

# *Lettre aux actionnaires*

*Exercice 2017*

# *Madame, Monsieur,*



Rolf Dörig et Patrick Frost

Il y a un peu plus de trois ans, quand la Banque nationale suisse a abandonné le taux plancher par rapport à l'euro et que les taux sont devenus négatifs, Swiss Life a dû se préparer à affronter des vents contraires, et pas uniquement en Suisse. Seuls les plus optimistes auraient alors pu prévoir que, quelques années plus tard, nous pourrions présenter des résultats aussi solides. Malgré des conditions de marché éprouvantes, Swiss Life a de nouveau bien évolué dans toutes ses unités durant l'exercice 2017.

Elle s'est maintenue sur la voie du succès grâce à un bénéfice net de 1013 millions de francs (contre 926 millions l'année précédente), à une hausse de la valeur des affaires nouvelles à 351 millions de francs, contre 296 millions en 2016, ainsi qu'à une nouvelle augmentation du résultat lié aux frais et commissions, qui gagne 11% à 442 millions de francs. L'exercice 2017 s'inscrit donc dans la lignée des succès de ces dernières années.

Swiss Life a enregistré un rendement des capitaux propres corrigé de 9,3%, dans la fourchette visée de 8 à 10%. Nous avons en outre déjà atteint l'objectif du programme «Swiss Life 2018» pour ce qui est du résultat lié aux frais et commissions. En termes de valeur des affaires nouvelles et de génération de liquidités, nous sommes également en avance sur nos objectifs. Quant à l'évolution du résultat sur risque, elle est elle aussi conforme à celle que nous visons. Notre succès est aussi partiellement dû au résultat des affaires pour compte de tiers dans le cadre de la gestion d'actifs, où nous avons encore progressé lors de l'année écoulée. Fin 2017, les actifs gérés pour le compte de tiers s'élevaient à 61,4 milliards de francs, soit une hausse de 24%. Tous ces résultats nous permettent de proposer à l'assemblée générale du 24 avril 2018 une augmentation du dividende de 11,00 francs à désormais 13,50 francs par action, de nouveau sous forme d'une distribution exonérée de l'impôt anticipé à partir de la réserve issue d'apports de capital.

Nos résultats sont la base sur laquelle nous bâtissons l'avenir de Swiss Life. En novembre prochain, nous dévoilerons notre nouveau programme d'entreprise au grand public. Nous resterons fidèles à notre orientation efficace de ces dernières années. Des évolutions ponctuelles feront toutefois partie de nos projets, car nous considérons les défis technologiques et l'évolution des comportements de la clientèle comme d'importantes opportunités d'élargir notre offre de produits et services. Bien entendu, de nouveaux objectifs financiers seront aussi présentés lors de la Journée des investisseurs.

Notre succès, nous le devons en grand partie à nos collaborateurs, qui soutiennent nos ambitions et les équipes de direction. L'enquête menée auprès d'eux en automne dernier démontre que leur engagement est exceptionnel, y compris en comparaison internationale. C'est inestimable. Après tout, ce sont toujours les gens qui font la différence, dans le monde des affaires aussi. Au nom du conseil d'administration et du directoire, nous remercions de tout cœur nos collègues pour leur grand engagement et les résultats obtenus.

La prévoyance reste un marché de croissance. A l'avenir, les gens éprouveront davantage encore le besoin de façonner leur prévoyance selon leurs propres choix. A cet égard, nous voulons être un partenaire proactif et fiable pour nos clients. Les nouvelles technologies peuvent ici nous aider à élaborer des produits et services encore plus performants et individualisés. La «numérisation» est omniprésente dans la presse économique. Mais sur ce sujet, nous ne devrions pas nous limiter aux aspects technologiques. Car quoi qu'il arrive, une économie prospère présuppose un climat de confiance. Chez Swiss Life, nous travaillons avec et pour les gens. Leurs besoins sont au cœur de notre action

Les assureurs vie tels que nous s'engagent sur le long terme et exercent un effet stabilisateur sur tout le système financier. Il n'est pas rare que nos contrats courent sur plusieurs décennies. La plus ancienne de nos polices encore actives a été souscrite en 1918. Nous sommes fiers de notre capacité à être là pour nos clients sur d'aussi longues périodes.

Notre entreprise a aussi une utilité pour toute l'économie. Nous apportons de la sécurité, même en période d'incertitudes. Les assureurs comme Swiss Life peuvent aider les entreprises et les particuliers à prendre des risques sans mettre en péril leur survie professionnelle ou privée. Ils incitent à innover et à investir. Enfin, ils veillent à ce qu'en toutes circonstances, et notamment à un âge avancé, les gens bénéficient d'une couverture financière.

