

# *Lettre aux actionnaires*

*Exercice 2018*

# *Madame, Monsieur,*



Patrick Frost et Rolf Dörig

En 2018, une multitude de sujets a préoccupé les esprits, notamment en Europe, principale zone d'activité de Swiss Life. Les discussions ont été marquées par la quête d'identité de l'UE, le changement climatique et les thèmes de durabilité s'y rapportant, la question migratoire, les débats d'orientation politique sur des marchés aussi essentiels pour nous que la France et l'Allemagne, mais aussi la transformation rapide du monde du travail par la numérisation.

En Suisse, l'un des grands thèmes de l'année a été l'inquiétude autour de la pérennité de nos systèmes de prévoyance. Pour des raisons évidentes: nous vivons toujours plus longtemps, et les systèmes ne peuvent plus suivre. Les premiers à faire les frais de cette situation sont les représentants des générations les plus jeunes, contraintes de payer pour les défauts du système. Pour le moment, la sphère politique est encore loin de pouvoir apporter des solutions durables à notre système de prévoyance. Des solutions susceptibles d'être portées par une majorité de la population.

Mais quelles que soient les turbulences économiques ou socio-politiques, notre principale mission chez Swiss Life, c'est le succès durable. Pour nos clients, nos collaborateurs et nos investisseurs. En période mouvementée aussi, Swiss Life offre des solutions et une sécurité éprouvées sur des décennies. Depuis plus de 160 ans.

Notre succès économique est garant de notre rôle dans la société. Nous sommes fiers de ce que notre groupe a atteint en 2018. Deux chiffres clés l'illustrent parfaitement: d'une part, le bénéfice net, que nous avons augmenté de 7% en 2018 par rapport à l'année précédente, pour le faire passer à 1080 millions de francs. D'autre part, l'évolution de nos activités reposant sur le versement de frais et de commissions. Si notre résultat lié aux frais et commissions s'établissait à 269 millions de francs en 2014, il se chiffre à 488 millions de francs fin 2018, soit une hausse de plus de 80%.

Swiss Life est en excellente santé. Nous avons atteint, voire en grande partie dépassé, tous les objectifs que nous nous étions fixés dans le dernier programme d'entreprise «Swiss Life 2018». Depuis 2009, nous avons pu mener à bien trois programmes d'entreprise d'affilée. Notre solidité financière n'a cessé de croître d'année en année. Nous nous sommes en outre développés dans un domaine où nous avons pleinement fait jouer notre compétence clé: notre excellent travail dans les affaires de placements de longue durée. Malgré des taux d'intérêt obstinément bas, nous avons généré pour nos clients des rendements qui soutiennent toutes les comparaisons. Notre croissance dans la gestion des placements pour compte de tiers s'appuie sur ce bilan de performances: dans ce secteur, nous sommes parvenus à doubler les capitaux depuis 2014, les faisant passer de 33,7 milliards à 71,2 milliards de francs.

Sur la base de ces succès, le conseil d'administration peut proposer à l'assemblée générale un dividende de 16,50 francs par action pour l'exercice 2018, soit plus du double de celui versé en 2014.

Le succès ne va jamais de soi. Il dépend aussi des conditions cadres. L'année dernière en Suisse, un concurrent de plus s'est retiré du secteur de l'assurance complète. Les exigences de fonds propres dans ce secteur n'étaient plus supportables pour la maison mère active au niveau international. Un véritable signal d'alarme pour le site d'assurance suisse.

Chez Swiss Life, nous continuons de défendre les solutions d'assurance complète et notre système des trois piliers, qui a fait ses preuves. Nous nous battons donc contre un régime de solvabilité suisse qui non seulement désavantage les assureurs vie en tant que prestataires de solutions de prévoyance en comparaison internationale, mais qui restreint également nos clients dans leurs possibilités de choix. Une régulation démesurée met inutilement en danger les capitaux de prévoyance des collaborateurs de nombreuses PME. Toute autre solution du 2<sup>e</sup> pilier répercute le risque de placement sur les collaborateurs et les employeurs. L'offre de garanties telles qu'elles ne sont fournies que par les assureurs vie dans le deuxième pilier est donc essentielle, notamment pour les petites et très petites entreprises de notre pays.

