

Aktionärsbrief

Geschäftsjahr 2023

Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Für das Jahr 2023 kann Swiss Life ein gutes Ergebnis ausweisen. Wir waren stärker gefordert als in den Vorjahren. Deshalb ist es umso erfreulicher, dass wir uns auch in anspruchsvolleren Zeiten auf unsere Stärken verlassen können.

Zu diesen Stärken gehören unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Sie tragen mit ihrem Engagement und ihrer Arbeit dazu bei, dass wir unsere Kundinnen und Kunden dabei unterstützen können, ihr Leben finanziell selbstbestimmt zu gestalten. Wir danken allen Mitarbeitenden herzlich für ihren Einsatz!

«Wir waren stärker gefordert als in den Vorjahren. Deshalb ist es umso erfreulicher, dass wir uns auch in anspruchsvolleren Zeiten auf unsere Stärken verlassen können.»

Zu unseren Stärken gehört auch die Beziehung zu unseren Kundinnen und Kunden. Wir haben uns im laufenden Unternehmensprogramm «Swiss Life 2024» ganz bewusst vorgenommen, diese Beziehung weiter zu vertiefen und unsere Beratungsorganisationen auszubauen. Es freut uns, dass wir die Chancen, die sich durch die gestiegenen Zinsen im Bereich der Lebensversicherung eröffneten, nutzen konnten. Die Bruttoprämien erhöhten sich 2023 auf CHF 19,8 Milliarden.

Ein weiteres Element von «Swiss Life 2024» ist das Verankern der Nachhaltigkeit in unserem Geschäft. Wir setzen bewusst in den Bereichen an, in denen Swiss Life direkt Einfluss nehmen kann: bei den CO₂-Emissionen aus unserer betrieblichen Tätigkeit und bei der CO₂-Intensität der Immobilien, die sich zu Anlagezwecken in unserem Direktbesitz befinden. Auch hier sind wir beim Erreichen der gesteckten Ziele gut unterwegs.

Die gestiegenen Zinsen waren vorteilhaft für die Lebensversicherungen, sie führten 2023 aber auch zu verhaltenen Immobilienmärkten insbesondere in Deutschland und Frankreich und somit zu geringeren Erträgen aus Projektentwicklungen und Immobilientransaktionen. Als Folge davon reduzierte sich das Fee-Ergebnis auf CHF 664 Millionen.

Unter dem Strich erzielte Swiss Life 2023 einen Reingewinn von CHF 1,11 Milliarden, was einer Steigerung um 8% auf vergleichbarer Basis (Gewinnzahlen 2022 auf Basis von IFRS 17 und IFRS 9) entspricht. Im Finanzbericht ist der für 2022 ausgewiesene Reingewinn hingegen noch gemäss IFRS 17 und dem inzwischen abgelösten Standard IAS 39 dargestellt und war unter diesem alten Standard höher als der Reingewinn im Berichtsjahr.

Insgesamt befinden wir uns mit unserem Unternehmensprogramm «Swiss Life 2024» gut auf Kurs, um alle Finanzziele der Gruppe zu erreichen oder zu übertreffen. Wir sind überzeugt, vier Finanzziele zu übertreffen: Die Eigenkapitalrendite lag 2023 mit 13,7% erneut über unserem Zielband von 10 bis 12%. Den Cash-Transfer an die Holding bauten wir auf CHF 1,15 Milliarden weiter aus, sodass das im Programm gesteckte Ziel eines kumulierten Cash-Transfers von CHF 2,8 bis 3 Milliarden wohl deutlich übertroffen wird. Auch bei der Dividendenausschüttungsquote von mehr als 60% ist Swiss Life der Zielsetzung voraus. Der Aktienrückkauf liegt mit insgesamt CHF 1,3 Milliarden ebenfalls über Plan. Anspruchsvoller wird die Zielerreichung beim Fee-Ergebnis: Wir erwarten, dass wir das untere Ende unseres ambitionierten Zielbereichs von CHF 850 bis 900 Millionen erreichen, wobei dafür die erwartete Normalisierung der Immobilienmärkte in Deutschland und Frankreich entscheidend sein wird.

