

Lettera agli azionisti

Esercizio 2022

Stimate azioniste, stimati azionisti

Il 2022 ha posto la società e l'economia di fronte a grandi sfide. La guerra della Russia in Ucraina ha ricordato al mondo il valore della stabilità e della sicurezza. Le incertezze nell'approvvigionamento energetico hanno evidenziato le dipendenze globali, mentre l'aumento dei tassi d'inflazione ha posto fine alla lunga fase di bassi interessi.

In questo contesto impegnativo Swiss Life ha dato prova della sua affidabilità. Le collaboratrici e i collaboratori del gruppo Swiss Life lavorano con grande impegno per soddisfare le esigenze della nostra clientela. E in tempi come questi la necessità di orientarsi è particolarmente sentita. Con i suoi prodotti e servizi e con le sue consulenze personalizzate, Swiss Life sa rispondere a questa esigenza: non a caso sosteniamo le nostre clienti e i nostri clienti a vivere in piena libertà di scelta. Il modello commerciale duraturo e l'armonizzazione sistematica tra investimenti e passività sono studiati per permettere a Swiss Life di gestire cicli e condizioni esterne in costante trasformazione, così da adempiere ai propri obblighi anche in contesti di mercato volatili.

Nel 2022 Swiss Life è riuscita a proseguire il trend positivo degli anni precedenti, realizzando ancora una volta un solido risultato annuale: l'utile netto operativo rettificato è incrementato del 17% a 2,06 miliardi di franchi, mentre l'utile netto è aumentato del 16% a 1,46 miliardi di franchi. A questa buona performance ha contribuito in modo determinante, in un contesto di tassi in rialzo, soprattutto il risultato di risparmio. Al contempo, in linea con le nostre priorità strategiche, siamo riusciti a incrementare notevolmente anche il risultato delle commissioni del 13% a 756 milioni di franchi.

«In tempi come questi la necessità di orientarsi è particolarmente sentita. Con i suoi prodotti e servizi e con le sue consulenze personalizzate, Swiss Life sa rispondere a questa esigenza.»

Il 2022 è stato anche il primo anno del nostro programma aziendale «Swiss Life 2024». Siamo fieri dei progressi che siamo già riusciti a ottenere. Il rendimento del patrimonio netto si è attestato al 12,8%, un valore leggermente superiore alla fascia target del 10-12%. Il trasferimento di disponibilità liquide alla holding è aumentato del 21% a 1,01 miliardi di franchi. Siamo convinti di raggiungere o superare gli obiettivi finanziari del gruppo fissati nel programma entro il 2024.

Le cifre relative al 2022 mostrano chiaramente quanto sia in salute Swiss Life. Grazie all'andamento positivo degli affari, il consiglio d'amministrazione potrà proporre all'assemblea generale, per l'esercizio 2022, un aumento del dividendo da 5 franchi a 30 franchi per azione.

L'anno passato e la situazione attuale dimostrano chiaramente quanto siano importanti la stabilità e la sicurezza sia per l'economia che per la società. E sono proprio tempi come questi a mostrarci quanto sia importante il ruolo che le compagnie d'assicurazione rivestono da sempre: il settore assicurativo rende i rischi calcolabili e permette a persone e imprese di concentrarsi su ciò che sanno fare meglio. Inoltre, gli investitori a lungo termine come le assicurazioni mettono capitali a disposizione delle imprese e in tal modo consentono lo sviluppo, l'innovazione e la crescita. La stabilità e la sicurezza sono la base che permette di mantenere e costruire fiducia – uno dei principali motori del nostro benessere – nonostante i difficili contesti.

«La nostra clientela deve poter essere certa che noi sappiamo soddisfare le sue esigenze di sicurezza tramite consulenze personalizzate, soluzioni previdenziali e finanziarie complete e una politica d'investimento sostenibile.»

