

Lettera agli azionisti

Esercizio 2021

Stimate azioniste, stimati azionisti

Per Swiss Life quello del 2021 è stato un esercizio contabile denso di eventi e di successi sotto vari punti di vista. Se da un lato abbiamo infatti concluso il nostro programma aziendale «Swiss Life 2021», dall'altro abbiamo dato forma ai nuovi obiettivi che ci guideranno nei prossimi tre anni. Il 2021 è stato quindi un anno di epilogo e di rinnovo allo stesso tempo.

Nell'anno d'esercizio appena trascorso, le nostre collaboratrici e i nostri collaboratori non hanno mai perso di vista le esigenze della clientela e hanno, ancora una volta, dato prova di grande impegno e dedizione sia nei suoi confronti, sia nei confronti di Swiss Life. Neanche le avversità della pandemia sono riuscite a fermarli. Ecco perché nello scorso esercizio contabile siamo riusciti a raggiungere tutti i nostri obiettivi, se non addirittura a superarli. Questi successi ci permettono di proporre all'assemblea generale, per l'esercizio 2021, un dividendo pari a 25 franchi per azione (anno precedente 21 franchi).

Con il nuovo programma aziendale «Swiss Life 2024», presentato al pubblico alla fine del 2021, miriamo a continuare sulla scia dei successi degli ultimi anni. In fin dei conti, dal 2009 in poi abbiamo concluso nel segno positivo ben quattro programmi aziendali consecutivi e fatto crescere ulteriormente la nostra impresa. Il risultato delle commissioni, ad esempio, è stato più che quintuplicato, passando da 121 milioni di franchi nel 2012 a 699 milioni di franchi nel 2021.

«Nella nostra strategia di sostenibilità diamo priorità ai settori in cui possiamo avere un impatto diretto.»

Partiamo dunque da una situazione molto promettente: oltre a essere attivi nel proficuo settore dell'assicurazione sulla vita, abbiamo creato anche un asset management estremamente competitivo. E grazie alla nostra rete di oltre 17 000 consulenti disponiamo di un ampio accesso al mercato che ci distingue dalla concorrenza.

Punto focale della nostra strategia è il nostro purpose: sosteniamo le persone a vivere in piena libertà di scelta. E mostriamo, dal punto di vista finanziario, in che modo il nostro purpose può determinare una maggiore qualità dei proventi e un'ulteriore crescita dell'utile, sia per noi come impresa, sia per voi come azioniste e azionisti.

Riteniamo che ogni divisione abbia le potenzialità per avere ancora più successo. Si spiegano così, del resto, le quattro direzioni strategiche del nuovo programma aziendale «Swiss Life 2024». Da un lato, vogliamo approfondire le relazioni con la clientela attuale, dall'altro, di pari passo, vogliamo ampliare ulteriormente la nostra forza di consulenza e di vendita. In terzo luogo, in tutti i settori di affari intendiamo sfruttare la nostra forza innovativa e le possibilità della digitalizzazione, aumentando così la nostra efficienza e la qualità delle nostre consulenze. Non da ultimo, la nostra quarta direzione strategica: radicare in maniera ancora più rigorosa la sostenibilità in tutte le nostre azioni.

Il nostro nuovo programma rimane ambizioso. Anche in futuro ci concentreremo sulla crescita dell'utile. Concretamente ciò significa che vogliamo:

- aumentare il risultato delle commissioni a 850-900 milioni di franchi entro il 2024;
- aumentare il rendimento del patrimonio netto al 10-12% per ogni singolo anno;
- versare alla società holding una liquidità nettamente superiore rispetto al passato, ovvero 2,8-3 miliardi di franchi cumulati sull'arco dei prossimi tre anni;
- realizzare un interessante reddito in contanti per gli azionisti, aumentando la quota di distribuzione dei dividendi a oltre il 60%.
- Inoltre, a dicembre 2021 abbiamo avviato un nuovo programma di riscatto delle azioni, per un valore di 1 miliardo di franchi, che si concluderà presumibilmente entro maggio 2023.

La sostenibilità è parte integrante della nostra attività fin dalla nostra fondazione, avvenuta oltre 160 anni fa. Oggi la sostenibilità è un argomento più attuale e rilevante che mai, a livello globale e dunque anche per Swiss Life. Il nostro nuovo programma «Swiss Life 2024» ne tiene conto.

Con la nostra gestione della sostenibilità, negli ultimi anni abbiamo gettato delle buone basi per svilupparci costantemente nella gestione patrimoniale e nel settore immobiliare, nella nostra gamma di prodotti, nella nostra competenza in materia di consulenza e anche nell'ecologia aziendale. In primo piano ci sono, naturalmente, la questione del cambiamento climatico e il nostro contributo al raggiungimento degli obiettivi climatici.