«Wir begleiten unsere Kundinnen und Kunden viele Jahre lang. Sie müssen sich jederzeit darauf verlassen können, die versprochenen Versicherungs- und Rentenleistungen zu erhalten.»

Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, danken wir für Ihre Treue. Aufgrund des anhaltend guten Geschäftsgangs schlagen wir Ihnen an der Generalversammlung eine Erhöhung der Dividende um CHF 3 auf CHF 33 je Aktie vor. Damit setzen wir unsere Politik fort, Ihre Dividende kontinuierlich zu erhöhen.

Wir begleiten unsere Kundinnen und Kunden viele Jahre lang. Sie müssen sich jederzeit darauf verlassen können, die versprochenen Versicherungs- und Rentenleistungen zu erhalten. Dafür stehen wir ein. So ist es uns ein Anliegen, dass auch der anstehende Wechsel an der Spitze des Unternehmens ganz im Zeichen der Kontinuität steht: Nach der diesjährigen Generalversammlung geht nach zehn sehr erfolgreichen Jahren die Leitung des Konzerns nahtlos von Patrick Frost zu Matthias Aellig über. Matthias Aellig ist als langjähriger Group CFO bereits bestens mit der Swiss Life-Gruppe vertraut und steht für die Werte unseres Unternehmens ein.

Mit dem laufenden Geschäftsjahr 2024 wollen wir das aktuelle Unternehmensprogramm «Swiss Life 2024» gut abschliessen. Wir sind überzeugt, dass Swiss Life ausgezeichnet positioniert ist, um langfristig steigende Erträge und Cash-Transfers an die Holding zu generieren. Wir bedanken uns herzlich bei Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, dass Sie auf unserem weiteren Weg an unserer Seite sind.



Rolf Dörig
Präsident des Verwaltungsrats



Patrick Frost
Group CEO

Periodenvergleich Swiss Life-Gruppe

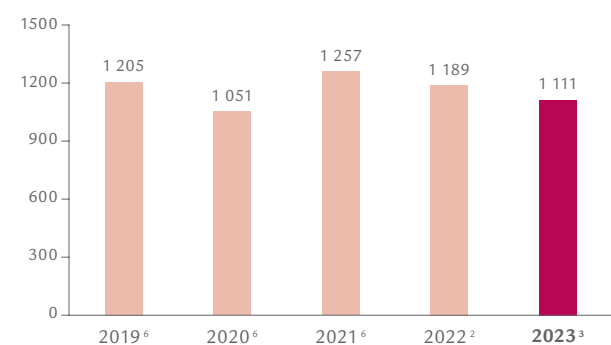
Swiss Life wendete den Rechnungslegungsstandard IFRS 17 für Versicherungsverträge mit einer Anpassung der Vergleichsperiode an. Seit dem 1. Januar 2023 wird der Rechnungslegungsstandard IFRS 9 für finanzielle Vermögenswerte angewendet, ohne dass die Vergleichsperiode in der konsolidierten Jahresrechnung, die gemäss IAS 39 ausgewiesen wird, angepasst wurde. Daher bilden die angepassten Zahlen im vorliegenden Dokument keine vergleichbare Basis. Die Investorenpräsentation zum Geschäftsjahr 2023 enthält zusätzliche Informationen, die für beide Perioden einen Vergleich mit IFRS 17 und IFRS 9 ermöglichen.

Mio. CHF (falls nicht anders vermerkt)

