

Lettera agli azionisti

Esercizio 2023

Stimate azioniste, stimati azionisti

Nel 2023 Swiss Life ha ottenuto un risultato positivo. Rispetto agli anni precedenti, abbiamo dovuto affrontare qualche sfida in più. A maggior ragione, ci fa piacere il fatto che anche in tempi più impegnativi possiamo fare affidamento sui nostri punti di forza.

Uno di questi punti di forza sono le nostre collaboratrici e i nostri collaboratori, che con il loro impegno e il loro lavoro contribuiscono a far sì che possiamo sostenere le nostre clienti e i nostri clienti a vivere in piena libertà di scelta dal punto di vista finanziario. Ringraziamo vivamente l'intero personale per l'impegno profuso.

«Rispetto agli anni precedenti, abbiamo dovuto affrontare qualche sfida in più. A maggior ragione, ci fa piacere il fatto che anche in tempi più impegnativi possiamo fare affidamento sui nostri punti di forza.»

Un ulteriore nostro punto di forza è il rapporto con la clientela. Nell'ambito dell'attuale programma aziendale «Swiss Life 2024» ci siamo prefissati volutamente di approfondire le relazioni con la clientela e di ampliare le nostre organizzazioni di consulenza. Siamo lieti di essere riusciti a sfruttare le opportunità emerse con l'aumento dei tassi d'interesse nel settore delle assicurazioni sulla vita. Nel 2023 i premi lordi sono saliti a 19,8 miliardi di franchi.

Un ulteriore elemento della strategia «Swiss Life 2024» è integrare la sostenibilità nelle nostre attività. In tale contesto ci concentriamo volutamente sui settori in cui Swiss Life può esercitare un influsso diretto: le emissioni di CO₂ derivanti dalla nostra attività operativa e l'intensità di CO₂ degli immobili da noi direttamente posseduti a fini d'investimento. Anche in questo caso siamo sulla buona strada verso il raggiungimento degli obiettivi prefissati.

L'aumento dei tassi d'interesse ha favorito le assicurazioni sulla vita, ma nel 2023 ha anche determinato mercati immobiliari cauti, soprattutto in Germania e Francia, e quindi una diminuzione dei proventi da sviluppi progettuali e transazioni immobiliari. Il risultato da tasse e commissioni è sceso di conseguenza a 664 milioni di franchi.

Nel complesso, nel 2023 Swiss Life ha realizzato un utile netto di 1,11 miliardi di franchi, per un aumento dell'8% su base comparabile (cifre relative agli utili 2022 sulla base dei principi contabili IFRS 17 e IFRS 9). Nel rapporto finanziario, l'utile netto indicato per il 2022 è rappresentato ancora secondo IFRS 17 e lo standard IAS 39, nel frattempo sostituito. Conformemente al vecchio standard, l'utile netto del 2022 era maggiore rispetto a quello dell'esercizio in rassegna.

Guardando al nostro programma aziendale «Swiss Life 2024», nel complesso siamo sulla buona rotta per raggiungere o superare tutti gli obiettivi finanziari del gruppo. Siamo convinti che supereremo quattro obiettivi finanziari: nel 2023 il rendimento del patrimonio netto, pari al 13,7%, si è nuovamente attestato al di sopra della fascia obiettivo del 10-12%. Per quanto riguarda il trasferimento di disponibilità liquide alla holding, siamo riusciti a incrementarlo ulteriormente a 1,15 miliardi di franchi; pertanto, l'obiettivo di un trasferimento di disponibilità liquide cumulato compreso tra 2,8 e 3 miliardi di franchi prefissato nel programma probabilmente sarà nettamente superato. Anche per quanto riguarda la quota di distribuzione dei dividendi superiore al 60%, Swiss Life è in anticipo rispetto all'obiettivo. Infine, con un totale di 1,3 miliardi di franchi, anche il riscatto di azioni supera l'importo prefissato. Il raggiungimento degli obiettivi diventa più impegnativo a livello di risultato da tasse e commissioni: prevediamo di raggiungere il limite inferiore della nostra ambiziosa fascia target, compresa tra 850 e 900 milioni di franchi; l'elemento decisivo al riguardo sarà la normalizzazione dei mercati immobiliari prevista in Germania e in Francia.

