

Lettre aux actionnaires

Exercice 2020

Madame, Monsieur,



Patrick Frost et Rolf Dörig

Comme le montrent nos photos du président du conseil d'administration et du CEO avec et sans masque, nous vivons des temps hors normes. Car pour Swiss Life non plus, 2020 n'a pas été un exercice comme les autres. A bien des égards, nos activités nous relient en effet à la société. La pandémie de coronavirus a posé d'importants défis à nos clients, à nos collaborateurs, mais aussi à vous, en tant qu'actionnaires. Bon nombre des mesures prises par les gouvernements des pays où nous opérons contribuent à atténuer à court terme les effets sanitaires et économiques de la pandémie. Mais la crise est loin d'être résolue. Les effets à long terme des endettements publics et l'impact sur certains secteurs économiques sont encore incertains, par exemple.

Dans ce contexte difficile, les collaborateurs du groupe Swiss Life ont encore accompli un excellent travail en 2020. Grâce à un environnement de travail numérique moderne, nos équipes ont continué à s'acquitter de leurs tâches pour nos clients, malgré les confinements. Pourtant, en raison notamment d'effets exceptionnels, notre bénéfice net a diminué de 13% par rapport à l'exercice précédent et s'établit désormais à 1051 millions de francs. Le résultat lié aux frais et commissions a à nouveau été réjouissant. Grâce à notre compétence en matière de conseil et de placement, nous avons réussi à l'améliorer de 11% pour le faire passer à 601 millions de francs. En outre, nous avons pu augmenter les actifs gérés pour le compte de tiers de 10%, les portant à 91,6 milliards de francs. La valeur des affaires nouvelles, très importante pour nous, a elle aussi nettement progressé et ce, de 2,6% par rapport à l'exercice précédent (exercice précédent: 1,9%). Quant à notre ambition de transférer des liquidités à la holding, nous devançons les chiffres de l'exercice précédent de 4% avec nos 784 millions de francs pour l'année 2020, et sommes ainsi en avance sur nos projets. Dans l'ensemble, nous sommes fiers de la résilience de notre modèle commercial. Elle montre que nous sommes sur la bonne voie avec notre stratégie à long terme.

Nous avons le privilège d'opérer dans un secteur en croissance: la prévoyance individuelle gagne en importance au vu de l'affaiblissement des finances publiques et de l'allongement de l'espérance de vie. Les lacunes de prévoyance augmentent partout dans le monde. Les endettements publics, qui continuent de croître dans le sillage du coronavirus, réduisent la marge de manœuvre financière des institutions sociales. Le débat actuellement en cours en Suisse illustre parfaitement l'urgence avec laquelle les œuvres de prévoyance doivent être adaptées aux nouvelles réalités. Avec notre ambition de permettre à chacun de vivre selon ses propres choix, nous travaillons dans un domaine très important pour la société. La prévoyance individuelle permet à nos clientes et clients de satisfaire leur besoin de confiance financière et de liberté de choix à la retraite et en cas de coup du sort.

Ces évolutions et nos succès des dernières années constituent une base solide pour poursuivre le développement de Swiss Life. 2021 est la dernière année de notre programme d'entreprise «Swiss Life 2021». Nous mettons tout en œuvre pour atteindre, voire surpasser nos objectifs. Dans le même temps, nous travaillons à l'élaboration de nos projets pour les trois prochaines années. Nous les présenterons à la fin du mois de novembre, à vous et au grand public. Notre boussole entrepreneuriale reste axée sur la continuité. Profitabilité, augmentation des résultats liés aux frais et commissions, solvabilité solide, accès efficaces à la clientèle et produits et services convaincants pour nos clients: tels sont les points sur lesquels nous continuerons de nous orienter. Nous continuerons également de mettre l'accent sur le développement de nos compétences numériques et sur le domaine du développement durable. A cet égard, nous nous attendons, de la part des clients, mais aussi des législateurs, à des exigences que nous voulons continuer d'aborder avec clairvoyance.