	2023	angepasst ¹ 2022	+/-
AUSGEWÄHLTE ZAHLEN AUS DER KONSOLIDierten ERFOLGSRECHNUNG			
Versicherungstechnisches Ergebnis	1 209	1 280	-6%
Nettokapitalerträge	103	512	-80%
Betriebsgewinn	1 497	1 742 ²	-14%
Reingewinn	1 111	1 189 ²	-7%
Zuweisung des Reingewinns			
Aktionäre der Swiss Life Holding	1 094	1 182	-8%
Nicht beherrschende Anteile	18	7	n. a.
AUSGEWÄHLTE ZAHLEN AUS DER KONSOLIDierten BILANZ			
Total Eigenkapital vor nicht beherrschenden Anteilen	7 499	8 414	-11%
Vertragliche Servicemarge	15 402	16 385	-6%
Total Aktiven	213 445	213 440	0%
«SWISS LIFE 2024»			
Fee-Ergebnis	664	776	-14%
Eigenkapitalrendite (in %)	13.7	12.1 ³	+1.6 Ppkt.
Cash-Transfer an die Holding	1 150	1 009 ⁴	14%
Dividendenausschüttungsquote (in %)	86 ⁵	61 ⁴	+25 Ppkt.
ÜBRIGE ZAHLEN			
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	2 397	2 370 ⁴	1%
Verbuchte Bruttoprämien	19 841	19 604 ⁴	1%
Wert Neugeschäft	515	497 ⁴	4%
Kontrollierte Vermögen	313 733	308 022 ⁴	2%
Anzahl Vollzeitstellen	10 442	10 126 ⁴	3%
Anzahl Beraterinnen und Berater	17 318	17 020 ⁴	2%

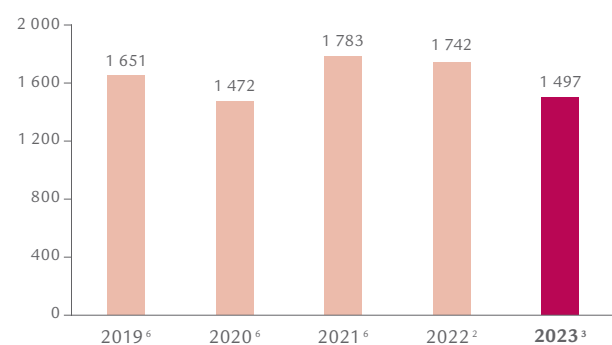
Reingewinn

Mio. CHF



Betriebsgewinn

Mio. CHF



¹ Angepasst, IFRS 17 / IAS 39

² Entspricht unter IFRS 17 / IFRS 9 einem Betriebsgewinn von CHF 1 529 Millionen bzw. einem Reingewinn von CHF 1 029 Millionen.

³ IFRS 17 / IFRS 9

⁴ Wie publiziert

⁵ Basierend auf der vom Verwaltungsrat für das Geschäftsjahr vorgeschlagenen Ausschüttung je Aktie

⁶ IFRS 4 / IAS 39

Aufgrund von Rundungen können sich in diesem Bericht bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen von den effektiven Werten ergeben.

Aktienkennzahlen

Beträge in CHF (falls nicht anders vermerkt)

	Stand 2023	2023	2022	2021	2020	2019
Anzahl Aktien	31.12.	29 517 887	30 825 887	31 528 567	32 014 391	33 594 606
Jahreshöchstkurs	06.03.	602.20	630.80	563.00	521.40	508.40
Jahrestiefstkurs	03.01.	488.00	416.30	406.90	261.00	380.20
Jahresendkurs	29.12.	584.00	476.80	559.00	412.40	485.80
Kursentwicklung Swiss Life (in %)		+22	-15	+36	-15	+28
Swiss Market Index, SMI (Index in CHF)	29.12.	11 138	10 729	12 876	10 704	10 617
Kursentwicklung Swiss Market Index, SMI (in %)		+4	-17	+20	+1	+26
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (Index in EUR)	29.12.	346.80	318.90	322.03	279.14	322.75
Kursentwicklung Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		+9	-1	+15	-14	+24
Durchschnittliches Handelsvolumen (Anzahl Aktien)		93 214	114 102	118 619	234 155	156 762
Börsenkapitalisierung (in Mio. CHF)	31.12.	17 238	14 698	17 624	13 203	16 320
Unverwässertes Ergebnis je Aktie		37.13	38.74 ¹	40.05	32.87	36.59
Verwässertes Ergebnis je Aktie		37.01	38.62 ¹	39.93	32.78	36.48
Dividende für das Geschäftsjahr / Nennwertrückzahlung je Aktie ²		33.00 ³	30.00	25.00	21.00	20.00
Total Ausschüttung an Aktionäre für das Geschäftsjahr (in Mio. CHF) ⁴		944 ⁵	877	764	654	636
Aktienrückkauf (in Mio. CHF)		412	701	409	29	913
Dividendenrendite auf Jahresendkurs (in %)	29.12.	5.14	5.24	3.76	4.85	3.40

