

Lettera agli azionisti

Esercizio 2024



Rolf Dörig e Matthias Aellig

Stimate azioniste, stimati azionisti

Swiss Life ha registrato un solido esercizio 2024. In un contesto di mercato complesso, il nostro comprovato e solido modello commerciale ci ha permesso di incrementare sia l'attività assicurativa che le operazioni che generano tasse e commissioni. Il risultato da tasse e commissioni è infatti salito del 33% a 875 milioni di franchi e l'utile netto è cresciuto del 13% a 1,3 miliardi di franchi.

Le cifre del bilancio d'esercizio ci hanno consentito di concludere con successo il programma aziendale «Swiss Life 2024» e non solo di raggiungere, ma addirittura in gran parte superare gli obiettivi finanziari del gruppo. Un aspetto che ci soddisfa in modo particolare, dal momento che è ormai il quinto programma consecutivo che concludiamo con successo.

Il risultato da tasse e commissioni si è collocato a metà della fascia target, compresa tra 850 e 900 milioni di franchi. Nel 2024 il rendimento del patrimonio netto, pari al 16,6%, si è attestato decisamente al di sopra della fascia obiettivo compresa tra il 10 e il 12%, e anche la quota di distribuzione dei dividendi, che ha raggiunto l'81%, ha nettamente superato l'obiettivo prefissato (pari a oltre il 60%).

Cumulato sui tre anni del programma, il trasferimento di disponibilità liquide alla holding è ammontato a 3,5 miliardi di franchi, collocandosi quindi nettamente al di sopra della fascia predefinita, compresa fra 2,8 e 3 miliardi di franchi. Ed anche il riscatto di azioni, pari a 1,3 miliardi di franchi, ha decisamente superato il valore di 1 miliardo di franchi comunicato all'inizio del programma.

Questo ottimo sviluppo è il risultato delle straordinarie prestazioni delle nostre collaboratrici e dei nostri collaboratori nonché delle nostre e dei nostri consulenti che, con il loro impegno e la loro competenza, fanno il successo della nostra impresa. Cogliamo quindi l'occasione per ringraziare di cuore tutte le colleghe e tutti i colleghi!

Un altro fattore decisivo ai fini del successo è la vicinanza alla nostra clientela e la fiducia che questa ripone in noi: siamo al suo fianco per anni, o addirittura decenni, e l'aiutiamo a impostare la propria vita in piena libertà di scelta finanziaria.

Un particolare ringraziamento va anche a voi, stimate azioniste e stimati azionisti. Ci manifestate la vostra fedeltà e ci permettete di sviluppare ulteriormente la nostra attività. Alla luce del buon

Ci troviamo in un'ottima posizione per continuare a sviluppare con successo Swiss Life e promuovere una crescita redditizia.

andamento degli affari nel 2024, all'assemblea generale saremo lieti di proporvi un aumento del dividendo di 2 franchi a 35 franchi per azione. Così facendo mettiamo in pratica la nostra ambizione di aumentare costantemente il dividendo, un obiettivo che intendiamo perseguire anche con il nuovo programma.

Con il nuovo programma «Swiss Life 2027» ci basiamo in modo mirato sui nostri punti di forza e ci concentriamo su tre campi d'azione strategici: ampliamento e approfondimento

dei rapporti con la clientela, aumento della forza di consulenza nonché efficienza a livello operativo e scalabilità.

Ancora una volta, eleviamo considerevolmente gli obiettivi finanziari per il gruppo Swiss Life:

- Nel 2027 intendiamo aumentare per la prima volta il risultato da tasse e commissioni a oltre 1 miliardo di franchi, con un incremento del 15% circa.
- Il trasferimento cumulato di disponibilità liquide alla holding nel prossimo triennio dovrebbe oscillare tra i 3,6 e i 3,8 miliardi di franchi, il che corrisponde a una crescita del 25% circa.
- Il rendimento del patrimonio netto dovrebbe situarsi già a partire da quest'anno tra il 17 e il 19%, 7 punti percentuali in più rispetto a finora.
- Alla voce quota di distribuzione dei dividendi, il nuovo valore obiettivo supera il 75%, con un aumento di 15 punti percentuali.
- Inoltre, a dicembre 2024 abbiamo avviato un programma di riscatto delle azioni per un ammontare di 750 milioni di franchi, che durerà fino a maggio 2026.

