

# Compte d'exploitation prévoyance professionnelle

2019



---

## Sommaire

---

Le compte d'exploitation en un coup d'œil	3
La prévoyance professionnelle à la Bâloise	4
Compte de résultat	6
Bilan	8
Le portefeuille de placement de la prévoyance professionnelle en détail	10
Placements de capitaux: un résultat solide dans un environnement de marché favorable	10
Explications relatives aux processus des affaires et preuve du respect de la quote-part minimale	11
Affaires soumises à la quote-part minimale	12
Affaires non soumises à la quote-part minimale	13
Positions actuarielles du bilan et autres chiffres clés	14
Fonds d'excédents	14
Produits nets des capitaux	14
Placements de capitaux et réserves latentes	14
Valeur de marché des placements de capitaux	14
Charges d'exploitation	16
Frais de gestion de fortune	16
Rendement sur valeurs comptables et performance sur valeurs de marché	17
Taux d'intérêt et taux de conversion	17
Nombre d'assurés	17
Primes de frais	17

## Le compte d'exploitation en un coup d'œil

---

Résultat d'exploitation  
**40,1** millions de CHF

Placements de capitaux  
**21,5** milliards de CHF

---

**153 541**  
personnes assurées actives

Rendement des placements sur  
valeurs comptables (net) de  
**1,55 %**

---

**30** Mio. CHF  
d'attribution totale au  
fonds d'excédents

Quote-part de distribution de  
**93,1 %**

---

Plus de  
**15 000**  
entreprises

**3** milliards de CHF  
de recettes de primes

---

## La prévoyance professionnelle à la Bâloise

Pour la prévoyance professionnelle à la Bâloise, 2019 a été une année réussie dans l'ensemble. Bien que les problèmes du deuxième pilier n'aient pas encore été résolus sur le plan politique, nos clients ont continué à bénéficier de la solidité de notre prévoyance professionnelle en 2019. Les avoirs de vieillesse principalement apportés par les nouvelles affiliations ont été multipliés par huit par rapport à l'année précédente. Cette situation est principalement due au fait qu'un concurrent a cessé de proposer des solutions d'assurance complète. Ce changement prenant effet en 2019, la majorité des entreprises assurées auprès de ce concurrent disposaient d'un droit de résiliation pour fin 2018, et celles-ci ont notamment rejoint la Bâloise.

### **Patric-Olivier Zbinden, êtes-vous satisfait de l'exercice 2019?**

Le nombre élevé de nouveaux clients en 2019 est certainement une nouvelle réjouissante. Dans un même temps, nous avons pu générer un solide résultat de 40 millions de francs, malgré des conditions toujours difficiles. Le taux de redistribution est également de 93,1%. Cela signifie que nous rendons à nos clients 93,1% du produit, sous la forme de prestations, de provisions ou d'excédents. Nous avons par ailleurs pu rémunérer l'avoir de vieillesse de nos clients de l'assurance complète dans l'ensemble à un taux de 1,00 %, et affecter un montant de 30 millions de francs au fonds d'excédents.

### **Comment les conditions difficiles mentionnées se font-elles ressentir?**

En raison du niveau durablement faible des intérêts, le produit net du capital a reculé de 20 % par rapport à l'année dernière, pour atteindre 294 millions de francs. À cela s'ajoute le taux de conversion obligatoire trop élevé. Nous enregistrons une perte annuelle de plus de 50 millions de francs, ce qui pèse lourdement sur le résultat. Nous devons donc réagir et tenter de minimiser ces pertes. Cependant, nous ne pouvons le faire seuls, et dépendons ici aussi des ajustements législatifs.

Le débat actuel souligne cependant les disparités de la scène politique quant aux ajustements législatifs nécessaires, ce qui risque de faire traîner le processus en longueur et d'aggraver encore la situation.

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

Nous trouverons pour nos clients des solutions et des moyens qui nous permettront de minimiser les pertes annuelles et d'offrir durablement toute la gamme de produits de prévoyance professionnelle de la Bâloise. Une mesure est par exemple le taux d'épargne déjà plus élevé de 1% à la Bâloise. Mais cela ne suffit pas, nous devons faire des efforts supplémentaires. Malgré le cadre juridique inchangé, l'environnement continue d'évoluer considérablement. Il est impératif d'en tenir compte.

### **Dominik Glaser, vous dirigez désormais le secteur de la prévoyance professionnelle. Comment la Bâloise va-t-elle, selon vous, évoluer?**

Avec nos deux offres, l'assurance complète et la solution semi-autonome *Perspectiva*, nous sommes bien préparés. Cependant, les deux solutions sont différemment touchées par les défis actuels.

