

Zurich, le 26 août 2009

Résultats du premier semestre 2009

## **Swiss Life ouvre la voie à une croissance profitable et réalise des économies – 520 postes seront supprimés en Suisse d’ici 2012**

- **Au premier semestre 2009, Swiss Life a atteint un bénéfice de 172 millions de francs pour les activités poursuivies (contre 152 millions au terme de la même période de l'année précédente, soit une hausse de 13%), le bénéfice net étant de 139 millions de francs.**
- **Le groupe a amélioré son résultat opérationnel de 11%.**
- **Corrigées des effets exceptionnels et des écarts de conversion, les primes ont augmenté de 7% pour passer à 10 387 millions de francs.**
- **Le rendement net des placements, de 1,8%, a été nettement supérieur à celui de l'année précédente.**
- **A la fin du mois de juin 2009, les capitaux propres attribuables aux actionnaires s'élevaient à 6 752 millions de francs (contre 6 609 millions de francs fin 2008).**
- **S'établissant à 155% selon les normes IFRS, la solvabilité peut être qualifiée de solide.**
- **Swiss Life lance un large train de mesures visant à améliorer ultérieurement sa compétitivité, à croître de façon profitable et à réduire ses coûts.**
- **D'ici 2012, des gains d'efficacité et des économies d'environ 350 à 400 millions de francs seront réalisés par rapport à 2008.**
- **Conséquence de ces économies, Swiss Life supprimera 520 postes en Suisse au cours des trois prochaines années. Un plan de mesures de réorientation professionnelle conclu avec les partenaires sociaux est en place pour les collaborateurs concernés par ces suppressions d'emploi.**

Bruno Pfister, président du directoire du groupe, déclare: «Nous tirons un bilan satisfaisant de ce premier semestre 2009. Le résultat obtenu découle de l'amélioration globale de l'efficacité opérationnelle de notre groupe. Ces derniers mois, nous avons préparé notre entreprise à évoluer dans un contexte économique toujours exigeant et à faire face à une concurrence plus rude. Les mesures d'amélioration de la compétitivité annoncées aujourd'hui nous permettent de créer les conditions nécessaires pour croître de manière profitable grâce aux atouts spécifiques de Swiss Life et pour saisir nos chances sur le marché international de la prévoyance, tout en restant dans le cadre de notre stratégie actuelle».

### **Amélioration du résultat opérationnel, bon rendement des placements**

Au premier semestre, Swiss Life a atteint un bénéfice de 172 millions de francs pour les activités poursuivies (+13%). Les activités abandonnées ont été grevées de 33 millions de francs en raison de la vente de Banca del Gottardo. Après correction des effets exceptionnels et des écarts de conversion, le groupe a enregistré des primes d'un montant de 10 387 millions de francs, en hausse de 7%, grâce notamment à la bonne croissance des produits de prévoyance novateurs. Les capitaux propres attribuables aux actionnaires s'élèvent à 6 752 millions de francs (+2%). La solvabilité du groupe est restée stable à 155% selon les normes IFRS (-3 points par rapport à fin 2008). La solvabilité statutaire de la maison mère s'est accrue pour passer à 190%, contre 176% fin 2008.

Dans l'ensemble, le groupe a amélioré son résultat de 11% sur le plan opérationnel, et réduit les coûts opérationnels de 3%. Malgré un niveau de liquidités très élevé, le rendement net des placements, de 1,8%, a été largement supérieur à celui de la même période de l'année précédente (1,0%).

### **Résultats par segment**

En Suisse, le volume des primes a reculé de 2% après correction des effets exceptionnels. Dans les affaires d'assurance vie collective, Swiss Life a enregistré un fléchissement des primes d'environ 2%, celles-ci s'établissant à 4 578 millions de francs. Chiffrées à 756 millions de francs, les primes enregistrées dans l'assurance vie individuelle sont également en léger recul de 0,5%. Au cours des six premiers mois, une réduction de 8% des coûts a par ailleurs été réalisée sur le plan opérationnel. Globalement, le résultat du secteur Suisse s'est accru de 73 millions de francs par rapport à la même période de l'année précédente, pour se chiffrer à 193 millions de

francs (+61%) – principalement en raison de l'amélioration des produits des placements et des réductions de coûts.

