

# *Lettera agli azionisti*

*Esercizio 2019*

# *Gentili signore e signori*



Patrick Frost e Rolf Dörig

Per avere successo bisogna anche pensare a lungo termine. Noi di Swiss Life puntiamo sulla continuità e sulla solidità finanziaria e orientiamo il nostro lavoro a quegli obiettivi aziendali che meglio mettono in risalto la potenzialità intrinseca alla nostra impresa. Come gruppo, Swiss Life non ha smesso di evolversi, soprattutto nei settori della consulenza e della gestione patrimoniale.

Ad oggi la nostra impresa non dispone solamente di una comprovata competenza nella consulenza previdenziale e finanziaria ma essa è anche di vasta portata. Circa 14 000 consulenti sono impegnati con il loro lavoro a sostenere i nostri clienti affinché possano condurre una vita in piena libertà di scelta. Nel 2006 erano appena 1 400: ciò significa che la nostra presenza nel settore della consulenza oggi è dieci volte maggiore.

La nostra capacità di distribuzione ci permette un accesso ai clienti che molti concorrenti ci invidiano. E a ragione! Oltre l'80% dei soggetti dei mercati sui quali operiamo, per rispondere alle proprie domande relative a previdenza e finanze, desidera avvalersi di una consulenza personale. Il risultato di questo sondaggio evidenzia quanto sia significativa la nostra competenza in materia di consulenza e quanto essa giochi un ruolo chiave per una crescita costante. Mettere il cliente al centro di tutti i nostri sforzi non è solo un esercizio verbale.

Un ulteriore progresso, che è andato a consolidare il nostro gruppo, è stato il buon lavoro fatto nell'amministrazione del patrimonio degli assicurati, rendendolo via via accessibile anche ai clienti esterni. Nel 2019 siamo riusciti ancora una volta a incrementare l'attività in gestione per clienti terzi, raggiungendo gli 83 miliardi di franchi.

Il nostro obiettivo rimane quello di accrescere in modo costante e durevole il risultato delle commissioni e degli affari di rischio, il valore degli affari nuovi e i nostri investimenti per clienti terzi. Il volume dei premi è importante, ma non rappresenta per noi il fattore trainante in assoluto, anche se nel 2019 abbiamo registrato un aumento dei premi eccezionale (+22%) in seguito all'abbandono del settore dell'assicurazione completa nella previdenza professionale da parte di un concorrente. Da tempo mettiamo in primo piano la qualità dei proventi e la profittabilità rispetto alla crescita dei premi. Scelta, questa, che si è dimostrata indovinata.

L'ampliamento delle operazioni che generano tasse e commissioni ci offre, come impresa, diverse opportunità strategiche. Esse sono efficienti in termini di capitale e meno dipendenti dai mercati dei capitali rispetto al nostro risultato di risparmio. La diversificazione delle fonti di proventi ha dato i suoi frutti in un contesto di bassi tassi d'interesse come quello attuale e rimarrà centrale anche in futuro, perché molti fattori fanno presagire che i tassi d'interesse rimarranno bassi. I proventi dei nostri investimenti per l'assicurazione sulla vita diventeranno, tuttavia, nel prossimo futuro la principale fonte di reddito per il nostro gruppo. Anche in questo caso abbiamo lavorato in modo intelligente negli ultimi anni e siamo riusciti ad accrescere il risultato di risparmio del nostro ramo Vita, nonostante tassi d'interesse bassi o addirittura negativi.

Grazie a decisioni tempestive, Swiss Life può affermare oggi di essere un'azienda di successo. Anche per il 2019 le nostre cifre parlano chiaro: rispetto all'anno scorso abbiamo aumentato i proventi per commissioni e spese del 16%, a 1,82 milioni di franchi. E il risultato delle commissioni si è attestato a 553 milioni di franchi (+15% rispetto al 2018). Stiamo compiendo progressi anche nel ramo Vita. Il risultato di rischio è aumentato del 3% a 417 milioni di franchi e il valore degli affari nuovi è cresciuto del 45%, a 561 milioni di franchi, con un margine degli affari nuovi dell'1,9%.