Offrant plus d'options, Perspectiva nous permet de mieux réagir à l'environnement. Même en phase difficile, comme ce printemps avec le coronavirus, Perspectiva montre qu'elle est stable et peut faire face aux baisses des marchés boursiers comme celles que nous avons connues jusqu'à présent. C'est un excellent signal pour nos clients.

Nous prévoyons donc de poursuivre l'expansion de Perspectiva. Nous sommes convaincus que notre offre semi-autonome est la solution de prévoyance professionnelle optimale de nombreux clients pour leurs collaborateurs.

D'un autre côté, cela ne signifie pas pour autant que nous ne souhaitons plus proposer d'assurance complète. Nous restons convaincus qu'il existe des clients pour lesquels l'assurance complète est le modèle idéal. En particulier en cette année d'extrême volatilité des marchés des actions, l'assurance complète protège les clients PME contre un découvert. C'est exactement ce que nous voulons continuer à offrir à ces clients.

#### **Comment le client percevra-t-il cette approche?**

Nous mettons tout en œuvre pour continuer de bien positionner Perspectiva sur le marché afin de pouvoir offrir à nos clients la solution qui leur convient le mieux. Il doit clairement ressortir de notre conseil que le montant de l'offre n'est pas le seul aspect à prendre en compte. Les autres paramètres, tels que le taux de couverture, la rémunération et la performance des placements, pèsent tout aussi lourd dans les décisions et doivent être inclus à la vue d'ensemble.

Nous voulons indiquer à nos clients, de manière simple et compréhensible, la solution qui leur convient le mieux. Nous ne pourrions fidéliser nos clients à long terme et gagner leur confiance qu'en créant une transparence optimale en matière de prévoyance professionnelle.

#### **Et qu'en est-il du client de l'assurance complète?**

Comme la solution semi-autonome, l'assurance complète présente des avantages et des inconvénients, et de nombreux clients devront décider de rester, ou non, dans l'assurance complète. Les primes seront plus élevées que dans une solution semi-autonome en raison de la garantie complète sur l'ensemble du capital. Il sera en outre indispensable d'adapter les prestations de l'assurance complète à un environnement nouveau. Ce n'est que si les paramètres des rentes de vieillesse sont réalistes que nous pourrions proposer durablement le modèle d'assurance complète à l'avenir.



**Patric Olivier Zbinden**  
Responsable Management  
des produits Clients  
entreprises  
Membre du comité de  
direction



**Dominik Glaser**  
Responsable Management  
des produits Vie collective  
Membre de la direction

## Compte de résultat

en milliers de CHF

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
<b>Produits</b>	<b>3 303 855</b>	<b>2 699 742</b>	<b>+604 113</b>	<b>+22%</b>
Primes brutes comptabilisées	3 018 953	2 331 736	+687 217	+29%
Primes d'épargne	2 733 767	2 045 559	+688 209	+34%
Bonifications de vieillesse	905 519	877 099	+28 419	+3%
Apports individuels suite à une entrée en service, un rachat, un versement anticipé EPL ou un divorce	1 127 703	1 016 831	+110 872	+11%
Avoirs de vieillesse apportés suite à une reprise de contrat	595 034	67 337	+527 697	+784%
Apports pour rentes de vieillesse et de survivants	50 881	28 345	+22 536	+80%
Apports pour rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidé	12 682	8 532	+4 150	+49%
Apports pour polices de libre passage	41 948	47 414	-5 466	-12%
Primes de risque	221 370	222 399	-1 029	-0%
Primes de frais	63 815	63 778	+38	+0%
Produits nets des capitaux	293 710	366 448	-72 738	-20%
Produits bruts des capitaux	356 046	437 672	-81 627	-19%
Produits des placements de capitaux directs	428 029	469 626	-41 597	-9%
Liquidités	-1 153	-1 262	+108	-9%
Obligations	171 657	184 454	-12 796	-7%
Immeubles	129 954	125 247	+4 707	+4%
Hypothèques	40 047	41 630	-1 583	-4%
Autres placements de capitaux	87 524	119 557	-32 033	-27%
Résultat des aliénations	36 620	124 895	-88 274	-71%
Solde entre plus-values et amortissements	-45 020	-88 857	+43 837	-49%
Résultat monétaire	-61 051	-68 013	+6 962	-10%
Charges d'intérêt	-2 532	21	-2 553	-12 113%
Frais de gestion de fortune	-62 336	-71 224	+8 888	-12%
Autres produits	2 011	2 505	-494	-20%
Résultat de la réassurance	-10 819	-947	-9 873	+1043%