A questo riguardo seguiamo un chiaro principio: nella nostra strategia di sostenibilità diamo priorità ai settori sui quali possiamo avere un impatto diretto e in cui siamo noi a poter determinare un cambiamento.

Concretamente, abbiamo definito una vasta gamma di iniziative e di parametri per radicare ulteriormente la sostenibilità nel nostro lavoro quotidiano: nella nostra attività commerciale, in veste di proprietaria e gestrice patrimoniale, nel modo in cui gestiamo la nostra attività assicurativa e le nostre attività di consulenza e, non da ultimo, in veste di datrice di lavoro.

Gentili azioniste e azioniste

Anche se negli ultimi anni abbiamo raggiunto molto, abbiamo ancora numerose idee e opportunità per migliorarci giorno dopo giorno. Non vediamo l'ora di affrontare insieme a tutte le colleghe e a tutti i colleghi il viaggio di «Swiss Life 2024».

Grazie per il vostro sostegno. Siamo lieti di poter contare su di voi.



Rolf Dörig
Presidente del consiglio d'amministrazione



Patrick Frost
CEO

Raffronto pluriennale del gruppo Swiss Life

In milioni di CHF (salvo indicazioni particolari)

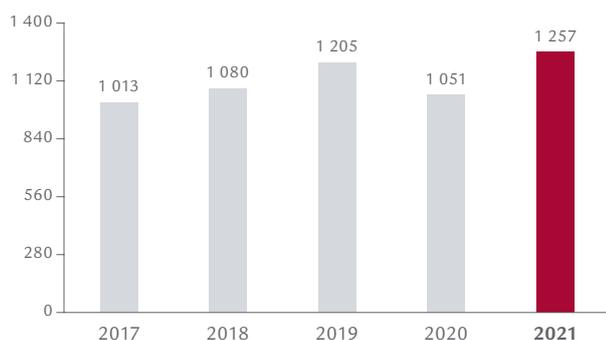
	2021	2020	2019	2018	2017
VOLUME DEI PREMI					
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	20 188	20 020	23 008	19 218	18 565
CIFRE PROVENIENTI DAL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO					
Premi netti acquisiti	14 389	15 304	17 034	13 157	12 791
Proventi per commissioni e spese	2 296	1 957	1 820	1 615	1 469
Risultato finanziario	5 194	4 273	5 227	5 003	4 395
TOTALE RICAVI	22 219	21 728	24 320	20 062	18 769
Prestazioni assicurate e sinistri (netti)	-14 343	-15 629	-17 838	-13 961	-13 189
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze	-2 001	-910	-1 124	-1 155	-949
Spese operative	-3 920	-3 590	-3 541	-3 268	-2 842
TOTALE ONERI	-20 435	-20 256	-22 669	-18 527	-17 292
UTILE NETTO OPERATIVO	1 783	1 472	1 651	1 534	1 476
UTILE NETTO	1 257	1 051	1 205	1 080	1 013
Attribuzione dell'utile netto					
Azionariato di Swiss Life Holding	1 247	1 046	1 199	1 076	1 007
Partecipazioni di minoranza	10	5	6	4	6
CIFRE PROVENIENTI DAL BILANCIO CONSOLIDATO					
Patrimonio netto	16 522	17 263	16 435	15 034	15 583
Riserve tecniche	192 496	189 624	183 339	170 048	171 649
Totale del bilancio	240 424	237 538	228 094	212 982	212 800
ALTRE CIFRE SALIENTI					
Rendimento del patrimonio netto (in %) ¹	11,0 ²	9,4 ²	10,8 ²	9,6 ²	9,8
Patrimoni controllati	334 294	322 979	303 677	277 040	269 255
Valore degli affari nuovi	482	465	561	386	351
Personale (posti a tempo pieno)	10 219	9 823	9 330	8 624	7 979
Numero di consulenti	17 626	15 830	13 570	13 560	11 243

¹ Patrimonio netto senza plusvalenze/minusvalenze non realizzate su investimenti finanziari

² Incl. riscatto di azioni (2021: 409 milioni di franchi / 2020: 29 milioni di franchi / 2019: 913 milioni di franchi / 2018: 87 milioni di franchi)

