

Compte d'exploitation prévoyance professionnelle

2018



Sommaire

Le compte d'exploitation en un coup d'œil	3
La Bâloise reste attachée à une gamme complète	4
Compte de résultat	5
Bilan	7
Le portefeuille de placement de la prévoyance professionnelle en détail	9
Placements de capitaux: un résultat solide dans un environnement de marché volatil pour les actions	9
Explications relatives aux processus des affaires et preuve du respect de la quote-part minimale	10
Affaires soumises à la quote-part minimale	11
Affaires non soumises à la quote-part minimale	12
Positions actuarielles du bilan et autres chiffres clés	13
Fonds d'excédents	13
Produits nets des capitaux	13
Placements de capitaux et réserves latentes	13
Valeur de marché des placements de capitaux	13
Rendement sur valeurs comptables et performance sur valeurs de marché	14
Taux d'intérêt et taux de conversion	14
Nombre d'assurés	14
Primes de frais	14
Charges d'exploitation	15
Frais de gestion de fortune	15

Le compte d'exploitation en un coup d'œil

Résultat d'exploitation
49,9 millions de CHF

Placements de capitaux
20,3 milliards de CHF

156 682
personnes assurées actives

Rendement des placements sur
valeurs comptables (net) de
1,96 %

70 Mio. CHF
d'attribution totale au
fonds d'excédents

Quote-part de distribution de
92,4 %

Plus de
15 000
entreprises

2,3 milliards de CHF
de recettes de primes

La Bâloise reste attachée à une gamme complète

Nous continuons sur notre lancée! Plus de 15 000 entreprises nous confient les avoirs de prévoyance de leurs 160 000 collaborateurs. Nos clients souhaitent placer leur prévoyance entre les bonnes mains de la Bâloise et une grande partie veut également assurer tous les risques chez nous. L'assurance complète reste ainsi un produit apprécié que la Bâloise propose aux clients tant aujourd'hui qu'à l'avenir.

Thomas Schöb, comment avez-vous vécu l'année passée dans la prévoyance professionnelle?

Cette année était riche en rebondissements! Deux concurrents ont adopté un nouveau positionnement stratégique: l'un a abandonné l'assurance complète alors que l'autre a suspendu son offre semi-autonome. D'une part, cela entraîne des mouvements et des incertitudes sur le marché et d'autre part, cela démontre que les défis du 2^e pilier peuvent être relevés de différentes manières.

Qu'est-ce que cela signifie pour la Bâloise?

Nous continuons à proposer à nos clients la solution la mieux adaptée à leurs besoins. En d'autres termes, nous les laissons choisir quels risques ils souhaitent supporter eux-mêmes. Notre tâche pour les prochaines années sera de préserver la pérennité de notre gamme de solutions. Ce défi est indéniablement plus important dans l'assurance complète à l'heure actuelle. C'est pourquoi nous avons été également plus restrictifs que les années précédentes concernant l'admission de nouveaux clients. Mais, répétons-le, nous laissons le choix au client: qu'il privilégie le modèle d'assurance complète ou la semi-autonomie, nous lui proposons ces deux solutions toujours avec la même qualité.

Que peut attendre le client de la Bâloise Assurances dans les années à venir?

Nous veillons à ce que nos clients puissent réaliser la prévoyance professionnelle le plus simplement possible pour leurs quelque 160 000 collaborateurs à travers nos fondations collectives. Cela implique des processus simples, une communication compréhensible et un suivi de proximité pour les questions relatives à la prévoyance professionnelle, mais également pour celles dépassant ce cadre. Le client reste et restera au centre de nos préoccupations.

Patric-Olivier Zbinden, dans quelle mesure êtes-vous satisfait de l'année 2018?

Nous avons réalisé un résultat solide de 49,9 millions de francs. Parallèlement, 92,4% du produit total revient aux assurés sous forme de rémunération des avoirs de vieillesse et de renforcement des provisions. Nous disposons d'une base solide pour l'avenir. Le client participe au résultat à travers la rémunération des avoirs de vieillesse fixée à 1,00% au total. En

cette année de placement difficile, le rendement solide d'environ 2% après déduction des frais de gestion des placements démontre que nous connaissons bien notre métier. Dans l'ensemble, nous pensons qu'il s'agit d'un résultat solide dans un environnement extrêmement exigeant.

Comment évaluez-vous la situation politique?