en milliers de CHF

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
<b>Charges</b>	<b>3 303 855</b>	<b>2 699 742</b>	<b>+604 113</b>	<b>+22%</b>
Prestations d'assurance	2 614 602	2 360 268	+254 334	+11%
Prestations en cas de vieillesse	440 561	441 154	-593	-0%
Prestations de rentes	220 899	207 476	+13 423	+6%
Prestations en capital	219 662	233 678	-14 016	-6%
Prestations en cas de décès et d'invalidité	165 896	172 952	-7 056	-4%
Prestations de rentes	130 149	127 035	+3 114	+2%
Prestations en capital	35 748	45 918	-10 170	-22%
Prestations individuelles en capital (prestations de libre passage, EPL, divorce, polices de libre passage)	1 233 078	1 159 807	+73 271	+6%
Valeurs de rachat résultant de résiliations de contrat	759 480	571 274	+188 205	+33%
Frais de traitement des prestations	15 586	15 080	+506	+3%
Variation des provisions techniques	542 984	143 048	+399 936	+280%
Avoirs de vieillesse	294 049	-137 761	+431 810	-313%
Provision pour pertes futures sur taux de conversion	19 200	33 700	-14 500	-43%
Réserve mathématique pour les rentes de vieillesse et de survivants en cours	194 104	168 932	+25 172	+15%
Réserve mathématique pour rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidité en cours	3 059	7 386	-4 328	-59%
Réserve mathématique des polices de libre passage	-3 391	602	-3 993	-663%
Réserve mathématique pour autres couvertures	17 430	12 860	+4 570	+36%
Renforcement de la réserve mathématique des rentes et des polices de libre passage	-6 810	99 500	-106 310	-107%
Provision pour les cas d'assurance survenus mais non encore liquidés (RBNS et IBNR)	-1 000	-47 700	+46 700	-98%
Provisions pour fluctuation de valeur et pour garantie d'intérêt	43 000	68 800	-25 800	-38%
Provisions de renchérissement	12	-99 250	+99 262	-100%
Autres provisions techniques	-16 669	35 979	-52 648	-146%
Attribution au fonds d'excédents	30 000	70 000	-40 000	-57%
Variation des reports de primes	0	0	+0	
Frais d'acquisition et de gestion	72 680	73 212	-533	-1%
Autres charges	3 482	3 355	+127	+4%
Résultat d'exploitation	40 108	49 858	-9 750	-20%

## Bilan

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

	2019	2018	en milliers de CHF	
			Δ absolu	Δ en %
<b>Actifs</b>	<b>19 516 316</b>	<b>18 826 140</b>	<b>+690 176</b>	<b>+4 %</b>
Placements de capitaux	19 274 311	18 604 081	+670 230	+4 %
Liquidités	427 017	468 925	-41 909	-9 %
Obligations	11 079 098	10 437 660	+641 437	+6 %
CHF	7 246 795	6 955 085	+291 710	+4 %
Monnaie étrangère	3 832 303	3 482 575	+349 727	+10 %
Immeubles	2 850 951	2 820 138	+30 812	+1 %
Hypothèques	2 637 916	2 599 035	+38 882	+1 %
Actions et participations	469 207	453 310	+15 897	+4 %
Placements de capitaux alternatifs	242 962	237 200	+5 762	+2 %
Parts de fonds de placement	98 756	101 019	-2 263	-2 %
Avoirs nets découlant d'instruments financiers dérivés	68 775	72 814	-4 039	-6 %
Autres placements de capitaux	1 399 630	1 413 980	-14 350	-1 %
Engagements découlant d'instruments financiers dérivés	1 258	1 171	+88	+7 %
Autres actifs	232 190	209 946	+22 244	+11 %
Réassurance passive	8 557	10 942	-2 385	-22 %