Dobbiamo prenderci cura di questa stabilità e di questa sicurezza. Per la società significa anche saper affrontare realtà che cambiano e adottare riforme laddove necessario, anche a livello di previdenza per la vecchiaia. Continuare a rimandare le revisioni tanto urgenti e necessarie prima o poi comporterà una perdita di fiducia nei nostri sistemi previdenziali. Noi di Swiss Life vogliamo sostenere le persone a vivere in piena libertà di scelta e in tutta tranquillità finanziaria. La nostra clientela deve poter essere certa che noi sappiamo soddisfare le sue esigenze di sicurezza tramite consulenze personalizzate, soluzioni previdenziali e finanziarie complete e una politica d'investimento sostenibile. Le nostre collaboratrici, i nostri collaboratori e la nostra rete di consulenti si impegnano quotidianamente in tal senso.

Non da ultimo, il brillante risultato d'esercizio 2022 ci indica anche che noi di Swiss Life possiamo guardare al futuro con fiducia. Siamo dotati di tutti gli strumenti necessari per sfruttare le opportunità offerte dall'attuale contesto di tassi in aumento. I nostri servizi sono rilevanti per le persone, per la società e per le imprese e hanno un grande valore. Apprezziamo molto che voi azioniste e voi azionisti siate al nostro fianco in questo percorso.



Rolf Dörig
Presidente del consiglio d'amministrazione



Patrick Frost
CEO

Raffronto pluriennale del gruppo Swiss Life

In milioni di CHF (salvo diversamente indicato)

	2022	2021	2020	2019	2018
VOLUME DEI PREMI					
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	19 604	20 188	20 020	23 008	19 218
CIFRE PROVENIENTI DAL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO					
Premi netti acquisiti	13 907	14 389	15 304	17 034	13 157
Proventi per commissioni e spese	2 370	2 296	1 957	1 820	1 615
Risultato finanziario	4 774	5 194	4 273	5 227	5 003
TOTALE RICAVI	21 358	22 219	21 728	24 320	20 062
Prestazioni assicurate e sinistri (netti)	-13 294	-14 343	-15 629	-17 838	-13 961
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze	-1 903	-2 001	-910	-1 124	-1 155
Spese operative	-3 927	-3 920	-3 590	-3 541	-3 268
TOTALE ONERI	-19 304	-20 435	-20 256	-22 669	-18 527
UTILE NETTO OPERATIVO	2 054	1 783	1 472	1 651	1 534
UTILE NETTO	1 455	1 257	1 051	1 205	1 080
Attribuzione dell'utile netto					
Azionariato di Swiss Life Holding	1 449	1 247	1 046	1 199	1 076
Partecipazioni di minoranza	6	10	5	6	4
CIFRE PROVENIENTI DAL BILANCIO CONSOLIDATO					
Patrimonio netto	10 285	16 522	17 263	16 435	15 034
Riserve tecniche	174 666	192 496	189 624	183 339	170 048
Totale del bilancio	218 349	240 424	237 538	228 094	212 982
«SWISS LIFE 2024» E ALTRE CIFRE SALIENTI					
Risultato delle commissioni	756	699	601	553	488
Rendimento del patrimonio netto (in %) ^{1,2}	12,8	11,0	9,4	10,8	9,6
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding	1 009	834	784	752	696
Quota di distribuzione dei dividendi (in %) ³	61 ³	61	63	53	51
Riscatto di azioni	701	409	29	913	87
Valore degli affari nuovi	497	482	465	561	386
Patrimoni controllati	308 022	334 294	322 979	303 677	277 040
Personale (posti a tempo pieno)	10 126	10 219	9 823	9 330	8 624
Numero di consulenti	17 020	17 626	15 830	13 570	13 560

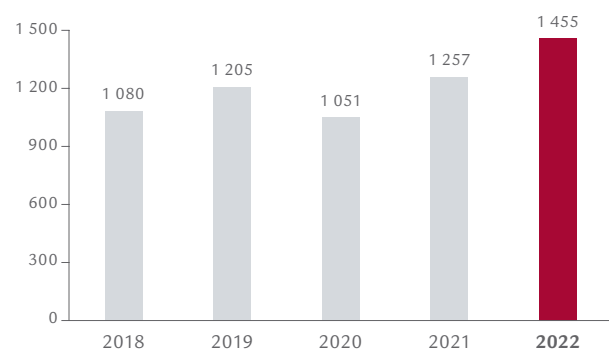
¹ Patrimonio netto senza plusvalenze/minusvalenze non realizzate su investimenti finanziari