«Affianchiamo le nostre clienti e i nostri clienti per molti anni. Devono poter contare in ogni momento sul fatto di ricevere le prestazioni assicurative e di rendita promesse.»

Desideriamo cogliere questa occasione per ringraziarvi, stimate azioniste e stimati azionisti, per la vostra fiducia. Dato il perdurare del buon andamento degli affari, proporremo all'assemblea generale di aumentare il dividendo di 3 franchi a 33 franchi per azione. Pertanto, proseguiamo la politica volta a incrementare ulteriormente il vostro dividendo.

Affianchiamo le nostre clienti e i nostri clienti per molti anni. Devono poter contare in ogni momento sul fatto di ricevere le prestazioni assicurative e di rendita promesse. Ce ne facciamo garanti. Per noi è dunque importante che anche l'imminente cambio ai vertici dell'impresa sia all'insegna della continuità: dopo l'assemblea generale di quest'anno, dopo dieci anni coronati da successi, la direzione del gruppo passa direttamente da Patrick Frost a Matthias Aellig. Avendo ricoperto la funzione di Group CFO per diversi anni, Matthias Aellig conosce bene il gruppo Swiss Life e difende i valori della nostra impresa.

Con l'esercizio 2024 in corso miriamo a concludere l'attuale programma aziendale «Swiss Life 2024» nel segno positivo. Siamo convinti che Swiss Life sia posizionata in modo eccellente per generare una crescita a lungo termine dei proventi e dei trasferimenti di disponibilità liquide alla holding. Ringraziamo di cuore voi azioniste e voi azionisti di essere al nostro fianco in questo percorso.



Rolf Dörig
Presidente del consiglio d'amministrazione



Patrick Frost
Group CEO

Raffronto biennale del gruppo Swiss Life

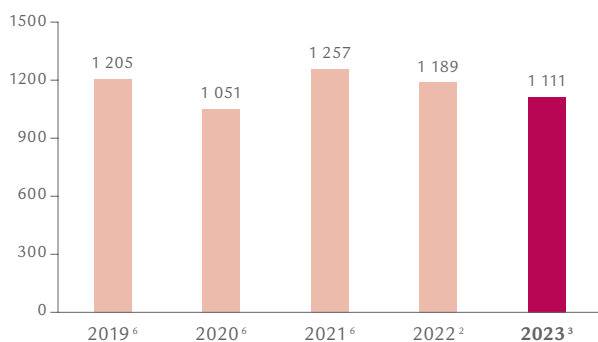
Swiss Life ha applicato il principio contabile IFRS 17 per i contratti assicurativi con rideterminazione del periodo comparativo. Il principio contabile IFRS 9 per gli strumenti finanziari è stato applicato a partire dal 1° gennaio 2023 senza rideterminare il periodo comparativo nel bilancio consolidato, che viene contabilizzato secondo IAS 39. Pertanto, le informazioni comparative rideeterminate riportate nel presente documento non sono su base comparabile. La presentazione per gli investitori relativa all'esercizio 2023 contiene informazioni aggiuntive che consentono un raffronto su base IFRS 17 e IFRS 9 dei due periodi presentati.

In milioni di CHF (salvo diversamente indicato)

	2023	rideterminato ¹ 2022	+/-
CIFRE SELEZIONATE PROVENIENTI DAL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO			
Risultato dei servizi assicurativi	1 209	1 280	-6%
Risultato d'investimento netto	103	512	-80%
Utile operativo	1 497	1 742 ²	-14%
Utile netto	1 111	1 189 ²	-7%
Attribuzione dell'utile netto			
Azionariato di Swiss Life Holding	1 094	1 182	-8%
Partecipazioni di minoranza	18	7	n/a
CIFRE SELEZIONATE PROVENIENTI DAL BILANCIO CONSOLIDATO			
Totale patrimonio netto attribuibile agli azionisti	7 499	8 414	-11%
Margine sui servizi contrattuali	15 402	16 385	-6%
Totale attivo	213 445	213 440	0%
«SWISS LIFE 2024»			
Risultato da tasse e commissioni	664	776	-14%
Rendimento del patrimonio netto (in %)	13,7	12,1 ³	+1,6 pp
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding	1 150	1 009 ⁴	14%
Quota di distribuzione dei dividendi (in %)	86 ⁵	61 ⁴	+25 pp
ALTRE CIFRE			
Proventi da tasse e commissioni	2 397	2 370 ⁴	1%
Premi lordi contabilizzati	19 841	19 604 ⁴	1%
Valore degli affari nuovi	515	497 ⁴	4%
Patrimoni controllati	313 733	308 022 ⁴	2%
Numero di posti a tempo pieno	10 442	10 126 ⁴	3%
Numero di consulenti	17 318	17 020 ⁴	2%