En France, le volume des primes corrigé a baissé de 7%, passant à 2 524 millions de francs, ce qui correspond à une diminution de 1% en monnaie locale. Cela est principalement dû au fait que, pour des raisons de rentabilité, Swiss Life n'a pas participé à la course aux promesses d'intérêt à court terme. Elle a en revanche bénéficié de la bonne évolution du marché français dans le secteur de l'assurance maladie, où le volume des primes a augmenté de 5% en monnaie locale. Pour les six premiers mois de l'année 2009, le résultat du secteur France a été de 70 millions de francs, ce qui correspond à une baisse de 30%.

En Allemagne, le volume des primes s'est accru de 7% et atteint environ 971 millions de francs (+14% après correction des écarts de conversion). Des résultats supérieurs à la moyenne du marché ont également été obtenus dans ce pays, tant pour les produits à primes uniques que pour les produits à primes périodiques, en particulier dans le domaine de l'assurance contre l'invalidité professionnelle. Grâce à l'obtention du titre de partenaire «best-select» d'AWD dans plusieurs groupes de produits, le volume des affaires nouvelles a connu une forte augmentation. Dans l'ensemble, Swiss Life en Allemagne a apporté un résultat sectoriel de 31 millions de francs au résultat total du groupe (+12 millions de francs, ou 63%).

Dans le secteur Activités d'assurance Autres, les recettes de primes engrangées au premier semestre se sont accrues de 70% à 1 573 millions de francs. Y ont notamment contribué les affaires globales pour la clientèle privée fortunée (Private Placement Life Insurance), dans lesquelles les primes ont augmenté de 80% pour se monter à 1 432 millions de francs.

Avec un résultat sectoriel en perte de 28 millions de francs, AWD a pesé lourd pour le groupe Swiss Life au premier semestre. Les comptes locaux d'AWD se soldent par une perte d'exploitation avant intérêts et impôts de 10,3 millions d'euros (contre +27,2 millions d'euros en 2008). Ce résultat fort peu satisfaisant a été influencé par une baisse de 20% du chiffre d'affaires (qui se monte à 258 millions d'euros) et par des frais de restructuration au niveau du holding et en Autriche.

## **Confirmation de la stratégie – orientation vers une croissance profitable**

La stratégie entamée en 2008 a fait ses preuves, même en ces temps de crise financière et de contexte de marché difficile. Swiss Life reste concentrée sur la prévoyance financière, l'exploitation des perspectives de croissance et l'objectif d'excellence de la gestion fonctionnelle et opérationnelle. Dans la situation actuelle, ce sont surtout deux points qui limitent la capacité d'action de Swiss Life: d'une part sa grande dépendance vis-à-vis du résultat financier, renforcée par sa forte présence dans le secteur des produits traditionnels, et d'autre part des coûts élevés.

Selon Bruno Pfister, «la condition indispensable pour rester compétitif sur le marché très disputé de la prévoyance et pour développer notre compétitivité est de renforcer l'orientation sur les besoins de la clientèle et la rentabilité des produits, et de réduire encore les coûts.» Swiss Life a donc lancé des initiatives en vue d'augmenter l'orientation sur la clientèle, la rentabilité et l'efficacité sur tous les marchés. D'ici 2012, les gains d'efficacité mèneront à des réductions de coûts globales de quelque 350 à 400 millions de francs par rapport à 2008, dont 90 millions annoncés en novembre 2008 dans le cadre de la rationalisation du siège principal. Une grande partie de ces économies seront réalisées dans la division Suisse (188 millions de francs) et au sein d'AWD (95 millions de francs).