² Incl. riscatto di azioni

³ Sulla base della distribuzione per azione proposta dal consiglio d'amministrazione per l'esercizio contabile

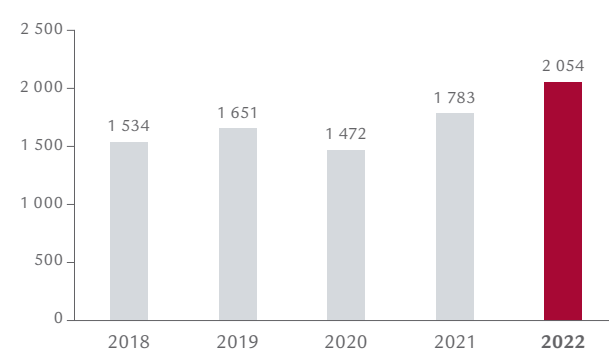
Utile netto

In milioni di CHF



Utile netto operativo

In milioni di CHF



Cifre salienti relative alle azioni

Importi in CHF (salvo diversamente indicato)

	Stato 2022	2022	2021	2020	2019	2018
Numero azioni	31.12.	30 825 887	31 528 567	32 014 391	33 594 606	34 223 106
Livello massimo dell'anno	19.04.	630.80	563.00	521.40	508.40	395.90
Livello minimo dell'anno	28.09.	416.30	406.90	261.00	380.20	328.10
Corso di fine anno	30.12.	476.80	559.00	412.40	485.80	378.60
Andamento dell'azione Swiss Life (in %)		-15	+36	-15	+28	+10
Swiss Market Index, SMI (indice in CHF)	30.12.	10 729	12 876	10 704	10 617	8 429
Andamento dello Swiss Market Index, SMI (in %)		-17	+20	+1	+26	-10
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (indice in EUR)	30.12.	318.90	322.03	279.14	322.75	259.40
Andamento del Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		-1	+15	-14	+24	-10
Volume medio giornaliero degli scambi (numero di azioni)		114 102	118 619	234 155	156 762	177 519
Capitalizzazione di borsa (in milioni di CHF)	30.12.	14 698	17 624	13 203	16 320	12 957
Utile base per azione		47.90	40.05	32.87	36.59	31.58
Utile diluito per azione		47.76	39.93	32.78	36.48	31.49
Dividendo per l'esercizio contabile / rimborso del valore nominale per azione ¹		30.00 ²	25.00	21.00	20.00	16.50
Totale distribuzione agli azionisti per l'esercizio contabile (in milioni di CHF) ³		877 ⁴	764	654	636	547
Riscatto di azioni (in milioni di CHF)		701	409	29	913	87
Rendimento del dividendo sul corso di fine anno (in %)	31.12.	5,24	3,76	4,85	3,40	3,57

