

Zurigo, 5 settembre 2005

## **Utile pari a 463 milioni di franchi nel primo semestre 2005 per Swiss Life**

Nel primo semestre 2005 il gruppo Swiss Life ha realizzato un utile pari a 463 milioni di franchi (primo semestre 2004: 358 milioni di franchi) e un utile per azione di 12.93 franchi (primo semestre 2004: 11.90 franchi). I premi lordi incassati, inclusi i depositi con carattere d'investimento, ammontano a 11,6 miliardi di franchi, ciò che rettificato dei disinvestimenti e dei fattori straordinari corrisponde a una crescita del 6%. I costi operativi sono calati di un ulteriore 2%. Nel primo semestre il patrimonio netto attribuibile agli azionisti è aumentato del 19% a 7,5 miliardi di franchi. Il rendimento del patrimonio netto ammonta al 13,4%. Al 1° gennaio 2006 la struttura dirigenziale verrà adeguata alle priorità strategiche: Bruno Pfister, finora Chief Financial Officer, sarà chiamato a dirigere gli affari internazionali del gruppo. Thomas Müller, finora Chief Financial Officer di Banca del Gottardo, gli succederà nella funzione di Chief Financial Officer.

Rolf Dörig, Chief Executive Officer, ha così commentato i risultati del primo semestre 2005: "I risultati conseguiti confermano i progressi fatti nell'ultimo triennio. Mentre all'estero abbiamo colto le opportunità di crescita, in Svizzera abbiamo aumentato la profittabilità. Siamo sulla buona strada verso un ulteriore notevole miglioramento del risultato degli affari puramente assicurativi. Entro il 2008 saremo così in grado di conseguire un utile pari a 1 miliardo di franchi."

Nel primo semestre 2005 il gruppo Swiss Life ha conseguito un utile pari a 463 milioni di franchi. Dopo deduzione delle partecipazioni di minoranza dell'ammontare di 16 milioni di franchi agli azionisti saranno attribuiti 447 milioni di franchi, ciò che corrisponde a un utile (diluito) per azione pari a 12.93 franchi e a un rendimento del

patrimonio netto del 13,4%. Tutti i settori e tutti i Paesi hanno contribuito a questo risultato positivo.

### **Risultato operativo migliorato del 13% su base parificata**

Due fattori straordinari, ovvero costi di ristrutturazione e una situazione particolare a livello fiscale, hanno influito sul risultato. Nell'ambito dell'integrazione di «La Suisse» in Swiss Life, nel primo semestre dell'anno in corso sono già stati computati 60 milioni di franchi dei previsti costi di ristrutturazione dell'ammontare di 80 milioni di franchi. Un effetto fiscale positivo pari a 100 milioni di franchi circa è derivato dal parziale scioglimento di un accantonamento per imposte a seguito di una modifica legislativa in Francia e dalla riorganizzazione del settore immobiliare in Svizzera. Sul risultato operativo pari a 541 milioni di franchi (primo semestre 2004: 595 milioni di franchi) questo effetto fiscale ha avuto ripercussioni negative, poiché parte dello stesso (31 milioni di franchi) è stata attribuita ai contraenti sotto forma di partecipazioni alle eccedenze più elevate. Nel raffronto con lo stesso periodo dell'anno precedente occorre inoltre tener conto del fatto che il risultato operativo allora comprendeva da un lato un contributo positivo dovuto agli affari nel frattempo ceduti in Gran Bretagna (75 milioni di franchi) e dall'altro ammortamenti dell'avviamento (39 milioni di franchi). Su base parificata il risultato operativo è pertanto migliorato di 73 milioni di franchi, ovvero del 13%, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La parte preponderante del risultato operativo proviene dall'attività assicurativa (427 milioni di franchi) e dall'attività bancaria (80 milioni di franchi).