Si tratta di obiettivi finanziari ambiziosi, ne siamo ben consapevoli. Tuttavia, grazie ai convincenti risultati ottenuti con gli ultimi programmi aziendali e al nostro solido modello commerciale, che combina in modo ottimale operazioni che generano tasse e commissioni e attività assicurativa, siamo convinti di poter raggiungere questi obiettivi entro il 2027.

Con grande entusiasmo iniziamo quindi ad attuare il nuovo programma, lieti di avervi sempre al nostro fianco, stimate azioniste e stimati azionisti. E di questo vi ringraziamo sentitamente!



Rolf Dörig
Presidente del consiglio d'amministrazione



Matthias Aellig
Group CEO

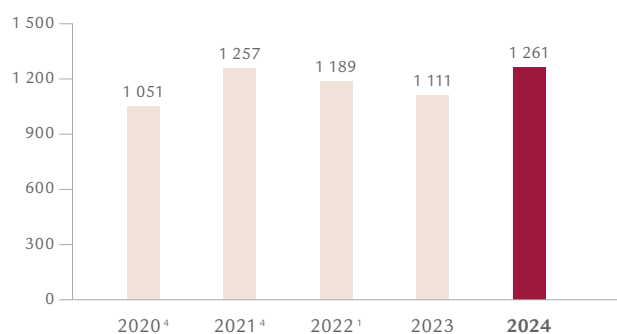
Raffronto pluriennale del gruppo Swiss Life

In milioni di CHF (salvo diversamente indicato)

	2024 IFRS 17 / 9	2023 IFRS 17 / 9	2022 IFRS 17 / IAS 39
CIFRE SELEZIONATE PROVENIENTI DAL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO			
Risultato dei servizi assicurativi	1 083	1 209	1 280
Risultato d'investimento netto	1 044	103	512
Utile operativo	1 783	1 497	1 742 ¹
Utile netto	1 261	1 111	1 189 ¹
Attribuzione dell'utile netto			
Azionariato di Swiss Life Holding	1 224	1 094	1 182
Partecipazioni di minoranza	36	18	7
CIFRE SELEZIONATE PROVENIENTI DAL BILANCIO CONSOLIDATO			
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti	7 271	7 499	8 414
Margine sui servizi contrattuali (lordo)	14 354	15 402	16 385
Totale attivo	218 933	213 445	213 440
«SWISS LIFE 2024»			
Risultato da tasse e commissioni	875	664	776
Rendimento del patrimonio netto (in %)	16,6	13,7	12,1 ²
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding	1 308	1 150	1 009
Quota di distribuzione dei dividendi (in %)	81 ³	86	86 ²
ALTRE CIFRE			
Proventi da tasse e commissioni	2 492	2 397	2 370
Premi lordi contabilizzati	20 330	19 841	19 604
Valore degli affari nuovi	460	515	497
Patrimoni controllati	333 986	313 733	308 022
Numero di posti a tempo pieno	10 850	10 442	10 126
Numero di consulenti	17 628	17 318	17 020

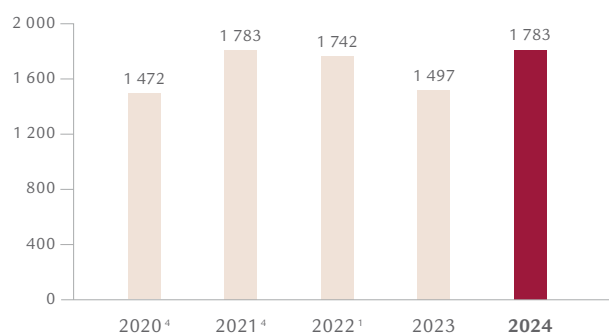
Utile netto

In milioni di CHF



Utile operativo

In milioni di CHF



¹ Corrisponde a un risultato comparabile, secondo IFRS 17 / IFRS 9, di 1 529 milioni di franchi per l'utile operativo e 1 029 milioni di franchi per l'utile netto.

² IFRS 17 / IFRS 9

³ Sulla base della distribuzione per azione proposta dal consiglio d'amministrazione per l'esercizio contabile

⁴ IFRS 4 / IAS 39

Nel presente rapporto potrebbero esservi lievi discrepanze nelle cifre totali e nelle percentuali a seguito di arrotondamenti.

