

# RAPPORT DE GESTION 2020

---

Résumé

# Chiffres clés de la Baloise

	2019	2020	+/- %
en millions de francs			
<b>Volume d'affaires</b>			
Primes brutes comptabilisées non-vie	3 542,1	3 802,5	7,3
Primes brutes comptabilisées vie	4 060,3	3 291,3	-18,9
Sous-total des primes IFRS brutes comptabilisées <sup>1</sup>	7 602,4	7 093,8	-6,7
Primes à caractère de placement	1 907,5	1 832,7	-3,9
<b>Total du volume d'affaires</b>	<b>9 509,9</b>	<b>8 926,5</b>	<b>-6,1</b>
<b>Résultat des secteurs d'activité</b>			
Bénéfices / pertes annuels avant frais de financement et impôts			
Non-vie	398,9	302,2	-24,2
Vie <sup>2</sup>	274,8	282,2	2,7
Asset Management et banque	91,1	79,4	-12,8
Autres activités	-41,0	-61,0	48,8
Bénéfice consolidé	689,5	428,3	-37,9
<b>Bilan</b>			
Provisions techniques	48 333,3	48 585,0	0,5
Fonds propres	6 715,6	6 985,7	4,0
<b>Ratios en pour cent</b>			
Rendement des fonds propres (RoE)	11,1	6,4	-
Ratio combiné non-vie (brut)	88,3	91,7	-
Ratio combiné non-vie (net)	90,4	91,2	-
Marge des nouvelles affaires vie	37,3	42,7	-
Performance des placements (assurance) <sup>3</sup>	4,7	3,0	-
<b>Nouvelles affaires de l'assurance-vie</b>			
APE (annual premium equivalent)	413,5	294,5	-28,8
Valeur des nouvelles affaires	154,0	125,9	-18,2
<b>Données clés sur les actions</b>			
Nombre d'actions émises en unités	48 800 000	48 800 000	0,0
Bénéfice consolidé par action non diluée <sup>4</sup> en francs	15,02	9,65	-35,8
Bénéfice consolidé par action diluée <sup>4</sup> en francs	14,99	9,63	-35,8
Fonds propres par action <sup>4</sup> en francs	145,3	155,1	6,7
Cours de fin d'année en francs	175,00	157,50	-10,0
Capitalisation boursière en millions de francs	8 540,0	7 686,0	-10,0
Dividende par action <sup>5</sup> en francs	6,40	6,40	0,0

1 Primes comptabilisées et accessoires de primes bruts.

2 Dont répercussions des factures en suspens issues d'autres secteurs commerciaux: 31 décembre 2019 -1,8 millions de francs / 31 décembre 2020 -3,2 million de francs.

3 Sans placements pour le compte et au risque des titulaires de polices d'assurance-vie.

4 Calculé selon la part de bénéfice consolidé ou de fonds propres par actionnaire.

5 Chiffre 2020 selon la proposition faite à l'Assemblée générale.

## D'un coup d'œil

Bénéfice actionnarial  
**434,3** millions  
de francs

Fonds propres  
**6985,7** millions  
de francs

Dividende de  
**6,40** francs par action  
(proposition à l'Assemblée  
générale du  
30 avril 2021)

Retour sur fonds propres  
(RoE) de  
**6,4 %**

Taux sinistres-coûts  
net de  
**91,2 %**

Volume des primes  
à caractère de placement  
en baisse de  
**- 3,9 %**

Marge sur nouvelles  
affaires vie de  
**42,7 %**

Rendement net des  
placements d'avoirs  
d'assurance de  
**2,1 %**

**86 %**  
des collaborateurs  
recommandent la Baloise  
comme employeur

**- 18,1 %**  
de réduction de CO<sub>2</sub>

**+ 225000**  
nouveaux clients

Inclusion dans  
la série d'indices  
FTSE4Good

## Lettre aux actionnaires



Andreas Burckhardt, président du conseil d'administration (à droite), et Gert De Winter, président de la direction du groupe (à gauche), avec une vue du 7e étage de Baloise Park, le siège du groupe.

### MADAME, MONSIEUR, CHERS ACTIONNAIRES

Avec un bénéfice actionnarial de 434,3 millions de francs, la Baloise a réalisé en 2020 un bon résultat, d'autant plus que celui de l'année précédente avait été bonifié par des effets fiscaux non récurrents frôlant les 150 millions de francs. Le déferlement de la pandémie du Covid-19, au premier trimestre, et les mesures prises à l'échelle européenne pour l'endiguer ont pesé lourdement sur les assureurs que nous sommes. Or, c'est à ce moment-là, précisément, que la Baloise s'est avérée être un partenaire solide et fiable, que ce soit pour ses clientes et ses clients, ses actionnaires ou ses collaboratrices et collaborateurs. Malgré une situation difficile, nous avons rempli rapidement, et de façon accommodante, les obligations que nous avons vis-à-vis de nos parties prenantes. En 2020, nos assurés ont été dédommagés à hauteur de 178 millions de francs de leurs dépenses dues au Covid-19.

La majeure partie de ces charges est à mettre sur le compte des fermetures d'établissements, en particulier de restaurants, décrétées par les autorités. C'est ainsi que la Baloise a contribué

au soutien de l'économie et des entreprises en difficulté. La pandémie du Covid-19 est le plus gros sinistre brut que Baloise Group ait subi depuis 1980. D'où une hausse du taux sinistres-coûts de 3,4 points de pourcentage, à 91,7%.

Ce contexte n'empêche pas la Baloise d'être stable et résistante. Cela fait des années que nous agissons avec prudence et privilégions le long terme. Grâce à la couverture des risques que nous pratiquons, l'augmentation du taux sinistres-coûts net, c'est-à-dire après prestations de réassurance, a été très modérée et s'établit à 91,2%. Les charges nettes imputables au Covid-19 sont de l'ordre de 72 millions de francs au total.

