Mezzanine Class B Mortgage-Backed Notes 2002, fällig 2079
- 6.5 Millionen EUR an variabel verzinslichen Junior Class C Mortgage-Backed Notes 2002, fällig 2079

Die Deckung der Notes belief sich im Februar 2002 auf 800 Millionen EUR. Bei sämtlichen Hypotheken handelt es sich um erstrangige Hypotheken, die von Zwitserleven gewährt wurden. Die Rentenanstalt/Swiss Life-Gruppe hält einen Anteil an den Notes in Höhe von 226.5 Millionen EUR. Der verbleibende Betrag von 573.5 Millionen EUR ist in den sonstigen Schuldverschreibungen und Darlehen enthalten.

Rückstellungen, andere Verpflichtungen und Eventualverpflichtungen

Mio. CHF

Verpflichtungszusagen im Zusammenhang mit Krediten und sonstige Sicherheiten

Die Gruppe gibt Dritten, assoziierten Unternehmen, Partnergesellschaften und Joint Ventures Garantien und Verpflichtungszusagen ab. Garantien sind unwiderrufliche Zusagen, dass die Gruppe für Zahlungen aufkommt, falls ein Schuldner seinen Verpflichtungen gegenüber Dritten nicht nachkommen kann. Die Gruppe trägt somit die gleichen Risiken wie bei einem Darlehen.

Dennoch ist der Bedarf an liquiden Mitteln bei Garantien beträchtlich geringer als die ausgewiesene Verpflichtung, weil die Gruppe in der Regel nicht davon ausgeht, dass der Dritte seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt.

Verpflichtungszusagen im Zusammenhang mit Krediten sind noch nicht benötigte, aber zugesagte Mittel in Form von Darlehen, Garantien oder auch Akkreditiven. Hinsichtlich des Kreditrisikos entspricht der ausgewiesene Totalbetrag dem theoretisch

möglichen Totalrisiko. Tatsächlich werden die effektiven Verluste, die schwer zu schätzen sind, viel tiefer ausfallen. Dies vor allem deshalb, weil die Kreditwürdigkeit der Kunden nach strengen Massstäben überwacht wird und die Gesamtrisiken zudem strengen Kontrollen unterworfen sind.

Die nachfolgende Tabelle weist den Nominalwert der nicht bilanzwirksamen Verpflichtungszusagen im Zusammenhang mit Krediten und sonstigen Sicherheiten aus:

	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)
Garantien und Standby-Akkreditive	703	531
Kommerzielle Akkreditive	55	42
Ausstehende Kreditzusagen	317	466
Total	1 075	1 039

Nach dem Bilanzstichtag eingetretene Ereignisse

Am 30. Juli 2002 entschloss sich Rentenanstalt/Swiss Life, ihr Finanzportal redsafe.com vor Ende des Jahres zu schliessen, da kein strategischer Partner für das Unternehmen gefunden werden konnte. Die Entwicklungskosten beliefen sich auf 75 Millionen CHF.

Der Erwerb der Fortis France S.A. von Swiss Life (France) wird noch verhandelt. Die Akquisition, die hauptsächlich Lebensversicherungsaktivitäten umfasst, wurde Ende April 2002 von der EU-Kommission genehmigt. Die Transaktion muss jedoch noch von den verantwortlichen Aufsichtsbehörden in

Frankreich genehmigt werden. Die entsprechende Bewilligung ist noch ausstehend.