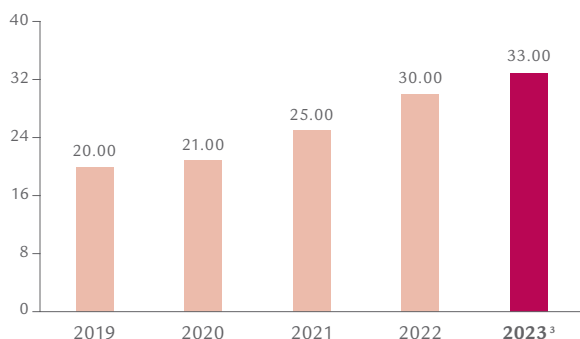
Quelle: Bloomberg

Angaben zur Swiss Life-Aktie

Valorennummer	1 485 278
ISIN	CH 001 485 278 1
Ticker-Symbol SIX	SLHN
Reuters	SLHN.S
Bloomberg	SLHN SW

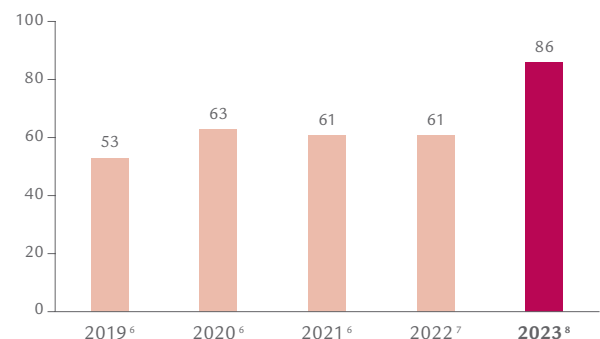
Dividende für das Geschäftsjahr / Nennwertrückzahlung je Aktie²

CHF



Dividendenausschüttungsquote

In %



¹ Angepasst, IFRS 17 / IAS 39

² Die Dividende für ein Geschäftsjahr wird jeweils im April / im Mai des auf das Geschäftsjahr folgenden Kalenderjahrs ausbezahlt.

³ Vom Verwaltungsrat für das Geschäftsjahr vorgeschlagene Ausschüttung je Aktie

⁴ Das «Total Ausschüttung an Aktionäre für das Geschäftsjahr» bemisst sich an der Anzahl Aktien abzüglich der zum Ausschüttungszeitpunkt gehaltenen eigenen Aktien.

⁵ Vom Verwaltungsrat für das Geschäftsjahr vorgeschlagene totale Ausschüttung abzüglich der Ausschüttung für die zum Ausschüttungszeitpunkt voraussichtlich gehaltenen eigenen Aktien

⁶ IFRS 4 / IAS 39

⁷ Wie publiziert

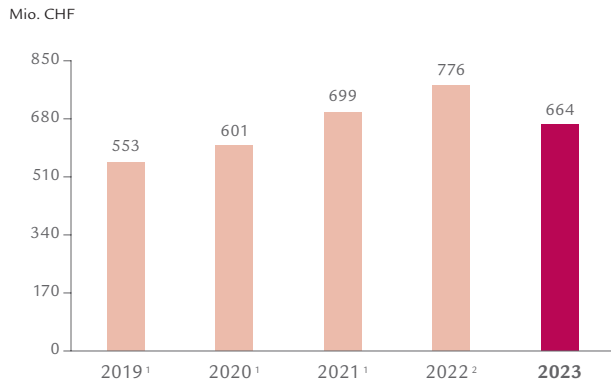
⁸ Basierend auf der vom Verwaltungsrat für das Geschäftsjahr vorgeschlagenen Ausschüttung je Aktie