### **Crescita organica dei premi lordi incassati pari al 6%**

Nel primo semestre 2005 i premi lordi incassati, inclusi i depositi con carattere d'investimento, ammontano a 11,6 miliardi di franchi. Pertanto, rettificati dei disinvestimenti, dei fattori speciali e degli effetti valutari, sono lievitati del 6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Mentre in Svizzera su questa base si è registrato un leggero calo dei premi (-3%), all'estero essi sono incrementati complessivamente del 16% (Francia: +16%, Germania: +2%, Paesi Bassi: +11%, Belgio/Lussemburgo: +47%).

### **Eccellente risultato finanziario – rendimento degli investimenti pari all'8% (annualizzato)**

Il risultato finanziario degli investimenti detenuti a proprio rischio ammonta a 2,9 miliardi di franchi, eguagliando il livello dello stesso periodo dell'anno precedente. Mentre il

rendimento diretto degli investimenti ha registrato una lieve flessione a seguito della diminuzione del livello dei tassi, i plusvalori realizzati e non realizzati toccano il livello del 2004. Nel primo semestre il rendimento diretto degli investimenti sul portafoglio delle assicurazioni ammonta all'1,9% (non annualizzato). Il rendimento complessivo non annualizzato è risultato decisamente superiore (3,9%), fatto dovuto soprattutto all'incremento del valore degli investimenti sensibili ai tassi a causa della contrazione degli interessi. Il rendimento degli investimenti annualizzato ammonta all'8,0%. Il rischio è stato mantenuto a un basso livello. Il 30 giugno 2005 la quota d'azioni ammontava al 2,1% netto.

### **Leggero calo delle prestazioni assicurate**

Le prestazioni assicurate sono calate del 4%, assestandosi a 8,5 miliardi di franchi netti, ciò che è imputabile principalmente alla riduzione del volume d'affari in Svizzera e all'evoluzione positiva dell'andamento dei sinistri. La somma della partecipazione alle eccedenze dei contraenti ammonta a 870 milioni di franchi (primo semestre 2004: 864 milioni di franchi).

### **Ulteriore diminuzione del 2% dei costi operativi**

I costi operativi sono ulteriormente diminuiti del 2%. Le spese operative sono lievitate complessivamente di 59 milioni di franchi, assestandosi a 1,5 miliardi di franchi. Le cause di questo incremento vanno ricercate nei costi di ristrutturazione pari a 60 milioni di franchi, nell'aumento delle provvigioni a seguito della crescita e nell'onere legato all'ammortamento di costi d'acquisizione differiti. Il 30 giugno 2005, il gruppo Swiss Life impiegava un organico, calcolato sulla base di posti a tempo pieno, di 9 266 unità (fine 2004: 9 419). La contrazione dei posti di lavoro è dovuta essenzialmente all'integrazione di «La Suisse» in Swiss Life.

### **Patrimonio netto aumentato del 19% a 7,5 miliardi di franchi**

Nel primo semestre 2005 il patrimonio netto computabile agli azionisti è aumentato del 19%, salendo a 7,5 miliardi di franchi. Oltre all'utile, ha contribuito all'aumento in particolare la crescita delle riserve di valutazione sui prestiti obbligazionari a causa del ribasso dei tassi. La base di patrimonio netto, che oltre al patrimonio netto ingloba anche voci con carattere di patrimonio netto iscritte come passività, ha registrato un miglioramento del 24% salendo a 17,1 miliardi di franchi. Il coefficiente di solvibilità del gruppo Swiss Life nel primo semestre è salito del 192% al 252%.

### **Embedded value per azione pari a 248 franchi**

In seno al gruppo Swiss Life nel primo semestre 2005 l'embedded value (indicatore per il valore del portafoglio assicurativo) è aumentato del 6% assestandosi a 8,4 miliardi di franchi. Ha contribuito alla crescita in particolare il risultato d'investimento, nettamente superiore all'ipotesi di modello. Gli affari nuovi hanno contribuito con 23 milioni di franchi all'incremento. Il margine netto sugli affari nuovi è diminuito al 3,4% (primo semestre 2004: 7,4%) in particolare a causa della diminuzione del tasso d'interesse ipotizzato determinato dalla situazione sul mercato. Al 30 giugno 2005 è risultato un embedded value per azione pari a 248 franchi.