Une redistribution des actifs vers les bénéficiaires de rente se poursuit en raison des conditions cadres légales actuelles. Nous avons dû pour cela constituer rien qu'en 2018 des réserves de plus de 150 millions de francs, soit environ 1000 francs par personne assurée. Le 2^e pilier ne prévoyait pas cela dans sa conception de base, pas plus qu'aujourd'hui d'ailleurs. La viabilité et ainsi l'acceptation de la prévoyance professionnelle en Suisse doivent être à nouveau renforcées. Les instances politiques y travaillent, mais trouver une solution relève manifestement du défi, notamment au vu du rejet de la Prévoyance vieillesse 2020.

La Bâloise propose également des solutions semi-autonomes, à l'instar de Perspectiva qui va bientôt avoir cinq ans. Que pensez-vous de son évolution?

Le succès de la fondation collective semi-autonome Perspectiva ne se dément pas. Elle connaît une forte croissance qui est nettement supérieure au marché. Les chiffres actuels, à savoir plus de 1700 affiliations et un volume de placement excédant 600 millions de francs, véhiculent à nos yeux un signal fort: les solutions de prévoyance semi-autonomes séduisent de plus en plus également les petites entreprises.



Patric-Olivier Zbinden

Responsable Management des produits Clients entreprises
Membre du comité de direction

Thomas Schöb

Responsable Management des produits Vie collective
Membre de la direction

Compte de résultat

	en milliers de CHF			
	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Produits	2 699 742	2 889 759	-190 017	-7%
Primes brutes comptabilisées	2 331 736	2 500 218	-168 483	-7%
Primes d'épargne	2 045 559	2 205 004	-159 445	-7%
Bonifications de vieillesse	877 099	889 400	-12 300	-1%
Apports individuels suite à une entrée en service, un rachat, un versement anticipé EPL ou un divorce	1 016 831	954 627	62 203	7%
Avoirs de vieillesse apportés suite à une reprise de contrat	67 337	274 504	-207 167	-75%
Apports pour rentes de vieillesse et de survivants	28 345	34 872	-6 526	-19%
Apports pour rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidité	8 532	8 902	-370	-4%
Apports pour polices de libre passage	47 414	42 699	4 715	11%
Primes de risque	222 399	228 384	-5 984	-3%
Primes de frais	63 778	66 831	-3 053	-5%
Produits nets des capitaux	366 448	385 616	-19 168	-5%
Produits bruts des capitaux	469 626	422 436	47 190	11%
Liquidités	-1 262	-970	-292	30%
Obligations	184 454	204 554	-20 101	-10%
Immeubles	125 247	119 780	5 466	5%
Hypothèques	41 630	43 989	-2 359	-5%
Autres placements de capitaux	119 557	55 081	64 476	117%
Résultat des aliénations	124 895	100 083	24 812	25%
Solde entre plus-values et amortissements	-88 857	-31 167	-57 690	185%
Résultat monétaire	-68 013	-44 431	-23 582	53%
Charges d'intérêt	21	542	-520	-96%
Frais de gestion de fortune	-71 224	-61 846	-9 378	15%
Autres produits	2 505	1 586	919	58%
Résultat de la réassurance	-947	2 339	-3 286	-140%



en milliers de CHF

	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Charges	2 699 742	2 889 759	-190 017	-7%
Prestations d'assurance	2 360 268	2 411 660	-51 392	-2%
Prestations en cas de vieillesse	441 154	423 893	17 262	4%
Prestations de rentes	207 476	197 093	10 383	5%
Prestations en capital	233 678	226 800	6 879	3%
Prestations en cas de décès et d'invalidité	172 952	160 511	12 441	8%
Prestations de rentes	127 035	126 359	676	1%
Prestations en capital	45 918	34 153	11 765	34%
Prestations individuelles en capital (prestations de libre passage, EPL, divorce, polices de libre passage)	1 159 807	1 147 582	12 226	1%
Valeurs de rachat résultant de résiliations de contrat	571 274	664 479	-93 205	-14%
Frais de traitement des prestations	15 080	15 195	-115	-1%
Variation des provisions techniques	143 048	270 177	-127 129	-47%
Avoirs de vieillesse	-137 761	52 124	-189 885	-364%
Provision pour pertes futures sur taux de conversion	33 700	-110 200	143 900	-131%
Réserve mathématique pour les rentes de vieillesse et de survivants en cours	168 932	192 415	-23 483	-12%
Réserve mathématique pour rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidité en cours	7 386	-2 741	10 128	-369%
Réserve mathématique des polices de libre passage	602	-9 104	9 706	-107%
Réserve mathématique pour autres couvertures	12 860	14 932	-2 072	-14%
Renforcement de la réserve mathématique des rentes et des polices de libre passage	99 500	120 700	-21 200	-18%
Provision pour les cas d'assurance survenus mais non encore liquidés (RBNS et IBNR)	-47 700	18 100	-65 800	-364%
Provisions pour fluctuation de valeur et pour garantie d'intérêt	68 800	76 700	-7 900	-10%
Provisions de renchérissement ¹	-99 250	349	-99 599	-28554%
Autres provisions techniques	35 979	-83 098	119 077	-143%
Attribution au fonds d'excédents	70 000	65 000	5 000	8%
Variation des reports de primes	0	0	0	
Frais d'acquisition et de gestion	73 212	77 158	-3 945	-5%
Autres charges	3 355	7 478	-4 123	-55%
Résultat d'exploitation	49 858	58 286	-8 428	-14%