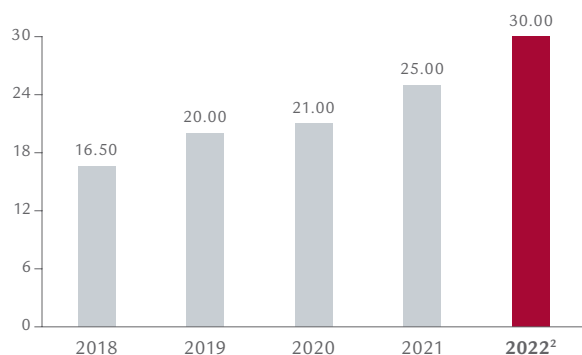
Fonte: Bloomberg

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

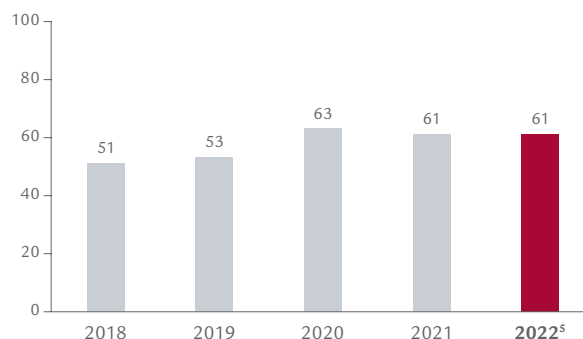
Dividendo per l'esercizio contabile / rimborso del valore nominale per azione¹

CHF



Quota di distribuzione dei dividendi

In %



¹ Il dividendo relativo a un esercizio contabile viene versato a fine aprile / inizio maggio dell'anno civile successivo all'esercizio contabile.

² Distribuzione per azione proposta dal consiglio d'amministrazione per l'esercizio contabile

³ Il «Totale distribuzione agli azionisti per l'esercizio contabile» si calcola in base al numero di azioni meno le azioni proprie detenute al momento della distribuzione.

⁴ Distribuzione totale proposta dal consiglio d'amministrazione per l'esercizio contabile, dedotta la distribuzione relativa alle azioni proprie prevedibilmente detenute al momento della distribuzione

⁵ Sulla base della distribuzione per azione proposta dal consiglio d'amministrazione per l'esercizio contabile

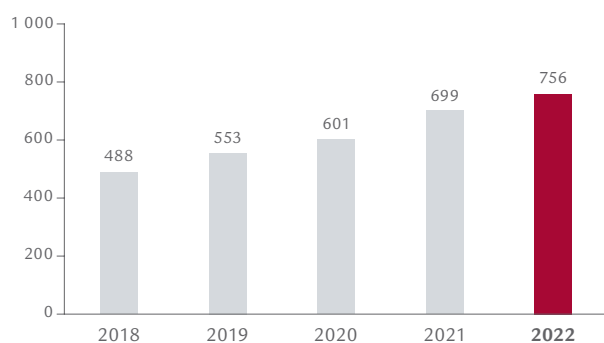
Cifre salienti dei settori

In milioni di CHF

	2022	2021	+/-
SVIZZERA			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	9 918	9 880	0%
Proventi per commissioni e spese	322	330	-2%
Risultato delle commissioni	30	28	5%
Risultato di settore	1 218	897	36%
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding	451	425	6%
FRANCIA			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	6 956	7 687	-10%
Proventi per commissioni e spese	425	414	3%
Risultato delle commissioni	137	111	23%
Risultato di settore	279	287	-3%
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding	136	94	44%
GERMANIA			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	1 421	1 457	-3%
Proventi per commissioni e spese	672	698	-4%
Risultato delle commissioni	104	113	-8%
Risultato di settore	178	247	-28%
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding	75	66	14%
INTERNATIONAL			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	1 352	1 198	13%
Proventi per commissioni e spese	375	338	11%
Risultato delle commissioni	82	71	16%
Risultato di settore	101	94	8%
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding	64	56	13%
ASSET MANAGERS			
Proventi per commissioni e spese	984	944	4%
Risultato delle commissioni	404	377	7%
Risultato di settore	433	374	16%
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding	285	234	22%
ALTRI			
Proventi per commissioni e spese	1	1	-49%
Risultato di settore	-41	-6	n/a