Kennzahlen Segmente

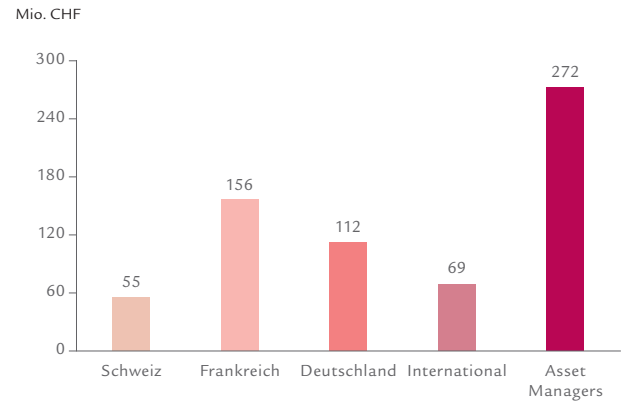
Mio. CHF	2023	2022	+/-
SCHWEIZ			
Segmentergebnis	839	799 ¹	5%
Fee-Ergebnis	55	53 ¹	5%
Cash-Transfer an die Holding	565	451	25%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	326	322	1%
Verbuchte Bruttoprämien	9 942	9 918	0%
FRANKREICH			
Segmentergebnis	199	369 ¹	-46%
Fee-Ergebnis	156	136 ¹	15%
Cash-Transfer an die Holding	156	136	15%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	471	425	11%
Verbuchte Bruttoprämien	6 795	6 956	-2%
DEUTSCHLAND			
Segmentergebnis	187	186 ¹	0%
Fee-Ergebnis	112	105 ¹	7%
Cash-Transfer an die Holding	144	75	91%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	713	672	6%
Verbuchte Bruttoprämien	1 416	1 421	0%
INTERNATIONAL			
Segmentergebnis	98	108 ¹	-9%
Fee-Ergebnis	69	84 ¹	-17%
Cash-Transfer an die Holding	62	64	-3%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	375	375	0%
Verbuchte Bruttoprämien	1 741	1 352	29%
ASSET MANAGERS			
Segmentergebnis	272	433 ¹	-37%
Fee-Ergebnis	272	399 ¹	-32%
Cash-Transfer an die Holding	229	285	-19%
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	914	984	-7%
ÜBRIGE			
Segmentergebnis	29	-41	n. a.
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)	0	1	-26%

¹ Angepasst, IFRS 17 / IAS 39

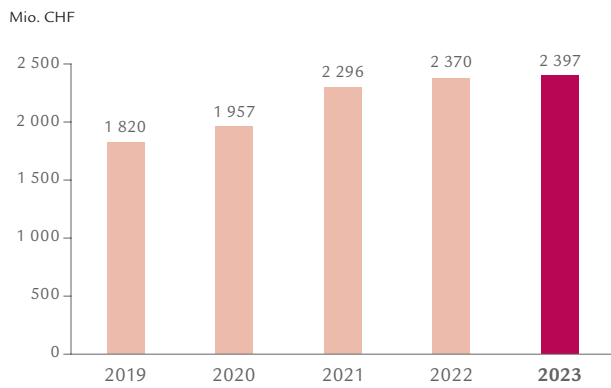
Fee-Ergebnis



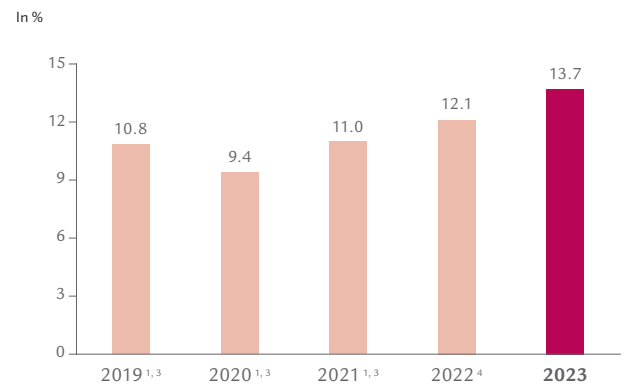
Fee-Ergebnis nach Segmenten



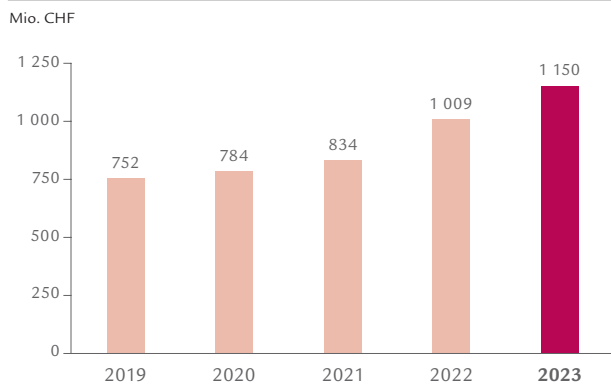
Kommissions- und Gebührenerträge (Fee-Erträge)