Nous aidons les gens à façonner leur vie selon leurs propres choix. C'est un parcours individuel à bien des égards. Mais en matière de protection financière et de couverture des risques, les besoins et les exigences de nos clients se rejoignent. C'est pour nous à la fois une opportunité et un engagement.

Chères actionnaires, chers actionnaires, nous vous remercions de votre confiance, par laquelle vous nous soutenez dans cette tâche importante.



Rolf Dörig  
Président du conseil d'administration



Patrick Frost  
CEO

# Comparaison pluriannuelle

## Groupe Swiss Life

En millions de CHF (sauf mention contraire)

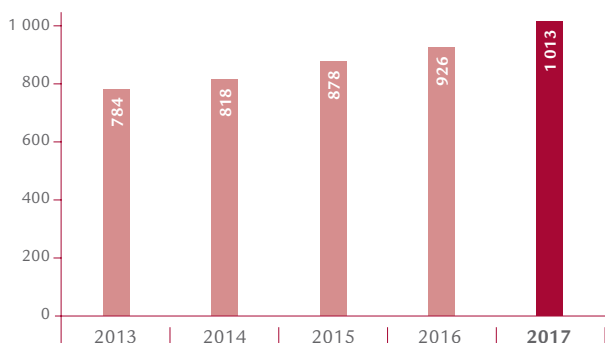
	2017	2016	2015	2014	2013
<b>VOLUME DE PRIMES</b>					
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	18 565	17 366	18 853	19 102	17 969
<b>CHIFFRES PROVENANT DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ</b>					
Primes acquises, nettes	12 791	13 228	13 771	13 776	12 944
Revenus issus de frais et commissions	1 469	1 351	1 292	1 305	1 143
Résultat financier	4 395	5 062	5 281	5 361	5 376
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>18 769</b>	<b>19 784<sup>1</sup></b>	<b>20 555</b>	<b>20 474</b>	<b>19 462</b>
Prestations d'assurance et sinistres, nets	-13 189	-14 064	-15 516	-15 218	-13 920
Participation des preneurs d'assurance aux excédents	-949	-1 325	-899	-1 146	-1 361
Charges d'exploitation	-2 842	-2 764 <sup>1</sup>	-2 649	-2 735	-2 809
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-17 292</b>	<b>-18 393<sup>1</sup></b>	<b>-19 226</b>	<b>-19 304</b>	<b>-18 312</b>
<b>BÉNÉFICE D'EXPLOITATION</b>	<b>1 476</b>	<b>1 391<sup>1</sup></b>	<b>1 329</b>	<b>1 169</b>	<b>1 149</b>
<b>BÉNÉFICE NET</b>	<b>1 013</b>	<b>926</b>	<b>878</b>	<b>818</b>	<b>784</b>
Attribution du bénéfice net					
Actionnaires de Swiss Life Holding	1 007	922	872	814	781
Participations ne donnant pas le contrôle	6	4	6	4	3
<b>CHIFFRES PROVENANT DU BILAN CONSOLIDÉ</b>					
Capitaux propres	15 583	13 739	12 258	12 831	9 018
Provisions techniques	171 649	159 899	154 953	156 684	142 479
Total du bilan	212 800	199 731	189 252	192 854	170 530
<b>CHIFFRES CLÉS SUPPLÉMENTAIRES</b>					
Rendement des capitaux propres (en %) <sup>2</sup>	9,3	9,6	9,7	9,6	10,0
Actifs sous contrôle	269 255	243 255	223 411	224 593	192 855
Valeur des affaires nouvelles	351	296	268	255	289
Nombre d'employés (équivalents plein temps)	7 979	7 801	7 595	7 492	6 992

<sup>1</sup> retraité

<sup>2</sup> Capitaux propres sans plus et moins-values latentes sur les obligations

