

Zurigo, 4 settembre 2007

Swiss Life ha conseguito un utile netto di 635 milioni di franchi, con un incremento del 21% nel primo semestre 2007

Nel primo semestre 2007 il gruppo Swiss Life ha nuovamente conseguito un ottimo risultato, registrando un utile netto pari a 635 milioni di franchi, con un incremento del 21% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente. A questo risultato hanno contribuito l'orientamento a una crescita redditizia, una maggiore efficienza, un andamento del rischio favorevole e un buon risultato finanziario. I premi lordi incassati, pari a 14,0 miliardi di franchi, significano una crescita del 10%. L'embedded value è lievitato del 17%, posizionandosi a 12,5 miliardi di franchi. Swiss Life non è toccata dalla crisi in atto sul mercato ipotecario subprime americano. La quota di questi investimenti costituisce appena lo 0,1%.

Nel primo semestre 2007 il gruppo Swiss Life ha conseguito un utile netto di 635 milioni di franchi, superando così del 21% il risultato del medesimo periodo dell'anno precedente. Dedotte le partecipazioni di minoranza pari a 20 milioni di franchi, risulta un utile netto di 615 milioni di franchi attribuibile agli azionisti della Swiss Life Holding. Ciò corrisponde a un utile (diluito) per azione pari a 17.72 franchi nel primo semestre e a un rendimento del patrimonio netto annualizzato del 17,3% (anno precedente: 14,3%).

Il valore del gruppo, misurato in base all'embedded value, nel periodo in rassegna è lievitato del 17%, posizionandosi a 12,5 miliardi di franchi. Il valore degli affari nuovi è cresciuto di 83 milioni di franchi (+6%).

Per quanto riguarda l'utile netto operativo, pari a 884 milioni di franchi rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, Swiss Life ha conseguito un aumento del 34%. A ciò ha contribuito in misura preponderante l'Attività assicurativa con un risultato

pari a 706 milioni di franchi (+23%), suddiviso a metà circa fra la Svizzera (350 milioni di franchi) e l'estero (356 milioni di franchi). L'Attività bancaria ha registrato un risultato di 164 milioni di franchi, mentre nel settore Gestione dell'investimento Swiss Life ha realizzato 35 milioni di franchi.

Rolf Dörig, presidente della direzione del gruppo, ha dichiarato: "Negli ultimi anni abbiamo migliorato costantemente i risultati, consolidando la nostra posizione sul mercato. Prevediamo di conseguire già nell'esercizio in corso l'obiettivo prefissato per il 2008 di un utile pari a 1 miliardo di franchi – a meno che non intervengano eventi straordinari. Per questo motivo, nel dicembre 2007 informeremo in merito a nuovi obiettivi strategici e finanziari."

Solida crescita dei premi in Svizzera

Swiss Life ha proseguito la sua crescita superiore alla media. Premi lordi, commissioni su polizze e versamenti derivanti da contratti d'assicurazione e contratti d'investimento hanno registrato un incremento del 10% (7% in valuta locale), raggiungendo 14,0 miliardi di franchi. Sul mercato svizzero la raccolta premi è aumentata a 6,0 miliardi di franchi, con una crescita del 10% che è nettamente superiore all'evoluzione del mercato. Essa va ascritta principalmente al settore collettivo, dove si eleva al 12%, avendo Swiss Life incassato 5,1 miliardi di franchi. Sui mercati internazionali la crescita del volume dei premi è pari a 8,0 miliardi di franchi (10%; 6% in valuta locale).

