

Zurigo, 10 settembre 2003

Gruppo Swiss Life: utile per il primo semestre 2003

Nel primo semestre 2003 il gruppo Swiss Life ha realizzato un utile netto pari a 66 milioni di franchi (perdita nel primo semestre 2002: 587 milioni di franchi). Hanno contribuito al conseguimento di tale risultato sia miglioramenti operativi avvenuti in ogni settore d'attività che l'evoluzione positiva sui mercati finanziari.

Nel contempo la base di capitale proprio è stata consolidata. Dall'inizio dell'anno il patrimonio netto è aumentato del 11%, assestandosi a 4,6 miliardi di franchi. L'avviamento è diminuito di 252 milioni di franchi e vi sono state ulteriori perdite durevoli di valore pari a 274 milioni di franchi. Nel primo semestre 2003 il margine di solvibilità della Rentenanstalt/Swiss Life è migliorato, passando dal 180% al 199%.

La concretizzazione della strategia sta avvenendo come da programma. Quanto ai risparmi sui costi previsti entro fine 2004 (515 milioni di franchi), al 30 giugno 2003 gli obiettivi sono stati raggiunti nella misura di 319 milioni di franchi, ovvero di oltre il 60%. Negli ultimi mesi si sono trovate soluzioni adeguate per le unità in Spagna e in Gran Bretagna nonché per la STG Società Fiduciaria Svizzera che non rientrano nel core business. È stata confermata la decisione riguardante «La Suisse»: la società non rientra nel core business e sarà pertanto venduta.

Il primo semestre 2003 è stato contraddistinto da un'esitante evoluzione economica e da tassi d'interesse a livelli minimi storici. Malgrado la complessa situazione il gruppo Swiss Life è riuscito a presentare cifre nere. Rolf Dörig, Chief Executive

Officer afferma: "Hanno contribuito a questo risultato i miglioramenti operativi avvenuti in ogni settore d'attività. Da un lato le misure strategiche ed operative adottate stanno sortendo l'effetto desiderato; dall'altro, grazie ai nuovi sistemi di controllo, disponiamo di migliori possibilità di monitoraggio. Questi passi avanti ci rafforzano nella convinzione di essere sulla buona strada."

Leggero aumento del volume dei premi e degli oneri tecnici

Rispetto al primo semestre 2002 i premi lordi sono lievitati del 2%, raggiungendo 9,9 miliardi di franchi. I depositi con carattere d'investimento hanno accusato una leggera diminuzione rispetto all'anno precedente, per cui l'intero volume dei premi è incrementato di un ulteriore 1%, toccando 11,8 miliardi di franchi. Nel core business il gruppo Swiss Life ha registrato un aumento del volume dei premi pari al 3%, assestandosi a 10,1 miliardi di franchi. Rispetto all'anno precedente, gli oneri tecnici sono aumentati del 2%, assestandosi a 10,6 miliardi di franchi. Le prestazioni assicurate e la variazione delle riserve tecniche sono diminuite dell'1%, raggiungendo 10,1 miliardi di franchi. A questa diminuzione si è contrapposto un notevole aumento dell'onere legato alla partecipazione alle eccedenze e agli utili pari a 448 milioni di franchi (+155%), dovuto al fatto che da un lato le garanzie sono state ridotte, ma dall'altro lato sui mercati esteri le eccedenze sono aumentate. Gli importi riservati per futuri pagamenti di eccedenze sono lievitati del 24% a 5,5 miliardi di franchi. Questo importo comprende anche la quota delle persone assicurate alle plusvalenze da investimenti prescritte in alcuni Paesi (legal quote).