Verwaltete Vermögenswerte

Mio. CHF

Folgende Vermögenswerte wurden von der Gruppe am 30. Juni 2002 bzw. 31. Dezember 2001 verwaltet (Vermögenswerte nach Anlageart bewertet zu Marktwerten):

	30.06.2002	31.12.2001 (angepasst)
Ausserhalb der Bilanz erfasste Vermögenswerte		
Flüssige Mittel und kurzfristige Anlagen	5 059	6 370
Festverzinsliche Titel	13 172	13 849
Aktien	11 624	14 093
Anlagefonds - festverzinsliche Titel	3 161	3 124
Anlagefonds - Aktien	1 995	2 178
Anlagefonds - gemischt	789	921
Private Equity	1 141	1 300
Hedge Funds	-	1 001
Immobilien	10 274	10 713
Darlehen	-	-
Übrige	259	381
Total ausserhalb der Bilanz erfasste Vermögenswerte	47 474	53 930
Bilanziell erfasste Vermögenswerte		
Flüssige Mittel und kurzfristige Anlagen	10 721	9 847
Festverzinsliche Titel	63 501	63 022
Aktien	17 086	22 593
Anlagefonds - festverzinsliche Titel	1 324	625
Anlagefonds - Aktien	3 651	4 676
Anlagefonds - gemischt	942	712
Private Equity	577	605
Hedge Funds	3 695	4 015
Immobilien	10 481	10 416
Darlehen	25 093	20 504
Übrige	13 593	12 389
Total bilanziell erfasste Vermögenswerte	150 664	149 404
Total verwaltete Vermögenswerte	198 138	203 334

Anlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice sind in den oben aufgeführten bilanziell erfassten Vermögenswerten enthalten.

Umgliederung Erfolgsrechnung

Mio. CHF

Währungsumrechnungsdifferenzen auf Kapitalanlagen in Höhe von 222 Millionen CHF wurden bisher separat in der Erfolgsrechnung ausgewiesen. Neu werden diese unter der Position realisierte Gewinne und Verluste erfasst. Die folgenden Positionen wurden in der Erfolgsrechnung umgegliedert:

	2001 HJ (umgegliedert)	2001 HJ
Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste (netto), wie angepasst	626	720
Anpassung (wie unten erläutert)	316	-
Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste (netto), vor Anpassung	942	720
Übriger Ertrag	47	47
Veränderung aufgrund von Währungsanpassungen	0	222
Total	989	989

Umgliederung Bilanz

Mio. CHF

Um die Aufteilung der Kapitalanlagen nach Anlagearten auszuweisen, wurden folgende Umgliederungen vorgenommen: Festgelder im Betrag von 3 585 Millionen CHF wurden von den übrigen Kapitalanlagen in die Position gewährte Darlehen transferiert. Erworbenene Darlehen in der Höhe von 20 Millionen CHF, die bisher unter den Darlehen ausgewiesen waren, sind neu den übrigen Kapitalanlagen zugeordnet. Die folgenden Positionen wurden in der Bilanz umgegliedert:

	31.12.2001 (umgegliedert)	31.12.2001
Darlehen	29 769	26 204
Übrige Kapitalanlagen	1 070	4 635
Total	30 839	30 839

Anpassung Erfolgsrechnung und Bilanz

Mio. CHF

Im Jahr 2000 wurde eine Transaktion mit 220 000 eigenen Aktien wie ein Verkauf an Dritte behandelt. Aufgrund von zusätzlichen Informationen bezüglich Put- und Call-Vereinbarungen, die erst im Jahr 2001 verfügbar waren, hätte diese Transaktion als Geldaufnahme gegen Wertschriftendeckung von 297 Millionen CHF erfasst werden müssen. Die entsprechenden Anpassungen der Bilanz per 1. Januar 2001 und der Erfolgsrechnung zur korrekten buchhalterischen Erfassung wurden vorgenommen. Im Jahresabschluss 2001 waren diese Korrekturen bereits enthalten. Durch eine Fehlinterpretation in 2001 wurde die Bewertungskorrektur auf Aktien (jederzeit verkäufliche Titel) in Höhe von 316 Millionen CHF in der Erfolgsrechnung (realisierte Gewinne) statt über die Bewertungsreserve erfasst. Die entsprechenden Anpassungen im Betrag von 239 Millionen CHF (nach Steuern) wurden zur korrekten buchhalterischen Erfassung der Transaktion in der Bilanz per 30. Juni 2001 und der Erfolgsrechnung vorgenommen. Die Vergleichswerte in der Jahresrechnung 2002 werden ebenfalls angepasst.