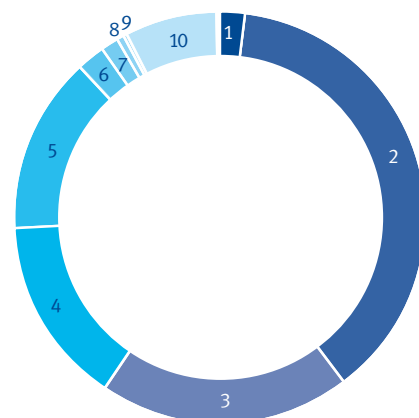


en milliers de CHF

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
<b>Passifs</b>	<b>19 516 316</b>	<b>18 826 140</b>	<b>+690 176</b>	<b>+4%</b>
Provisions techniques	18 286 763	17 756 072	+530 691	+3%
Avoirs de vieillesse	11 497 840	11 203 792	+294 049	+3%
Régime obligatoire	5 878 341	5 939 143	-60 803	-1%
Régime surobligatoire	5 619 500	5 264 648	+354 851	+7%
Provision pour pertes futures sur taux de conversion en rente	378 200	359 000	+19 200	+5%
Régime obligatoire	333 907	317 500	+16 407	+5%
Régime surobligatoire	44 293	41 500	+2 793	+7%
Réserve mathématique pour les rentes de vieillesse et de survivants en cours	3 019 859	2 830 945	+188 914	+7%
Régime obligatoire	1 477 038	1 375 661	+101 378	+7%
Régime surobligatoire	1 542 820	1 455 285	+87 536	+6%
Réserve mathématique pour rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidé en cours	731 472	730 010	+1 462	+0%
Régime obligatoire	422 776	427 072	-4 296	-1%
Régime surobligatoire	308 696	302 938	+5 757	+2%
Réserve mathématique des polices de libre passage	370 229	373 619	-3 391	-1%
Réserve mathématique pour autres couvertures	405 774	389 129	+16 645	+4%
Renforcement de la réserve mathématique des rentes	834 370	842 700	-8 330	-1%
Provision pour les cas d'assurance survenus mais non encore liquidés (RBNS et IBNR)	444 000	447 700	-3 700	-1%
Provisions pour garanties d'intérêt, fluctuations des sinistres et fluctuations de valeur	50 000	60 000	-10 000	-17%
Autres provisions techniques	400 433	364 602	+35 831	+10%
Provisions de renchérissement	154 586	154 574	+12	+0%
Situation en début d'année	154 574	253 825	-99 250	-39%
Primes brutes de renchérissement	1 637	1 617	+20	+1%
Charges de frais	-1 091	-1 078	-13	+1%
Charges pour augmentations liées au renchérissement des rentes de risque	-534	-189	-344	+182%
Dissolution en faveur des renforcements selon l'art. 149 al. 1 let. a	0	-49 600	+49 600	-100%
Dissolution en faveur du fonds d'excédents	0	-50 000	+50 000	-100%
Constitution de provisions de renchérissement supplémentaires	0	0	+0	
Fonds d'excédents	133 255	153 967	-20 712	-13%
Situation en début d'année	153 967	122 041	+31 926	+26%
Attribution aux institutions de prévoyance (attribution de l'excédent)	-50 712	-38 074	-12 638	+33%
Participation aux excédents attribuée au fonds d'excédents pour l'année d'exercice	30 000	70 000	-40 000	-57%
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	15 768	18 746	-2 978	-16%
Autres passifs	1 080 530	897 355	+183 175	+20%

## Le portefeuille de placement de la prévoyance professionnelle en détail

			en milliers de CHF	
	2019	2018	2019	2018
Placements de capitaux	19 274 311	18 604 081	100.0%	100.0%
■ 1. Liquidités	427 017	468 925	2.2%	2.5%
■ 2. Obligations en CHF	7 246 795	6 955 085	37.6%	37.4%
■ 3. Obligations en monnaies étrangères	3 832 303	3 482 575	19.9%	18.7%
■ 4. Immeubles	2 850 951	2 820 138	14.8%	15.2%
■ 5. Hypothèques	2 637 916	2 599 035	13.7%	14.0%
■ 6. Actions et participations	469 207	453 310	2.4%	2.4%
■ 7. Placements de capitaux alternatifs	242 962	237 200	1.3%	1.3%
■ 8. Parts de fonds de placement	98 756	101 019	0.5%	0.5%
■ 9. Avoirs nets découlant d'instruments financiers dérivés	68 775	72 814	0.4%	0.4%
■ 10. Autres placements de capitaux	1 399 630	1 413 980	7.3%	7.6%



## Placements de capitaux: un résultat solide dans un environnement de marché favorable

Par rapport à l'année boursière 2018 très agitée, l'année de placement 2019 s'est avérée excellente. Le Swiss Market Index a enregistré une hausse de 26 % en 2019. Cette évolution positive sur les marchés des actions est principalement imputable au changement de cap des banques centrales. Après avoir misé sur une normalisation de la politique monétaire pour 2019, les craintes d'un ralentissement de la croissance ont à nouveau conduit à une politique monétaire plus expansive, et donc à un environnement positif pour les marchés des actions. Seuls les risques géopolitiques entourant le Brexit et le conflit commercial international entre la Chine et les États-Unis ont temporairement provoqué une volatilité plus prononcée.

Dans un contexte persistant de très faibles taux d'intérêt, le réinvestissement des obligations en francs suisses arrivant à échéance est dans l'ensemble peu attrayant. C'est pourquoi nous nous sommes abstenus dans une large mesure de réinvestir en CHF, et avons privilégié les obligations en euros, qui offrent un rendement comparativement plus intéressant, même après couverture du risque de change. Pour stabiliser les revenus, nous avons par ailleurs augmenté l'exposition aux prêts garantis de premier rang.