### **Adeguamento della struttura dirigenziale alle priorità strategiche**

Considerati gli obiettivi strategici del gruppo, consiglio d'amministrazione e direzione del gruppo hanno deciso di modificare la suddivisione dei compiti in seno alla direzione del gruppo e di semplificare la struttura dirigenziale. Si tratta in particolare di dissociare i compiti a livello di Sede centrale, di organizzazione del mercato in Svizzera e di affari internazionali. Verranno snelliti i processi lavorativi e si terrà meglio conto delle differenti priorità in Svizzera (aumento della profittabilità) e all'estero (crescita redditizia). Bruno Pfister, finora Chief Financial Officer, sarà chiamato a dirigere gli affari internazionali del gruppo. Thomas Müller, finora Chief Financial Officer di Banca del Gottardo, gli succederà nella funzione di Chief Financial Officer del gruppo Swiss Life. Rolf Dörig, Chief Executive Officer, si è così espresso in merito alla nomina di Thomas Müller: "Siamo riusciti a conferire internamente l'importante carica di responsabile delle finanze e ciò mi rallegra. Thomas Müller è dotato di una spiccata personalità dirigenziale ed ha una grande esperienza nel settore della gestione finanziaria e del rischio. Sarà un ottimo complemento alla direzione del gruppo." I cambiamenti a livello organizzativo e di personale entreranno in vigore il 1° gennaio 2006.

### **Trasmissione delle manifestazioni odierne e 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 i media) saranno trasmesse su [www.swisslife.com](http://www.swisslife.com). Tutti gli altri documenti relativi al bilancio semestrale saranno disponibili su detto sito.

## **Informazioni**

### **Media Relations**

tel. +41 43 284 77 77

media.relations@swisslife.ch

### **Investor Relations**

tel. +41 43 284 52 76

investor.relations@swisslife.ch

www.swisslife.com

## **Swiss Life**

Il gruppo Swiss Life è uno dei maggiori offerenti di soluzioni previdenziali e assicurazioni sulla vita a livello europeo. In Svizzera, dove è leader di mercato, e su mercati selezionati 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 40 Paesi, il gruppo fornisce un'assistenza su misura a gruppi multinazionali. Con Banca del Gottardo, il gruppo Swiss Life opera anche nel settore dei servizi bancari. La banca, con sede a Lugano, dispone di una rete capillare di agenzie sia in Svizzera che all'estero e gestisce per conto della propria clientela un patrimonio superiore a 50 miliardi di franchi.

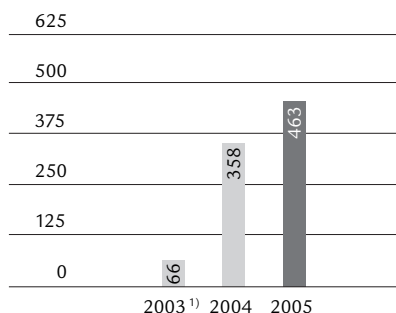
La Swiss Life Holding, con sede a Zurigo, trae le sue origini dalla Società svizzera di Assicurazioni generali sulla vita dell'uomo fondata nel 1857. L'azione della Swiss Life Holding è quotata allo SWX Swiss Exchange (SLHN). Il gruppo Swiss Life dà lavoro a circa 10 000 fra collaboratrici e collaboratori.

### **Cautionary statement regarding forward-looking information**

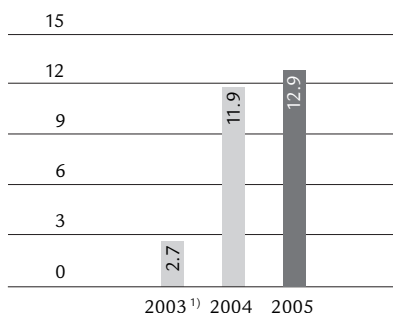
This publication contains specific forward-looking statements, e.g. statements including terms like "believe", "assume", "expect" or similar expressions. Such forward-looking statements are subject to known and unknown risks, uncertainties and other factors which may result in a substantial divergence 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.