	2001 HJ (angepasst)	2001 HJ
Erfolgsrechnung:		
Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste (netto)	-	720
Währungsumrechnungsdifferenzen	-	222
Realisierte/nicht realisierte Gewinne/Verluste (netto), nach Umgliederung (wie oben erläutert)	626	942
Zinsen auf Fremdkapital	- 254	- 239
Ertragssteuern	- 70	- 147
Negativer Einfluss auf das Ergebnis	254	-
Total	556	556
Bilanz:		
Gewinnreserven	2 872	3 111
Bewertungsreserven Kapitalanlagen und übrige Bewertungsreserven, nach Steuern	283	44
Total	3 155	3 155

Segment
(IM = Investment Management,
PB = Private Banking)

Konsolidierungsperiode
(Erstkonsolidierung)

Beteiligungsquote

Konsolidierungsmethode

Währung

Aktienkapital in 1000

Konsolidierungskreis

Schweiz

Adamant, Basel	IM		51.0% voll	CHF	250
Adamed, Basel	IM	vom 15.06.01	72.9% voll	CHF	23 018
Adroit Investment, Zürich	Leben		100.0% voll	CHF	5 000
Adroit Private Equity, Zürich	Leben		100.0% voll	CHF	5 000
Advisory Services Network, Zürich	Übrige		100.0% voll	CHF	8 000
AG für Fondsverwaltung, Zug	n.a.	bis 07.12.01	23.1% equity	CHF	1 500
Alvetern, Pfäffikon	IM	vom 24.08.01	100.0% voll	CHF	100
Banca del Gottardo, Lugano	PB		99.7% voll	CHF	170 000
Dreieck Equipment Leasing, Zürich	PB	vom 11.12.01	42.9% voll	CHF	100
Dreieck Fiduciaria, Lugano	PB		99.7% voll	CHF	500
Dreieck Leasing, Lausanne	PB		99.7% voll	CHF	15 000
Eaux-Vives 2000, Zug	Leben	vom 09.07.01	100.0% voll	CHF	1 000
Eaux-Vives Office, Zug	Leben	vom 09.07.01	100.0% voll	CHF	100
Funlike, Zug	IM	bis 28.12.01	100.0% voll	CHF	100
Gérance Holding, Basel	PB		100.0% voll	CHF	1 000
Geschäftshaus Spitalgasse, Bern	n.a.		36.8% equity	CHF	1 500
Gesfid, Lugano	PB		99.7% voll	CHF	10 000
Jungfraubahn Holding, Interlaken	n.a.		27.2% equity	CHF	11 670
Kuhn & Seal, Nyon	Übrige		100.0% voll	CHF	100
Kuhn & Seal Services, Nyon	Übrige		100.0% voll	CHF	100
«La Suisse» Accidents, Lausanne	Nicht-Leben		100.0% voll	CHF	50 000
«La Suisse» Leben, Lausanne	Leben		100.0% voll	CHF	24 000
Livit, Zürich	IM		100.0% voll	CHF	3 000
Löwenschanze, Zürich	Leben	vom 20.12.01	100.0% voll	CHF	400
Neue Warenhaus AG, Zürich	Leben	vom 23.07.01	100.0% voll	CHF	5 000
Oscar Weber AG, Zürich	Leben	vom 23.07.01	100.0% voll	CHF	5 000
Pendia Associates, Zürich	Übrige		100.0% voll	CHF	500
Redsafe Bank, Zürich	Übrige		100.0% voll	CHF	30 000
Régie Schmid, Carouge	IM	bis 29.06.01	100.0% voll	CHF	100
Rentenanstalt, Zürich	Leben		- voll	CHF	587 350
Rentenanstalt Holding, Zürich	Übrige		100.0% voll	CHF	25 000
RMF, Pfäffikon	n.a.	bis 23.05.02	23.5% equity	CHF	1 350
Schweizerische Treuhandgesellschaft Holding, Zug	PB		100.0% voll	CHF	12 000
STG Schweizerische Treuhandgesellschaft, Basel	PB	vom 28.09.01	100.0% voll	CHF	8 000
STG Asset Management, Basel	PB		100.0% voll	CHF	32 000
STG Holding, Basel	PB	bis 27.09.01	100.0% voll	CHF	6 500
STG Management, Basel	PB	vom 28.09.01	100.0% voll	CHF	250
STG Management Services, Basel	PB		100.0% voll	CHF	250
Swiss Life Asset Management, Zürich	IM		100.0% voll	CHF	250
Swiss Life Capital Holding, Pfäffikon	IM		100.0% voll	CHF	5 514

