

# *Lettera agli azionisti*

*Esercizio 2020*

## *Gentili signore e signori*



Patrick Frost e Rolf Dörig

Le nostre immagini, raffiguranti il presidente del consiglio d'amministrazione e il CEO con e senza mascherina, sono emblematiche di un periodo anomalo. Anche per Swiss Life il 2020 è stato un esercizio fuori del comune. Infatti, l'attività che svolgiamo ci porta a essere connessi, sotto vari aspetti, con la società. La pandemia di coronavirus ha costituito un'autentica sfida per i nostri clienti, i nostri collaboratori e per voi, quali azionisti. Numerose misure, avviate anche dai governi degli Stati in cui operiamo, aiutano, sia dal punto di vista medico che economico, ad attenuare a breve termine l'effetto della pandemia. Tuttavia, la crisi è ben lungi dall'essere superata; non sono ancora chiari gli effetti a lungo termine, ad esempio, del debito pubblico e sui settori economici toccati.

In questo difficile contesto anche nel 2020 i collaboratori del gruppo Swiss Life hanno svolto un ottimo lavoro. Un moderno ambiente di lavoro digitale ha permesso ai nostri team, nonostante il lockdown, di continuare a svolgere i rispettivi compiti per servire al meglio i clienti. È pur tuttavia dovuta perlopiù a fattori straordinari la contrazione, nella misura del 13% rispetto all'anno precedente, del nostro utile netto, posizionatosi a 1 051 milioni di franchi. È stato ancora una volta confortante il risultato delle commissioni. Forti della nostra competenza in materia di consulenza e investimenti, abbiamo realizzato un miglioramento del risultato dell'11% a 601 milioni di franchi. Al contempo sono aumentati del 10% a 91,6 miliardi di franchi i patrimoni affidatici da clienti terzi. Anche il valore degli affari nuovi, determinante per noi, pari al 2,6% rispetto all'anno precedente, ha registrato una spiccata progressione (anno precedente: 1,9%). Quanto alla nostra ambizione di trasferire disponibilità liquide alla holding, presentando 784 milioni di franchi per il 2020 abbiamo superato del 4% il risultato dell'anno precedente e siamo, quindi, in anticipo sui nostri progetti. Nel complesso siamo orgogliosi della robustezza del nostro modello commerciale, che dimostra come, con la nostra strategia orientata al lungo termine, siamo sulla buona strada.

Abbiamo il privilegio di operare in un'industria in espansione: la previdenza privata riveste un ruolo sempre più importante di fronte alla fragilità delle finanze statali e all'aumento della speranza di vita. Il fattore lacune nella previdenza aumenta su scala mondiale. I debiti statali, in ulteriore aumento a causa del coronavirus, riducono il margine di finanziamento per le opere sociali. Il dibattito in corso in Svizzera evidenzia in modo esemplare l'urgenza con cui occorre adeguare le opere di previdenza alla realtà attuale. La nostra aspirazione, ovvero sostenere le persone a vivere in piena libertà di scelta, ci porta a operare in un settore di fondamentale importanza per la società. La previdenza individuale permette ai nostri clienti di soddisfare, sia nella terza età che nell'eventualità di gravi imprevisti, il proprio bisogno di tranquillità finanziaria e libertà di scelta.

Queste evoluzioni e i nostri successi degli anni passati costituiscono una solida base di partenza per l'ulteriore sviluppo di Swiss Life. Il 2021 è l'ultimo anno del nostro programma aziendale "Swiss Life 2021". Procediamo con grande impegno per raggiungere, se non superare, i nostri obiettivi. Al contempo, stiamo elaborando i nostri progetti per il prossimo triennio, che saranno presentati a voi e all'opinione pubblica alla fine di novembre di quest'anno. In questo contesto, la continuità rimane la direzione imprenditoriale che seguiamo: la profittabilità, la progressione dei risultati delle commissioni, una solida solvibilità, gli efficaci accessi ai clienti e prodotti e servizi convincenti per i nostri clienti sono i criteri verso i quali continueremo a orientarci. Poniamo la nostra piena attenzione anche sull'ulteriore sviluppo delle nostre competenze sia in campo digitale che della sostenibilità. In questo ambito prevediamo il sorgere di esigenze da parte della clientela e del legislatore, alle quali anche in futuro intendiamo rispondere con atteggiamento lungimirante.