## Cifre salienti (non verificato)

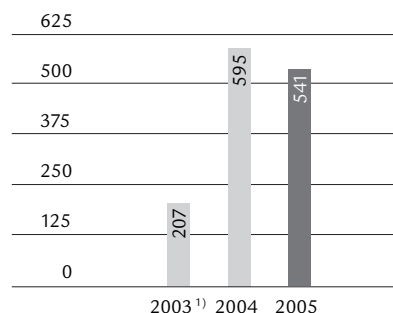
**Risultato netto al 30.06** In milioni di CHF



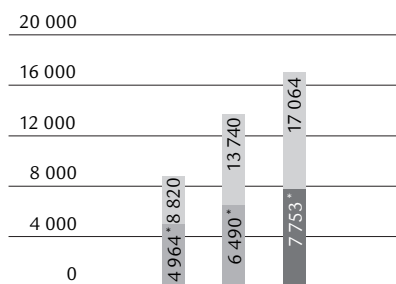
**Risultato per azione al 30.06** In CHF



**Risultato operativo (netto) al 30.06**  
In milioni di CHF

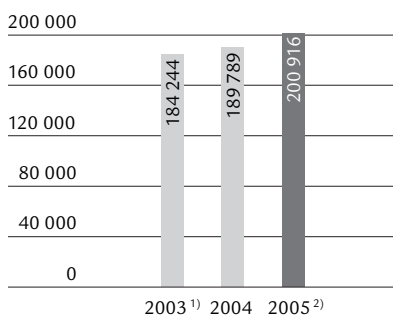


**Patrimonio conteggiato ai fini dell'adeguatezza patrimoniale** In milioni di CHF

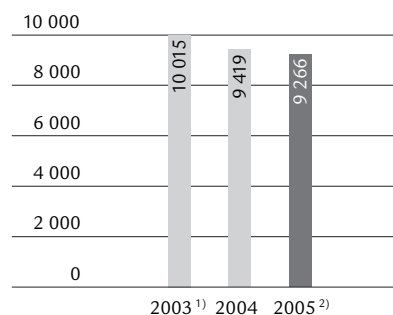


\* Patrimonio netto 2003<sup>1)</sup> 2004 2005<sup>2)</sup>

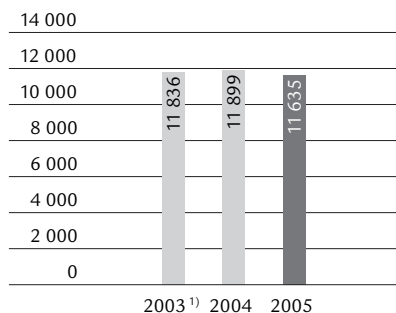
**Attività in gestione** In milioni di CHF



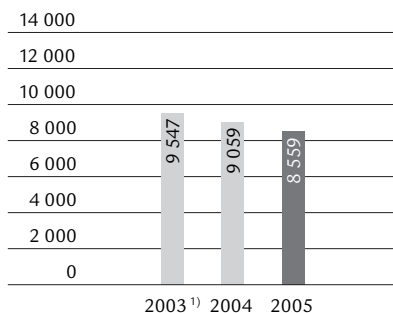
**Personale** (posti a tempo pieno)



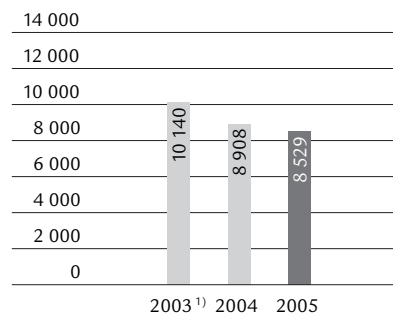
**Premi lordi al 30.06<sup>3)</sup>** In milioni di CHF



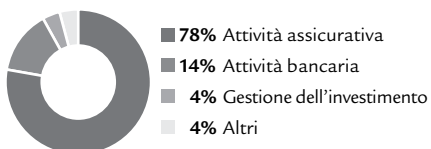
**Premi acquisiti e commissioni per l'emissione di polizze (netti) al 30.06** In milioni di CHF