Dans ce contexte, environ 520 postes seront supprimés en Suisse d'ici 2012. 480 d'entre eux le seront dans la division Suisse, où 220 postes seront supprimés par le biais de mises en disponibilité et environ 200 du fait des fluctuations naturelles, 60 postes vacants n'ayant sciemment pas été repourvus au cours des derniers mois. Ce sont surtout les secteurs qui n'opèrent pas dans le conseil et le suivi des clients qui seront touchés. Ivo Furrer, CEO Suisse, déclare: «La décision de supprimer des postes n'a pas été facile à prendre. Cependant, nos coûts actuels représentent une charge importante pour notre entreprise à moyen terme. Les suppressions de postes ont été soigneusement préparées. Swiss Life s'appuie sur le plan de mesures négocié avec les partenaires sociaux et valable depuis 2004 pour accompagner ce processus. Dans ce contexte, les fluctuations naturelles et différents modèles de temps de travail seront exploités, et les collaborateurs concernés, soutenus et accompagnés individuellement dans leur réorientation professionnelle. Notre objectif est d'offrir de nouvelles perspectives professionnelles aux collaborateurs mis en disponibilité.» Se fondant sur ses expériences passées, Swiss Life a bon espoir d'atteindre cet objectif grâce à ces mesures d'accompagnement. D'ici le 2 octobre 2009 au plus tard, tous les

collaborateurs de la division Suisse touchés par une mise en disponibilité seront informés de leur situation personnelle.

### **Gros progrès dans la division Suisse**

Swiss Life a lancé une série d'initiatives en Suisse afin d'asseoir sa propre position et de mettre en œuvre sa stratégie de croissance axée sur la clientèle. Elle renforce ainsi son Service externe dans le but d'atteindre une croissance de primes substantielle. Elle optimise en outre l'organisation de sa distribution pour janvier 2010. Outre une concentration des agences générales (42 contre 58 auparavant), la nouvelle organisation prévoit une intensification de la prospection du marché et du suivi de la clientèle. Commentaire d'Ivo Furrer: «Désormais, 50 responsables des ventes apporteront un soutien aux conseillers en prévoyance dans leurs activités de conseil et de vente, et amélioreront encore la qualité élevée du service de conseil auprès de nos clients.» En outre, Swiss Life investira dans une infrastructure de service externe performante ainsi que dans la formation. Dans le cadre de la stratégie collective, l'offre sera élargie pour proposer, outre le modèle de l'assurance complète, les services d'un prestataire proposant une gamme de prestations exhaustive, l'objectif étant de renforcer encore notre position dans le domaine des solutions autonomes pour caisses de pensions. La collaboration avec AWD sera également intensifiée, afin d'enregistrer environ 10 à 15% des affaires nouvelles dans l'assurance individuelle par le biais de ce canal d'ici 2012.

### **Programme d'augmentation de l'efficacité et restructuration chez AWD**

En raison du contexte de marché difficile, AWD accélère son programme d'augmentation de l'efficacité et sa restructuration par toute une série de mesures. Les fonctions de holding seront redimensionnées sur cette base. A l'avenir, le holding de gestion se concentrera sur les tâches de coordination et de contrôle du groupe AWD, mais aussi sur une baisse des dépenses de marketing et des frais administratifs. En outre, les fonctions de *Back-Office* des organisations de distribution en Allemagne seront optimisées et progressivement centralisées. En Autriche, AWD redéfinira sa position en adaptant sa structure de distribution et ses coûts à la réduction du potentiel du marché, suite à la crise financière. Le résultat équilibré obtenu en Grande-Bretagne au premier semestre confirme qu'AWD a la volonté de réussir un redressement durable sur le marché anglais en 2009. L'amorce du développement du positionnement sur le marché constitue un investissement important dans l'avenir du groupe AWD. Toutes les

mesures du programme contribuent à rétablir la rentabilité d'AWD et à l'orienter vers la croissance.

Lors de sa Journée des investisseurs, le 15 décembre 2009, Swiss Life fournira des informations sur les progrès accomplis en termes d'application de sa stratégie.

### **Retransmission des manifestations d'aujourd'hui et autres documents**

Les manifestations qui se déroulent aujourd'hui à 9 h (présentation destinée aux analystes et investisseurs, en anglais), et à 11 h 15 (présentation destinée aux médias, en allemand) sont retransmises sur le site Internet [www.swisslife.com](http://www.swisslife.com). Tous les autres documents relatifs au résultat semestriel sont également disponibles sur ce site.