Segment
(IM = Investment Management,
PB = Private Banking)

Konsolidierungsperiode
(Erstkonsolidierung)

Beteiligungsquote

Konsolidierungsmethode

Währung

Aktienkapital in 1000

Konsolidierungskreis

Schweiz (Fortsetzung)

Swiss Life Capital Partners, Pfäffikon	IM	vom 28.03.01	100.0% voll	CHF	100
Swiss Life Fund Master, Zürich	IM		100.0% voll	CHF	250
Swiss Life Funds, Zürich (ehemals Gestivalor)	PB		100.0% voll	CHF	10 000
Swiss Life General Partners, Pfäffikon	IM		100.0% voll	CHF	100
Swiss Life Hedge Fund Partners, Pfäffikon	IM	bis 01.05.02	74.6% voll	CHF	1 500
Swiss Life Private Equity Partners, Zürich	IM		100.0% voll	CHF	250
Swiss Life Real Estate Partners, Zug	IM		100.0% voll	CHF	250
Swiss Life Selection, Zürich	Übrige		100.0% voll	CHF	250
Swissville Centers, Zug	Leben	vom 15.02.01	100.0% voll	CHF	1 000
Swissville Centers Holding, Zug	Leben	vom 23.07.01	100.0% voll	CHF	7 100
Swissville Commerce, Zug	Leben		100.0% voll	CHF	150 500
Swissville Commerce Holding, Zug	Leben	vom 28.03.01	100.0% voll	CHF	147 100
Swissville Europe Holding, Zug	Leben	vom 28.12.01	100.0% voll	CHF	11 500
Swissville Private, Zug	Leben		100.0% voll	CHF	50 000
Swissville Private Holding, Zug	Leben	vom 28.12.01	100.0% voll	CHF	50 000
Technopark Immobilien, Zürich	n.a.		25.0% equity	CHF	40 000
Tenium, Zürich	IM	vom 01.01.01	100.0% voll	CHF	100
Tuxedo Invest, Zug	n.a.	vom 09.07.01	22.9% equity	CHF	162 995
Ultrafin, Lugano	PB		99.7% voll	CHF	5 000

Liechtenstein

CML, Consulting and Management, Vaduz	n.a.		49.0% equity	CHF	100
LGT Swiss Life Non Traditional Advisers, Vaduz	IM		58.0% voll	CHF	1 000

Deutschland

Münchner Tor, München	Leben		100.0% voll	EUR	61 735
Schweizerische Rentenanstalt, München (Niederlassung)	Leben		- voll	EUR	-
Seko, München	Übrige		90.0% voll	EUR	30
Sepis, München	Leben		100.0% voll	EUR	30
Schweizer Leben Pensions Management, München	Übrige		100.0% voll	EUR	150
Swiss Life Asset Management, München	IM		100.0% voll	EUR	5 250
Swiss Life Grundstücksmanagement, München	Leben		100.0% voll	EUR	26
Swiss Life Partner Service und Finanzvermittlung, München	Übrige		100.0% voll	EUR	1 800
Swiss Life Partner Vermittlung, München	Übrige		75.0% voll	EUR	1 750
Swiss Life Pensionsfonds, München	Leben	vom 08.05.02	100.0% voll	EUR	3 000
Swiss Life Pensionskasse, München	Leben	vom 08.05.02	100.0% voll	EUR	3 000