¹ En 2018, une partie des provisions pour le risque de renchérissement a pu être dissoute. 100 % du produit a été utilisé en faveur des assurés sous la forme de renforcement des provisions pour pertes sur taux de conversion et pour longévité ainsi que sous la forme d'attribution au fonds d'excédents.

Bilan

Au bilan, l'actif présente l'origine et le passif l'utilisation du capital.

	2018	2017	en milliers de CHF	
			Δ absolu	Δ en %
Actifs	18 826 140	19 059 088	-232 948	-1%
Placements de capitaux	18 604 081	18 720 409	-116 328	-1%
Liquidités	468 925	368 278	100 647	27%
Obligations	10 437 660	10 548 359	-110 699	-1%
CHF	6 955 085	6 992 191	-37 106	-1%
Monnaie étrangère	3 482 575	3 556 168	-73 593	-2%
Immeubles	2 820 138	2 755 862	64 276	2%
Hypothèques	2 599 035	2 585 013	14 021	1%
Actions et participations	453 310	797 638	-344 328	-43%
Placements de capitaux alternatifs	237 200	222 311	14 889	7%
Parts de fonds de placement	101 019	86 647	14 372	17%
Avoirs nets découlant d'instruments financiers dérivés	72 814	956	71 858	7513%
Autres placements de capitaux	1 413 980	1 355 345	58 635	4%
Engagements découlant d'instruments financiers dérivés	1 171	26 851	-25 680	-96%
Autres actifs	209 946	297 379	-87 433	-29%
Réassurance passive	10 942	14 449	-3 507	-24%