Tassi d'interesse e perdite durevoli di valore su investimenti pregiudicano il risultato finanziario

Situandosi a 2,9 miliardi di franchi, il risultato finanziario è stato dell'11% inferiore a quello del primo semestre 2002. I proventi diretti da investimenti sono diminuiti del 5% a seguito del livello dei tassi d'interesse, decisamente più basso, e del calo dei dividendi incassati dovuto alla notevole diminuzione della quota d'azioni. Dalla plusvalenza netta realizzata e non realizzata sugli investimenti nonché dai ricavi netti di natura commerciale è conseguito un saldo positivo di 226 milioni di franchi (anno precedente: 440 milioni di franchi). Tale cifra comprende anche la minusvalenza di 105 milioni di franchi risultante dalla vendita della STG Società Fiduciaria Svizzera a LGT Group e le perdite durevoli di valore sugli investimenti dell'ammontare di

274 milioni di franchi lordi. Di queste perdite durevoli di valore 103 milioni di franchi erano imputabili ad adeguamenti nell'ambito del portafoglio Private Equity. Nel periodo dell'anno precedente hanno inoltre avuto ripercussioni positive sul risultato finanziario, nella misura di complessivi 554 milioni di franchi, la vendita delle partecipazioni nel settore hedge fund (RMF e Swiss Life Hedge Fund Partners SA) nonché la riduzione della partecipazione alla Société Générale de Surveillance (SGS).

Aumento dell'efficienza come da programma

È stato possibile ridurre del 12%, a 1,4 miliardi di franchi, i costi operativi rispetto al periodo dell'anno precedente. Nel settore Core business Vita i costi operativi sono diminuiti del 10% a 926 milioni di franchi. La concretizzazione dei programmi di aumento dell'efficienza si è svolta secondo la tabella di marcia. Oltre alla diminuzione dei costi operativi, conseguita l'anno passato, per un ammontare di 212 milioni di franchi e alla soppressione di 724 unità di lavoro, si sono aggiunti, nel primo semestre 2003, ulteriori risparmi dell'ordine di 107 milioni di franchi e la riduzione di 488 unità. A metà 2003 si sono pertanto già raggiunti gli obiettivi fissati per fine 2004 a livello di riduzione dei costi e dei posti di lavoro nella misura rispettivamente di oltre il 60% e di oltre l'80%. Il 30 giugno 2003 il gruppo Swiss Life dava lavoro a 10 726 dipendenti (posti a tempo pieno).

Rafforzata la base di capitale proprio – solvibilità del 199%

A partire da fine 2002 il patrimonio netto è aumentato da 4,2 miliardi a 4,6 miliardi di franchi (+11%). Hanno contribuito a tale risultato, oltre all'utile netto di 66 milioni di franchi, l'incremento delle plusvalenze non realizzate sugli investimenti nonché effetti valutari positivi. La base di capitale proprio, comprendente anche finanziamenti passivi con carattere di patrimonio netto, al 30 giugno 2003 ammontava a 9,0 miliardi di franchi, lievitando così del 19% nel periodo in rassegna. La solvibilità della precedente casa madre Rentenanstalt/Swiss Life, che rappresenta oltre il 70% del volume dei premi e il 90% circa delle riserve tecniche del gruppo, dall'inizio dell'anno è passata dal 180% al 199%. Questo dato non considera i mezzi confluiti alla Swiss Life Holding a seguito dell'aumento del capitale del gruppo avvenuto a fine 2002. La solvibilità del gruppo (inclusa la Banca del Gottardo), calcolata in base al metodo dell'autorità di vigilanza francese, facente

stato per il gruppo Swiss Life nell'area UE, nel primo semestre 2003 è incrementata del 138% al 147%.

Aumento delle attività in gestione

Da fine 2002 le attività in gestione sono lievitate del 3% a 188,6 miliardi di franchi. La perdita delle attività gestite dalla STG Società Fiduciaria Svizzera (circa 5 miliardi di franchi) è stata più che compensata a seguito di un afflusso di nuovi capitali e dall'evoluzione positiva sui mercati finanziari nel secondo trimestre 2003. Il 30 giugno 2003, 136,1 miliardi di franchi, ovvero il 72% delle attività in gestione, erano attribuibili al core business.

