

Zurigo, 17 agosto 2011

Risultato semestrale 2011

**Swiss Life mette a segno notevoli progressi operativi e aumenta l'utile netto operativo del 9%, passando a 452 milioni di franchi**

Nel primo semestre 2011, nonostante la solidità del franco, Swiss Life ha aumentato l'utile netto operativo del 9%, posizionatosi a 452 milioni di franchi (anno precedente: 415 milioni di franchi). Il buon risultato è riconducibile alla riduzione della base di costo, nella misura del 2% (17 milioni di franchi), alla gestione attiva degli affari in portafoglio e al nuovo solido risultato d'investimento. L'utile netto, pari a 403 milioni di franchi, ha registrato una progressione del 50% rispetto all'anno precedente (269 milioni di franchi). Nell'insieme, il gruppo ha migliorato la qualità dei premi incassati. Il volume dei premi in valuta locale, pari a 10 104 milioni di franchi, nel primo semestre ha subito un calo del 13% rispetto all'anno precedente. Sul mercato svizzero Swiss Life ha invece messo a segno una crescita dell'11%, risultato superiore a quello del mercato. I progressi operativi e il miglioramento della situazione sui mercati dei capitali hanno permesso a Swiss Life di aumentare dallo 0,9% all'1,6% il margine degli affari nuovi nel raffronto con l'anno precedente. Il valore degli affari nuovi, 104 milioni di franchi, supera del 46% il risultato dell'anno precedente (71 milioni di franchi). Al tempo stesso la solvibilità del gruppo è lievitata dal 172% al 177% rispetto a fine 2010. Nell'ambito del programma MILESTONE, Swiss Life concretizza in maniera sistematica le sue ambizioni per il 2012 a livello d'innovazione dei prodotti, di efficienza e di solidità finanziaria.

Bruno Pfister, presidente della direzione del gruppo, afferma: "Nel primo semestre 2011, Swiss Life ha conseguito nuovi miglioramenti in tutti i principali ambiti. Siamo riusciti ad aumentare notevolmente la qualità della composizione dei premi, l'orientamento alla clientela e l'efficienza. Nonostante la complessa situazione sui mercati dei capitali, abbiamo così migliorato l'utile netto operativo. I progressi operativi

hanno determinato prevalentemente questo miglioramento. Ciò rivela che Swiss Life, con il lavoro metodico nell'ambito del programma MILESTONE, reagisce in modo mirato ed efficace alla difficile situazione sui mercati, caratterizzata da bassi tassi d'interesse e da effetti valutari negativi."

### **Aumento dell'utile netto operativo e dell'utile netto**

Nel primo semestre 2011 Swiss Life ha realizzato un utile netto operativo pari a 452 milioni di franchi. Nonostante gli effetti valutari negativi, esso è quindi progredito del 9% rispetto al medesimo semestre 2010 (anno precedente: 415 milioni di franchi). L'utile netto ammonta a 403 milioni di franchi (anno precedente: 269 milioni di franchi). Un fattore fiscale straordinario di 89 milioni di franchi ha comportato, per questa voce, un miglioramento del 50%. Hanno originato la buona evoluzione dell'utile ulteriori progressi operativi, fra cui la gestione attiva degli affari in portafoglio e la disciplina dei costi. Swiss Life in valuta locale ha ridotto di 17 milioni di franchi i costi (-2%). Nella Gestione degli investimenti, Swiss Life sul portafoglio assicurativo ha realizzato un reddito netto derivante dall'investimento finanziario dell'ordine di 2 083 milioni di franchi (anno precedente: 2 311 milioni di franchi), ciò che corrisponde a un rendimento d'investimento netto non annualizzato pari all'1,9% (anno precedente: 2,1%). Considerando la volatilità dei mercati, si tratta di un'eccellente performance.