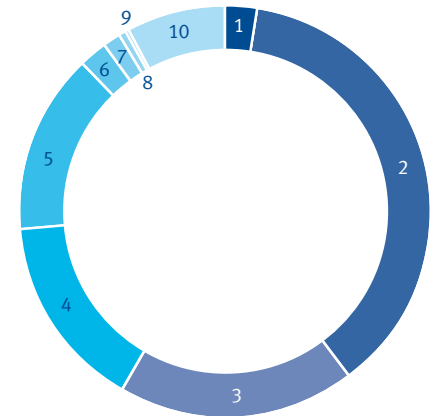
en milliers de CHF

	2018	2017	Δ absolu	Δ in %
Passifs	18 826 140	19 059 088	-232 948	-1%
Provisions techniques	17 756 072	17 613 024	143 048	1%
Avoirs de vieillesse	11 203 792	11 341 553	-137 761	-1%
Régime obligatoire	5 939 143	6 056 696	-117 552	-2%
Régime surobligatoire	5 264 648	5 284 857	-20 209	-0%
Provision pour pertes futures sur taux de conversion en rente	359 000	325 300	33 700	10%
Régime obligatoire	317 500	299 404	18 096	6%
Régime surobligatoire	41 500	25 896	15 604	60%
Réserve mathématique pour les rentes de vieillesse et de survivants en cours	2 830 945	2 662 014	168 932	6%
Régime obligatoire	1 375 661	1 275 322	100 339	8%
Régime surobligatoire	1 455 285	1 386 692	68 593	5%
Réserve mathématique pour rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidé en cours	730 010	722 624	7 386	1%
Régime obligatoire	427 072	427 263	-191	-0%
Régime surobligatoire	302 938	295 361	7 577	3%
Réserve mathématique des polices de libre passage	373 619	353 017	20 602	6%
Réserve mathématique pour autres couvertures	389 129	376 269	12 860	3%
Renforcement de la réserve mathématique des rentes	842 700	743 200	99 500	13%
Provision pour les cas d'assurance survenus mais non encore liquidés (RBNS et IBNR)	447 700	495 400	-47 700	-10%
Provisions pour garanties d'intérêt, fluctuations des sinistres et fluctuations de valeur	60 000	37 000	23 000	62%
Autres provisions techniques	364 602	302 823	61 779	20%
Provisions de renchérissement	154 574	253 825	-99 250	-39%
Situation en début d'année	253 825	253 476	349	0%
Primes brutes de renchérissement	1 617	1 837	-220	-12%
Charges de frais	-1 078	-1 225	147	-12%
Charges pour augmentations liées au renchérissement des rentes de risque	-189	-264	74	-28%
Dissolution en faveur des renforcements selon l'art. 149 al. 1 let. a ²	-49 600	0	-49 600	
Dissolution en faveur du fonds d'excédents ²	-50 000	0	-50 000	
Constitution de provisions de renchérissement supplémentaires	0	0	0	
Fonds d'excédents	153 967	122 041	31 926	26%
Situation en début d'année	122 041	105 035	17 006	16%
Attribution aux institutions de prévoyance (attribution de l'excédent)	-38 074	-47 994	9 919	-21%
Participation aux excédents attribuée au fonds d'excédents pour l'année d'exercice	70 000	65 000	5 000	8%
Prélèvement pour couvrir le déficit du compte d'exploitation	0	0	0	
Correction de valorisation	0	0	0	
Reports de primes	0	0	0	
Parts d'excédents créditées	18 746	20 184	-1 438	-7%
Autres passifs	897 355	1 303 838	-406 483	-31%

² En 2018, une partie des provisions pour le risque de renchérissement a pu être dissoute. 100 % du produit a été utilisé en faveur des assurés sous la forme de renforcement des provisions pour pertes sur taux de conversion et pour longévité ainsi que sous la forme d'attribution au fonds d'excédents..

Le portefeuille de placement de la prévoyance professionnelle en détail

			en milliers de CHF	
	2018	2017	2018	2017
Placements de capitaux	18 604 081	18 720 409	100.0%	100.0%
■ 1. Liquidités	468 925	368 278	2.5%	2.0%
■ 2. Obligations en CHF	6 955 085	6 992 191	37.4%	37.4%
■ 3. Obligations en monnaies étrangères	3 482 575	3 556 168	18.7%	19.0%
■ 4. Immeubles	2 820 138	2 755 862	15.2%	14.7%
■ 5. Hypothèques	2 599 035	2 585 013	14.0%	13.8%
■ 6. Actions et participations	453 310	797 638	2.4%	4.3%
■ 7. Placements de capitaux alternatifs	237 200	222 311	1.3%	1.2%
■ 8. Parts de fonds de placement	101 019	86 647	0.5%	0.5%
■ 9. Avoirs nets découlant d'instruments financiers dérivés	72 814	956	0.4%	0.0%
■ 10. Autres placements de capitaux	1 413 980	1 355 345	7.6%	7.2%



Placements de capitaux: un résultat solide dans un environnement de marché volatil pour les actions

L'année 2018 a été marquée par un environnement de marché volatil. Les marchés des actions ont fait l'objet d'importantes corrections dès le mois de février, en réaction aux craintes inflationnistes émergeant aux États-Unis. Les élections en Italie, le Brexit ainsi que la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine ont entraîné une nouvelle fois des incertitudes sur le marché. Après une année 2017 marquée par une reprise économique synchrone, l'économie mondiale a ralenti en 2018 et les impulsions de croissance ont nettement divergé. Cela s'est clairement fait sentir vers la fin de l'année sous la forme d'une forte correction des marchés des actions. Le Swiss Market Index a perdu plus de 10 % en 2018.

Les taux d'intérêt toujours bas ne rendent le réinvestissement des obligations arrivant à échéance en francs suisses que peu attrayant; un tel réinvestissement a donc été largement évité. Il a été réinvesti dans des obligations en euro qui présentent un rendement plus intéressant, même après la couverture du risque de change. Le développement de l'immobilier et des hypothèques a poursuivi sa progression à des fins de stabilisation des produits courants. Compte tenu du ralentissement de la croissance mondiale et en prévision d'un environnement de marché volatil, l'exposition en actions a été diminuée d'environ 40 % à la mi-novembre.