Nel 2019 abbiamo registrato un utile netto complessivo di 1,20 miliardi di franchi, ovvero un incremento del 12% rispetto all'anno precedente. Esso è dovuto a un fattore positivo straordinario, quantificabile in 49 milioni di franchi, correlato all'attuazione della riforma fiscale svizzera in diversi Cantoni. Il bilancio rassicurante del 2019 permette al consiglio d'amministrazione di proporre all'assemblea generale un dividendo di 20.00 franchi per azione (anno precedente: 16.50 franchi), di cui 5.00 franchi per azione vengono versati sotto forma di riduzione del valore nominale. Da marzo 2020 a maggio 2021 Swiss Life attuerà inoltre un nuovo programma di riscatto delle azioni dell'ammontare di 400 milioni di franchi.

Il successo non deve essere mai dato per scontato. I nostri collaboratori sono stati cruciali in questo sviluppo estremamente positivo. Le loro competenze e il loro impegno hanno fatto la differenza. In veste di gruppo Swiss Life, sosteniamo le persone a realizzare il desiderio di una vita in piena libertà di scelta. Lo facciamo offrendo loro una consulenza individuale, perché il loro patrimonio sia investito in modo ottimale per decenni e creando soluzioni previdenziali che tengano conto delle loro esigenze in materia di sicurezza. In particolare nei periodi di incertezza politica ed economica, le nostre soluzioni previdenziali sostenibili acquistano un valore importante.

Desideriamo cogliere questa occasione per ringraziarvi, stimati azionisti, per il vostro sostegno.



Rolf Dörig  
Presidente del consiglio d'amministrazione



Patrick Frost  
CEO

# Raffronto pluriennale del gruppo Swiss Life

In milioni di CHF (salvo indicazioni particolari)

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>VOLUME DEI PREMI</b>					
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	23 008	19 218	18 565	17 366	18 853
<b>CIFRE PROVENIENTI DAL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>					
Premi netti acquisiti	17 034	13 157	12 791	13 228	13 771
Proventi per commissioni e spese	1 820	1 615	1 469	1 351	1 292
Risultato finanziario	5 227	5 003	4 395	5 062	5 281
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>24 320</b>	20 062	18 769	19 784 <sup>1</sup>	20 555
Prestazioni assicurate e sinistri (netti)	-17 838	-13 961	-13 189	-14 064	-15 516
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze	-1 124	-1 155	-949	-1 325	-899
Spese operative	-3 541	-3 268	-2 842	-2 764 <sup>1</sup>	-2 649
<b>TOTALE ONERI</b>	<b>-22 669</b>	-18 527	-17 292	-18 393 <sup>1</sup>	-19 226
<b>UTILE NETTO OPERATIVO</b>	<b>1 651</b>	1 534	1 476	1 391 <sup>1</sup>	1 329
<b>UTILE NETTO</b>	<b>1 205</b>	1 080	1 013	926	878
<b>Attribuzione dell'utile netto</b>					
Azionariato di Swiss Life Holding	1 199	1 076	1 007	922	872
Partecipazioni di minoranza	6	4	6	4	6
<b>CIFRE PROVENIENTI DAL BILANCIO CONSOLIDATO</b>					
Patrimonio netto	16 435	15 034	15 583	13 739	12 258
Riserve tecniche	183 339	170 048	171 649	159 899	154 953
Totale del bilancio	228 094	212 982	212 800	199 731	189 252
<b>ALTRE CIFRE SALIENTI</b>					
Rendimento del patrimonio netto (in %) <sup>2</sup>	10,8 <sup>3</sup>	9,6 <sup>3</sup>	9,8	10,0	10,0
Patrimoni controllati	303 677	277 040	269 255	243 255	223 411
Valore degli affari nuovi	561	386	351	296	268
Personale (posti a tempo pieno)	9 330	8 624	7 979	7 801	7 595