Les rendements des capitaux directs ont diminué en raison de l'effet de réinvestissement des obligations dans le contexte actuel des taux et du versement d'un dividende extraordinaire d'une société en 2018. Par rapport à l'année précédente, les bénéfices réalisés sont nettement plus faibles. Cela comprend également des cessions d'une partie des biens immobiliers réalisées en 2018, entraînant un bénéfice réalisé d'environ 46 millions de francs. L'effet des cessions sur l'immobilier était nettement plus faible en 2019. En raison de l'évolution positive du marché, le montant des amortissements est inférieur de 43 millions de francs à celui de l'année précédente. En 2019, un rendement satisfaisant des placements sur valeurs comptables de 1,55 % a pu être atteint.

## 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.

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
en milliers de CHF				
Somme des composantes du produit	578 896	652 625	-73 730	-11 %
Processus d'épargne (produit des placements de capitaux)	293 710	366 448	-72 738	-20 %
Processus de risque (primes de risque)	221 370	222 399	-1 029	-0 %
Processus de frais (primes de frais)	63 815	63 778	+38	+0 %
Somme des charges	-455 698	-429 767	-25 931	+6 %
Processus d'épargne (principalement intérêts techniques)	-244 598	-254 475	+9 876	-4 %
Processus de risque (principalement prestations en cas de décès et d'invalidité)	-137 900	-105 893	-32 006	+30 %
Processus de frais (principalement frais de gestion)	-73 200	-69 399	-3 801	+5 %
<b>Résultat brut du compte d'exploitation</b>	<b>123 198</b>	<b>222 858</b>	<b>-99 660</b>	<b>-45 %</b>
Alimentation (-) et dissolution (+) de provisions techniques	-53 090	-103 000	+49 910	-48 %
au processus d'épargne	-62 390	-155 400	+93 010	-60 %
Risque de longévité	-190	-102 500	+102 310	-100 %
Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes	-19 200	-33 700	+14 500	-43 %
Garanties d'intérêt	-43 000	-68 800	+25 800	-38 %
Dissolution de provisions de renchérissement en faveur des renforcements	0	49 600	-49 600	-100 %
Fluctuations de la valeur des placements de capitaux	0	0	+0	
au processus de risque	9 300	2 400	+6 900	+288 %
Cas d'assurance annoncés mais non encore liquidés	0	0	+0	
Cas d'assurance survenus mais non encore annoncés	9 300	2 400	+6 900	+288 %
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	0	50 000	-50 000	-100 %
Frais pour capital risque supplémentaire	0	0	+0	
Attribution au fonds d'excédents	-30 000	-70 000	+40 000	-57 %
<b>Résultat du compte d'exploitation</b>	<b>40 108</b>	<b>49 858</b>	<b>-9 750</b>	<b>-20 %</b>
<b>Quote-part de distribution</b>	<b>93.1 %</b>	<b>92.4 %</b>		

## 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			
	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
Somme des composantes du produit	467 186	525 188	-58 002	-11 %
Processus d'épargne (produit des placements de capitaux)	244 970	306 849	-61 879	-20 %
Processus de risque (primes de risque)	165 840	162 561	+3 280	+2 %
Processus de frais (primes de frais)	56 375	55 779	+597	+1 %
Somme des charges	-374 263	-332 179	-42 083	+13 %
Processus d'épargne (principalement intérêts techniques)	-215 014	-208 811	-6 204	+3 %
Processus de risque (principalement prestations en cas de décès et d'invalidité)	-100 595	-66 120	-34 475	+52 %
Processus de frais (principalement frais de gestion)	-58 653	-57 248	-1 405	+2 %
<b>Résultat brut du compte d'exploitation</b>	<b>92 923</b>	<b>193 009</b>	<b>-100 086</b>	<b>-52 %</b>
Alimentation (-) et dissolution (+) de provisions techniques	-43 400	-116 300	+72 900	-63 %
au processus d'épargne	-53 900	-141 100	+87 200	-62 %
Risque de longévité	400	-91 100	+91 500	-100 %
Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes	-16 300	-28 800	+12 500	-43 %
Garanties d'intérêt	-38 000	-44 700	+6 700	-15 %
Dissolution de provisions de renchérissement en faveur des renforcements	0	23 500	-23 500	-100 %
Fluctuations de la valeur des placements de capitaux	0	0	+0	
au processus de risque	10 500	4 800	+5 700	+119 %
Cas d'assurance annoncés mais non encore liquidés	0	0	+0	
Cas d'assurance survenus mais non encore annoncés	10 500	4 800	+5 700	+119 %
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	0	20 000	-20 000	-100 %
Frais pour capital risque supplémentaire	0	0	+0	
Attribution au fonds d'excédents	-25 000	-40 000	+15 000	-38 %
<b>Résultat du compte d'exploitation</b>	<b>24 523</b>	<b>36 709</b>	<b>-12 186</b>	<b>-33 %</b>
<b>Quote-part de distribution</b>	<b>94.8%</b>	<b>93.0%</b>		
<b>Quote-part minimale</b>	<b>90%</b>	<b>90%</b>		