Gentili azionisti



I nostri successi permettono al consiglio d'amministrazione di proporre all'assemblea generale un aumento del dividendo da 20.00 a 21.00 franchi per azione per l'esercizio 2020. Desideriamo ringraziarvi perché con il vostro contributo permettete alla nostra impresa di crescere. E vi auguriamo di mantenere tutto il vostro ottimismo e la vostra abilità creativa nella gestione della pandemia.

Rolf Dörig  
Presidente del consiglio d'amministrazione

Patrick Frost  
CEO

## Raffronto pluriennale del gruppo Swiss Life

In milioni di CHF (salvo indicazioni particolari)

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>VOLUME DEI PREMI</b>					
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	20 020	23 008	19 218	18 565	17 366
<b>CIFRE PROVENIENTI DAL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>					
Premi netti acquisiti	15 304	17 034	13 157	12 791	13 228
Proventi per commissioni e spese	1 957	1 820	1 615	1 469	1 351
Risultato finanziario	4 273	5 227	5 003	4 395	5 062
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>21 728</b>	<b>24 320</b>	<b>20 062</b>	<b>18 769</b>	<b>19 784<sup>1</sup></b>
Prestazioni assicurate e sinistri (netti)	-15 629	-17 838	-13 961	-13 189	-14 064
Partecipazione dei contraenti alle eccedenze	-910	-1 124	-1 155	-949	-1 325
Spese operative	-3 590	-3 541	-3 268	-2 842	-2 764 <sup>1</sup>
<b>TOTALE ONERI</b>	<b>-20 256</b>	<b>-22 669</b>	<b>-18 527</b>	<b>-17 292</b>	<b>-18 393<sup>1</sup></b>
<b>UTILE NETTO OPERATIVO</b>	<b>1 472</b>	<b>1 651</b>	<b>1 534</b>	<b>1 476</b>	<b>1 391<sup>1</sup></b>
<b>UTILE NETTO</b>	<b>1 051</b>	<b>1 205</b>	<b>1 080</b>	<b>1 013</b>	<b>926</b>
<b>Attribuzione dell'utile netto</b>					
Azionariato di Swiss Life Holding	1 046	1 199	1 076	1 007	922
Partecipazioni di minoranza	5	6	4	6	4
<b>CIFRE PROVENIENTI DAL BILANCIO CONSOLIDATO</b>					
Patrimonio netto	17 263	16 435	15 034	15 583	13 739
Riserve tecniche	189 624	183 339	170 048	171 649	159 899
Totale del bilancio	237 538	228 094	212 982	212 800	199 731
<b>ALTRE CIFRE SALIENTI</b>					
Rendimento del patrimonio netto (in %) <sup>2</sup>	9,4 <sup>3</sup>	10,8 <sup>3</sup>	9,6 <sup>3</sup>	9,8	10,0
Patrimoni controllati	322 979	303 677	277 040	269 255	243 255
Valore degli affari nuovi	465	561	386	351	296
Personale (posti a tempo pieno)	9 823	9 330	8 624	7 979	7 801

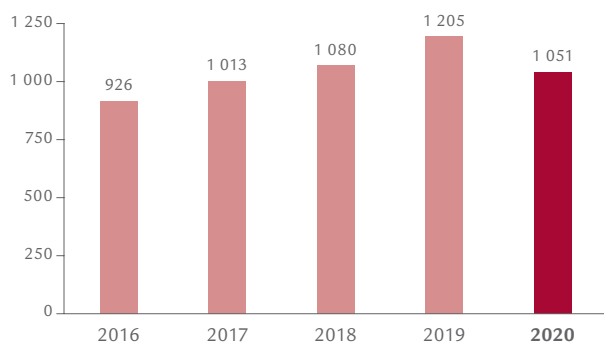
<sup>1</sup> Rideterminato

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

<sup>3</sup> Incl. riscatto di azioni (2020: 29 milioni di franchi / 2019: 913 milioni di franchi / 2018: 87 milioni di franchi)

