

Lettera agli azionisti

Esercizio 2017

Gentili signore e signori,



Rolf Dörig e Patrick Frost

Circa tre anni fa la Banca nazionale svizzera abrogava il tasso di cambio minimo con l'euro e i saggi di interesse viravano in negativo: Swiss Life si preparava a tempi difficili, non solo in Svizzera, e soltanto un inguaribile ottimista si sarebbe azzardato a dire che di lì a pochi anni avremmo esibito risultati tanto positivi. Eppure, nonostante le difficili condizioni di mercato, anche lo scorso esercizio 2017 tutte le unità di Swiss Life sono cresciute.

Rispetto all'anno precedente l'utile netto è salito da 926 milioni a 1013 milioni di franchi, il valore degli affari nuovi è incrementato da 296 milioni a 351 milioni di franchi, il risultato delle commissioni è aumentato di nuovo (+11%), raggiungendo la cifra di 442 milioni di franchi. In conclusione Swiss Life naviga ancora a gonfie vele, in un 2017 che consolida i successi degli esercizi precedenti.

Positivo il rendimento del patrimonio netto rettificato, che con un 9,3% si colloca nella fascia obiettivo, fra 8 e 10%. Abbiamo inoltre già raggiunto i traguardi del programma "Swiss Life 2018" in termini di risultato delle commissioni, ma siamo in anticipo sugli obiettivi anche per quanto riguarda i dati relativi a valore degli affari nuovi e generazione di liquidità. E il risultato di rischio è in linea con gli obiettivi prefissati. Sono parte del nostro successo anche i risultati degli affari con clienti terzi nell'asset management, anche lo scorso anno in crescita. A fine 2017 le attività in gestione per clienti terzi ammontavano a 61,4 miliardi di franchi. (+24%). Tutti questi dati ci consentono di proporre all'assemblea generale del 24 aprile 2018 un aumento del dividendo da 11.00 a 13.50 franchi per azione, ancora una volta sotto forma di distribuzione derivante dalla riserva da apporti di capitale ed esente dall'imposta preventiva.

I nostri successi sono il fondamento per il futuro di Swiss Life. Il prossimo novembre ci presenteremo al pubblico con un nuovo programma aziendale nel segno della continuità con la strategia vincente degli ultimi anni. Ciononostante i nostri piani prevedono anche ulteriori evoluzioni specifiche, poiché nelle sfide tecnologiche e nel mutare del comportamento dei clienti individuamo grandi opportunità di espansione per la nostra offerta di prodotti e servizi. Naturalmente nell'ambito della Giornata degli investitori renderemo noti anche nuovi obiettivi finanziari.

Elemento fondamentale del nostro successo sono le nostre collaboratrici e i nostri collaboratori, che sostengono le nostre ambizioni e traducono in pratica i desideri dei team direttivi. Come dimostra il sondaggio dello scorso autunno, l'impegno del nostro personale è straordinario, anche nel raffronto internazionale: si tratta di un patrimonio di valore inestimabile, perché alla fine sono sempre le persone che fanno la differenza, anche nel mondo degli affari. A nome del consiglio d'amministrazione e della direzione del gruppo desideriamo quindi ringraziare le colleghe e i colleghi per l'impegno e i risultati ottenuti.

Il mercato previdenziale è ancora in crescita: sarà infatti sempre più presente l'esigenza delle persone di poter organizzare la propria previdenza secondo le proprie scelte. E proprio qui desideriamo inserirci come partner proattivo e affidabile per il cliente. Con il concetto di "digitalizzazione" che domina i titoli dei giornali economici, certamente le nuove tecnologie potranno aiutarci a sviluppare prodotti e servizi ancora migliori e più personalizzati. Ma non dovremmo limitarci a considerare il solo aspetto tecnologico, perché c'è una cosa che non cambia: un'economia prospera non può fare a meno di una cultura della fiducia. In Swiss Life lavoriamo con e per le persone, le loro esigenze sono al centro del nostro agire.

Gli assicuratori vita come Swiss Life sottoscrivono impegni di lungo periodo ed esercitano un effetto stabilizzatore sull'intero sistema finanziario. Contratti con scadenza pluridecennale non sono per noi una rarità: la polizza più antica ancora in essere è stata stipulata nel 1918. E noi siamo orgogliosi della nostra capacità di essere al fianco del cliente per cicli di questa lunghezza.

Come Swiss Life promuoviamo l'economia nazionale, creando sicurezza in tempi tanto incerti. Gli assicuratori come Swiss Life possono aiutare imprese e individui ad affrontare il rischio senza mettere in gioco l'intera esistenza professionale o privata, incoraggiando l'innovazione e l'investimento. E, non ultimo, fanno in modo che le persone, anche in età avanzata, possano godere della necessaria tranquillità finanziaria, in tutte le situazioni della vita.

Aiutiamo le persone a strutturare la loro vita secondo le proprie scelte. Da più punti di vista si tratta di un percorso individuale. Ma quando si parla di tutela finanziaria e di copertura dei rischi, le esigenze e le richieste dei nostri clienti si assomigliano: queste sono a un tempo la nostra opportunità e il nostro impegno.