Passi avanti nei disinvestimenti e nella riduzione dei rischi

Malgrado condizioni del mercato non propizie ai disinvestimenti, è stato possibile trovare soluzioni appropriate sia per la STG Società Fiduciaria Svizzera che per le unità in Spagna e in Gran Bretagna. Tali misure hanno permesso di liberare capitale di rischio e risorse manageriali da destinare al core business. A seguito della riduzione dell'avviamento di 252 milioni di franchi e di perdite durevoli di valore dell'ammontare lordo di 274 milioni di franchi, di cui 103 milioni di franchi sul portafoglio Private Equity, è stato possibile ridurre ulteriormente i rischi. La gestione sistematica dell'attivo e del passivo è particolarmente importante ai fini del rafforzamento della solidità finanziaria e della riduzione del rischio economico nel bilancio. A tale scopo è stato ridefinito l'asset and liability management. L'obiettivo è quello di trovare un migliore equilibrio fra le scadenze delle prestazioni e i proventi d'investimento attesi (cashflow matching). Poiché la durata residua media degli impegni assunti al lato passivo del bilancio è nettamente superiore a quella degli investimenti all'attivo, è stata prolungata la durata degli investimenti. Questi passi intrapresi liberano un capitale di rischio dell'ammontare di circa 1 miliardo di franchi.

Dequotazione dell'azione Rentenanstalt/Swiss Life

È stata annunciata la dequotazione delle azioni Rentenanstalt/Swiss Life (RAN). L'ultimo giorno delle contrattazioni in borsa è il 17 settembre 2003; a partire dal 18 settembre e fino al 17 ottobre 2003 la Banca del Gottardo garantirà la quotazione fuori borsa. Trascorso questo termine, la negoziazione delle azioni Rentenanstalt/Swiss Life (RAN) in conformità al mercato non sarà più garantita; la dequotazione non avrà ripercussioni sui diritti degli azionisti.

Risultati settoriali

Nel **settore Core business Vita** (Svizzera, Francia, Germania, Paesi Bassi, Belgio/Lussemburgo) il volume dei premi lordi è aumentato del 3%, salendo a quota 10,1 miliardi di franchi. In ambito collettivo (volume di premi incassati: 6,1 miliardi di franchi) si è registrata una crescita pari al 19%, e ciò in particolare grazie a un nuovo contratto concluso nei Paesi Bassi che ha determinato versamenti pari a 600 milioni di euro circa. Nell'assicurazione individuale i premi lordi sono diminuiti del 20%, raggiungendo 2,1 miliardi di franchi. Il calo è dovuto in particolare alla situazione economica e al basso livello dei tassi d'interesse. Il risultato finanziario (2,5 miliardi di franchi) è stato del 7% inferiore rispetto all'anno precedente. Gli oneri tecnici sono aumentati del 4%, raggiungendo 9,3 miliardi di franchi. L'aumento è determinato da prestazioni assicurate versate più elevate (7,4 miliardi di franchi, ovvero +31%), da un'assegnazione alle riserve tecniche pari a 1,4 miliardi di franchi (-53%) e dal raddoppiamento degli oneri per la partecipazione alle eccedenze e agli utili a 414 milioni di franchi. Grazie ai costi operativi, diminuiti del 10%, si è conseguito un risultato settoriale pari a 93 milioni di franchi, ciò che ha permesso di mantenere – nonostante il risultato finanziario decisamente contenuto – il risultato del periodo dell'anno precedente.

Nel **settore Vita altre attività** («La Suisse» Vita, Gran Bretagna, Italia e Spagna) il volume dei premi è diminuito del 14%, scendendo a 1,1 miliardi di franchi. Il netto miglioramento di questo risultato settoriale da 3 milioni a 80 milioni di franchi è attribuibile in particolare a fattori straordinari.

Nel **settore Non vita** (assicurazione di cose in Belgio, Francia, settore Non vita di «La Suisse») i premi lordi incassati sono ammontati a 676 milioni di franchi, permanendo pertanto al livello dell'anno precedente. Nonostante il netto miglioramento dal 117% al 107%, la combined ratio rimane insufficiente e si continua a portare avanti sistematicamente le misure atte a rendere redditizi gli affari. Dopo la perdita accusata nel periodo dell'anno precedente pari a 16 milioni di franchi, nel primo semestre 2003 questo segmento ha registrato un utile di 17 milioni di franchi.