### **Information**

#### **Media Relations**

Tél. +41 43 284 77 77

[media.relations@swisslife.ch](mailto:media.relations@swisslife.ch)

#### **Investor Relations**

Tél. +41 43 284 52 76

[investor.relations@swisslife.ch](mailto:investor.relations@swisslife.ch)

[www.swisslife.com](http://www.swisslife.com)

### **Swiss Life**

Le groupe Swiss Life est l'un des leaders européens dans les secteurs de la prévoyance et de l'assurance vie. En Suisse, en France et en Allemagne, il offre aux particuliers et aux entreprises un conseil global ainsi qu'une large palette de produits, par l'intermédiaire de son propre réseau d'agents, de courtiers et de banques. Swiss Life apporte en outre son soutien aux sociétés opérant à l'international en leur proposant des solutions de prévoyance en faveur du personnel émanant d'un unique partenaire. Swiss Life fait partie des prestataires mondiaux de premier plan pour ce qui est des produits de prévoyance structurés destinés aux particuliers fortunés à une échelle internationale.

Depuis 2008, le groupe AWD fait partie du groupe Swiss Life. AWD est un prestataire de services financiers de premier plan en Europe. Son siège social est à Hanovre et il propose une optimisation financière globale personnalisée aux clients à revenus moyens ou élevés dans dix pays.

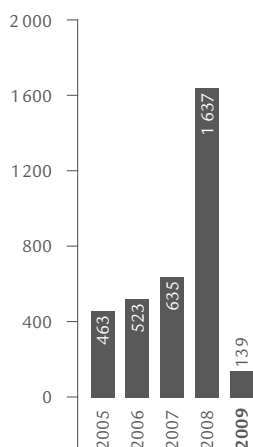
Swiss Life Holding SA, domiciliée à Zurich, trouve son origine dans la Caisse de Rentes Suisse (Schweizerische Rentenanstalt), fondée en 1857. L'action de Swiss Life Holding SA (SLHN) est cotée à la bourse suisse SIX Swiss Exchange. Le groupe Swiss Life emploie environ 9 000 collaborateurs.

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

This publication contains specific forward-looking statements, e.g. statements including terms like “believe”, “assume”, “expect” or similar expressions. Such forward-looking statements are subject to known and unknown risks, uncertainties and other important factors which may result in a substantial divergence between the actual results, financial situation, development, performance or expectations of Swiss Life and those explicitly or implicitly presumed in these statements. Against the background of these uncertainties, readers are cautioned that these statements are only projections and that no undue reliance should be placed on such forward-looking statements. Neither Swiss Life nor any of its directors, officers, employees or advisors nor any other person connected or otherwise associated with Swiss Life makes any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication. Neither Swiss Life nor any of the aforementioned persons shall have any liability whatsoever for loss howsoever arising, directly or indirectly, from any use of this information. Furthermore, Swiss Life assumes no responsibility to publicly update or alter its forward-looking statements or to adapt them, whether as a result of new information, future events or developments or any other reason.