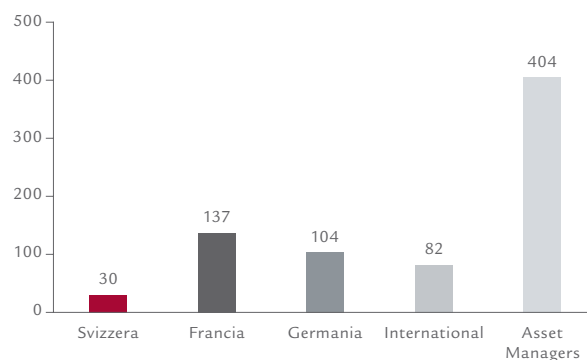
Risultato delle commissioni

In milioni di CHF



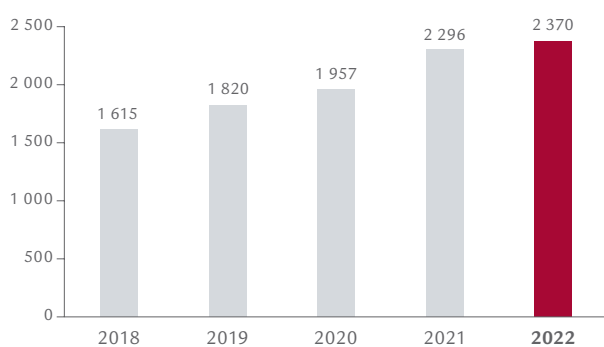
Risultato delle commissioni per settore

In milioni di CHF



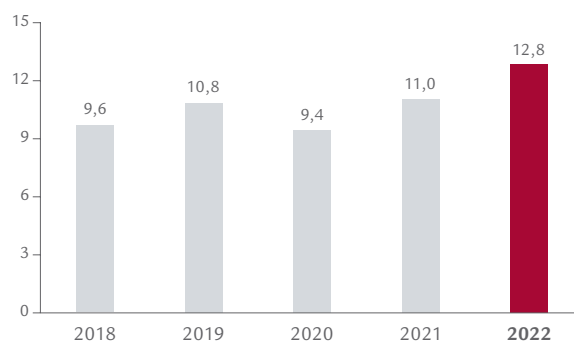
Proventi per commissioni e spese

In milioni di CHF



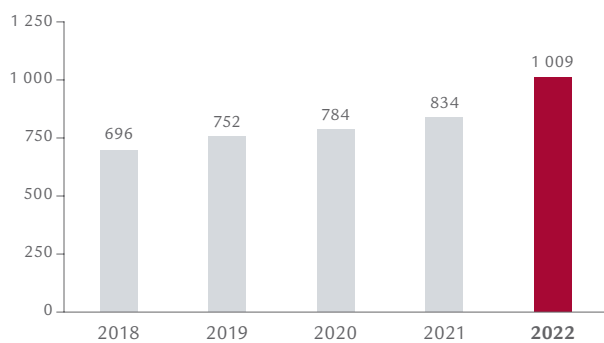
Rendimento del patrimonio netto^{1,2}

In %



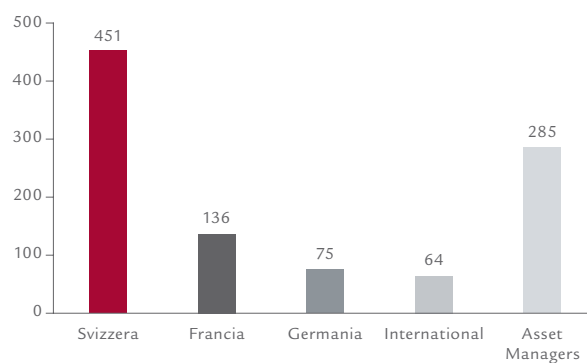
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding

In milioni di CHF



Trasferimento di disponibilità liquide alla holding per settore

In milioni di CHF



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

² Incl. riscatto di azioni

Appuntamenti importanti

Assemblea generale 2023

28 aprile 2023

Bilancio semestrale 2023

6 settembre 2023

Informazione intermedia 1° trimestre 2023

11 maggio 2023

Informazione intermedia 3° trimestre 2023

8 novembre 2023

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 2022

La relazione sulla gestione 2022 è disponibile in tedesco e in inglese al sito: www.swisslife.com/ar2022

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. Le lettrici e i lettori sono consapevoli 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 le/i dirigenti, né le collaboratrici e i collaboratori o consulenti esterne/i 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 le/i dirigenti, né le collaboratrici e i collaboratori o consulenti esterne/i 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, 2023