Il **settore Private Banking** nel primo semestre 2003 ha conseguito un utile operativo pari a 39 milioni di franchi. La minusvalenza realizzata dalla vendita della STG Società Fiduciaria Svizzera a LGT Group, perfezionata al 25 giugno 2003, ha comportato una perdita per il settore registrata pari a 66 milioni di franchi (utile nel primo semestre 2002: 74 milioni di franchi).

Nel settore **Gestione dell'investimento** nel corso del primo semestre 2003 il gruppo Swiss Life ha conseguito un utile pari a 60 milioni franchi (utile nel primo semestre 2002: 120 milioni di franchi). L'anno precedente in questo settore ha esplicato effetti positivi sul risultato la vendita di Swiss Life Hedge Fund Partners SA.

Confermati gli obiettivi a medio termine

Anche nel secondo semestre il gruppo Swiss Life perseguirà sistematicamente il suo obiettivo di concentrarsi sul core business e sui mercati principali. Rientra in questo obiettivo la conferma della decisione secondo cui «La Suisse» non fa parte del core business e quindi viene ceduta. Importanti priorità permangono la concretizzazione dei programmi di aumento dell'efficienza e la riduzione della complessità in seno all'impresa. Nella gestione del rischio è invece prioritaria la realizzazione del nuovo modello di asset and liability management. S'intende ridurre ulteriormente il rischio economico e quindi aumentare la sicurezza mediante un miglior equilibrio fra attivo e passivo del bilancio.

Dato lo sfondo economico e le priorità aziendali, per l'esercizio 2003 il gruppo Swiss Life prevede un leggero calo dei premi. Quanto ai programmi di aumento dell'efficienza, anche quest'anno si raggiungeranno gli obiettivi. Per il 2003 il gruppo Swiss Life prospetta di conseguire un utile, premettendo che le condizioni del mercato non subiscano un marcato peggioramento. Riguardo al futuro del gruppo Swiss Life, Rolf Dörig afferma: "Ci atteniamo al nostro obiettivo a medio termine, ovvero concludere nel 2005, nel 2006 al più tardi, le attività di ristrutturazione e conseguire un rendimento sul patrimonio netto pari al 10%."

Trasmissione delle manifestazioni odierne e altra documentazione

Le manifestazioni odierne delle ore 08.00 (presentazione in lingua inglese per analisti e investitori) e delle ore 10.30 (presentazione in lingua tedesca per giornalisti) saranno trasmesse su www.swisslife.com. L'intera documentazione relativa al risultato semestrale sarà disponibile in inglese e tedesco su detto sito.

Swiss Life

Il gruppo Swiss Life è uno dei maggiori offerenti di soluzioni previdenziali e assicurazioni sulla vita a livello europeo. In Svizzera, dove l'impresa è leader di mercato, e su mercati scelti a livello europeo, grazie ai suoi agenti, broker e banche, il gruppo Swiss Life offre alla sua clientela privata e aziendale una consulenza completa unitamente a una vasta gamma di prodotti. Mediante una rete di partner presenti in oltre 50 Paesi, l'impresa fornisce un'assistenza su misura a gruppi multinazionali.

La Swiss Life Holding, con sede a Zurigo, è stata fondata nel 1857 quale Società svizzera di Assicurazioni generali sulla vita dell'uomo. L'azione della Swiss Life Holding è quotata allo SWX Swiss Exchange (SLHN). A livello mondiale l'impresa dà lavoro a circa 11 000 fra collaboratrici e collaboratori.