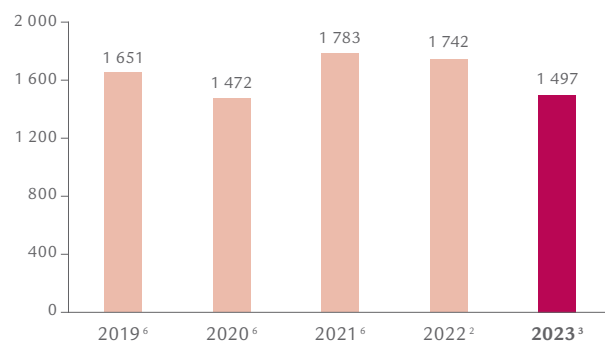
Utile netto

In milioni di CHF



Utile operativo

In milioni di CHF



¹ Rideterminato, IFRS 17 / IAS 39

² 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.

³ IFRS 17 / IFRS 9

⁴ Come pubblicato

⁵ Sulla base della distribuzione per azione proposta dal consiglio d'amministrazione per l'esercizio contabile

⁶ 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 2023	2023	2022	2021	2020	2019
Numero azioni	31.12.	29 517 887	30 825 887	31 528 567	32 014 391	33 594 606
Livello massimo dell'anno	06.03.	602.20	630.80	563.00	521.40	508.40
Livello minimo dell'anno	03.01.	488.00	416.30	406.90	261.00	380.20
Corso di fine anno	29.12.	584.00	476.80	559.00	412.40	485.80
Andamento dell'azione Swiss Life (in %)		+22	-15	+36	-15	+28
Swiss Market Index, SMI (indice in CHF)	29.12.	11 138	10 729	12 876	10 704	10 617
Andamento dello Swiss Market Index, SMI (in %)		+4	-17	+20	+1	+26
Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (indice in EUR)	29.12.	346.80	318.90	322.03	279.14	322.75
Andamento del Dow Jones STOXX 600 Insurance Index (in %)		+9	-1	+15	-14	+24
Volume medio degli scambi (numero di azioni)		93 214	114 102	118 619	234 155	156 762
Capitalizzazione di borsa (in milioni di CHF)	31.12.	17 238	14 698	17 624	13 203	16 320
Utile base per azione		37.13	38.74 ¹	40.05	32.87	36.59
Utile diluito per azione		37.01	38.62 ¹	39.93	32.78	36.48
Dividendo per l'esercizio contabile / rimborso del valore nominale per azione ²		33.00 ³	30.00	25.00	21.00	20.00
Totale distribuzione agli azionisti per l'esercizio contabile (in milioni di CHF) ⁴		944 ⁵	877	764	654	636
Riscatto di azioni (in milioni di CHF)		412	701	409	29	913
Rendimento del dividendo sul corso di fine anno (in %)	29.12.	5,14	5,24	3,76	4,85	3,40