Dans cet environnement de marché plutôt volatil, on a enregistré un fort rendement des placements sur valeurs comptables de 1,96 % (net) – légèrement inférieur à celui de l'année précédente (2,09 %). L'effet positif de la cession d'une partie des biens immobiliers a entraîné des gains réalisés à hauteur d'environ 46 millions de francs. Ceux-ci ont permis de compenser largement l'effet des réalisations nettement plus basses pour les actions, en raison de la performance décevante du marché en 2018. La forte correction des marchés des actions à la fin de l'année s'est traduite par une importante augmentation des corrections de valeur nettes par rapport à l'année précédente.

S'élevant à 0,54 %, la performance sur valeurs de marché est inférieure au rendement des placements sur valeurs comptables. Cela est dû à la diminution des réserves d'évaluation qui est fortement portée par l'évolution du marché des actions et des spreads.

Explications relatives aux processus des affaires et preuve du respect de la quote-part minimale

Les affaires de la prévoyance professionnelle peuvent être subdivisées en trois processus.

Le **processus d'épargne** comprend l'alimentation de l'avoire de vieillesse, la conversion des avoirs de vieillesse en rentes de vieillesse et le règlement des rentes de vieillesse correspondantes. Les produits des capitaux (nets) sont mis en relation avec les charges composées des frais induits par le taux d'intérêt technique (taux d'intérêt garantis) et par le règlement des rentes de vieillesse et d'enfants de pensionné en cours. Les frais liés à la gestion de fortune figurent dans les placements de capitaux.

Le **processus de risque** comprend le versement et le règlement des prestations de décès et d'invalidité (sous forme de paiements en capital et en rentes) ainsi que les expectatives de rentes de survivants liées aux rentes de vieillesse en cours. Les primes de risque encaissées sont mises en relation avec les charges induites par les prestations d'assurance, en particulier par la constitution de la réserve mathématique des nouvelles rentes d'invalidité et de survivants. Les frais de traitement des prestations sont en grande partie attribués au processus de risque.

Le **processus de frais** comprend les charges pour la gestion et vente des assurances de la prévoyance professionnelle. Les primes de frais comptabilisées sont mises en relation avec les frais de gestion effectifs.

	en milliers de CHF			
	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Somme des composantes du produit	652 625	680 830	-28 205	-4 %
Processus d'épargne (produit des placements de capitaux)	366 448	385 616	-19 168	-5 %
Processus de risque (primes de risque)	222 399	228 384	-5 984	-3 %
Processus de frais (primes de frais)	63 778	66 831	-3 053	-5 %
Somme des charges	-429 767	-475 345	45 577	-10 %
Processus d'épargne (principalement intérêts techniques)	-254 475	-260 124	5 650	-2 %
Processus de risque (principalement prestations en cas de décès et d'invalidité)	-105 893	-135 816	29 922	-22 %
Processus de frais (principalement frais de gestion)	-69 399	-79 404	10 005	-13 %
Résultat brut du compte d'exploitation	222 858	205 486	17 372	8 %
Alimentation (-) et dissolution (+) de provisions techniques	-103 000	-82 200	-20 800	25 %
au processus d'épargne	-155 400	-87 200	-68 200	78 %
Risque de longévité	-102 500	-120 700	18 200	-15 %
Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes	-33 700	110 200	-143 900	-131 %
Garanties d'intérêt	-68 800	-76 700	7 900	-10 %
Dissolution de provisions de renchérissement en faveur des renforcements	49 600	0	49 600	
Fluctuations de la valeur des placements de capitaux	0	0	0	
au processus de risque	2 400	5 000	-2 600	-52 %
Cas d'assurance annoncés mais non encore liquidés	0	0	0	
Cas d'assurance survenus mais non encore annoncés	2 400	5 000	-2 600	-52 %
Fluctuations des sinistres	0	0	0	
Adaptations et assainissements de tarifs	0	0	0	
Dissolution de provisions de renchérissement en faveur des renforcements	0	0	0	
Constitution de provisions de renchérissement supplémentaires	0	0	0	
Dissolution de provisions de renchérissement en faveur du fonds d'excédents	50 000	0	50 000	
Frais pour capital risque supplémentaire	0	0	0	
Attribution au fonds d'excédents	-70 000	-65 000	-5 000	8 %
Résultat du compte d'exploitation	49 858	58 286	-8 428	-14 %
Quote-part de distribution	92.4 %	91.4 %		