Segment
(IM = Investment Management,
PB = Private Banking)

Konsolidierungsperiode
(Erstkonsolidierung)

Beteiligungsquote

Konsolidierungsmethode

Währung

Aktienkapital in 1000

Konsolidierungskreis

Frankreich

AGAMI, Lille	Übrige		100.0% voll	EUR	500
CEAT, Paris	Nicht-Leben		99.9% voll	EUR	2 400
CEGEMA, Villeuneuve-Loubet	Übrige		50.6% voll	EUR	300
Crédit et services financiers (CRESERFI), Paris	n.a.		33.4% equity	EUR	56 406
Daunou Investissements, Paris	n.a.		39.0% equity	EUR	153
Domical Santé, Paris	Übrige		94.6% voll	EUR	2 300
ERISA, Paris	Leben		50.0% voll	EUR	65 000
ERISA IARD, Paris	Nicht-Leben		50.0% voll	EUR	7 500
Garantie Assistance, Paris	Nicht-Leben		99.4% voll	EUR	1 850
Ogip, Paris	n.a.		39.1% equity	EUR	1 000
Oudart, Paris	n.a.		39.1% equity	EUR	5 000
Oudart Assurances, Paris	n.a.		39.2% equity	EUR	38
Placement Financier vom Midi, Paris	n.a.	bis 04.08.02	38.1% equity	EUR	76
SA LABOR, Paris	Übrige		99.2% voll	EUR	39
SACAT, Paris	Übrige		99.8% voll	EUR	50
SC Labor sur Saône, Roubaix	Übrige		99.3% voll	EUR	900
SCI Armengaud, Paris	Übrige		99.3% voll	EUR	16 769
SCI DYNAPIERRE, Paris	Übrige		99.3% voll	EUR	7 317
SCI ERISA IMMO 1, Paris	Übrige		50.0% voll	EUR	39 980
SCI Paris Dammartin, Roubaix	Übrige		99.2% voll	EUR	15
SCI Uniphénix, Paris	Übrige		99.3% voll	EUR	17 650
Swiss Life Asset Management (France), Paris	IM	vom 04.01.01	100.0% voll	EUR	4 950
Sociafrance, Lille	Nicht-Leben		100.0% voll	EUR	8 400
Société financière de dépôts et de placements (SOFIDEP), Paris	PB		99.8% voll	EUR	8 000
Société suisse Accidents, Paris	Nicht-Leben		99.9% voll	EUR	135 000
Société suisse ADG, Paris	Leben		99.3% voll	EUR	75 000
Société suisse Banque, Paris	PB		99.8% voll	EUR	20 000
Société suisse de gestion financière, Paris	IM		99.8% voll	EUR	1 000
Société suisse de gestion immobilière, Paris	Übrige		99.9% voll	EUR	22 860
Société suisse de participations d'assurance, Paris	Übrige		100.0% voll	EUR	792 296
Société suisse santé, Paris	Nicht-Leben		99.2% voll	EUR	150 000
Société suisse Leben, Paris (Niederlassung)	Leben		- voll	EUR	-
SOFIDAS, Roubaix	Übrige		64.9% voll	EUR	6 100
Swiss Life Holding (France), Paris	Übrige	vom 29.03.02	100.0% voll	EUR	37