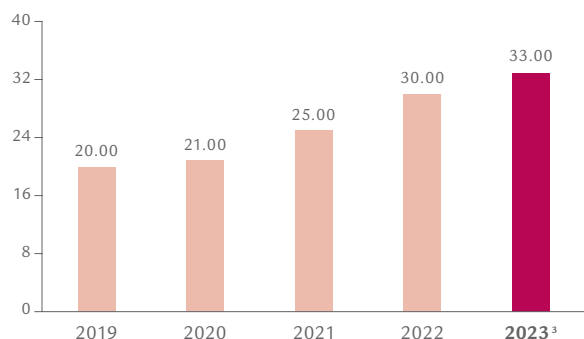
Fonte: Bloomberg

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

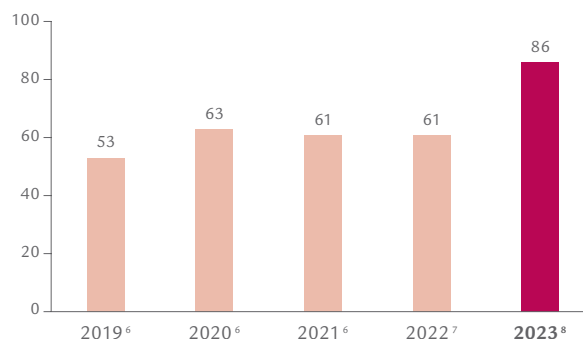
Dividendo per l'esercizio contabile / rimborso del valore nominale per azione²

CHF



Quota di distribuzione dei dividendi

In %



¹ Rideterminato, 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 Come pubblicato

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

Cifre salienti dei settori

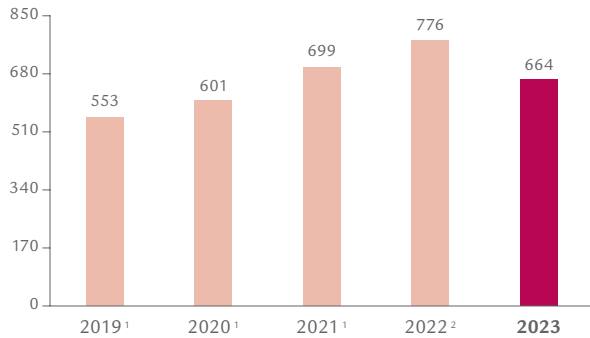
In milioni di CHF

	2023	2022	+/-
SVIZZERA			
Risultato di settore	839	799 ¹	5%
Risultato da tasse e commissioni	55	53 ¹	5%
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding	565	451	25%
Proventi da tasse e commissioni	326	322	1%
Premi lordi contabilizzati	9 942	9 918	0%
FRANCIA			
Risultato di settore	199	369 ¹	-46%
Risultato da tasse e commissioni	156	136 ¹	15%
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding	156	136	15%
Proventi da tasse e commissioni	471	425	11%
Premi lordi contabilizzati	6 795	6 956	-2%
GERMANIA			
Risultato di settore	187	186 ¹	0%
Risultato da tasse e commissioni	112	105 ¹	7%
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding	144	75	91%
Proventi da tasse e commissioni	713	672	6%
Premi lordi contabilizzati	1 416	1 421	0%
INTERNATIONAL			
Risultato di settore	98	108 ¹	-9%
Risultato da tasse e commissioni	69	84 ¹	-17%
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding	62	64	-3%
Proventi da tasse e commissioni	375	375	0%
Premi lordi contabilizzati	1 741	1 352	29%
ASSET MANAGERS			
Risultato di settore	272	433 ¹	-37%
Risultato da tasse e commissioni	272	399 ¹	-32%
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding	229	285	-19%
Proventi da tasse e commissioni	914	984	-7%
ALTRI			
Risultato di settore	29	-41	n/a
Proventi da tasse e commissioni	0	1	-26%