### **Ulteriori progressi operativi nei settori**

Swiss Life in Svizzera, in primo luogo grazie alla notevole disciplina dei costi e ad aumenti dell'efficienza, registra un miglioramento del risultato di settore rispetto all'anno precedente, per una crescita del 3% a 291 milioni di franchi. Nonostante le riduzioni dei costi del 2%, il risultato di Swiss Life in Germania si è attestato a 31 milioni di euro, ciò che significa un calo del 31% rispetto al medesimo semestre dell'anno precedente (45 milioni di euro). Questa evoluzione è dovuta alla contrazione del risultato d'investimento, che nel periodo precedente era stato influenzato positivamente da adeguamenti nell'allocazione degli investimenti. Swiss Life ha invece messo a segno una notevole crescita degli utili in Francia, il cui risultato ammonta a 58 milioni di euro (+76%; anno precedente: 33 milioni di euro). Hanno contribuito a tale risultato la buona gestione dei margini e il miglioramento del risultato d'investimento. Swiss Life ha mantenuto la positiva tendenza nell'Attività assicurativa International, realizzando un risultato equilibrato che contrasta con la perdita, pari a 3 milioni di franchi, accusata nel medesimo periodo dell'anno precedente. La Gestione degli investimenti del gruppo Swiss Life ha contribuito con una notevole performance al risultato: 57 milioni di franchi

significano un incremento del 24% (anno precedente: 46 milioni di franchi). Questa progressione è dovuta, in particolare, all'espansione e all'intensificazione dell'attività nel settore immobiliare. Gli aumenti della produttività hanno permesso ad AWD di migliorare del 7,8% il margine EBIT, portandolo all'8,2%. Il risultato delle attività operative, pari a 21,8 milioni di euro, presenta un incremento del 7%.

### **Nessun compromesso con la crescita redditizia**

Nell'insieme il gruppo è riuscito a migliorare la qualità dei premi incassati. Il volume dei premi, pari a 10 104 milioni di franchi in valuta locale, ha registrato un calo del 13% rispetto all'anno precedente (12 241 milioni di franchi). "L'evoluzione dei premi soddisfa le nostre aspettative. Il profitto rimane prioritario rispetto alla crescita", afferma Bruno Pfister, presidente della direzione del gruppo. Il gruppo ha registrato una crescita redditizia in particolare sul mercato svizzero, dove, rispetto all'anno precedente, ha maturato un incremento dei premi dell'11%, passando a 5 856 milioni di franchi e mettendo così a segno una crescita superiore al mercato (anno precedente: 5 285 milioni di franchi). Questa evoluzione risulta da un aumento dei premi unici nel ramo collettivo, nonché dagli affari con prodotti di previdenza moderni nell'assicurazione individuale. Il ramo collettivo integrato di Nationale Suisse, acquisito al 1° aprile 2011, ha contribuito nella misura di 50 milioni di franchi circa a questo risultato. Diversificando le proprie attività, su un mercato aspramente conteso, Swiss Life in Francia è riuscita a contenere il calo dei premi, il cui volume è sceso del 6% a 1 828 milioni di euro (anno precedente: 1 942 milioni di euro). Questo risultato rispecchia l'evoluzione sul mercato francese. Pur registrando una diminuzione del volume dei premi, a seguito della gestione attiva dei margini, Swiss Life in Germania ha superato la performance del mercato. I premi, pari a 686 milioni di euro, sono diminuiti del 7% (mercato globale: -8%) rispetto all'eccezionale primo semestre 2010 (736 milioni di euro). L'Attività assicurativa International, in cui rientrano gli affari con i clienti benestanti, ha subito una forte contrazione dei premi del 62% a 1 157 milioni di franchi (anno precedente: 3 047 milioni di franchi). Spiegano tale calo il periodo eccezionale del 2010 (effetto dello scudo fiscale) e il riorientamento nel Private Banking (interfaccia principale dei clienti). Swiss Life, inoltre, punta viepiù su offerte e servizi con margini maggiori, ciò che anche a medio termine è destinato a influire sugli obiettivi di crescita in questo campo d'attività globale. Nel periodo in rassegna AWD ha aumentato il suo fatturato dell'1%, passando a 265,5 milioni di euro (anno precedente: 262,9 milioni di euro).