Nell'insieme le commissioni su polizze da contratti d'assicurazione e contratti d'investimento sono lievitate del 37%, assestandosi a 298 milioni di franchi. I proventi da gestione patrimoniale e le commissioni bancarie ammontano a 260 milioni di franchi, con una crescita del 6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Risultato finanziario di 4,2 miliardi di franchi, con un incremento del 43%

Il risultato finanziario degli investimenti tenuti a proprio rischio è migliorato del 43% e ammonta a 4,2 miliardi di franchi. Per quanto riguarda i ricavi diretti, Swiss Life ha tratto profitto dall'aumento degli interessi nonché dall'incremento dei dividendi e dei redditi degli hedge fund. Nel primo semestre 2007 il rendimento diretto degli investimenti sul portafoglio delle assicurazioni ammonta al 2,1% (non annualizzato). Il rendimento netto degli investimenti, incluse le variazioni dell'attivo rilevate nel conto economico e i costi per la gestione patrimoniale, è pari al 2,4%. Per quanto riguarda il rendimento globale

dello 0,0%, che comprende anche le variazioni dell'attivo che incidono direttamente sul patrimonio netto, il marcato aumento degli interessi nel periodo in rassegna ha avuto ripercussioni negative.

Swiss Life ha leggermente adeguato l'Asset Allocation strategica nell'ambito dell'Asset and Liability Management. Il portafoglio è stato maggiormente diversificato, senza peraltro aumentare il rischio complessivo. Inoltre, in prospettiva dell'aumento dei tassi d'interesse, Swiss Life aveva ridotto per tempo la duration del portafoglio obbligazionario. A metà anno, allorché i tassi hanno raggiunto i livelli massimi di quest'anno, la duration è stata prolungata e i rischi economici sui tassi d'interesse sono stati ridotti. Di rimando Swiss Life utilizza il maggiore credit spread per aumentare i rischi di credito.

Swiss Life non è toccata dalla crisi in atto sul mercato ipotecario americano. Gli investimenti diretti e indiretti in mutui ipotecari americani ad alto rischio (subprime mortgage) ammontano complessivamente a 140 milioni di franchi e corrispondono appena allo 0,1% dell'insieme degli investimenti del gruppo.

Raddoppiata l'attribuzione alle riserve per le eccedenze (1,7 miliardi di franchi)

Le prestazioni assicurate sono aumentate del 9%, parallelamente all'evoluzione degli affari, assestandosi a 9,6 miliardi di franchi. Gli assicurati parteciperanno al buon risultato finanziario con un'attribuzione alle riserve per le eccedenze raddoppiata (1,7 miliardi di franchi).

I costi operativi, aumentati nell'insieme del 2%, in Svizzera sono stati ridotti di un ulteriore 6% in seguito alle misure adottate per aumentare l'efficienza. Sui mercati internazionali, i costi hanno registrato uno sviluppo proporzionale alla crescita. Complessivamente le spese operative ammontano a 1,7 miliardi di franchi. L'aumento del 15% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente è dovuto in particolare all'onere, decisamente maggiore, legato all'ammortamento dei costi d'acquisizione differiti, all'incremento delle commissioni versate generate dalla crescita e all'effetto valutario del rialzo dell'euro.

Solida struttura del capitale

Nel periodo in rassegna il patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Swiss Life Holding pari a 7,2 miliardi di franchi è calato del 5%, soprattutto in seguito all'aumento

dei tassi d'interesse e delle relative ripercussioni sulle riserve di valutazione dei portafogli obbligazionari. Per i medesimi motivi anche i fondi propri di base hanno subito una flessione del 15%, scendendo a 12,6 miliardi di franchi. Il capitale ibrido assunto nel primo semestre ha potuto in parte compensare l'effetto dell'aumento degli interessi. La struttura del capitale del gruppo Swiss Life permane solida. Il coefficiente di solvibilità del gruppo, calcolato secondo il nuovo metodo dell'Ufficio federale delle assicurazioni private, il giorno determinante ammontava al 175%.

Il 30 giugno 2007 il gruppo Swiss Life dava lavoro a 8 673 fra collaboratrici e collaboratori, rispetto agli 8 693 dipendenti al 31 dicembre 2006. I patrimoni controllati da Swiss Life ammontano a 205,6 miliardi di franchi.