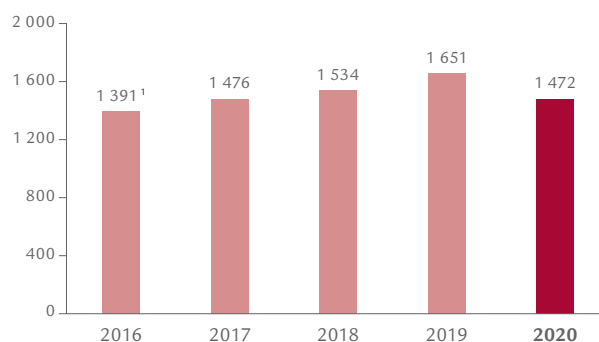
### Utile netto

In milioni di CHF



### Utile netto operativo

In milioni di CHF



<sup>1</sup> Rideterminato

## Cifre salienti relative alle azioni

Importi in CHF

	Stato 2020	2020	2019	2018	2017	2016
Numero azioni	31.12.	32 014 391	33 594 606	34 223 106	34 223 106	32 081 201
Livello massimo dell'anno	19.02.	521.40	508.40	395.90	363.50	290.30
Livello minimo dell'anno	23.03.	261.00	380.20	328.10	292.40	211.50
Corso di fine anno	30.12.	412.40	485.80	378.60	345.00	288.20
Andamento dell'azione Swiss Life (in %)		-15	+28	+10	+20	+6
Swiss Market Index (SMI)	30.12.	10 704	10 617	8 429	9 382	8 220
Andamento dello Swiss Market Index (SMI) (in %)		+1	+26	-10	+14	-7
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in EUR)	31.12.	279.14	322.75	259.40	288.35	269.66
Andamento del Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		-14	+24	-10	+7	-6
Volume medio degli scambi		234 155	156 762	177 519	144 983	158 405
Capitalizzazione di borsa (in milioni di CHF)	30.12.	13 203	16 320	12 957	11 807	9 246
Utile base per azione		32.87	36.59	31.58	30.98	28.92
Utile diluito per azione		32.78	36.48	31.49	29.63	27.27
Dividendo pagato / Rimborso del valore nominale per azione <sup>1</sup>	05.05./24.07.	20.00	16.50	13.50	11.00	8.50
Totale distribuzione agli azionisti (in milioni di CHF)	05.05./24.07.	636	547	460	356	271
Rendimento del dividendo sul corso di fine anno (in %)	30.12.	4,85	3,40	3,57	3,19	2,95

Fonte: Bloomberg

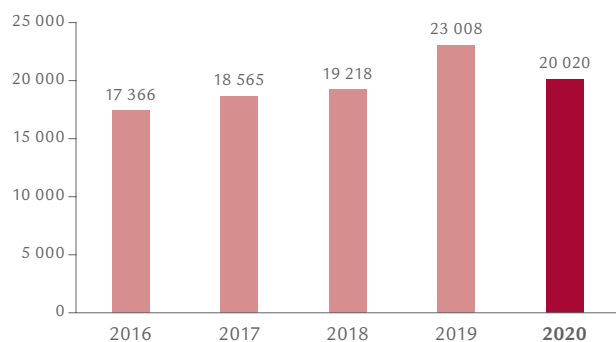
<sup>1</sup> Per l'esercizio 2020 il consiglio d'amministrazione propone una distribuzione di 21.00 franchi per azione.