En période de grands changements, la solidité et la continuité gagnent en importance. Un constat dont nous tenons compte chez Swiss Life: nos projets ambitieux pour les trois prochaines années reposent sur notre conviction de disposer d'un modèle commercial extrêmement efficace. Notre capacité d'action, notre solidité financière et nos excellents collaborateurs forment une base idéale pour ajouter un nouveau chapitre à la réussite de Swiss Life.

A vous, chères et chers actionnaires, nous adressons tous nos remerciements pour votre confiance et votre soutien, et espérons que vous continuerez de suivre attentivement l'évolution de Swiss Life dans les prochaines années.



Rolf Dörig  
Président du conseil d'administration



Patrick Frost  
CEO

# Comparaison pluriannuelle

## Groupe Swiss Life

En millions de CHF (sauf mention contraire)

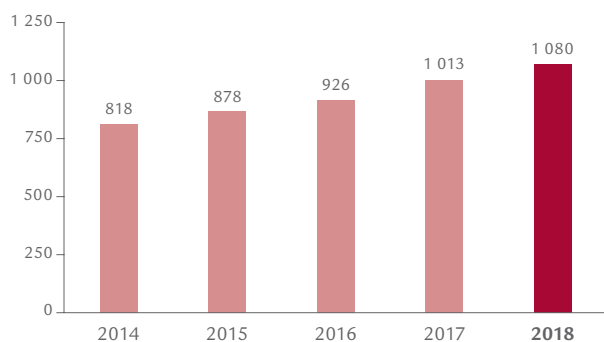
	2018	2017	2016	2015	2014
<b>VOLUME DE PRIMES</b>					
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	19 218	18 565	17 366	18 853	19 102
<b>CHIFFRES PROVENANT DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ</b>					
Primes acquises, nettes	13 157	12 791	13 228	13 771	13 776
Revenus issus de frais et commissions	1 615	1 469	1 351	1 292	1 305
Résultat financier	5 003	4 395	5 062	5 281	5 361
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>20 062</b>	<b>18 769</b>	<b>19 784<sup>1</sup></b>	<b>20 555</b>	<b>20 474</b>
Prestations d'assurance et sinistres, nets	-13 961	-13 189	-14 064	-15 516	-15 218
Participation des preneurs d'assurance aux excédents	-1 155	-949	-1 325	-899	-1 146
Charges d'exploitation	-3 268	-2 842	-2 764 <sup>1</sup>	-2 649	-2 735
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>-18 527</b>	<b>-17 292</b>	<b>-18 393<sup>1</sup></b>	<b>-19 226</b>	<b>-19 304</b>
<b>BÉNÉFICE D'EXPLOITATION</b>	<b>1 534</b>	<b>1 476</b>	<b>1 391<sup>1</sup></b>	<b>1 329</b>	<b>1 169</b>
<b>BÉNÉFICE NET</b>	<b>1 080</b>	<b>1 013</b>	<b>926</b>	<b>878</b>	<b>818</b>
Attribution du bénéfice net					
Actionnaires de Swiss Life Holding	1 076	1 007	922	872	814
Participations ne donnant pas le contrôle	4	6	4	6	4
<b>CHIFFRES PROVENANT DU BILAN CONSOLIDÉ</b>					
Capitaux propres	15 034	15 583	13 739	12 258	12 831
Provisions techniques	170 048	171 649	159 899	154 953	156 684
Total du bilan	212 982	212 800	199 731	189 252	192 854
<b>CHIFFRES CLÉS SUPPLÉMENTAIRES</b>					
Rendement des capitaux propres (en %) <sup>2</sup>	9,1	9,3	9,6	9,7	9,6
Actifs sous contrôle	277 040	269 255	243 255	223 411	224 593
Valeur des affaires nouvelles	386	351	296	268	255
Nombre d'employés (équivalents plein temps)	8 624	7 979	7 801	7 595	7 492