Trasmissione delle conferenze odierne e documentazione

Le conferenze odierne delle ore 09.00 (presentazione in lingua inglese per analisti e investitori) e delle ore 11.15 (presentazione in lingua tedesca per i media) saranno trasmesse su www.swisslife.com, dove sarà disponibile l'intera documentazione relativa al risultato semestrale.

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 60 Paesi e regioni, il gruppo fornisce un'assistenza su misura a gruppi multinazionali. Con Banca del Gottardo, il gruppo Swiss Life opera anche nel settore del Private Banking. 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 di circa 36 miliardi di franchi.

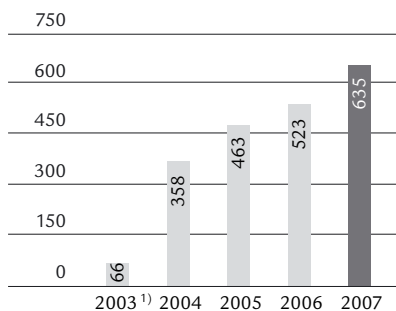
La Swiss Life Holding, con sede a Zurigo, trae le sue origini dall'Istituto Svizzero di Rendite (Schweizerische Rentenanstalt) fondato nel 1857. L'azione della Swiss Life Holding è quotata allo SWX Swiss Exchange (SLHN). Il gruppo Swiss Life dà lavoro a circa 9 000 fra collaboratrici e collaboratori.

Cautionary statement regarding forward-looking information

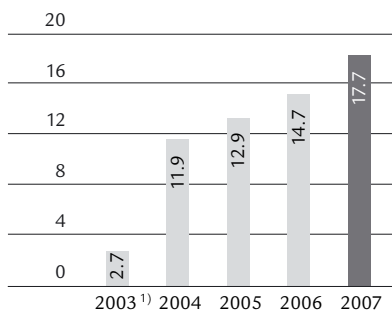
This publication contains specific forward-looking statements, e.g. statements including terms like “believe”, “assume”, “expect” or similar expressions. Such forward-looking statements are subject to known and unknown risks, uncertainties and other factors which may result in a substantial divergence 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 del primo semestre (non verificate)