Affaires soumises à la quote-part minimale

Le législateur spécifie pour la quote-part minimale qu'au moins 90 % des produits provenant des trois processus (processus d'épargne, de risque et de frais) doivent être utilisés en faveur des assurés de sorte qu'ils participent de façon appropriée au bénéfice de l'assureur. Les produits sont distri-

bués aux assurés sous la forme de prestations d'assurance, de renforcements des réserves ou d'attributions au fonds d'excédents. Pour les affaires soumises à la quote-part minimale, la quote-part de distribution ne peut pas être inférieure à 90 %.

	en milliers de CHF			
	2018	2017	Δ absolu	Δ in %
Somme des composantes du produit	525 188	552 459	-27 271	-5 %
Processus d'épargne (produit des placements de capitaux)	306 849	323 439	-16 591	-5 %
Processus de risque (primes de risque)	162 561	169 365	-6 804	-4 %
Processus de frais (primes de frais)	55 779	59 655	-3 876	-6 %
Somme des charges	-332 179	-384 913	52 734	-14 %
Processus d'épargne (principalement intérêts techniques)	-208 811	-217 471	8 660	-4 %
Processus de risque (principalement prestations en cas de décès et d'invalidité)	-66 120	-103 346	37 226	-36 %
Processus de frais (principalement frais de gestion)	-57 248	-64 096	6 848	-11 %
Résultat brut du compte d'exploitation	193 009	167 546	25 463	15 %
Alimentation (-) et dissolution (+) de provisions techniques	-116 300	-90 700	-25 600	28 %
au processus d'épargne	-141 100	-93 500	-47 600	51 %
Risque de longévité	-91 100	-115 500	24 400	-21 %
Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes	-28 800	98 600	-127 400	-129 %
Garanties d'intérêt	-44 700	-76 600	31 900	-42 %
Dissolution de provisions de renchérissement en faveur des renforcements	23 500	0	23 500	
Fluctuations de la valeur des placements de capitaux	0	0	0	
au processus de risque	4 800	2 800	2 000	71 %
Cas d'assurance annoncés mais non encore liquidés	0	0	0	
Cas d'assurance survenus mais non encore annoncés	4 800	2 800	2 000	71 %
Fluctuations des sinistres	0	0	0	
Adaptations et assainissements de tarifs	0	0	0	
Dissolution de provisions de renchérissement en faveur des renforcements	0	0	0	
Constitution de provisions de renchérissement supplémentaires	0	0	0	
Dissolution de provisions de renchérissement en faveur du fonds d'excédents	20 000	0	20 000	
Frais pour capital risque supplémentaire	0	0	0	
Attribution au fonds d'excédents	-40 000	-40 000	0	-0 %
Résultat du compte d'exploitation	36 709	36 846	-137	-0 %
Quote-part de distribution	93.0 %	93.3 %		
Quote-part minimale	90 %	90 %		

Affaires non soumises à la quote-part minimale

Les contrats d'assurance pour lesquels des comptes séparés de recettes et de dépenses ont été convenus sont exclus de la quote-part minimale. La participation aux bénéfices sous forme d'excédents se fonde sur l'évolution des sinistres spé-

cifique à chaque contrat. Ce sont typiquement des solutions d'assurance pour les caisses de pension semi-autonomes et les contrats dans le cadre de programmes d'assurance internationaux.