Niederlande

Practis Holding, Gorinchem	n.a.	vom 05.09.01	28.5% equity	EUR	29
Swiss Life Asset Management (Nederland), Amstelveen	IM	vom 26.04.01	100.0% voll	EUR	250
Zwitzerleven, Amstelveen (Niederlassung)	Leben		- voll	EUR	-
Zwitzerleven Ziekte- en Ongevallen- verzekering, Amstelveen	Nicht-Leben		100.0% voll	EUR	2 250

Segment
(IM = Investment Management,
PB = Private Banking)

Konsolidierungsperiode
(Erstkonsolidierung)

Beteiligungsquote

Konsolidierungsmethode

Währung

Aktienkapital in 1000

Konsolidierungskreis

Belgien

Crédit Agricole, Bruxelles	n.a.		33.3% equity	EUR	191 259
Swiss Life Asset Management (Belgium), Vilvoorde	IM	vom 19.04.02	100.0% voll	EUR	500
Swiss Life (Belgium), Bruxelles (Niederlassung)	Leben		- voll	EUR	-
Swiss Life Immo-Commerce (Belgium), Bruxelles	Übrige		100.0% voll	EUR	9 965
Swiss Life Immo-Midi (Belgium), Bruxelles	Übrige		100.0% voll	EUR	2 200
Swiss Life Invest (Belgium), Bruxelles	Übrige		100.0% voll	EUR	646
Swissville Europe (Belgium), Bruxelles	Leben		100.0% voll	EUR	8 087
ZELIA, Bruxelles	Leben/Nicht-Leben		100.0% voll	EUR	32 227

Grossbritannien

Alpine Holdings, Guernsey	PB		99.7% voll	USD	600
Dom-James, Sevenoaks	Übrige		100.0% voll	GBP	5 000
Swiss Life Asset Management (UK), London	IM		100.0% voll	GBP	10 000
Swiss Life (UK), Sevenoaks	Leben		100.0% voll	GBP	200 000
Swiss Life (UK) Group, Sevenoaks	Leben		100.0% voll	GBP	200 000
Swiss Life (UK) Services, Sevenoaks	Leben		100.0% voll	GBP	100

Spanien

Swiss Life (España), Madrid	Leben		100.0% voll	EUR	39 066
Swiss Life Gestion, Madrid	IM		100.0% voll	EUR	751

Luxemburg

Apenso, Luxembourg	n.a.	vom 18.09.01	50.0% equity	EUR	625
Banque vom Gothard (Luxembourg), Luxembourg	PB		99.7% voll	CHF	14 000
Esofac, Luxembourg	n.a.		30.0% equity	EUR	125
Gottardo Equity Fund (Lux) Management, Luxembourg	PB		99.7% voll	CHF	200
Gottardo Money Market Fund Management, Luxembourg	PB		99.7% voll	CHF	200
Gottardo Strategy Fund Management, Luxembourg	PB		99.7% voll	CHF	200
Gottardo Tower Fund Management, Luxembourg	PB		99.7% voll	EUR	125

Segment
(IM = Investment Management,
PB = Private Banking)

Konsolidierungsperiode
(Erstkonsolidierung)

Beteiligungsquote

Konsolidierungsmethode

Währung

Aktienkapital in 1000

Konsolidierungskreis

Luxemburg (Fortsetzung)

Heralux, Luxembourg	Nicht-Leben		99.2% voll	EUR	1 250
SB-Gotthard I Fund Management, Luxembourg	PB		99.7% voll	CHF	650
SFS Management, Luxembourg	PB		100.0% voll	EUR	31
SLGB Management, Luxembourg	Übrige	vom 17.01.02	100.0% voll	EUR	125
Swiss Life Asset Management Holding, Luxembourg	IM		100.0% voll	CHF	8 380
Swiss Life (Luxembourg), Luxembourg	Leben		100.0% voll	EUR	15 000
Swiss Life Immo-Arlon, Strassen	Übrige	vom 25.10.01	100.0% voll	EUR	1 000
Swiss Life Investment Advisers, Luxembourg	IM		100.0% voll	EUR	75
Swiss Life Multi Funds (Luxembourg) Management, Luxembourg	PB		99.7% voll	CHF	200