## Affaires non soumises à la quote-part minimale

Sont exclus de la quote-part minimale les contrats d'assurance pour lesquels une détermination distincte de l'excédent est prévue dans le contrat. La participation aux bénéfices sous forme d'excédents se fonde sur l'évolution des

sinistres spécifique 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			
	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
Somme des composantes du produit	111 710	127 437	-15 727	-12 %
Processus d'épargne (produit des placements de capitaux)	48 740	59 600	-10 860	-18 %
Processus de risque (primes de risque)	55 530	59 839	-4 309	-7 %
Processus de frais (primes de frais)	7 440	7 999	-559	-7 %
Somme des charges	-81 436	-97 588	+16 153	-17 %
Processus d'épargne (principalement intérêts techniques)	-29 584	-45 664	+16 080	-35 %
Processus de risque (principalement prestations en cas de décès et d'invalidité)	-37 305	-39 773	+2 469	-6 %
Processus de frais (principalement frais de gestion)	-14 547	-12 151	-2 396	+20 %
<b>Résultat brut du compte d'exploitation</b>	<b>30 274</b>	<b>29 849</b>	<b>+425</b>	<b>+1 %</b>
Alimentation (-) et dissolution (+) de provisions techniques	-9 690	13 300	-22 990	-173 %
au processus d'épargne	-8 490	-14 300	+5 810	-41 %
Risque de longévité	-590	-11 400	+10 810	-95 %
Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes	-2 900	-4 900	+2 000	-41 %
Garanties d'intérêt	-5 000	-24 100	+19 100	-79 %
Dissolution de provisions de renchérissement en faveur des renforcements	0	26 100	-26 100	-100 %
Fluctuations de la valeur des placements de capitaux	0	0	+0	
au processus de risque	-1 200	-2 400	+1 200	-50 %
Cas d'assurance annoncés mais non encore liquidés	0	0	+0	
Cas d'assurance survenus mais non encore annoncés	-1 200	-2 400	+1 200	-50 %
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	0	30 000	-30 000	-100 %
Frais pour capital risque supplémentaire			+0	
Attribution au fonds d'excédents	-5 000	-30 000	+25 000	-83 %
<b>Résultat du compte d'exploitation</b>	<b>15 584</b>	<b>13 149</b>	<b>+2 435</b>	<b>+19 %</b>
<b>Quote-part de distribution</b>	<b>86.0 %</b>	<b>89.7 %</b>		

## 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. Les parts d'excédents en sont prélevées et distribuées aux preneurs d'assurance annuellement.

en milliers de CHF

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
<b>Fonds d'excédents</b>	<b>133 255</b>	<b>153 967</b>	<b>-20 712</b>	<b>-13 %</b>
partie liée	52 500	49 500	+3 000	+6 %
partie libre	80 755	104 467	-23 712	-23 %

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
<b>Fonds d'excédents soumis à la quote-part minimale</b>	<b>58 536</b>	<b>61 811</b>	<b>-3 275</b>	<b>-5 %</b>
<b>Fonds d'excédents non soumis à la quote-part minimale</b>	<b>74 719</b>	<b>92 156</b>	<b>-17 438</b>	<b>-19 %</b>

### Produits nets des capitaux

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
<b>Produits nets des capitaux</b>	<b>293 710</b>	<b>366 448</b>	<b>-72 738</b>	<b>-20 %</b>
Produits bruts des capitaux	356 046	437 672	-81 627	-19 %
Frais de gestion de fortune	-62 336	-71 224	+8 888	-12 %

### Placements de capitaux et réserves latentes

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
<b>Placements de capitaux et réserves latentes</b>	<b>19 274 311</b>	<b>18 604 081</b>	<b>+670 230</b>	<b>+4 %</b>
Valeur de marché des placements de capitaux	21 460 851	20 250 503	+1 210 348	+6 %
Réserves latentes	2 186 540	1 646 422	+540 119	+33 %