	en milliers de CHF			
	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Somme des composantes du produit	127 437	128 371	-934	-1 %
Processus d'épargne (produit des placements de capitaux)	59 600	62 177	-2 577	-4 %
Processus de risque (primes de risque)	59 839	59 018	820	1 %
Processus de frais (primes de frais)	7 999	7 176	823	11 %
Somme des charges	-97 588	-90 431	-7 157	8 %
Processus d'épargne (principalement intérêts techniques)	-45 664	-42 654	-3 010	7 %
Processus de risque (principalement prestations en cas de décès et d'invalidité)	-39 773	-32 469	-7 304	22 %
Processus de frais (principalement frais de gestion)	-12 151	-15 308	3 157	-21 %
Résultat brut du compte d'exploitation	29 849	37 940	-8 091	-21 %
Alimentation (-) et dissolution (+) de provisions techniques	13 300	8 500	4 800	56 %
au processus d'épargne	-14 300	6 300	-20 600	-327 %
Risque de longévité	-11 400	-5 200	-6 200	119 %
Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes	-4 900	11 600	-16 500	-142 %
Garanties d'intérêt	-24 100	-100	-24 000	24000 %
Dissolution de provisions de renchérissement en faveur des renforcements	26 100	0	26 100	
Fluctuations de la valeur des placements de capitaux	0	0	0	
au processus de risque	-2 400	2 200	-4 600	-209 %
Cas d'assurance annoncés mais non encore liquidés	0	0	0	
Cas d'assurance survenus mais non encore annoncés	-2 400	2 200	-4 600	-209 %
Fluctuations des sinistres	0	0	0	
Adaptations et assainissements de tarifs	0	0	0	
Dissolution de provisions de renchérissement en faveur des renforcements	0	0	0	
Constitution de provisions de renchérissement supplémentaires	0	0	0	
Dissolution de provisions de renchérissement en faveur du fonds d'excédents	30 000	0	30 000	
Frais pour capital risque supplémentaire			0	
Attribution au fonds d'excédents	-30 000	-25 000	-5 000	20 %
Résultat du compte d'exploitation	13 149	21 440	-8 291	-39 %
Quote-part de distribution	89.7%	83.3%		

Positions actuarielles du bilan et autres chiffres clés

Fonds d'excédents

Le fonds d'excédents est une position actuarielle du bilan qui mentionne les parts d'excédents revenant aux preneurs d'assurance. Des fonds peuvent y être affectés si le résultat du

compte d'exploitation le permet. L'année suivante, les parts d'excédents en sont prélevées et distribuées aux preneurs d'assurance.

en milliers de CHF

	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Fonds d'excédents	153 967	122 042	31 926	26 %
partie liée	49 500	39 700	9 800	25 %
partie libre	104 467	82 342	22 126	27 %
	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Fonds d'excédents soumis à la quote-part minimale	61 811	41 472	20 339	49 %
Fonds d'excédents non soumis à la quote-part minimale	92 156	80 570	11 586	14 %

Produits nets des capitaux

	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Produits nets des capitaux	366 448	385 616	-19 168	-5 %
Produits bruts des capitaux	437 672	447 462	-9 789	-2 %
Frais de gestion de fortune	-71 224	-61 846	-9 378	15 %

Placements de capitaux et réserves latentes

	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Placements de capitaux et réserves latentes	18 604 081	18 720 410	-116 328	-1 %
Valeur de marché des placements de capitaux	20 250 503	20 622 149	-371 646	-2 %
Réserves latentes	1 646 422	1 901 739	-255 317	-13 %

Valeur de marché des placements de capitaux

	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Valeur de marché des placements de capitaux	20 250 503	20 622 148	-371 645	-2 %
Placements de capitaux directs	19 322 209	19 707 996	-385 787	-2 %
Placements collectifs de capitaux à un ou plusieurs niveaux	928 294	914 152	14 142	2 %
placements de capitaux dont les frais ne sont pas transparents	0	0	0	

	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Valeur de marché des placements de capitaux (Part)	100.0 %	100.0 %	0.00	0 %
Placements de capitaux directs	95.4 %	95.6 %	-0.00	-0 %
Placements collectifs de capitaux à un ou plusieurs niveaux	4.6 %	4.4 %	0.00	3 %
Placements de capitaux dont les frais ne sont pas transparents	0.0 %	0.0 %	0.00	

Rendement sur valeurs comptables et performance sur valeurs de marché

en milliers de CHF

	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Rendement net sur valeurs comptables	1.96 %	2.09 %	-0.12 %	-6 %
Performance nette sur valeurs de marché	0.54 %	1.73 %	-1.19 %	-69 %
Rendement brut sur valeurs comptables	2.35 %	2.42 %	-0.08 %	-3 %
Performance brute sur valeurs de marché	0.89 %	2.03 %	-1.14 %	-56 %