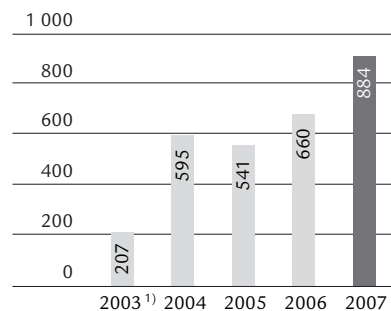
Utile netto In milioni di CHF



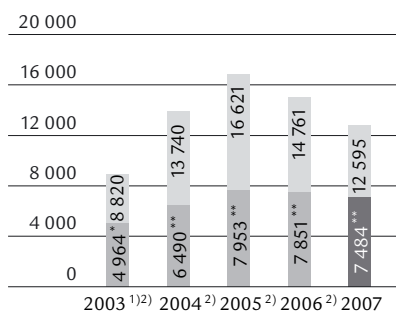
Utile diluito per azione In CHF



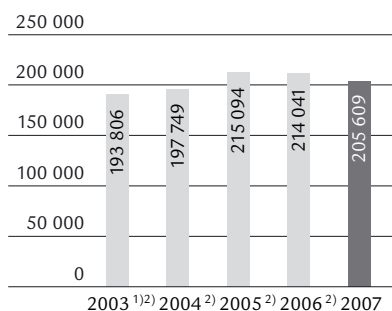
Utile netto operativo In milioni di CHF



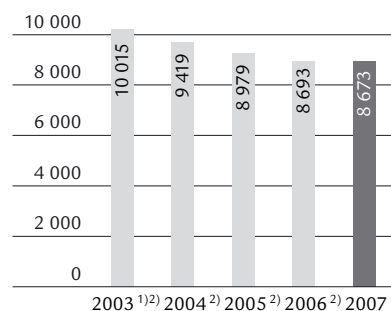
Fondi propri di base In milioni di CHF



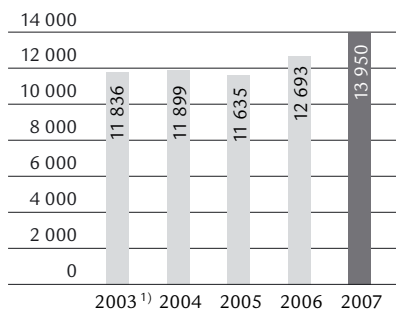
Patrimoni controllati In milioni di CHF



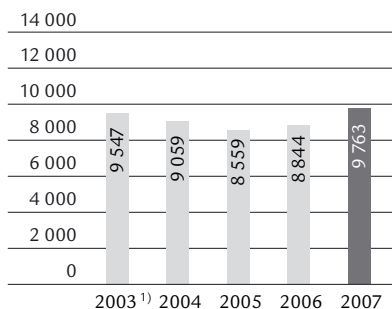
Personale (posti a tempo pieno)



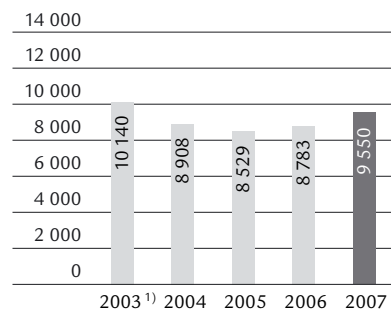
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti In milioni di CHF



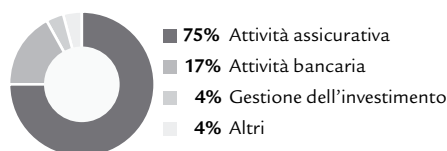
Premi e commissioni su polizze acquisiti (netti) In milioni di CHF



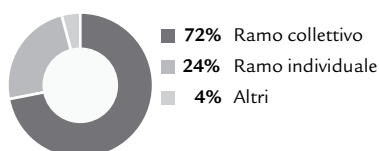
Prestazioni assicurate e sinistri (netti) In milioni di CHF