<sup>1</sup> adapté

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

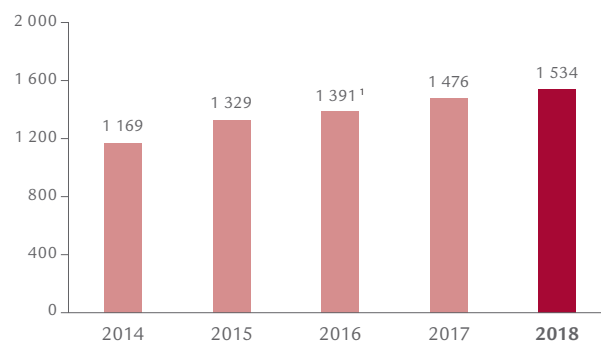
### Bénéfice net

En millions de CHF



### Bénéfice d'exploitation

En millions de CHF



<sup>1</sup> adapté

## Chiffres clés concernant les actions

Montants en CHF

	Etat 2018	2018	2017	2016	2015	2014
Nombre d'actions	31.12.	34 223 106	34 223 106	32 081 201	32 081 054	32 081 054
Cours le plus haut de l'année	03.12.	395,90	363,50	290,30	272,90	238,90
Cours le plus bas de l'année	09.02.	328,10	292,40	211,50	201,80	185,70
Cours de fin d'année	28.12.	378,60	345,00	288,20	271,30	236,40
Evolution du cours de l'action Swiss Life (en %)		+10	+20	+6	+15	+28
Swiss Market Index (SMI)	28.12.	8 429	9 382	8 220	8 818	8 983
Evolution du Swiss Market Index (SMI) (en %)		-10	+14	-7	-2	+10
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (en EUR)	31.12.	259,40	288,35	269,66	285,56	250,55
Evolution du Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (en %)		-10	+7	-6	+14	+10
Volume de transactions moyen		177 519	144 983	158 405	142 838	121 462
Capitalisation boursière (en millions de CHF)	28.12.	12 957	11 807	9 246	8 704	7 584
Résultat de base par action		31,58	30,98	28,92	27,41	25,52
Résultat dilué par action		31,49	29,63	27,27	25,85	24,11
Dividende versé par action <sup>1</sup>	30.04.	13,50	11,00	8,50	6,50	5,50
Total des versements aux actionnaires (en millions de CHF)	30.04.	460	356	271	207	176
Rendement du dividende sur cours de fin d'année (en %)	28.12.	3,57	3,19	2,95	2,40	2,33

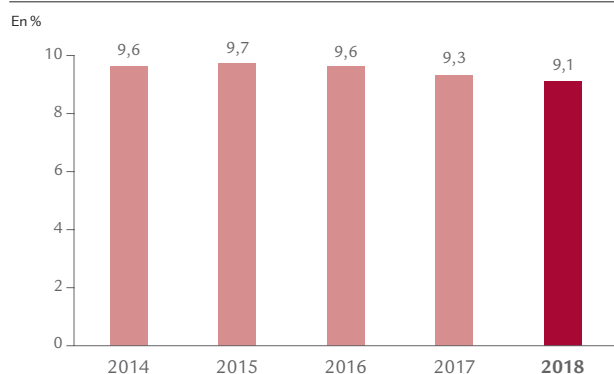
Source: Bloomberg

<sup>1</sup> Pour l'exercice 2018, le conseil d'administration propose une distribution de 16,50 francs par action, dont 14 francs sous forme de dividende et 2,50 francs sur la réserve issue d'apports de capital.