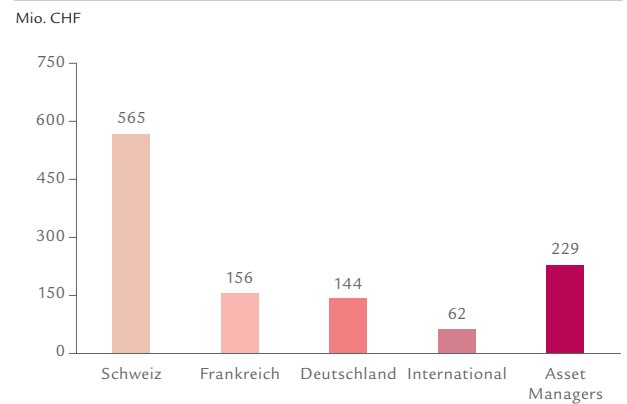
Eigenkapitalrendite



Cash-Transfer an die Holding



Cash-Transfer an die Holding nach Segmenten



¹ IFRS 4 / IAS 39

² Angepasst, IFRS 17 / IAS 39

³ Eigenkapital ohne nicht realisierte Gewinne/Verluste auf Finanzanlagen (netto)

⁴ Angepasst, IFRS 17 / IFRS 9

Wichtige Termine

Generalversammlung 2024

15. Mai 2024

Trading Update Q3 2024

14. November 2024

Trading Update Q1 2024

22. Mai 2024

Investor Day 2024

3. Dezember 2024

Halbjahresabschluss 2024

3. September 2024

Kontaktadressen

Swiss Life
General-Guisan-Quai 40
Postfach 2831
CH-8022 Zürich
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

Der **Aktionärsbrief** liegt auch in englischer, französischer und italienischer Sprache vor.
Der deutsche Text ist massgebend.

Geschäftsbericht 2023

Den Geschäftsbericht 2023 finden Sie unter: www.swisslife.com/gb2023

ERKLÄRUNG ÜBER ZUKUNFTSBEZOGENE AUSSAGEN

Dieses Dokument kann Prognosen und andere in die Zukunft gerichtete Aussagen zu Swiss Life enthalten, die mit bekannten und unbekanntem Risiken, Unsicherheiten und weiteren wichtigen Faktoren verbunden sind. Die Leserinnen und Leser sollten sich bewusst sein, dass es sich bei diesen zukunftsgerichteten Aussagen lediglich um Prognosen handelt, die deutlich von den tatsächlichen Ergebnissen, von der Finanzlage, von den Entwicklungen, Leistungen und Erwartungen abweichen können und deshalb nicht überbewertet werden sollten. Weder Swiss Life noch ihre Verwaltungsratsmitglieder, Geschäftsführer, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder externen Berater oder andere Personen, die mit Swiss Life verbunden sind oder in einem anderweitigen Verhältnis zu ihr stehen, geben ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder der Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen. Weder Swiss Life noch ihre Verwaltungsratsmitglieder, Geschäftsführer, Führungskräfte, Mitarbeitenden sowie externen Berater oder andere Personen, die mit Swiss Life verbunden sind oder in einem anderweitigen Verhältnis zu ihr stehen, haften für Schäden oder Verluste irgendwelcher Art, die sich direkt oder indirekt aus der Verwendung des vorliegenden Dokuments ergeben. Alle zukunftsgerichteten Aussagen beruhen auf Swiss Life zum Zeitpunkt der Erstellung des vorliegenden Dokuments zugänglichen Informationen. Unter Vorbehalt des anwendbaren Rechts ist Swiss Life nicht verpflichtet, in die Zukunft gerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu verändern oder diese an neue Informationen, zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen oder aus irgendeinem anderen Grund anzupassen.

Aufgrund von Rundungen können sich in diesem Bericht bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen von den effektiven Werten ergeben.

© Swiss Life Holding AG, 2024