Chères et chers actionnaires,



Nos succès permettent au conseil d'administration de proposer à l'assemblée générale un relèvement du dividende de 20,00 francs à 21,00 francs par action pour l'exercice 2020. Nous vous remercions de nous accompagner dans notre développement. Et nous vous souhaitons encore beaucoup d'optimisme et de créativité pour surmonter la pandémie.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'R. Dörig'.

Rolf Dörig
Président du conseil d'administration

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. Frost'.

Patrick Frost
CEO

Comparaison pluriannuelle Groupe Swiss Life

En millions de CHF (sauf mention contraire)

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------------------|
| VOLUME DE PRIMES | | | | | |
| Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts | 20 020 | 23 008 | 19 218 | 18 565 | 17 366 |
| CHIFFRES PROVENANT DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ | | | | | |
| Primes acquises, nettes | 15 304 | 17 034 | 13 157 | 12 791 | 13 228 |
| Revenus issus de frais et commissions | 1 957 | 1 820 | 1 615 | 1 469 | 1 351 |
| Résultat financier | 4 273 | 5 227 | 5 003 | 4 395 | 5 062 |
| TOTAL DES PRODUITS | 21 728 | 24 320 | 20 062 | 18 769 | 19 784¹ |
| Prestations d'assurance et sinistres, nets | -15 629 | -17 838 | -13 961 | -13 189 | -14 064 |
| Participation des preneurs d'assurance aux excédents | -910 | -1 124 | -1 155 | -949 | -1 325 |
| Charges d'exploitation | -3 590 | -3 541 | -3 268 | -2 842 | -2 764 ¹ |
| TOTAL DES CHARGES | -20 256 | -22 669 | -18 527 | -17 292 | -18 393¹ |
| BÉNÉFICE D'EXPLOITATION | 1 472 | 1 651 | 1 534 | 1 476 | 1 391¹ |
| BÉNÉFICE NET | 1 051 | 1 205 | 1 080 | 1 013 | 926 |
| Attribution du bénéfice net | | | | | |
| Actionnaires de Swiss Life Holding | 1 046 | 1 199 | 1 076 | 1 007 | 922 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 5 | 6 | 4 | 6 | 4 |
| CHIFFRES PROVENANT DU BILAN CONSOLIDÉ | | | | | |
| Capitaux propres | 17 263 | 16 435 | 15 034 | 15 583 | 13 739 |
| Provisions techniques | 189 624 | 183 339 | 170 048 | 171 649 | 159 899 |
| Total du bilan | 237 538 | 228 094 | 212 982 | 212 800 | 199 731 |
| CHIFFRES CLÉS SUPPLÉMENTAIRES | | | | | |
| Rendement des capitaux propres (en %) ² | 9,4 ³ | 10,8 ³ | 9,6 ³ | 9,8 | 10,0 |
| Actifs sous contrôle | 322 979 | 303 677 | 277 040 | 269 255 | 243 255 |
| Valeur des affaires nouvelles | 465 | 561 | 386 | 351 | 296 |
| Nombre d'employés (équivalents plein temps) | 9 823 | 9 330 | 8 624 | 7 979 | 7 801 |

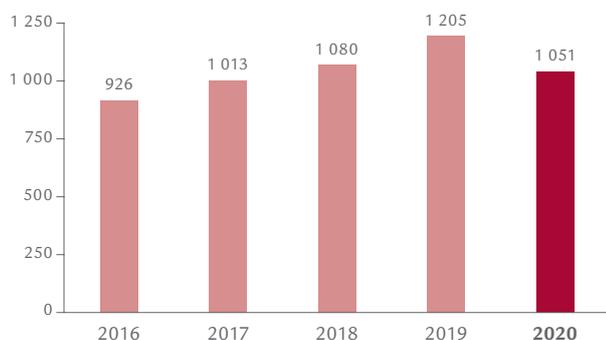
¹ adapté

² Capitaux propres sans plus et moins-values latentes sur les instruments financiers

³ y c. rachat d'actions (2020: 29 millions de CHF / 2019: 913 millions de CHF / 2018: 87 millions de CHF)