## Dati sull'azione Swiss Life

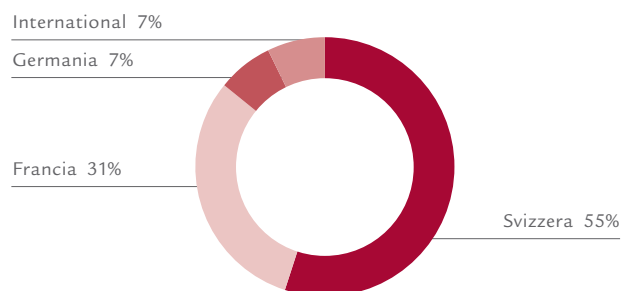
Numero di valore	1 485 278
ISIN	CH 001 485 278 1
Simbolo Ticker SIX	SLHN
Reuters	SLHN.S
Bloomberg	SLHN SW

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

In milioni di CHF



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



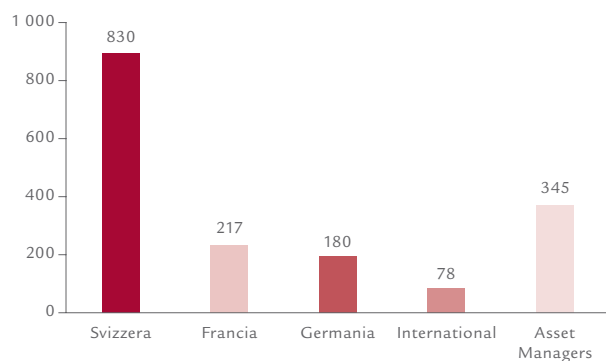
## Cifre salienti dei settori

In milioni di CHF

	2020	2019	+/-
<b>SVIZZERA</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	11 045	13 453	-18%
Proventi per commissioni e spese	298	265	13%
Risultato di settore	830	892	-7%
<b>FRANCIA</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	6 277	5 901	6%
Proventi per commissioni e spese	338	326	4%
Risultato di settore	217	275	-21%
<b>GERMANIA</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	1 390	1 375	1%
Proventi per commissioni e spese	552	498	11%
Risultato di settore	180	186	-3%
<b>INTERNATIONAL</b>			
Premi lordi contabilizzati, commissioni su polizze e depositi ricevuti	1 343	2 304	-42%
Proventi per commissioni e spese	279	314	-11%
Risultato di settore	78	81	-4%
<b>ASSET MANAGERS</b>			
Proventi per commissioni e spese	886	833	6%
Risultato di settore	345	309	12%
<b>ALTRI</b>			
Proventi per commissioni e spese	1	3	-68%
Risultato di settore	-72	15	n/a

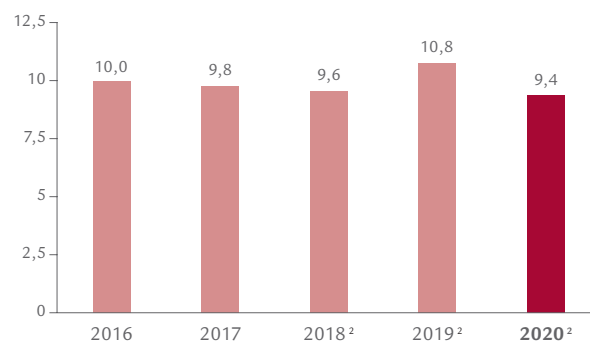
### Risultati di settore

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  
(2020: 29 milioni di franchi / 2019: 913 milioni di franchi / 2018: 87 milioni di franchi)

## Appuntamenti importanti

### Assemblea generale 2021

23 aprile 2021

### Informazione intermedia 3° trimestre 2021

9 novembre 2021

### Informazione intermedia 1° trimestre 2021

11 maggio 2021

### Giornata degli investitori

25 novembre 2021

### Bilancio semestrale 2021

17 agosto 2021

## Indirizzi di contatto

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)

Investor Relations

Tel. +41 43 284 52 76

Fax +41 43 284 44 41

[investor.relations@swisslife.ch](mailto:investor.relations@swisslife.ch)

Shareholder Services

Tel. +41 43 284 61 10

Fax +41 43 284 61 66

[shareholder.services@swisslife.ch](mailto:shareholder.services@swisslife.ch)

Media Relations

Tel. +41 43 284 77 77

Fax +41 43 284 48 84

[media.relations@swisslife.ch](mailto: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 2020

La relazione sulla gestione 2020 è disponibile al sito: [www.swisslife.com/ar2020](http://www.swisslife.com/ar2020)

#### 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, 2021



*Sosteniamo le persone a vivere  
in piena libertà di scelta.*

*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)*