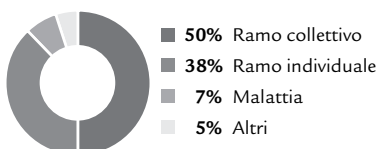
**Prestazioni assicurate pagate, sinistri e costi per sinistri eliminati (netti) al 30.06**  
In milioni di CHF



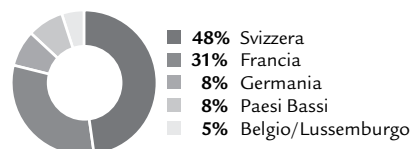
**Risultato operativo secondo i settori al 30.06**



**Attività assicurativa, premi secondo il tipo di assicurazione al 30.06**



**Premi lordi secondo i Paesi al 30.06<sup>3,4)</sup>**



1) Le cifre 2003 non sono state adeguate ai criteri contabili in vigore dal 1° gennaio 2005.

2) Situazione al 30.06.2005

3) Premi lordi e commissioni incl. depositi derivanti da contratti con carattere d'investimento

4) Su base consolidata

**Conto economico consolidato (non verificato)****Stato economico consolidato del primo semestre conclusosi il 30 giugno**

| In milioni di CHF  | 1° S 2005      | 1° S 2004      |
|--|----------------|----------------|
|  |                | rettificato    |
| <b>Ricavi</b>  |                |                |
| Premi acquisiti  | 8 469          | 9 464          |
| Premi ceduti in riassicurazione  | -113           | -599           |
| Premi acquisiti netti  | 8 356          | 8 865          |
| Accessori di polizze da contratti d'assicurazione  | 73             | 87             |
| Proventi per commissioni   | 344            | 348            |
| Proventi da investimenti   | 2 572          | 2 634          |
| Plusvalenze/Minusvalenze su attività finanziarie (nette)   | 1 128          | 265            |
| Plusvalenze/Minusvalenze su strumenti finanziari rilevati nel conto economico al fair value (nette)  | -667           | 82             |
| Profitti/Perdite su immobili d'investimento  | -23            | -51            |
| Altri ricavi   | 70             | 32             |
| <b>Totale ricavi</b>   | <b>11 853</b>  | <b>12 262</b>  |
| <b>Oneri</b>   |                |                |
| Prestazioni assicurate pagate, sinistri e costi per sinistri eliminati   | -8 584         | -9 350         |
| Prestazioni assicurate pagate, sinistri e costi per sinistri eliminati ceduti in riassicurazione   | 55             | 442            |
| Prestazioni assicurate pagate, sinistri e costi per sinistri eliminati (netti)   | -8 529         | -8 908         |
| Partecipazione dei contraenti alle eccedenze   | -870           | -864           |
| Interessi passivi  | -385           | -426           |
| Oneri per commissioni e provvigioni  | -492           | -442           |
| Oneri per compensi per i dipendenti  | -652           | -616           |
| Oneri relativi agli ammortamenti   | -295           | -312           |
| Ammortamenti su immobili e impianti e attività immateriali   | 0              | -3             |
| Costi di acquisizione e costi inerenti a contratti con carattere d'investimento differiti  | 273            | 280            |
| Altri oneri  | -362           | -376           |
| <b>Totale oneri</b>  | <b>-11 312</b> | <b>-11 667</b> |
| <b>Risultato operativo (netto)</b>   | <b>541</b>     | <b>595</b>     |
| Oneri finanziari   | -95            | -81            |
| Quota-parte del risultato inerente a società collegate   | 4              | 2              |
| <b>Risultato netto prima delle imposte sul reddito</b>   | <b>450</b>     | <b>516</b>     |
| Imposte sul reddito  | 13             | -158           |
| <b>Risultato netto</b>   | <b>463</b>     | <b>358</b>     |
| <i>Attribuzione del risultato netto</i>  |                |                |
| Azionisti della Swiss Life Holding   |                |                |
| Altre riserve  | 447            | 343            |
| Partecipazioni di minoranza  | 16             | 15             |
| <b>Risultato netto</b>   | <b>463</b>     | <b>358</b>     |
| Utile base per azione per il risultato netto attribuibile agli azionisti possessori di azioni ordinarie della Swiss Life Holding in CHF    | 13.35          | 11.95          |
| Utile diluito per azione per il risultato netto attribuibile agli azionisti possessori di azioni ordinarie della Swiss Life Holding in CHF | 12.93          | 11.90          |