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.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (cifre non revisionate)

Conto economico consolidato. In milioni di CHF	S 2003	S 2002
	6 mesi	6 mesi
Ricavi		
Reddito netto derivante dall'investimento finanziario	2 690	2 834
Plusvalenze/Minusvalenze nette realizzate e non realizzate sugli investimenti	505	-380
Ricavi netti da attività di trading	-279	820
Commissioni di gestione dell'investimento, commissioni bancarie e altri compensi attivi	262	307
Premi assicurativi e commissioni su polizze ¹	9 547	9 379
Altri ricavi	32	70
Totale ricavi	12 757	13 030
Oneri tecnici derivanti dall'attività assicurativa e interessi		
Interessi accreditati su depositi con carattere d'investimento, depositi dei clienti e altri fondi in deposito	-380	-464
Interessi su finanziamenti passivi	-105	-210
Altri interessi passivi	-30	-53
Prestazioni assicurate e variazione delle riserve tecniche	-10 140	-10 241
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze e agli utili	-448	-176
Totale oneri tecnici derivanti dall'attività assicurativa e interessi	-11 103	-11 144
Costi operativi		
Costi operativi gestione dell'investimento e commissioni bancarie	-338	-389
Costi operativi per attività assicurativa	-742	-872
Altri costi operativi e spese amministrative	-367	-382
Totale costi operativi	-1 447	-1 643
Risultato operativo	207	243
Ammortamento dell'avviamento	-45	-703
Risultato semestrale prima delle imposte e delle partecipazioni di minoranza	162	-460
Imposte sul reddito	-80	-107
Risultato semestrale prima delle partecipazioni di minoranza	82	-567
Partecipazioni di minoranza	-16	-20
Risultato semestrale	66	-587
Utile base per azione (in CHF)	3,07	-37,54
Utile diluito per azione (in CHF)	3,00	-37,54
¹ In base ai criteri contabili adottati, i depositi con carattere d'investimento non sono compresi nei ricavi:		
Premi assicurativi e commissioni su polizze come iscritto	9 547	9 379
Depositi con carattere d'investimento	1 893	1 925
Premi assicurativi, commissioni su polizze e depositi con carattere d'investimento	11 440	11 304

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (cifre non revisionate)

Stato patrimoniale consolidato. In milioni di CHF	30.06.2003	31.12.2002
Attivo		
Investimenti		
Titoli posseduti fino a scadenza	4 364	4 416
Titoli disponibili per la vendita	89 477	80 821
Attività finanziarie possedute per essere negoziate	3 239	3 552
Immobili di investimento	10 870	10 770
Prestiti originati dall'impresa	27 118	31 650
Partecipazioni in società collegate	202	181
Altri investimenti finanziari	946	1 003
Totale investimenti	136 216	132 393
Altri elementi dell'attivo		
Disponibilità liquide e disponibilità liquide equivalenti	7 285	4 217
Crediti assicurativi e altri crediti	4 982	4 259
Attività connesse a rapporti di riassicurazione	1 608	1 533
Costi di acquisizione differiti	2 686	2 576
Immobili e impianti	1 679	1 625
Avviamento e altre attività immateriali	1 131	1 386
Attività fiscali differite	1 518	1 721
Altre attività	735	1 075
Investimenti a beneficio di contraenti del ramo Vita che sopportano il rischio dell'investimento	9 263	8 781
Totale altri elementi dell'attivo	30 887	27 173
Totale attivo	167 103	159 566
Passivo		
Passività		
Passività finanziarie possedute per essere negoziate	1 669	1 585
Depositi derivanti da contratti con carattere d'investimento, depositi dei clienti e altri fondi in deposito	29 283	28 086
Riserve tecniche	105 789	100 638
Finanziamenti passivi	7 541	6 534
Passività fiscali differite	2 410	2 516
Passività derivanti dagli affari assicurativi e altre passività	4 082	3 793
Altre passività	1 818	3 001
Passività derivanti da contratti a beneficio di contraenti del ramo Vita che sopportano il rischio dell'investimento	9 344	8 738
Totale passività	161 936	154 891
Partecipazioni di minoranza	547	505
Patrimonio netto		
Capitale azionario	1 172	1 172
Riserve sovrapprezzo azioni	1 711	1 716
Azioni proprie	- 24	- 36
Plusvalenze/Minusvalenze non realizzate iscritte direttamente al patrimonio netto dopo le imposte	851	537
Effetti della conversione delle valute estere	- 111	- 174
Utili non distribuiti	1 021	955
Totale patrimonio netto	4 620	4 170
Totale passivo	167 103	159 566