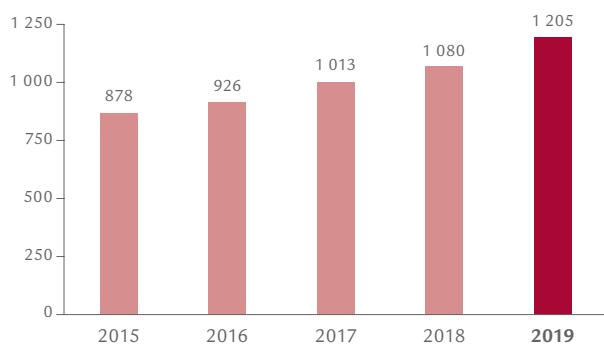
<sup>1</sup> Rideterminato

<sup>2</sup> Patrimonio netto senza plusvalenze/minusvalenze non realizzate su investimenti finanziari

<sup>3</sup> Incl. riscatto di azioni (2019: 913 milioni di franchi / 2018: 87 milioni di franchi)

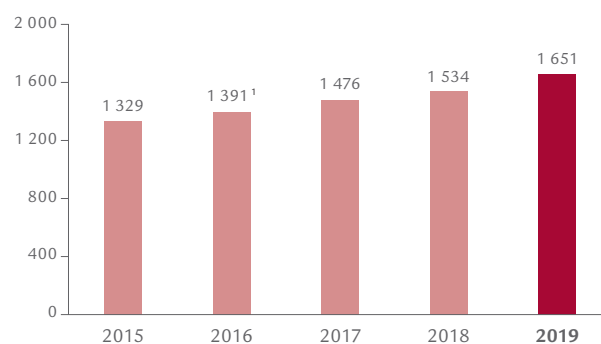
## Utile netto

In milioni di CHF



## Utile netto operativo

In milioni di CHF



<sup>1</sup> Rideterminato

## Cifre salienti relative alle azioni

Importi in CHF

	Stato 2019	2019	2018	2017	2016	2015
Numero azioni	31.12.	33 594 606	34 223 106	34 223 106	32 081 201	32 081 054
Livello massimo dell'anno	07.11.	508.40	395.90	363.50	290.30	272.90
Livello minimo dell'anno	04.01.	380.20	328.10	292.40	211.50	201.80
Corso di fine anno	30.12.	485.80	378.60	345.00	288.20	271.30
Andamento dell'azione Swiss Life (in %)		+28	+10	+20	+6	+15
Swiss Market Index (SMI)	31.12.	10 617	8 429	9 382	8 220	8 818
Andamento dello Swiss Market Index (SMI) (in %)		+26	-10	+14	-7	-2
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in EUR)	31.12.	322.75	259.40	288.35	269.66	285.56
Andamento del Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		+24	-10	+7	-6	+14
Volume medio degli scambi		156 762	177 519	144 983	158 405	142 838
Capitalizzazione di borsa (in milioni di CHF)	30.12.	16 320	12 957	11 807	9 246	8 704
Utile base per azione		36.59	31.58	30.98	28.92	27.41
Utile diluito per azione		36.48	31.49	29.63	27.27	25.85
Dividendo pagato per azione <sup>1</sup>	07.05.	16.50	13.50	11.00	8.50	6.50
Totale distribuzione agli azionisti (in milioni di CHF)	07.05.	547	460	356	271	207
Rendimento del dividendo sul corso di fine anno (in %)	30.12.	3,40	3,57	3,19	2,95	2,40

Fonte: Bloomberg

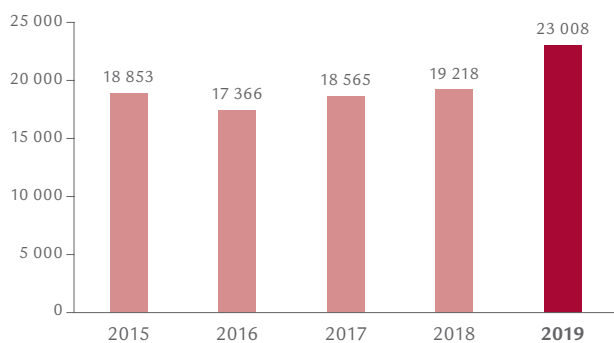
<sup>1</sup> Per l'esercizio 2019 il consiglio d'amministrazione propone una distribuzione di 20.00 franchi per azione, di cui 15.00 franchi come dividendo e 5.00 franchi come rimborso del valore nominale.