Taux d'intérêt et taux de conversion

	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Taux d'intérêt technique pour l'évaluation des engagements liés aux rentes	0.86 %	1.30 %	-0.44 %	-34 %
Taux d'intérêt pour la rémunération des avoirs de vieillesse surobligatoires	0.25 %	0.50 %	-0.25 %	-50 %
Taux de conversion en rente pour les hommes à l'âge terme de 65 ans en cas d'assurance complète, régime surobligatoire	5.12 %	5.36 %	-0.23 %	-4 %
Taux de conversion en rente pour les femmes à l'âge terme de 64 ans en cas d'assurance complète, régime surobligatoire	4.98 %	5.21 %	-0.23 %	-4 %

Nombre d'assurés

	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Nombre d'assurés au 31.12	202 047	197 330	4 717	2 %
Nombre d'assurés actifs	156 682	153 347	3 335	2 %
Nombre d'assurés en couverture complète	120 440	126 970	-6 530	-5 %
Nombre d'autres assurés actifs	36 242	26 377	9 865	37 %
Nombre de bénéficiaires de rente	23 435	21 215	2 220	10 %
Nombre de polices de libre passage	21 930	22 768	-838	-4 %

Primes de frais

Primes de frais selon répondants de frais	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Total primes de frais	63 778	66 831	-3 053	-5 %
Primes de frais des assurés actifs	62 675	64 157	-1 482	-2 %
Primes de frais des polices de libre passage	1 102	1 144	-42	-4 %
Autres primes de frais	0	1 530	-1 530	-100 %

Primes de frais selon répondants de frais (par personne en CHF)	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Total primes de frais	316	339	-23	-7 %
Primes de frais des assurés actifs	400	418	-18	-4 %
Primes de frais des polices de libre passage	50	50	0	0 %

Charges d'exploitation

en milliers de CHF

Charges d'exploitation selon répondants de frais	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Total charges d'exploitation	83 629	91 017	-7 388	-8%
Charges d'exploitation des assurés actifs	71 479	78 767	-7 288	-9%
Charges d'exploitation des bénéficiaires de rente	10 000	10 000	0	0%
Charges d'exploitation des polices de libre passage	2 150	2 250	-100	-4%

Charges d'exploitation selon répondants de frais (par personne en CHF)	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Total charges d'exploitation	414	461	-47	-10%
Charges d'exploitation des assurés actifs	456	514	-57	-11%
Charges d'exploitation des bénéficiaires de rente	427	471	-45	-9%
Charges d'exploitation des polices de libre passage	98	99	-1	-1%

Charges d'exploitation selon sections de frais	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Total charges d'exploitation	83 629	91 017	-7 388	-8%
Frais d'acquisition et de gestion	73 212	77 158	-3 945	-5%
Frais d'acquisition	12 884	17 240	-4 356	-25%
aux courtiers et agents	12 592	13 105	-513	-4%
au propre service externe	269	4 092	-3 823	-93%
autre	22	43	-20	-47%
Frais de marketing et de publicité	3 672	3 697	-25	-1%
Frais de gestion générale	56 656	56 221	435	1%
Frais de traitement des prestations	15 080	15 195	-115	-1%
Part des réassureurs aux charges d'exploitation	-4 664	-1 336	-3 327	249%

Frais de gestion de fortune

	2018	2017	Δ absolu	Δ en %
Frais de gestion de fortune (net selon compte d'exploitation PP)	71 224	61 846	9 378	15%
Frais de gestion de fortune (brut selon le schéma de la CHS)	104 517	92 114	12 403	13%
Frais TER	91 381	89 356	2 025	2%
Placements de capitaux directs	68 876	64 188	4 689	7%
Placements de capitaux à un ou plusieurs niveaux (indicateur des frais)	22 505	25 168	-2 663	-11%
Frais TTC ³	12 494	2 109	10 385	493%
Frais SC	642	649	-7	-1%
Charges activées	-774	-1 279	505	-40%
Frais d'entretien et de maintien des immeubles	-32 519	-28 989	-3 530	12%

Frais TER: Frais d'administration et de gestion

Frais TTC: Frais de transaction

Frais SC: Frais qui ne peuvent être attribués à des placements individuels de capitaux

³ L'augmentation des frais TTC résulte des impôts sur le bénéfice provenant de l'aliénation d'immeubles de rendement. Voir: **Placements de capitaux: un résultat solide dans un environnement de marché volatil pour les actions.**

Bâloise Vie SA

Aeschengraben 21, case postale

CH-4002 Basel

Service clientèle 00800 24 800 800

serviceclientele@baloise.ch

www.baloise.ch