## Stato patrimoniale consolidato (non verificato)

## Stato patrimoniale consolidato

| In milioni di CHF   | 30.06.2005     | 31.12.2004     |
|---|----------------|----------------|
|   |                | rettificato    |
| <b>Attivo</b>   |                |                |
| Disponibilità liquide e disponibilità liquide equivalenti                             | 8 194          | 8 649          |
| Crediti assicurativi e altri crediti  | 4 815          | 4 669          |
| Derivati  | 899            | 1 643          |
| Attività finanziarie rilevate nel conto economico al fair value                       | 21 646         | 19 363         |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita                                       | 86 268         | 77 978         |
| Prestiti  | 29 262         | 29 655         |
| Attività finanziarie possedute fino a scadenza  | 4 198          | 4 147          |
| Attività finanziarie costituite in pegno  | 613            | 878            |
| Immobili di investimento  | 11 624         | 11 518         |
| Partecipazioni in società collegate   | 57             | 58             |
| Attività connesse a rapporti di riassicurazione                                       | 961            | 1 031          |
| Immobili e impianti   | 1 220          | 1 237          |
| Attività immateriali e attività assicurative immateriali                              | 3 236          | 3 407          |
| Attività fiscali correnti   | 14             | 14             |
| Attività fiscali differite  | 52             | 30             |
| Attività non correnti possedute per la vendita  | 276            | -              |
| Altri elementi dell'attivo  | 437            | 459            |
| <b>Totale attivo</b>  | <b>173 772</b> | <b>164 736</b> |
| <b>Passivo</b>  |                |                |
| <b>Passività</b>  |                |                |
| Obblighi assunti nei confronti di assicurati e altri debiti                           | 5 019          | 4 225          |
| Derivati  | 1 749          | 930            |
| Passività finanziarie rilevate nel conto economico al fair value                      | 5 666          | 4 939          |
| Contratti con carattere d'investimento e con elementi di partecipazione discrezionali | 21 761         | 19 988         |
| Contratti con carattere d'investimento e depositi a costi ammortizzati                | 9 261          | 8 181          |
| Finanziamenti passivi   | 6 359          | 6 313          |
| Passività derivanti dagli affari assicurativi   | 103 462        | 103 068        |
| Passività inerenti a elementi di partecipazione discrezionali                         | 7 285          | 5 680          |
| Passività a benefici definiti inerenti alla previdenza                                | 2 662          | 2 594          |
| Passività fiscali correnti  | 275            | 287            |
| Passività fiscali differite   | 1 359          | 1 155          |
| Accantonamenti  | 215            | 193            |
| Passività collegate ad attività non correnti possedute per la vendita                 | 324            | -              |
| Altre passività   | 622            | 693            |
| <b>Totale passività</b>   | <b>166 019</b> | <b>158 246</b> |
| <b>Patrimonio netto</b>   |                |                |
| Capitale azionario  | 1 689          | 1 689          |
| Riserva sovrapprezzo azioni   | 2 210          | 2 213          |
| Meno azioni proprie   | -49            | -38            |
| Altre riserve   | 3 640          | 2 413          |
| <b>Totale patrimonio netto prima delle partecipazioni di minoranza</b>                | <b>7 490</b>   | <b>6 277</b>   |
| Partecipazioni di minoranza   | 263            | 213            |
| <b>Totale patrimonio netto</b>  | <b>7 753</b>   | <b>6 490</b>   |
| <b>Totale passivo</b>   | <b>173 772</b> | <b>164 736</b> |