A voi, gentili azionisti, va il nostro sincero ringraziamento per la fiducia con cui ci sostenete in questo importante compito.



Rolf Dörig
Presidente del consiglio d'amministrazione



Patrick Frost
CEO

Raffronto pluriennale del gruppo Swiss Life

In milioni di CHF (salvo indicazioni particolari)

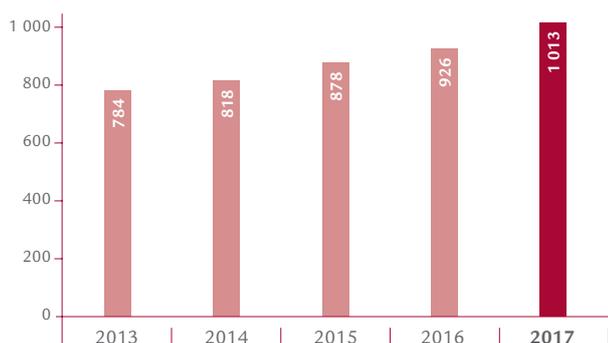
	2017	2016	2015	2014	2013
VOLUME DEI PREMI					
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	18 565	17 366	18 853	19 102	17 969
CIFRE PROVENIENTI DAL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO					
Premi netti acquisiti	12 791	13 228	13 771	13 776	12 944
Proventi per commissioni e spese	1 469	1 351	1 292	1 305	1 143
Risultato finanziario	4 395	5 062	5 281	5 361	5 376
TOTALE RICAVI	18 769	19 784¹	20 555	20 474	19 462
Prestazioni assicurate e sinistri (netti)	-13 189	-14 064	-15 516	-15 218	-13 920
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze	-949	-1 325	-899	-1 146	-1 361
Spese operative	-2 842	-2 764 ¹	-2 649	-2 735	-2 809
TOTALE ONERI	-17 292	-18 393¹	-19 226	-19 304	-18 312
UTILE NETTO OPERATIVO	1 476	1 391¹	1 329	1 169	1 149
UTILE NETTO	1 013	926	878	818	784
Attribuzione dell'utile netto					
Azionariato di Swiss Life Holding	1 007	922	872	814	781
Partecipazioni di minoranza	6	4	6	4	3
CIFRE PROVENIENTI DAL BILANCIO CONSOLIDATO					
Patrimonio netto	15 583	13 739	12 258	12 831	9 018
Riserve tecniche	171 649	159 899	154 953	156 684	142 479
Totale del bilancio	212 800	199 731	189 252	192 854	170 530
ALTRE CIFRE SALIENTI					
Rendimento del patrimonio netto (in %) ²	9,3	9,6	9,7	9,6	10,0
Patrimoni controllati	269 255	243 255	223 411	224 593	192 855
Valore degli affari nuovi	351	296	268	255	289
Personale (posti a tempo pieno)	7 979	7 801	7 595	7 492	6 992

¹ Rideterminato

² Patrimonio netto senza plusvalenze/minusvalenze non realizzate su obbligazioni

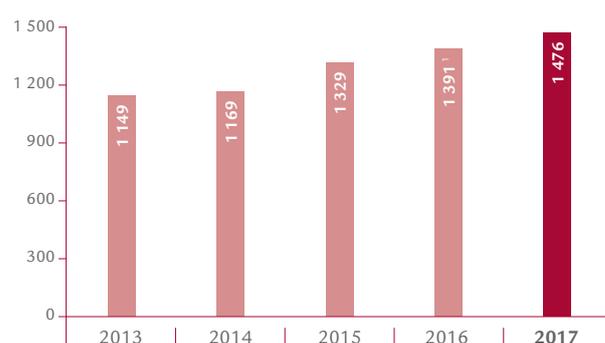
Utile netto

In milioni di CHF



Utile netto operativo

In milioni di CHF



¹ Rideterminato

Cifre salienti relative alle azioni

Importi in CHF

	Stato 2017	2017	2016	2015	2014	2013
Numero azioni	31.12.	34 223 106	32 081 201	32 081 054	32 081 054	32 081 054
Livello massimo dell'anno	08.08.	363.50	290.30	272.90	238.90	192.60
Livello minimo dell'anno	18.01.	292.40	211.50	201.80	185.70	124.60
Corso di fine anno	29.12.	345.00	288.20	271.30	236.40	185.20
Andamento dell'azione Swiss Life (in %)		+20	+6	+15	+28	+53
Swiss Market Index (SMI)	29.12.	9 382	8 220	8 818	8 983	8 203
Andamento dello Swiss Market Index (SMI) (in %)		+14	-7	-2	+10	+20
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in EUR)	29.12.	288.35	269.66	285.56	250.55	228.22
Andamento del Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		+7	-6	+14	+10	+29
Volume medio degli scambi		144 983	158 405	142 838	121 462	140 007
Capitalizzazione di borsa (in milioni di CHF)	29.12.	11 807	9 246	8 704	7 584	5 941
Utile base per azione		30.98	28.92	27.41	25.52	24.45
Utile diluito per azione		29.63	27.27	25.85	24.11	24.22
Dividendo pagato per azione ¹	02.05.	11.00	8.50	6.50	5.50	4.50
Totale distribuzione agli azionisti (in milioni di CHF)	02.05.	356	271	207	176	144
Rendimento del dividendo sul corso di fine anno (in %)	29.12.	3,19	2,95	2,40	2,33	2,43