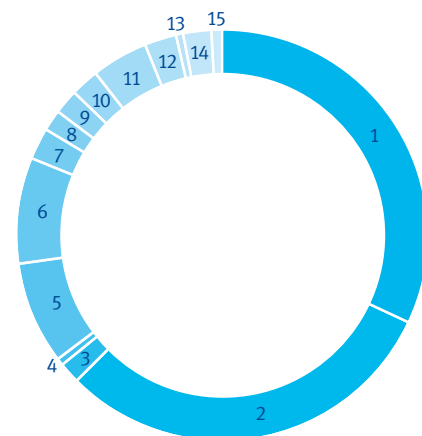
### Valeur de marché des placements de capitaux

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
<b>Valeur de marché des placements de capitaux</b>	<b>21 460 851</b>	<b>20 250 503</b>	<b>+1 210 348</b>	<b>+6 %</b>
Placements de capitaux directs	20 304 769	19 322 209	+982 560	+5 %
Placements collectifs de capitaux à un ou plusieurs niveaux	1 156 082	928 294	+227 788	+25 %
Placements de capitaux dont les frais ne sont pas transparents	0	0	+0	

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
<b>Valeur de marché des placements de capitaux (Part)</b>	<b>100.0 %</b>	<b>100.0 %</b>	<b>0.0 %</b>	<b>+0 %</b>
Placements de capitaux directs	94.6 %	95.4 %	-0.8 %	-1 %
Placements collectifs de capitaux à un ou plusieurs niveaux	5.4 %	4.6 %	0.8 %	+18 %
Placements de capitaux dont les frais ne sont pas transparents	0.0 %	0.0 %	0.0 %	

en milliers de CHF

	2019	2018	2019	2018
Provision technique	18 286 763	17 756 072	100.0%	100.0%
1. Avoirs de vieillesse, régime obligatoire	5 878 341	5 939 143	32.1%	33.4%
2. Avoirs de vieillesse, régime surobligatoire	5 619 500	5 264 648	30.7%	29.6%
3. Provision pour pertes futures sur taux de conversion en rente	333 907	317 500	1.8%	1.8%
4. Provision pour pertes futures sur taux de conversion en rente	44 293	41 500	0.2%	0.2%
5. Réserve mathématique pour les rentes de vieillesse et de survivants en cours Régime obligatoire	1 477 038	1 375 661	8.1%	7.7%
6. Réserve mathématique pour les rentes de vieillesse et de survivants en cours Régime surobligatoire	1 542 820	1 455 285	8.4%	8.2%
7. Réserve mathématique pour rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidé en cours, régime obligatoire	422 776	427 072	2.3%	2.4%
8. Réserve mathématique pour rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidé en cours, régime surobligatoire	308 696	302 938	1.7%	1.7%
9. Réserve mathématique des polices de libre passage	370 229	373 619	2.0%	2.1%
10. Réserve mathématique pour autres couvertures	405 774	389 129	2.2%	2.2%
11. Renforcement de la réserve mathématique des rentes	834 370	842 700	4.6%	4.7%
12. Provision pour les cas d'assurance survenus, mais non encore liquidés (RBNS et IBNR)	444 000	447 700	2.4%	2.5%
13. Provisions pour garanties d'intérêt, sinistres et fluctuations de valeur	50 000	60 000	0.3%	0.3%
14. Autres provisions techniques	400 433	364 602	2.2%	2.1%
15. Provisions de renchérissement	154 586	154 574	0.8%	0.9%



en milliers de CHF

	2019	2018	2019	2018
<b>Prestations en cas de vieillesse</b>	<b>440 561</b>	<b>441 154</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Prestations de rentes	220 899	207 476	50%	47%
Prestations en capital	219 662	233 678	50%	53%

## Charges d'exploitation

en milliers de CHF

Charges d'exploitation selon répondants de frais	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
Total charges d'exploitation	87 316	83 629	+3 687	+4 %
Charges d'exploitation des assurés actifs	74 164	71 479	+2 685	+4 %
Charges d'exploitation des bénéficiaires de rente	10 962	10 000	+962	+10 %
Charges d'exploitation pour d'autres sections de frais	0	0	+0	
Charges d'exploitation des polices de libre passage	2 190	2 150	+40	+2 %

Charges d'exploitation selon répondants de frais (par personne en CHF)	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
Total charges d'exploitation	440	414	+26	+6 %
Charges d'exploitation des assurés actifs	483	456	+27	+6 %
Charges d'exploitation des bénéficiaires de rente	455	427	+28	+7 %
Charges d'exploitation des polices de libre passage	105	98	+7	+7 %

Charges d'exploitation selon sections de frais	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
Total charges d'exploitation	87 316	83 629	+3 687	+4 %
Frais d'acquisition et de gestion	72 680	73 212	-533	-1 %
Frais d'acquisition	14 189	12 884	+1 305	+10 %
aux courtiers et agents	12 642	12 592	+49	+0 %
au propre service externe	1 516	269	+1 247	+463 %
autre	31	22	+9	+40 %
Frais de marketing et de publicité	3 623	3 672	-49	-1 %
Frais de gestion générale	54 867	56 656	-1 789	-3 %
Frais de traitement des prestations	15 586	15 080	+506	+3 %
Part des réassureurs aux charges d'exploitation	-950	-4 664	+3 713	-80 %