Cifre salienti relative alle azioni

Importi in CHF (salvo diversamente indicato)

	Stato 2024	2024	2023	2022	2021	2020
Numero azioni	31.12.	28 727 519	29 517 887	30 825 887	31 528 567	32 014 391
Livello massimo dell'anno	22.11.	733.60	602.20	630.80	563.00	521.40
Livello minimo dell'anno	03.01.	579.40	488.00	416.30	406.90	261.00
Corso di fine anno	30.12.	699.60	584.00	476.80	559.00	412.40
Andamento dell'azione Swiss Life (in %)		+20	+22	-15	+36	-15
Swiss Market Index, SMI (indice in CHF)	30.12.	11 601	11 138	10 729	12 876	10 704
Andamento dello Swiss Market Index, SMI (in %)		+4	+4	-17	+20	+1
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (indice in EUR)	31.12.	409.90	346.80	318.90	322.03	279.14
Andamento del Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		+18	+9	-1	+15	-14
Volume medio degli scambi (numero di azioni)		67 761	93 214	114 102	118 619	234 155
Capitalizzazione di borsa (in milioni di CHF)	31.12.	20 098	17 238	14 698	17 624	13 203
Utile base per azione		42.41	37.13	38.74 ¹	40.05	32.87
Utile diluito per azione		42.29	37.01	38.62 ¹	39.93	32.78
Dividendo per l'esercizio contabile / rimborso del valore nominale per azione ²		35.00 ³	33.00	30.00	25.00	21.00
Totale distribuzione agli azionisti per l'esercizio contabile (in milioni di CHF) ⁴		990 ⁵	945	877	764	654
Riscatto di azioni (in milioni di CHF)		189	412	701	409	29
Rendimento del dividendo sul corso di fine anno (in %)	30.12.	4,72	5,14	5,24	3,76	4,85

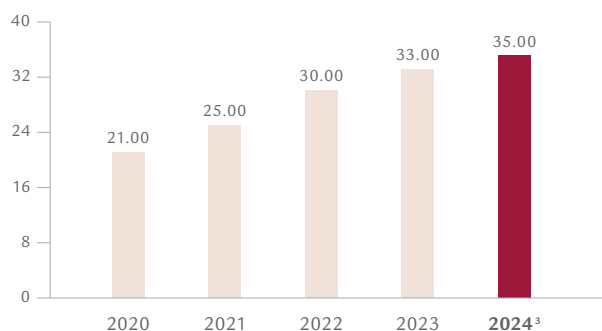
Fonte: Bloomberg

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

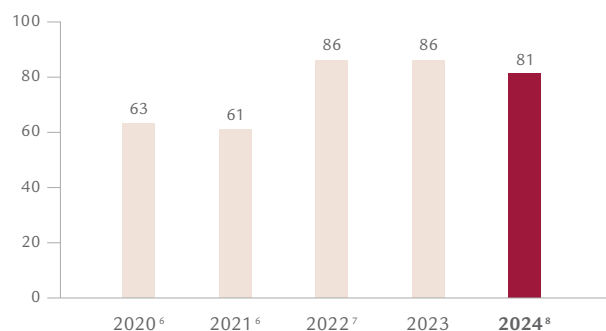
Dividendo per l'esercizio contabile / rimborso del valore nominale per azione²

CHF



Quota di distribuzione dei dividendi

In %



¹ IFRS 17 / IAS 39

² Il dividendo relativo a un esercizio contabile viene versato nei mesi di aprile / maggio dell'anno civile successivo all'esercizio contabile.

³ Distribuzione per azione proposta dal consiglio d'amministrazione per l'esercizio contabile

⁴ Il «Totale distribuzione agli azionisti per l'esercizio contabile» si calcola in base al numero di azioni meno le azioni proprie detenute al momento della distribuzione.

⁵ Distribuzione totale proposta dal consiglio d'amministrazione per l'esercizio contabile, dedotta la distribuzione relativa alle azioni proprie prevedibilmente detenute al momento della distribuzione

⁶ IFRS 4 / IAS 39

⁷ IFRS 17 / IFRS 9

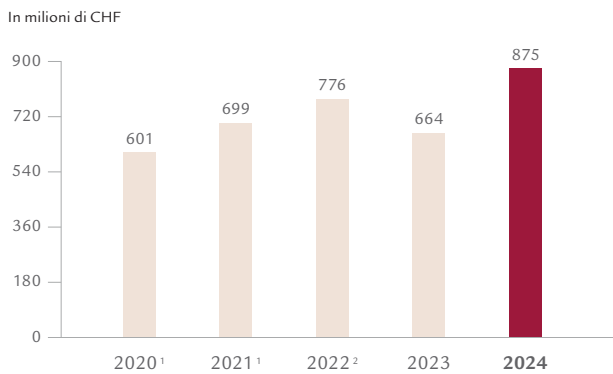
⁸ Sulla base della distribuzione per azione proposta dal consiglio d'amministrazione per l'esercizio contabile