## Dati sull'azione Swiss Life

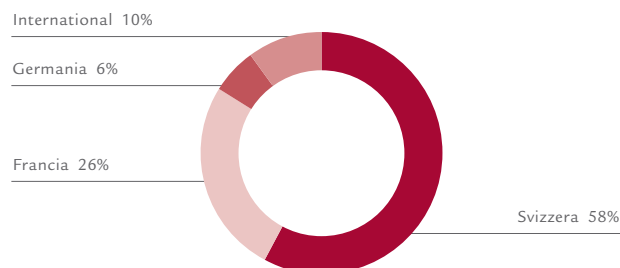
Numero di valore	1 485 278
ISIN	CH 001 485 278 1
Simbolo Ticker SIX	SLHN
Reuters	SLHN.S
Bloomberg	SLHN SW

### Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti

In milioni di CHF



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



## Cifre salienti dei settori

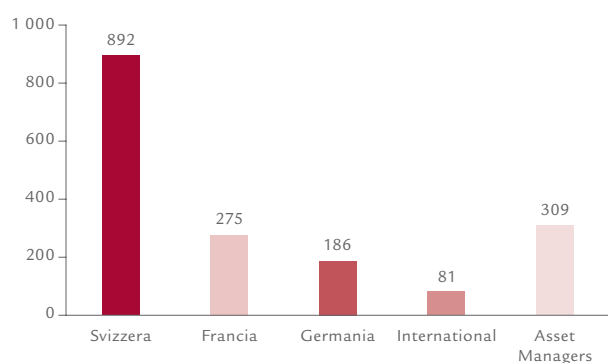
In milioni di CHF

	2019	2018	+/-
<b>SVIZZERA</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	13 453	9 525	41%
Proventi per commissioni e spese	265	247	7%
Risultato di settore	892	865	3%
<b>FRANCIA</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	5 901	5 859	1%
Proventi per commissioni e spese	326	310	5%
Risultato di settore	275	278 <sup>1</sup>	-1%
<b>GERMANIA</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	1 375	1 395	-1%
Proventi per commissioni e spese	498	456	9%
Risultato di settore	186	143 <sup>1</sup>	30%
<b>INTERNATIONAL</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	2 304	2 459	-6%
Proventi per commissioni e spese	314	260	21%
Risultato di settore	81	68 <sup>1</sup>	20%
<b>ASSET MANAGERS</b>			
Proventi per commissioni e spese	833	697	20%
Risultato di settore	309	272	14%
<b>ALTRI</b>			
Proventi per commissioni e spese	3	6	-40%
Risultato di settore	15	-6	n/a

<sup>1</sup> Rideterminato

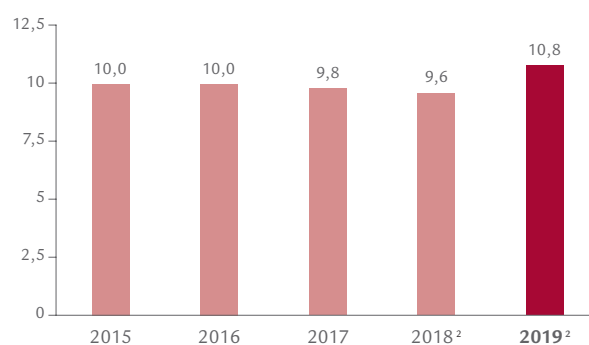
### Risultati di settore

In milioni di CHF



### Rendimento del patrimonio netto<sup>1</sup>

In %

<sup>1</sup> Patrimonio netto senza plusvalenze/minusvalenze non realizzate su investimenti finanziari<sup>2</sup> Incl. riscatto di azioni  
(2019: 913 milioni di franchi / 2018: 87 milioni di franchi)

**Appuntamenti importanti****Assemblea generale 2020**

28 aprile 2020 Hallenstadion Zurigo

**Bilancio semestrale 2020**

13 agosto 2020

**Informazione intermedia 1° trimestre 2020**

12 maggio 2020

**Informazione intermedia 3° trimestre 2020**

4 novembre 2020

**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 2019**

La relazione sulla gestione 2019 è disponibile al sito: [www.swisslife.com/ar2019](http://www.swisslife.com/ar2019)

**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, 2020

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

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