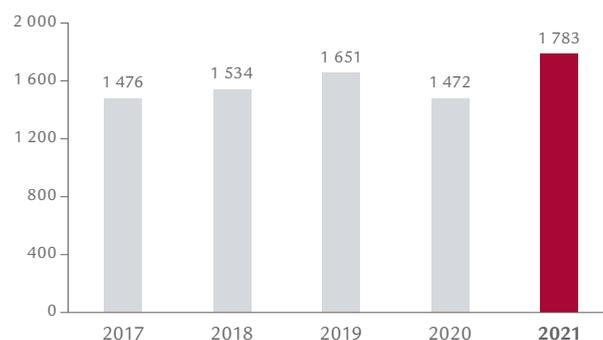
Utile netto

In milioni di CHF



Utile netto operativo

In milioni di CHF



Cifre salienti relative alle azioni

Importi in CHF

	Stato 2021	2021	2020	2019	2018	2017
Numero azioni	31.12.	31 528 567	32 014 391	33 594 606	34 223 106	34 223 106
Livello massimo dell'anno	28.12.	563.00	521.40	508.40	395.90	363.50
Livello minimo dell'anno	29.01.	406.90	261.00	380.20	328.10	292.40
Corso di fine anno	30.12.	559.00	412.40	485.80	378.60	345.00
Andamento dell'azione Swiss Life (in %)		+36	-15	+28	+10	+20
Swiss Market Index (SMI)	30.12.	12 876	10 704	10 617	8 429	9 382
Andamento dello Swiss Market Index (SMI) (in %)		+20	+1	+26	-10	+14
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in EUR)	31.12.	322.03	279.14	322.75	259.40	288.35
Andamento del Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		+15	-14	+24	-10	+7
Volume medio degli scambi		118 619	234 155	156 762	177 519	144 983
Capitalizzazione di borsa (in milioni di CHF)	30.12.	17 624	13 203	16 320	12 957	11 807
Utile base per azione		40.05	32.87	36.59	31.58	30.98
Utile diluito per azione		39.93	32.78	36.48	31.49	29.63
Dividendo pagato / Rimborso del valore nominale per azione ¹	29.04.	21.00	20.00	16.50	13.50	11.00
Totale distribuzione agli azionisti (in milioni di CHF)	29.04.	654	636	547	460	356
Rendimento del dividendo sul corso di fine anno (in %)	30.12.	3,76	4,85	3,40	3,57	3,19

Fonte: Bloomberg

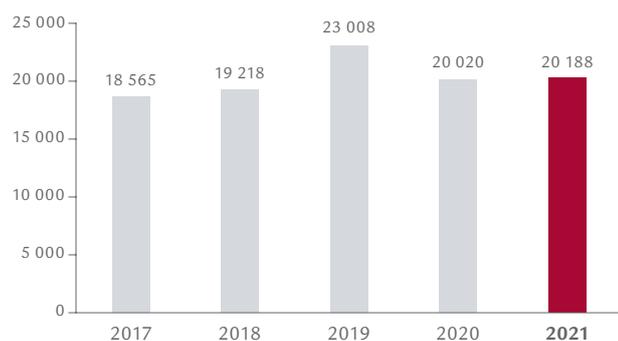
¹ Per l'esercizio 2021 il consiglio d'amministrazione propone una distribuzione di 25.00 franchi per azione.

Dati sull'azione Swiss Life

Numero di valore	1 485 278
ISIN	CH 001 485 278 1
Simbolo Ticker SIX	SLHN
Reuters	SLHN.S
Bloomberg	SLHN SW

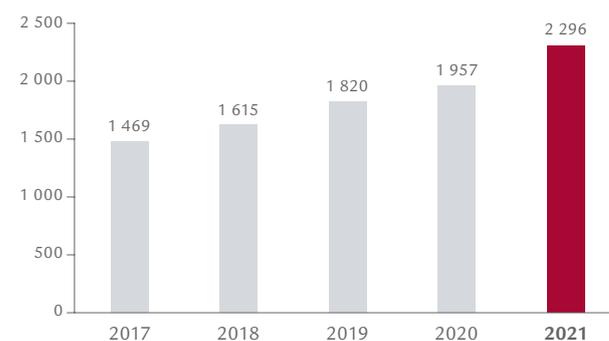
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti

In milioni di CHF



Proventi per commissioni e spese

In milioni di CHF



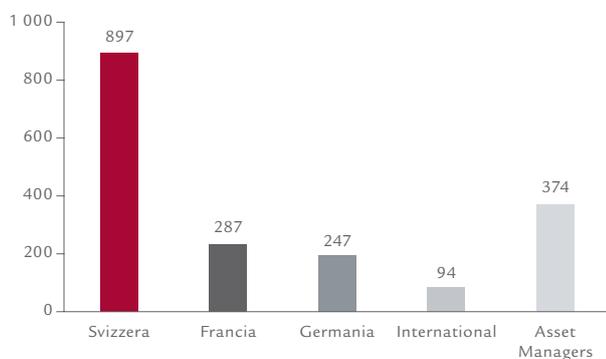
Cifre salienti dei settori

In milioni di CHF

	2021	2020	+/-
SVIZZERA			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	9 880	11 045	-11%
Proventi per commissioni e spese	330	298	11%
Risultato di settore	897	830	8%
FRANCIA			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	7 687	6 277	22%
Proventi per commissioni e spese	414	338	22%
Risultato di settore	287	217	32%
GERMANIA			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	1 457	1 390	5%
Proventi per commissioni e spese	698	552	26%
Risultato di settore	247	180	37%
INTERNATIONAL			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	1 198	1 343	-11%
Proventi per commissioni e spese	338	279	21%
Risultato di settore	94	78	20%
ASSET MANAGERS			
Proventi per commissioni e spese	944	886	7%
Risultato di settore	374	345	9%
ALTRI			
Proventi per commissioni e spese	1	1	9%
Risultato di settore	-6	-72	92%

Risultati di settore

In milioni di CHF



Rendimento del patrimonio netto¹

In %



¹ Patrimonio netto senza plusvalenze/minusvalenze non realizzate su investimenti finanziari

² Incl. riscatto di azioni

(2021: 409 milioni di franchi / 2020: 29 milioni di franchi / 2019: 913 milioni di franchi / 2018: 87 milioni di franchi)

Appuntamenti importanti

Assemblea generale 2022

22 aprile 2022

Bilancio semestrale 2022

17 agosto 2022

Informazione intermedia 1° trimestre 2022

11 maggio 2022

Informazione intermedia 3° trimestre 2022

9 novembre 2022

Indirizzi di contatto

Swiss Life

General-Guisan-Quai 40

Casella postale 2831

CH-8022 Zurigo

Tel. +41 43 284 33 11

www.swisslife.com

Investor Relations

Tel. +41 43 284 52 76

Fax +41 43 284 44 41

investor.relations@swisslife.ch

Shareholder Services

Tel. +41 43 284 61 10

Fax +41 43 284 61 66

shareholder.services@swisslife.ch

Media Relations

Tel. +41 43 284 77 77

Fax +41 43 284 48 84

media.relations@swisslife.ch

La **Lettera agli azionisti** è disponibile anche in tedesco, in francese e in inglese.

Fa stato il testo tedesco.

Relazione sulla gestione 2021

La relazione sulla gestione 2021 è disponibile al sito: www.swisslife.com/ar2021

RISERVA RIGUARDO AD AFFERMAZIONI ORIENTATE AL FUTURO

Il presente documento può contenere proiezioni e altre affermazioni orientate al futuro e relative a Swiss Life, comportanti rischi noti e non, incertezze e altri fattori importanti. Il lettore è consapevole del fatto che queste affermazioni orientate al futuro sono solo proiezioni e come tali possono differire notevolmente dagli effettivi eventi, dalla situazione finanziaria, dalle evoluzioni, dalla performance e dalle aspettative, per cui non devono essere sopravvalutate. Né Swiss Life, né i suoi membri del consiglio d'amministrazione, né i dirigenti, né i collaboratori o consulenti esterni e neppure altre persone vincolate a Swiss Life o che intrattengono rapporti di altro genere con la società stessa, danno garanzie, esplicite o implicite, quanto alla correttezza o completezza delle informazioni riportate dal presente documento. Né Swiss Life, né i suoi membri del consiglio d'amministrazione, né i dirigenti, né i collaboratori o consulenti esterni e neppure altre persone vincolate a Swiss Life o che intrattengono rapporti di altro genere con la società stessa, rispondono per danni o perdite di qualsiasi genere che risultino, direttamente o indirettamente, dall'utilizzo del presente documento. Tutte le affermazioni orientate al futuro si fondano su dati di cui Swiss Life disponeva al momento dell'allestimento del presente documento. Fatta riserva del diritto applicabile, Swiss Life non è tenuta ad aggiornare o modificare affermazioni orientate al futuro oppure adeguare le stesse in base a nuove informazioni, futuri eventi o sviluppi o per qualsiasi altro motivo.

In seguito ad arrotondamenti, nel presente rapporto possono risultare variazioni minime dai valori effettivi nei totali e nei calcoli di percentuali.

© Swiss Life Holding SA, 2022



*Sosteniamo le persone a vivere
in piena libertà di scelta.*

*Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Casella postale 2831
CH-8022 Zurigo*

*Tel. +41 43 284 33 11
www.swisslife.com*