## Frais de gestion de fortune

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
Frais de gestion de fortune (net selon compte d'exploitation PP)	62 336	71 224	-8 888	-12 %
Frais de gestion de fortune (brut selon le schéma de la CHS)	89 893	104 517	-14 623	-14 %
Frais TER	82 495	91 381	-8 886	-10 %
Placements de capitaux directs	63 850	68 876	-5 026	-7 %
Placements de capitaux à un ou plusieurs niveaux (indicateur des frais)	18 645	22 505	-3 860	-17 %
Frais TTC	6 606	12 494	-5 887	-47 %
Frais SC	792	642	+150	+23 %
Charges activées	-518	-774	+256	-33 %
Frais d'entretien et de maintien des immeubles	-27 040	-32 519	+5 479	-17 %

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



**Rendement sur valeurs comptables et performance sur valeurs de marché**

en milliers de CHF

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
Rendement net sur valeurs comptables	1.55 %	1.96 %	-0.41 %	-21 %
Performance nette sur valeurs de marché	4.00 %	0.54 %	+3.45 %	+635 %
Rendement brut sur valeurs comptables	1.88 %	2.35 %	-0.47 %	-20 %
Performance brute sur valeurs de marché	4.30 %	0.89 %	+3.40 %	+382 %

**Taux d'intérêt et taux de conversion**

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
Taux d'intérêt technique pour l'évaluation des engagements liés aux rentes	0.84 %	0.86 %	-0.02 %	-2 %
Taux d'intérêt pour la rémunération des avoirs de vieillesse obligatoires	1.00 %	1.00 %	+0.00 %	+0 %
Taux d'intérêt pour la rémunération des avoirs de vieillesse surobligatoires	0.25 %	0.25 %	+0.00 %	+0 %
Taux d'intérêt minimal LPP obligatoire (compte témoin)	1.00 %	1.00 %	+0.00 %	+0 %
Taux de conversion en rente pour les hommes à l'âge terme de 65 ans en cas d'assurance complète, régime obligatoire	6.80 %	6.80 %	+0.00 %	+0 %
Taux de conversion en rente pour les hommes à l'âge terme de 65 ans en cas d'assurance complète, régime surobligatoire	4.90 %	5.12 %	-0.22 %	-4 %
Taux de conversion en rente pour les femmes à l'âge terme de 64 ans en cas d'assurance complète, régime obligatoire	6.80 %	6.80 %	+0.00 %	+0 %
Taux de conversion en rente pour les femmes à l'âge terme de 64 ans en cas d'assurance complète, régime surobligatoire	4.80 %	4.98 %	-0.18 %	-4 %
Taux de conversion minimal en rente obligatoire pour les femmes à l'âge terme de 64 ans et les hommes à l'âge terme de 65 ans en cas d'assurance complète (compte témoin)	6.80 %	6.80 %	+0.00 %	+0 %

**Nombre d'assurés**

	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
<b>Nombre d'assurés au 31.12</b>	<b>198 474</b>	<b>202 047</b>	<b>-3 573</b>	<b>-2 %</b>
Nombre d'assurés actifs	153 541	156 682	-3 141	-2 %
Nombre d'assurés en couverture complète	116 307	120 440	-4 133	-3 %
Nombre d'autres assurés actifs	37 234	36 242	+992	+3 %
Nombre de bénéficiaires de rente	24 105	23 435	+670	+3 %
Nombre de polices de libre passage	20 828	21 930	-1 102	-5 %

**Primes de frais**

<b>Primes de frais selon répondants de frais</b>	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
Total primes de frais	63 815	63 778	+38	+0 %
Primes de frais des assurés actifs	62 760	62 675	+85	+0 %
Primes de frais des polices de libre passage	1 055	1 102	-47	-4 %
Autres primes de frais	0	0	+0	

<b>Primes de frais selon répondants de frais (par personne en CHF)</b>	2019	2018	Δ absolu	Δ en %
Total primes de frais	322	316	+6	+2 %
Primes de frais des assurés actifs	409	400	+9	+2 %
Primes de frais des polices de libre passage	51	50	+0	+1 %

**Bâloise Vie SA**

Aeschengraben 21, case postale

CH-4002 Basel

Service clientèle 00800 24 800 800

serviceclientele@baloise.ch

[www.baloise.ch](http://www.baloise.ch)