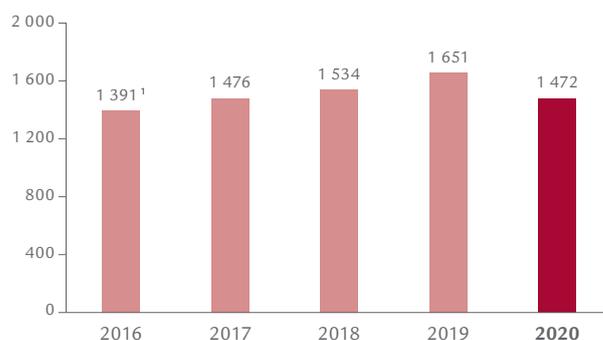
Bénéfice net

En millions de CHF



Bénéfice d'exploitation

En millions de CHF



¹ adapté

Chiffres clés concernant les actions

Montants en CHF

| | Etat 2020 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|--|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Nombre d'actions | 31.12. | 32 014 391 | 33 594 606 | 34 223 106 | 34 223 106 | 32 081 201 |
| Cours le plus haut de l'année | 19.02. | 521,40 | 508,40 | 395,90 | 363,50 | 290,30 |
| Cours le plus bas de l'année | 23.03. | 261,00 | 380,20 | 328,10 | 292,40 | 211,50 |
| Cours de fin d'année | 30.12. | 412,40 | 485,80 | 378,60 | 345,00 | 288,20 |
| Evolution du cours de l'action Swiss Life (en %) | | -15 | +28 | +10 | +20 | +6 |
| Swiss Market Index (SMI) | 30.12. | 10 704 | 10 617 | 8 429 | 9 382 | 8 220 |
| Evolution du Swiss Market Index (SMI) (en %) | | +1 | +26 | -10 | +14 | -7 |
| Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (en EUR) | 31.12. | 279,14 | 322,75 | 259,40 | 288,35 | 269,66 |
| Evolution du Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (en %) | | -14 | +24 | -10 | +7 | -6 |
| Volume de transactions moyen | | 234 155 | 156 762 | 177 519 | 144 983 | 158 405 |
| Capitalisation boursière (en millions de CHF) | 30.12. | 13 203 | 16 320 | 12 957 | 11 807 | 9 246 |
| Résultat de base par action | | 32,87 | 36,59 | 31,58 | 30,98 | 28,92 |
| Résultat dilué par action | | 32,78 | 36,48 | 31,49 | 29,63 | 27,27 |
| Dividende versé / remboursement de valeur nominale par action ¹ | 05.05./24.07. | 20,00 | 16,50 | 13,50 | 11,00 | 8,50 |
| Total des versements aux actionnaires (en millions de CHF) | 05.05./24.07. | 636 | 547 | 460 | 356 | 271 |
| Rendement du dividende sur cours de fin d'année (en %) | 30.12. | 4,85 | 3,40 | 3,57 | 3,19 | 2,95 |

Source: Bloomberg

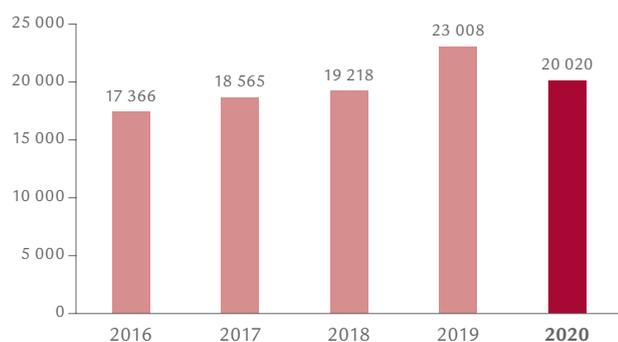
¹ Pour l'exercice 2020, le conseil d'administration propose une distribution de 21,00 francs par action.