## Informations sur l'action Swiss Life

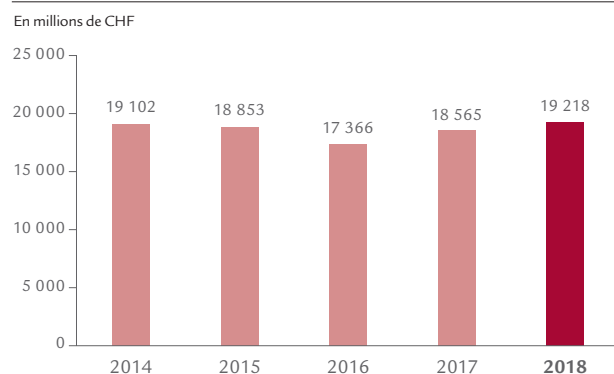
Numéro de valeur	1 485 278
ISIN	CH 001 485 278 1
Symbole ticker SIX	SLHN
Reuters	SLHN.S
Bloomberg	SLHN SW

### 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



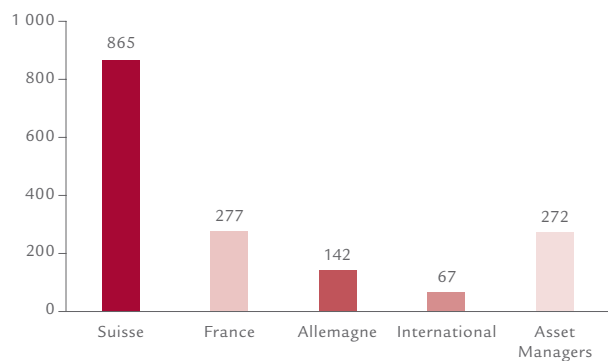
## Chiffres clés des secteurs

En millions de CHF

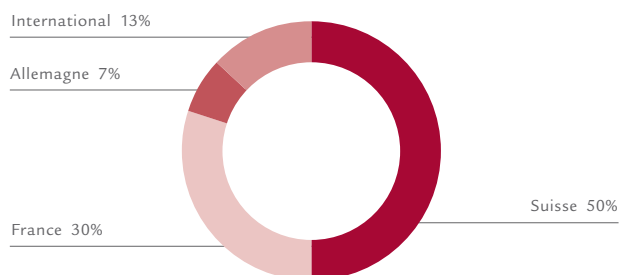
	2018	2017	+/-
<b>SUISSE</b>			
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	9 525	9 290	3%
Revenus issus de frais et commissions	247	230	7%
Résultat sectoriel	865	829	4%
<b>FRANCE</b>			
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	5 859	5 310	10%
Revenus issus de frais et commissions	310	302	3%
Résultat sectoriel	277	261	6%
<b>ALLEMAGNE</b>			
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	1 395	1 313	6%
Revenus issus de frais et commissions	456	400	14%
Résultat sectoriel	142	153	-7%
<b>INTERNATIONAL</b>			
Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts	2 459	2 674	-8%
Revenus issus de frais et commissions	260	225	16%
Résultat sectoriel	67	51	32%
<b>ASSET MANAGERS</b>			
Revenus issus de frais et commissions	697	645	8%
Résultat sectoriel	272	258	5%
<b>AUTRES</b>			
Revenus issus de frais et commissions	6	5	2%
Résultat sectoriel	-6	-7	11%

### Résultats des secteurs

En millions de CHF



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



**Dates importantes****Assemblée générale 2019**

30 avril 2019, Hallenstadion de Zurich

**Rapport semestriel 2019**

13 août 2019

**Information intermédiaire 1<sup>er</sup> trimestre 2019**

9 mai 2019

**Information intermédiaire 3<sup>e</sup> trimestre 2019**

6 novembre 2019

**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 2018**Le rapport de gestion 2018 est disponible à l'adresse [www.swisslife.com/ar2018](http://www.swisslife.com/ar2018)**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, 2019

*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)*