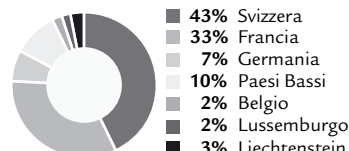
Risultato di settore



Premi diretti contabilizzati secondo il tipo di assicurazione



Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti secondo i Paesi



1) Cifre 2003 non adeguate ai criteri contabili in vigore dal 1° gennaio 2005

2) Situazione al 31.12

* Patrimonio netto

** Patrimonio netto (incl. partecipazioni di minoranza)

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

In milioni di CHF	1° S 2007	1° S 2006
Ricavi		
Premi acquisiti da contratti d'assicurazione	9 491	8 677
Premi acquisiti da contratti d'investimento con partecipazione alle eccedenze discrezionale	98	69
Premi ceduti ai riassicuratori	-124	-119
Premi netti acquisiti	9 465	8 627
Commissioni su polizze acquisite da contratti d'assicurazione	34	63
Commissioni su polizze acquisite da contratti d'investimento e assicurazioni sulla vita legate a fondi d'investimento	264	154
Commissioni su polizze acquisite (nette)	298	217
Proventi da gestione patrimoniale e altri proventi per commissioni	260	246
Proventi da investimenti	3 238	2 652
Plusvalenze/Minusvalenze su attività finanziarie (nette)	914	177
Plusvalenze/Minusvalenze su strumenti finanziari rilevati nel conto economico al fair value (nette)	36	105
Plusvalenze/Minusvalenze su immobili d'investimento (nette)	64	69
Altri ricavi	-83	122
Totale ricavi	14 192	12 215
Oneri		
Prestazioni e sinistri da contratti d'assicurazione	-9 523	-8 779
Prestazioni e sinistri da contratti d'investimento con partecipazione alle eccedenze discrezionale	-107	-73
Prestazioni e sinistri rimborsati dai riassicuratori	80	69
Prestazioni assicurate e sinistri (netti)	-9 550	-8 783
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze	-1 712	-869
Interessi passivi	-358	-429
Oneri per tasse, commissioni e provvigioni	-381	-330
Oneri per compensi per i dipendenti	-608	-563
Oneri relativi agli ammortamenti	-322	-203
Ammortamenti su immobili e impianti e attività immateriali	-1	0
Altri oneri	-376	-378
Totale oneri	-13 308	-11 555
Utile netto operativo	884	660
Oneri finanziari	-145	-80
Quota-parte del risultato inerente a società collegate	10	8
Utile prima delle imposte sul reddito	749	588
Imposte sul reddito	-114	-65
Utile netto	635	523
<i>Attribuzione dell'utile netto</i>		
Azionariato della Swiss Life Holding	615	511
Partecipazioni di minoranza	20	12
Utile netto	635	523
Utile base per azione per l'utile netto attribuibile agli azionisti possessori di azioni ordinarie della Swiss Life Holding in CHF	18.41	15.26
Utile diluito per azione per l'utile netto attribuibile agli azionisti possessori di azioni ordinarie della Swiss Life Holding in CHF	17.72	14.72

Stato patrimoniale consolidato (non verificato)

Stato patrimoniale consolidato

In milioni di CHF	30.06.2007	31.12.2006
Attivo		
Disponibilità liquide e disponibilità liquide equivalenti	9 546	7 621
Crediti legati all'attività assicurativa e altri crediti	5 243	4 899
Derivati	699	859
Attività possedute per la vendita	25 005	14
Attività finanziarie rilevate nel conto economico al fair value	24 438	29 437
Attività finanziarie disponibili per la vendita	85 566	92 916
Prestiti	27 972	28 883
Attività finanziarie possedute fino a scadenza	3 963	4 090
Attività finanziarie costituite in pegno	126	124
Immobili di investimento	12 076	11 816
Partecipazioni in società collegate	78	75
Attività connesse a rapporti di riassicurazione	1 014	969
Immobili e impianti	1 128	1 159
Attività immateriali e attività assicurative immateriali	4 060	3 507
Attività fiscali correnti	18	22
Attività fiscali differite	138	94
Altri elementi dell'attivo	656	465
Totale attivo	201 726	186 950
Passivo		
Passività		
Debiti legati all'attività assicurativa e altri debiti	4 487	4 268
Derivati	584	817
Passività legate alle attività possedute per la vendita	24 522	-
Passività finanziarie rilevate nel conto economico al fair value	14 066	9 538
Contratti d'investimento	12 873	30 077
Depositi	8 154	7 356
Finanziamenti passivi	7 893	6 139
Passività derivanti dagli affari assicurativi	112 411	109 456
Passività derivanti dalla partecipazione dei contraenti alle eccedenze	5 204	7 092
Passività derivanti da compensi per i dipendenti	2 594	2 561
Passività fiscali correnti	311	232
Passività fiscali differite	558	865
Accantonamenti	170	202
Altre passività	415	496
Totale passività	194 242	179 099
Patrimonio netto		
Capitale azionario	1 399	1 385
Riserva sovrapprezzo azioni	2 491	2 459
Azioni proprie	-333	-66
Effetti di rettifiche di cambio	132	61
Plusvalenze/Minusvalenze contabilizzate direttamente nel patrimonio netto	-544	305
Utili non distribuiti	4 050	3 435
Totale patrimonio netto prima delle partecipazioni di minoranza	7 195	7 579
Partecipazioni di minoranza	289	272
Totale patrimonio netto	7 484	7 851
Totale passivo	201 726	186 950