Informations sur l'action Swiss Life

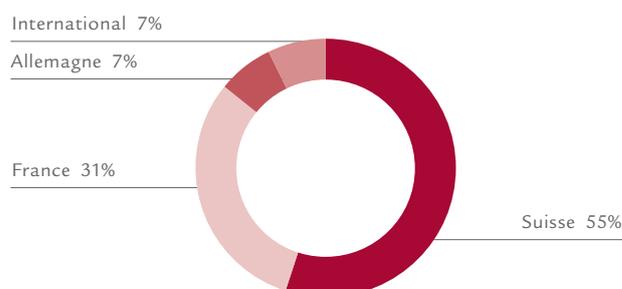
| | |
|--------------------|------------------|
| Numéro de valeur | 1 485 278 |
| ISIN | CH 001 485 278 1 |
| Symbole ticker SIX | SLHN |
| Reuters | SLHN.S |
| Bloomberg | SLHN SW |

Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts

En millions de CHF



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



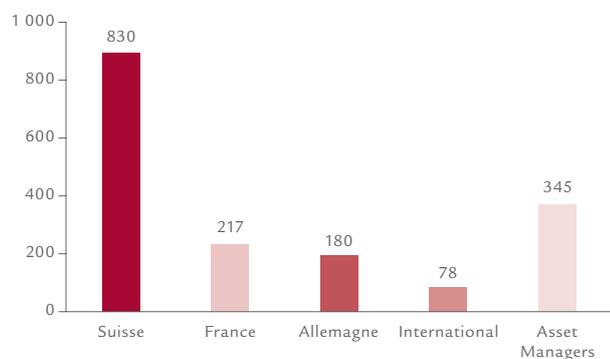
Chiffres clés des secteurs

En millions de CHF

| | 2020 | 2019 | +/- |
|--|--------|--------|------|
| SUISSE | | | |
| Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts | 11 045 | 13 453 | -18% |
| Revenus issus de frais et commissions | 298 | 265 | 13% |
| Résultat sectoriel | 830 | 892 | -7% |
| FRANCE | | | |
| Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts | 6 277 | 5 901 | 6% |
| Revenus issus de frais et commissions | 338 | 326 | 4% |
| Résultat sectoriel | 217 | 275 | -21% |
| ALLEMAGNE | | | |
| Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts | 1 390 | 1 375 | 1% |
| Revenus issus de frais et commissions | 552 | 498 | 11% |
| Résultat sectoriel | 180 | 186 | -3% |
| INTERNATIONAL | | | |
| Primes émises, accessoires de primes et dépôts perçus, bruts | 1 343 | 2 304 | -42% |
| Revenus issus de frais et commissions | 279 | 314 | -11% |
| Résultat sectoriel | 78 | 81 | -4% |
| ASSET MANAGERS | | | |
| Revenus issus de frais et commissions | 886 | 833 | 6% |
| Résultat sectoriel | 345 | 309 | 12% |
| AUTRES | | | |
| Revenus issus de frais et commissions | 1 | 3 | -68% |
| Résultat sectoriel | -72 | 15 | n/a |

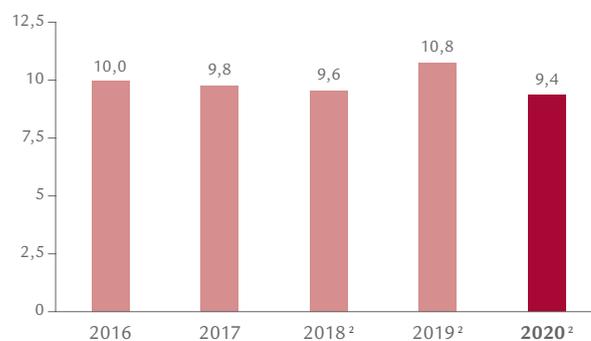
Résultats des secteurs

En millions de CHF



Rendement des capitaux propres¹

En %



¹ Capitaux propres sans plus et moins-values latentes sur les instruments financiers

² y c. rachat d'actions

(2020: 29 millions de CHF / 2019: 913 millions de CHF / 2018: 87 millions de CHF)

Dates importantes

Assemblée générale 2021

23 avril 2021

Information intermédiaire 3^e trimestre 2021

9 novembre 2021

Information intermédiaire 1^{er} trimestre 2021

11 mai 2021

Journée des investisseurs

25 novembre 2021

Rapport semestriel 2021

17 août 2021

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 2020

Le rapport de gestion 2020 est disponible à l'adresse www.swisslife.com/ar2020

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, 2021



*Nous permettons à chacun
de vivre selon ses propres choix.*

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

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