## Bénéfice net au 1<sup>er</sup> semestre

En millions de CHF



Comparaison de périodes – groupe Swiss Life			
En millions de CHF (sauf mention contraire)	1 <sup>er</sup> sem. 2009	1 <sup>er</sup> sem. 2008	+/-
<b>Volume de primes</b>			
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	10 387	10 888	-4,6%
<b>Chiffres provenant du compte de résultat consolidé</b>			
Primes acquises, nettes	7 508	8 557	-12,3%
Accessoires de primes acquis, nets	111	126	-11,9%
Résultat financier	2 122	1 215	74,7%
<b>Total des produits</b>	<b>10 174</b>	<b>10 418</b>	<b>-2,3%</b>
Prestations d'assurance et sinistres, nets	-7 446	-8 459	-12,0%
Participation des preneurs d'assurance aux excédents	-651	-77	n. p.
Charges d'exploitation	-1 646	-1 456	13,0%
<b>Total des charges</b>	<b>-9 923</b>	<b>-10 191</b>	<b>-2,6%</b>
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>251</b>	<b>227</b>	<b>10,6%</b>
<b>Bénéfice net des activités poursuivies</b>	<b>172</b>	<b>152</b>	<b>13,2%</b>
Résultat semestriel provenant d'activités abandonnées	-33	1 485	n. p.
<b>Bénéfice net</b>	<b>139</b>	<b>1 637</b>	<b>-91,5%</b>
<i>Attribution du bénéfice net</i>			
Actionnaires de Swiss Life Holding	142	1 638	-91,3%
Participations ne donnant pas le contrôle	-3	-1	n. p.
<b>Chiffres clés supplémentaires</b>			
Rendement des capitaux propres annualisé (en %)	4,3	50,2	-91,4%
<b>Chiffres clés concernant les actions</b>			
Résultat de base par action (en CHF)	4,58	49,71	-90,8%
Résultat dilué par action (en CHF)	4,56	49,06	-90,7%
<b>En millions de CHF (sauf mention contraire)</b>			
<b>Chiffres provenant du bilan consolidé</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>+/-</b>
Capitaux propres	6 793	6 652	2,1%
Provisions techniques	118 027	113 308	4,2%
Total du bilan	138 375	134 791	2,7%
<b>Chiffres clés supplémentaires</b>			
Actifs sous contrôle	139 356	134 326	3,7%
Valeur des affaires nouvelles (MCEV)	76	n. a.	n. a.
Nombre d'employés (équivalents plein temps)	8 075	8 184	-1,3%

n. p.: non pertinent

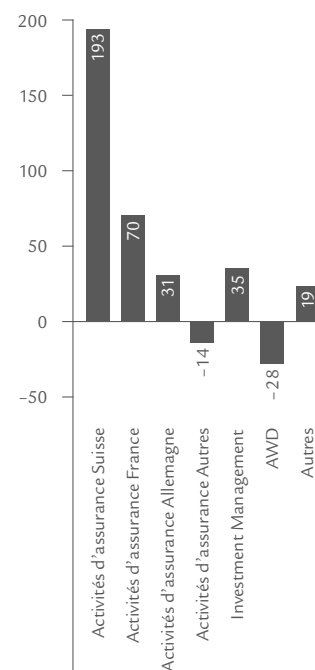


Chiffres clés des secteurs			
En millions de CHF	1 <sup>er</sup> sem. 2009	1 <sup>er</sup> sem. 2008	+/-
<b>Activités d'assurance Suisse</b>			
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	5 334	5 907	-9,7%
Résultat sectoriel	193	120	60,8%
<b>Activités d'assurance France</b>			
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	2 524	3 168	-20,3%
Résultat sectoriel	70	100	-30,0%
<b>Activités d'assurance Allemagne</b>			
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	971	908	6,9%
Résultat sectoriel	31	19	63,2%
<b>Activités d'assurance Autres</b>			
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	1 573	928	69,5%
Résultat sectoriel	-14	-21	33,3%
<b>Investment Management</b>			
Produits des commissions	118	131	-9,9%
Résultat sectoriel	35	48	-27,1%
<b>AWD (consolidé depuis le 19.03.2008)</b>			
Produits des commissions	383	253	51,4%
Résultat sectoriel	-28	5	n. p.
<b>Autres</b>			
Produits des commissions	4	5	-20,0%
Résultat sectoriel	19	16	18,8%

n. p.: non pertinent

### Résultat sectoriel au 1<sup>er</sup> semestre 2009

En millions de CHF



Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus dans les activités d'assurance au 1<sup>er</sup> semestre 2009, bruts

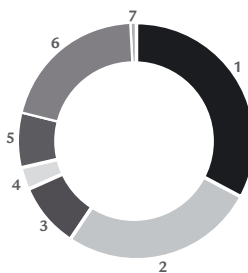
Total 100%



- 1 Suisse 51%
- 2 France 24%
- 3 Allemagne 10%
- 4 Autres 15%

Nombre d'employés par secteur (équivalents plein temps) au 30.06.2009

Total 8 075 équivalents plein temps



- 1 Activités d'assurance Suisse 2 669
- 2 Activités d'assurance France 2 161
- 3 Activités d'assurance Allemagne 736
- 4 Activités d'assurance Autres 242
- 5 Investment Management 603
- 6 AWD (service interne) 1 661
- 7 Autres 3