¹ Rideterminato, IFRS 17 / IAS 39

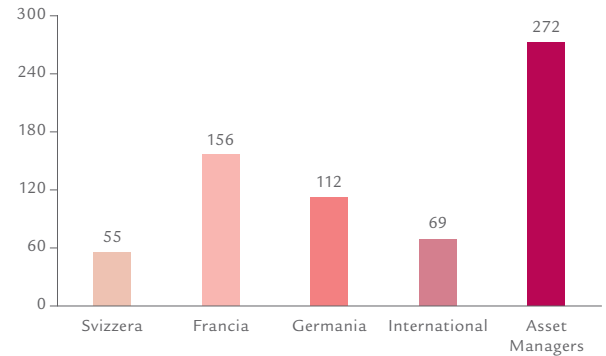
Risultato da tasse e commissioni

In milioni di CHF



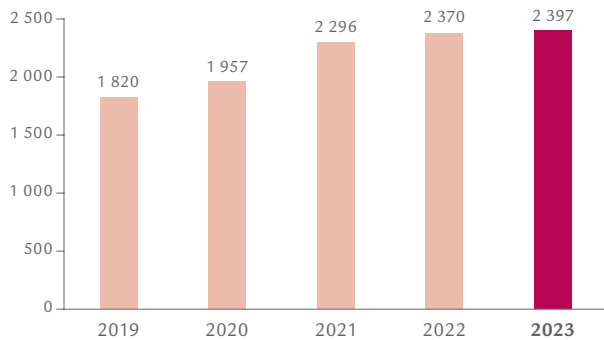
Risultato da tasse e commissioni per settore

In milioni di CHF



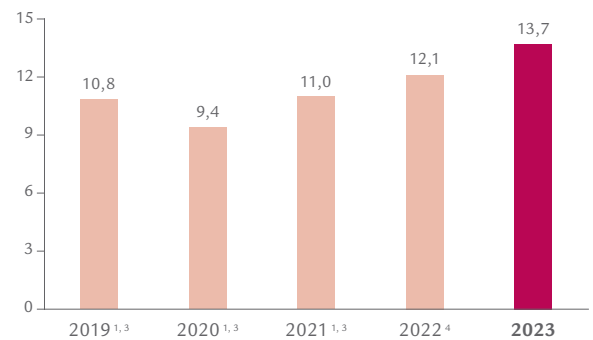
Proventi da tasse e commissioni

In milioni di CHF



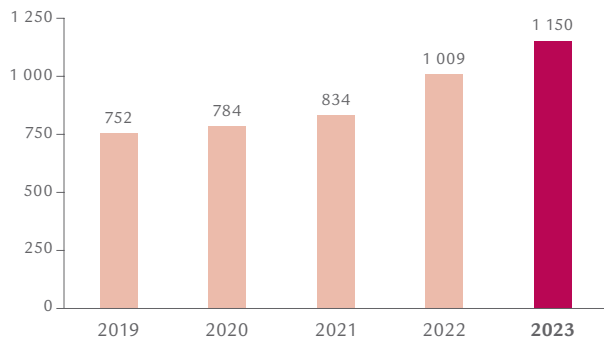
Rendimento del patrimonio netto

In %



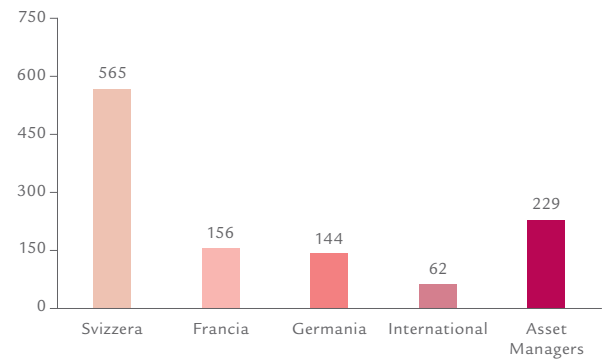
Trasferimento di disponibilità liquide alla holding

In milioni di CHF



Trasferimento di disponibilità liquide alla holding per settore

In milioni di CHF



¹ IFRS 4 / IAS 39

² Rideterminato, IFRS 17 / IAS 39

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

⁴ Rideterminato, IFRS 17 / IFRS 9

Appuntamenti importanti

Assemblea generale 2024

15 maggio 2024

Trading update T1 2024

22 maggio 2024

Bilancio semestrale 2024

3 settembre 2024

Trading update T3 2024

14 novembre 2024

Giornata degli investitori 2024

3 dicembre 2024

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 2023

La relazione sulla gestione 2023 è disponibile in tedesco e in inglese al sito:

www.swisslife.com/ar2023

DICHIARAZIONE 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. Le lettrici e i lettori sono consapevoli 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 le/i dirigenti, né le collaboratrici e i collaboratori o consulenti esterne/i 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 le/i dirigenti, né le collaboratrici e i collaboratori o consulenti esterne/i 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, 2024