Cifre salienti per settore

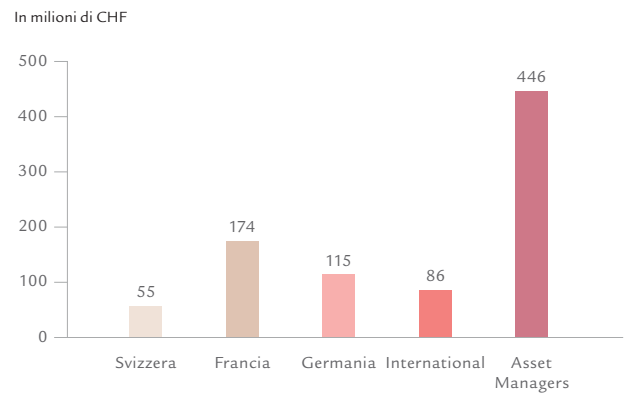
In milioni di CHF

	2024	2023	+/-
SVIZZERA			
Risultato di settore	854	839	2%
Risultato da tasse e commissioni	55	55	0%
Trasferimento di disponibilità liquide	741	565	31%
Proventi da tasse e commissioni	339	326	4%
Premi lordi contabilizzati	9 911	9 942	0%
FRANCIA			
Risultato di settore	319	199	60%
Risultato da tasse e commissioni	174	156	11%
Trasferimento di disponibilità liquide	177	156	14%
Proventi da tasse e commissioni	516	471	9%
Premi lordi contabilizzati	7 408	6 795	9%
GERMANIA			
Risultato di settore	184	187	-2%
Risultato da tasse e commissioni	115	112	3%
Trasferimento di disponibilità liquide	99	144	-31%
Proventi da tasse e commissioni	783	713	10%
Premi lordi contabilizzati	1 435	1 416	1%
INTERNATIONAL			
Risultato di settore	113	98	15%
Risultato da tasse e commissioni	86	69	24%
Trasferimento di disponibilità liquide	64	62	3%
Proventi da tasse e commissioni	363	375	-3%
Premi lordi contabilizzati	1 639	1 741	-6%
ASSET MANAGERS			
Risultato di settore	446	272	64%
Risultato da tasse e commissioni	446	272	64%
Trasferimento di disponibilità liquide	242	229	6%
Proventi da tasse e commissioni	959	914	5%
ALTRI			
Risultato di settore	-7	29	n/a
Proventi da tasse e commissioni	0	0	-44%

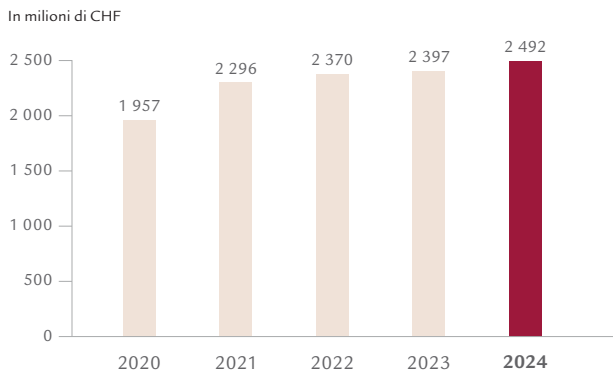
Risultato da tasse e commissioni



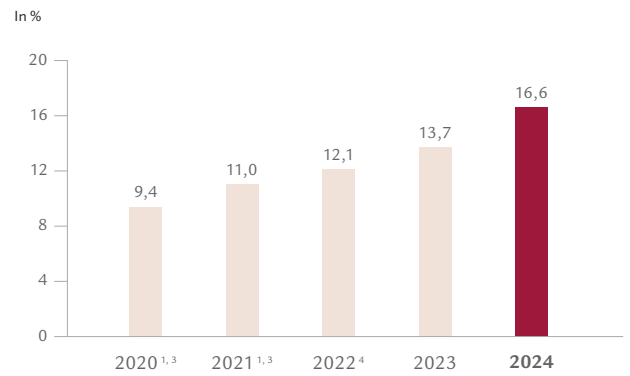
Risultato da tasse e commissioni per settore