Italien

Banca del Gottardo Italia, Bergamo	PB		74.8% voll	EUR	25 000
Swiss Life (Italia), Milano	Leben		100.0% voll	EUR	5 170
Swiss Life (Italia) Infortuni e Malattie, Milano	Nicht-Leben		100.0% voll	EUR	2 500

Irland

Swiss Life Investment Management, Dublin	IM		100.0% voll	IEP	10 000
---	----	--	-------------	-----	--------

Österreich

Gottardo Asset Management, Wien	PB		79.7% voll	EUR	363
---------------------------------	----	--	------------	-----	-----

Bahamas

Gesfid International, Nassau	PB		99.7% voll	USD	10 000
Gottardo Trust Company, Nassau	PB		99.7% voll	USD	3 000
Gotthardfin, Nassau	PB		99.7% voll	CHF	10 000
MFT Multifin Transactions, Nassau	PB		99.7% voll	CHF	1 000

British Virgin Islands

Swiss Life Finance, Tortola	Leben		100.0% voll	USD	50
Swiss Life International Finance, Tortola	IM		100.0% voll	USD	10

Segment
(IM = Investment Management,
PB = Private Banking)

Konsolidierungsperiode
(Erstkonsolidierung)

Beteiligungsquote

Konsolidierungsmethode

Währung

Aktienkapital in 1000

Konsolidierungskreis

Cayman Islands

Adroit Investment Offshore (AIO), Grand Cayman	Leben	vom 13.08.01	100.0% voll	EUR	33 157
				CHF	119 063
Adroit Private Equity Offshore (APEO), Grand Cayman	Leben	vom 13.08.01	100.0% voll	CHF	24 462
				USD	8 950
SL Absolute Return Strategies I, Grand Cayman	IM	bis 01.05.02	100.0% voll	USD	50
Swiss Life Credo Fund I, Grand Cayman	IM	bis 01.05.02	100.0% voll	USD	50
Swiss Life Flex, Grand Cayman	IM	bis 01.05.02	100.0% voll	EUR	49
				USD	99
Swiss Life High Yield Strategies, Grand Cayman	IM	bis 01.05.02	100.0% voll	USD	50
Swiss Life Investment Strategies, Grand Cayman	IM	bis 01.05.02	100.0% voll	USD	55
SL GPE II Associates, Grand Cayman	IM	vom 27.03.01	100.0% voll	CHF	60
SL PEP CI, Grand Cayman	IM	vom 06.06.01	100.0% voll	CHF	50

Griechenland

Mettagottardo, Ano Glyfada	PB	bis 30.06.02	50.8% voll	EUR	586
----------------------------	----	--------------	------------	-----	-----

Hong Kong

Gottardo Asset Management (H.K.), Hong Kong	PB		99.7% voll	HKD	5 000
Gottardo Forex (H.K.), Hong Kong	PB	bis 26.03.02	99.7% voll	HKD	30 000

Malaysia

Abacus Trust and Financial Services, Labuan	n.a.		50.0% equity	MYR	2 000
---	------	--	--------------	-----	-------

Monaco

Banque vom Gothard, Monaco	PB		99.7% voll	EUR	40 000
Gothard Gestion, Monaco	PB		99.7% voll	EUR	160
Gottim Sam, Monaco	PB		99.7% voll	EUR	150
Stratégie Sam, Monaco	n.a.		19.9% equity	EUR	750

Niederländische Antillen

N.V. Pensioen ESC, Willemstad	Leben		100.0% voll	USD	1 000
-------------------------------	-------	--	-------------	-----	-------

Uruguay

CAASU, Montevideo	PB		100.0% voll	UYU	1 000
-------------------	----	--	-------------	-----	-------