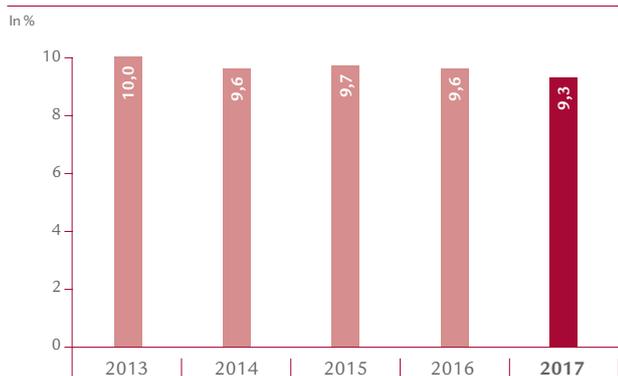
Fonte: Bloomberg

¹ Per l'esercizio 2017 il consiglio d'amministrazione propone una distribuzione di 13.50 franchi per azione dalla riserva da apporti di capitale.

Dati sull'azione Swiss Life

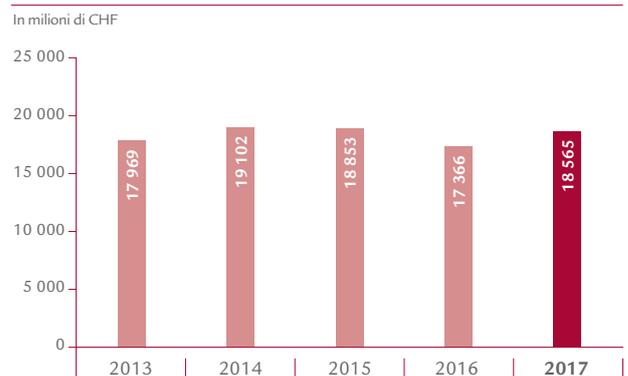
Numero di valore	1 485 278
ISIN	CH 001 485 278 1
Simbolo Ticker SIX	SLHN
Reuters	SLHN.S
Bloomberg	SLHN SW

Rendimento del patrimonio netto¹



¹ Patrimonio netto senza plusvalenze/minusvalenze non realizzate su obbligazioni

Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti



Cifre salienti relative ai settori

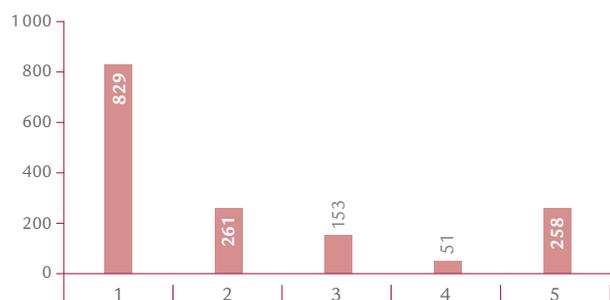
In milioni di CHF

	2017	2016	+/-
SVIZZERA			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	9 290	9 876	-6%
Proventi per commissioni e spese	230	233	-1%
Risultato di settore	829	810 ¹	2%
FRANCIA			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	5 310	4 507	18%
Proventi per commissioni e spese ²	302	241	25%
Risultato di settore	261	244	7%
GERMANIA			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	1 313	1 290	2%
Proventi per commissioni e spese	400	379	6%
Risultato di settore	153	125	22%
INTERNATIONAL			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	2 674	1 718	56%
Proventi per commissioni e spese	225	213	6%
Risultato di settore	51	45	14%
ASSET MANAGERS			
Proventi per commissioni e spese	645	591	9%
Risultato di settore	258	243	6%
ALTRI			
Proventi per commissioni e spese	5	6	-5%
Risultato di settore	-7	-10	33%

¹ Rideterminato² Inclusi settore bancario e Pôle AGAMI

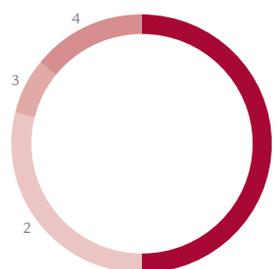
Risultati di settore

In milioni di CHF



1 Svizzera
2 Francia
3 Germania
4 International
5 Asset Managers

Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti per settore



1 Svizzera 50%
2 Francia 29%
3 Germania 7%
4 International 14%

Appuntamenti importanti**Assemblea generale 2018**

24 aprile 2018 Hallenstadion Zurigo

Informazione intermedia 3° trimestre 2018

7 novembre 2018

Informazione intermedia 1° trimestre 2018

8 maggio 2018

Giornata degli investitori

29 novembre 2018

Bilancio semestrale 2018

14 agosto 2018

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 2017

La relazione sulla gestione 2017 è disponibile al sito: www.swisslife.com/ar2017

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, 2018

SLI00021

Il futuro comincia qui.

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

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