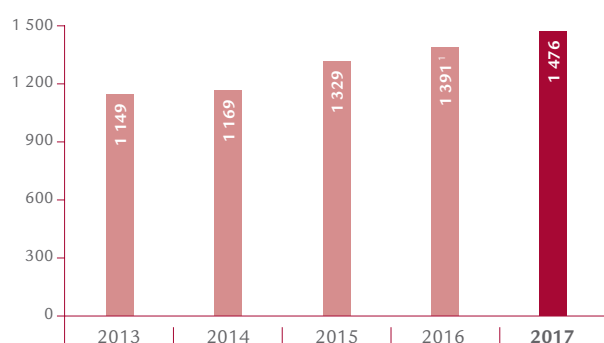
### Bénéfice net

En millions de CHF



### Bénéfice d'exploitation

En millions de CHF



<sup>1</sup> retraité

## Chiffres clés concernant les actions

Montants en CHF

	Etat 2017	2017	2016	2015	2014	2013
Nombre d'actions	31.12.	34 223 106	32 081 201	32 081 054	32 081 054	32 081 054
Cours le plus haut de l'année	08.08.	363,50	290,30	272,90	238,90	192,60
Cours le plus bas de l'année	18.01.	292,40	211,50	201,80	185,70	124,60
Cours de fin d'année	29.12.	345,00	288,20	271,30	236,40	185,20
Evolution du cours de l'action Swiss Life (en %)		+20	+6	+15	+28	+53
Swiss Market Index (SMI)	29.12.	9 382	8 220	8 818	8 983	8 203
Evolution du Swiss Market Index (SMI) (en %)		+14	-7	-2	+10	+20
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (en EUR)	29.12.	288,35	269,66	285,56	250,55	228,22
Evolution du Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (en %)		+7	-6	+14	+10	+29
Volume de transactions moyen		144 983	158 405	142 838	121 462	140 007
Capitalisation boursière (en millions de CHF)	29.12.	11 807	9 246	8 704	7 584	5 941
Résultat de base par action		30,98	28,92	27,41	25,52	24,45
Résultat dilué par action		29,63	27,27	25,85	24,11	24,22
Dividende versé par action <sup>1</sup>	02.05.	11,00	8,50	6,50	5,50	4,50
Total des versements aux actionnaires (en millions de CHF)	02.05.	356	271	207	176	144
Rendement du dividende sur cours de fin d'année (en %)	29.12.	3,19	2,95	2,40	2,33	2,43

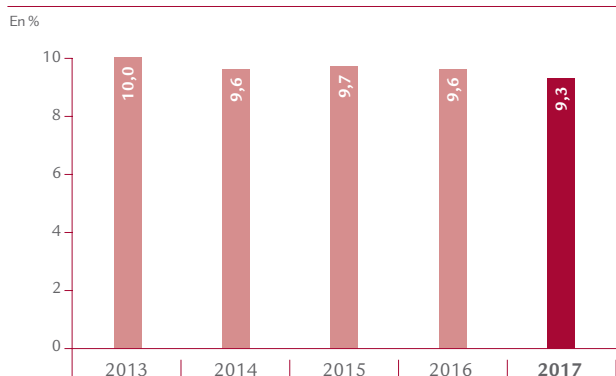
Source: Bloomberg

<sup>1</sup> Pour l'exercice 2017, le conseil d'administration propose une distribution de 13,50 francs par action sur la réserve issue d'apports de capital.

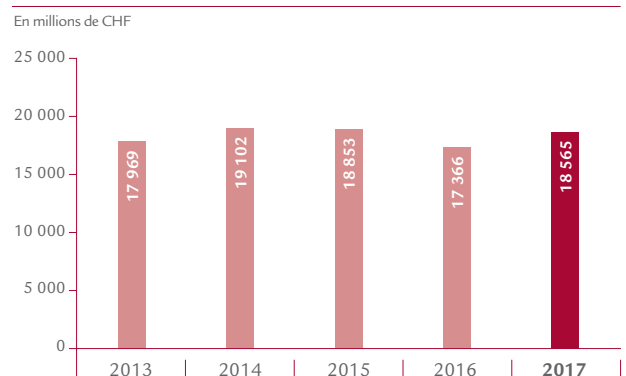
## Informations sur l'action Swiss Life

Numéro de valeur	1 485 278
ISIN	CH 001 485 278 1
Symbole ticker SIX	SLHN
Reuters	SLHN.S
Bloomberg	SLHN SW

### Rendement des capitaux propres<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Capitaux propres sans plus et moins-values latentes sur les obligations

### Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts



## Chiffres clés des secteurs

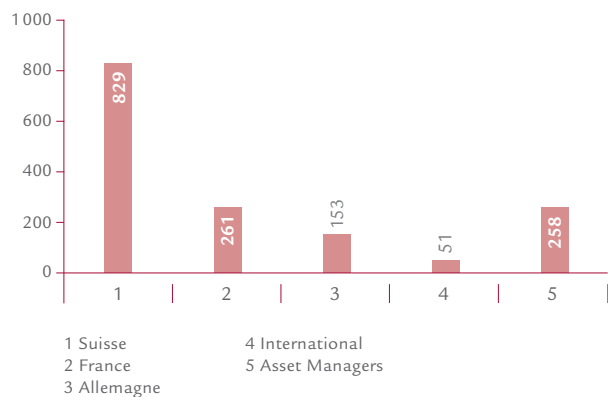
En millions de CHF

	2017	2016	+/-
<b>SUISSE</b>			
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	9 290	9 876	-6%
Revenus issus de frais et commissions	230	233	-1%
Résultat sectoriel	829	810 <sup>1</sup>	2%
<b>FRANCE</b>			
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	5 310	4 507	18%
Revenus issus de frais et commissions <sup>2</sup>	302	241	25%
Résultat sectoriel	261	244	7%
<b>ALLEMAGNE</b>			
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	1 313	1 290	2%
Revenus issus de frais et commissions	400	379	6%
Résultat sectoriel	153	125	22%
<b>INTERNATIONAL</b>			
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	2 674	1 718	56%
Revenus issus de frais et commissions	225	213	6%
Résultat sectoriel	51	45	14%
<b>ASSET MANAGERS</b>			
Revenus issus de frais et commissions	645	591	9%
Résultat sectoriel	258	243	6%
<b>AUTRES</b>			
Revenus issus de frais et commissions	5	6	-5%
Résultat sectoriel	-7	-10	33%

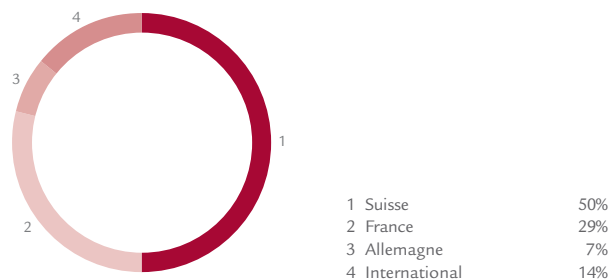
<sup>1</sup> retraité<sup>2</sup> activités bancaires et pôle AGAMI inclus

### Résultats des secteurs

En millions de CHF



### Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts, par secteur



**Dates importantes****Assemblée générale 2018**

24 avril 2018, Hallenstadion de Zurich

**Information intermédiaire 3<sup>e</sup> trimestre 2018**

7 novembre 2018

**Information intermédiaire 1<sup>er</sup> trimestre 2018**

8 mai 2018

**Journée des investisseurs**

29 novembre 2018

**Rapport semestriel 2018**

14 août 2018

**Adresses**

Swiss Life

General-Guisan-Quai 40

Case postale 2831

CH-8022 Zurich

Tél. +41 43 284 33 11

www.swisslife.com

Investor Relations

Tél. +41 43 284 52 76

Fax +41 43 284 44 41

investor.relations@swisslife.ch

Shareholder Services

Tél. +41 43 284 61 10

Fax +41 43 284 61 66

shareholder.services@swisslife.ch

Media Relations

Tél. +41 43 284 77 77

Fax +41 43 284 48 84

media.relations@swisslife.ch

La **lettre aux actionnaires** est également disponible en allemand, en italien et en anglais. C'est le texte allemand qui fait foi.

**Rapport de gestion 2017**Le rapport de gestion 2017 est disponible à l'adresse [www.swisslife.com/ar2017](http://www.swisslife.com/ar2017)**DÉCLARATION DE MISE EN GARDE CONCERNANT LES INFORMATIONS PROSPECTIVES**

Ce document peut contenir des projections ou des informations prospectives en relation avec Swiss Life, qui impliquent des risques connus ou non, des incertitudes et d'autres facteurs importants. Le lecteur doit être conscient que ces informations portant sur l'avenir ne sont que des projections, qui peuvent différer sensiblement des résultats effectifs, de la situation financière, de l'évolution future, de la performance et des attentes; il convient donc de ne pas les surestimer. Ni Swiss Life, ni ses administrateurs, ni les membres de sa direction, ses cadres, ses collaborateurs ou ses conseillers externes, ni aucune autre personne lui étant liée ou associée d'une autre manière ne font aucune affirmation ni ne donnent aucune garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude et au caractère exhaustif des informations contenues dans ce document. Ni Swiss Life, ni ses administrateurs, ni les membres de sa direction, ses cadres, ses collaborateurs ou ses conseillers externes, ni aucune autre personne lui étant liée ou associée d'une autre manière ne répondent des dommages ou des pertes, de quelque nature que ce soit, résultant directement ou indirectement de l'utilisation de ce document. Toutes les informations prospectives reposent sur les données accessibles à Swiss Life au moment de l'établissement du présent document. Swiss Life ne s'engage à aucune mise à jour ou révision de ces informations prospectives ni à aucune adaptation de ces dernières en raison d'éléments nouveaux, d'événements ou de développements futurs ou de tout autre motif, sauf disposition légale contraire applicable.

Certains chiffres ayant été arrondis, des écarts négligeables peuvent être constatés dans ce rapport entre les valeurs effectives et les sommes ou pourcentages calculés.

© Swiss Life Holding SA, 2018

*L'avenir commence ici.*

*Swiss Life  
General-Guisan-Quai 40  
Case postale 2831  
CH-8022 Zurich*

*Tél. +41 43 284 33 11  
[www.swisslife.com](http://www.swisslife.com)*