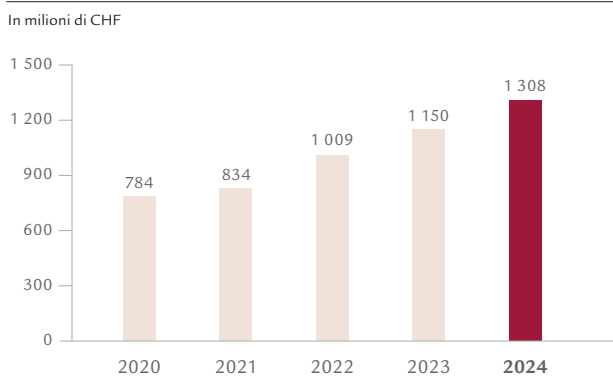
Proventi da tasse e commissioni



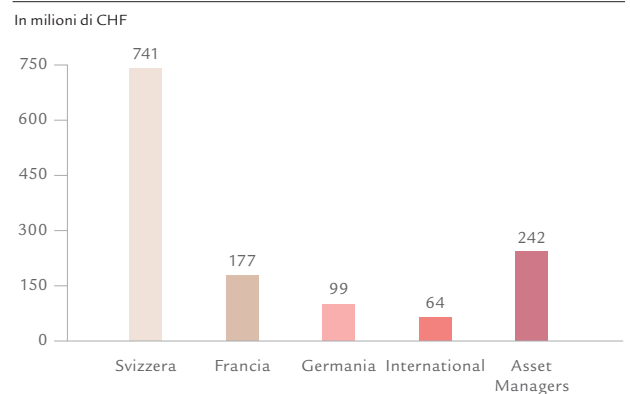
Rendimento del patrimonio netto



Trasferimento di disponibilità liquide alla holding



Trasferimento di disponibilità liquide per settore



¹ IFRS 4 / IAS 39

² IFRS 17 / IAS 39

³ Patrimonio netto senza plusvalenze / minusvalenze nette non realizzate su strumenti finanziari

⁴ IFRS 17 / IFRS 9

Appuntamenti importanti

Assemblea generale 2025

14 maggio 2025

Bilancio semestrale 2025

3 settembre 2025

Trading update T1 2025

20 maggio 2025

Trading update T3 2025

12 novembre 2025

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 2024

La relazione sulla gestione 2024 è disponibile in tedesco e in inglese al sito:

www.swisslife.com/ar2024

DISCLAIMER E AVVERTENZA

Le informazioni fornite nel presente documento non costituiscono un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla cessione, alla negoziazione o a qualsiasi altra operazione su titoli di Swiss Life. Gli investitori non devono fare affidamento su queste informazioni per le decisioni di investimento.

Il presente documento può contenere proiezioni o altre dichiarazioni sul futuro relative a Swiss Life che comportano rischi e incertezze, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, condizioni economiche globali future, condizioni di mercato, attività dei concorrenti, modifiche di leggi e regolamenti e fattori al di fuori del controllo di Swiss Life. L'utente dovrebbe essere consapevole del fatto che tali dichiarazioni sono soltanto proiezioni, che potrebbero differire sostanzialmente dai risultati, dalla situazione finanziaria e dall'andamento della performance effettivi o dalle aspettative e, pertanto, non è opportuno fare eccessivo affidamento su tali dichiarazioni previsionali. Né Swiss Life né alcuno dei suoi dirigenti, funzionari, dipendenti o consulenti, né qualsiasi altra persona collegata o altrimenti associata a Swiss Life, rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, sull'accuratezza e la completezza delle informazioni contenute nel presente documento e, inoltre, declinano ogni responsabilità per l'uso della presente pubblicazione o di siti a essa collegati. Swiss Life non fornisce alcuna garanzia, esplicita o implicita, e non si assume alcuna responsabilità in relazione all'utilizzo di questa pubblicazione. L'utente accetta l'accesso e l'uso di questo documento e di qualsiasi sito a esso collegato nonché delle informazioni in esso contenute a proprio rischio e pericolo. Né Swiss Life né alcuno dei suoi dirigenti, funzionari, dipendenti o consulenti, né qualsiasi altra persona collegata o altrimenti associata a Swiss Life, rispondono per danni o perdite di qualsiasi tipo derivanti direttamente o indirettamente dall'utilizzo del presente documento. Tutte le dichiarazioni previsionali si basano su dati in possesso di Swiss Life al momento della stesura del presente documento. Salvo diversa disposizione prevista dalla legge applicabile, Swiss Life non si assume alcuna responsabilità di aggiornare, modificare o adeguare le proprie dichiarazioni previsionali in seguito a nuove informazioni, eventi o sviluppi futuri o per qualsiasi altro motivo.

Nel presente rapporto potrebbero comparire lievi discrepanze nelle cifre totali e nelle percentuali a seguito di arrotondamenti.

© Swiss Life Holding SA, 2025