### **Solida base di capitale e aumento del coefficiente di solvibilità**

Swiss Life ha rafforzato ulteriormente la propria base di capitale. A metà anno il patrimonio netto ammontava a 7,5 miliardi di franchi (+1% rispetto all'anno precedente, quando si erano registrati 7,4 miliardi di franchi). Nel contempo il coefficiente di solvibilità del gruppo è incrementato dal 172% al 177%. In base al suo modello interno, Swiss Life adempie senza problemi i requisiti dello Swiss Solvency Test. Le attività in gestione presso Swiss Life ammontano complessivamente a 141,4 miliardi di franchi (+6% rispetto a fine 2010). La buona evoluzione degli affari ha comportato una progressione delle riserve tecniche pari al 3%, in valuta locale, posizionatesi a 125,2 miliardi di franchi.

### **Concretizzazione metodica del programma MILESTONE**

Il gruppo Swiss Life si orienta in modo metodico alla concretizzazione degli obiettivi del programma MILESTONE per il 2012. Thomas Buess, Group CFO, afferma: "Il miglioramento dell'utile netto operativo nel primo semestre dell'anno è dovuto, principalmente, ai progressi operativi realizzati nell'ambito del programma MILESTONE. È un dato molto rallegrante. Proseguiremo sistematicamente in questa direzione anche nel secondo semestre 2011 e nel 2012." Nel primo semestre 2011 sono stati messi a segno altri successi parziali, tra cui:

- La quota di prodotti di rischio e di previdenza agli affari nuovi è del 70%, per cui Swiss Life ha già raggiunto l'obiettivo per il 2012.
- I costi sono diminuiti complessivamente di 324 milioni di franchi rispetto al 2008. L'obiettivo entro il 2012 rimane: risparmiare da 350 a 400 milioni di franchi.
- Il margine degli affari nuovi è salito dallo 0,9% all'1,6%.
- Il valore degli affari nuovi ammonta a 104 milioni di franchi (+33 milioni di franchi rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente).

### **Informazioni sulle conferenze odierne; prossimo Investors' Day nel 2012**

Le conferenze odierne delle ore 09.00 (presentazione in lingua tedesca per giornalisti) e delle ore 11.30 (presentazione in lingua inglese per analisti e investitori) saranno trasmesse su [www.swisslife.com](http://www.swisslife.com). Sul sito sarà inoltre disponibile l'intera documentazione relativa al risultato semestrale. Swiss Life prosegue con la concretizzazione del programma MILESTONE per il 2012. Gli obiettivi rimangono invariati. Il gruppo, pertanto, nel 2011 non organizzerà l'Investors' Day, rimandando l'evento al 2012.

## **Informazioni**

### **Media Relations**

Telefono +41 43 284 77 77  
media.relations@swisslife.ch

### **Investor Relations**

Telefono +41 43 284 52 76  
investor.relations@swisslife.ch

[www.swisslife.com](http://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, in Francia e in Germania, tramite i suoi agenti, broker e banche, offre alla sua clientela privata e aziendale una consulenza completa unitamente a una vasta gamma di prodotti. Swiss Life assiste gruppi internazionali fornendo soluzioni globali di previdenza a favore del personale. Nel settore dei prodotti di previdenza strutturati per la clientela privata internazionale facoltosa, il gruppo si annovera, a livello mondiale, tra gli offerenti leader.

Dal 2008, il Gruppo AWD fa parte del gruppo Swiss Life. AWD, con sede a Hannover, è a livello europeo uno dei maggiori fornitori di servizi finanziari che offre una consulenza finanziaria globale a clienti con reddito medio-alto. I mercati principali in cui opera il Gruppo AWD sono la Germania, l'Austria, la Gran Bretagna e la Svizzera.

La Swiss Life Holding SA, 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 SA è quotata allo SIX Swiss Exchange (SLHN). Il gruppo Swiss Life dà lavoro a circa 8 100 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 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.