Si le volume d'affaires du segment vie est en léger repli, la contribution au bénéfice n'en est pas moins stable. Dans la mesure où nous avons bénéficié l'année précédente du retrait d'un concurrent de l'assurance complète et institué pour le segment de l'assurance-vie classique une politique de souscription délibérément sélective, ce repli était d'ailleurs prévisible. Le résultat du segment vie est de 282,2 millions de francs. La

chute brutale des cours que les marchés financiers ont connue en mars a été partiellement contrebalancée par des effets positifs dont ont profité les réserves techniques, tant et si bien qu'a finalement été enregistrée une légère augmentation par rapport à 2019.

2021 sera la dernière année de notre phase stratégique «Simply Safe». La Baloise a porté à ce jour à 738 000 le nombre de ses nouveaux clients, transféré à la holding 1744 millions de francs de liquidités depuis 2017 et fait plus tôt que prévu son entrée au top 10% des employeurs les plus recherchés du secteur financier européen. Pour ce qui est de la réalisation des objectifs, nous serons en fin d'année, malgré un contexte difficile, à la hauteur de nos ambitions. Alors même qu'on ignore quelle sera, en 2021, l'ampleur de la reprise économique en Europe, nous avons sous les yeux une Baloise robuste, parfaitement capable de relever également ces défis-là et d'assurer à long terme sa réussite.

#### PHASE STRATÉGIQUE SUIVANTE: QUATRE ANS, JUSQU'À 2025

La Baloise a présenté en octobre dernier, lors de la Journée des investisseurs, sa phase stratégique suivante. D'une durée de quatre ans, soit jusqu'en 2025, celle-ci reprendra le titre des phases précédentes, à savoir «Simply Safe: Season 2». La stratégie poursuivie jusqu'ici sera encore intensifiée. Les trois objectifs stratégiques restent les mêmes, mais en plus ambitieux. Nous voulons entrer en 2025 au top 5% des employeurs européens, augmenter notre clientèle de 1,5 millions de nouveaux clients en quatre ans et accroître la création de liquidités d'un quart par rapport à la première phase stratégique.

La Baloise abordera cette phase en ayant à sa tête une nouvelle direction stratégique. Membre du conseil d'administration depuis 2017, Thomas von Planta sera proposé à l'assemblée générale du 30 avril pour assurer la succession d'Andreas Burckhardt, atteint par la limite d'âge, à la présidence du conseil d'administration. Il prolongera avec le conseil d'administration et la direction du groupe la voie empruntée avec succès par la Baloise et lancera la phase stratégique suivante.

La phase stratégique commençant en 2022 aura également pour but de poursuivre le développement des écosystèmes Mobilité et Habitat. L'assurance, notre cœur de métier, ne sera plus, à l'avenir, la seule source de revenus. Ceux-ci proviendront également des prestations de service regroupées à la périphérie de l'activité assurantielle au sein des écosystèmes. À l'assurance et aux écosystèmes s'ajoutent et se développent par ailleurs les prestations de placement destinées aux clients tiers. En même temps que se renforçait le cœur de métier, se poursuivait en 2020 le développement des écosystèmes. En Allemagne

a été créé en octobre dans le secteur Mobilité «aboDeinauto», le premier abonnement pour véhicules à moteur proposant uniquement des véhicules de seconde main. Une mensualité fixe met ainsi sa voiture de rêve à la portée de chacun pour un usage aussi simple que flexible. La Baloise a également pris une participation à la start-up berlinoise «Ben Fleet Services» (Ben), une plateforme en ligne dédiée à la gestion de flottes de véhicules. «Ben» a été créé l'an dernier par «Energie Baden-Württemberg» (EnBW) et «Bridgemaker», un prestataire spécialisé dans la création d'entreprises. Dans le secteur Habitat est à signaler une entrée au capital de «Houzy», une plateforme suisse proposant aux propriétaires de maison et copropriétaires d'étage des solutions numériques telles que des évaluations d'objets immobiliers, des devis d'assainissement ou des optimisations du rendement énergétique d'un immeuble. Cette plateforme complète la gamme de services que propose l'écosystème Habitat. Succédant à Keypoint, Batmaid et ImmoPass, «Houzy» en est la quatrième coopération. Keypoint est un assistant numérique qui simplifie en Belgique le travail des gestionnaires de biens immobiliers. Également basé en Belgique, ImmoPass est un prestataire du domaine de l'inspection technique des objets immobiliers s'adressant aussi bien aux gestionnaires qu'aux acheteurs potentiels de biens immobiliers. De son côté, Batmaid numérise en Suisse les prestations de nettoyage destinées aux particuliers et facilite l'engagement d'aides ménagères.

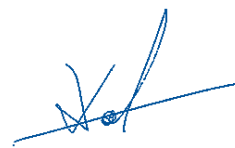
Commençant en 2022, la phase stratégique «Simply Safe: Season 2» souligne la durabilité des ambitions stratégiques de la Baloise, qui tient le cap qu'elle s'est fixé en 2016 et le poursuit avec des objectifs plus ambitieux. C'est avec conviction que nous avons opté pour le long terme, dont fait aussi partie, quelles que soient les difficultés actuelles, la durabilité de notre politique du dividende. L'assemblée générale se verra proposer cette année de reconduire tel quel le dividende de 6,40 francs de l'exercice passé.

Bâle, mars 2021



**Andreas Burckhardt**

Président du conseil d'administration



**Gert De Winter**

Président de la direction du groupe

# 2020: une Baloise en grande forme dans la dernière ligne droite de Simply Safe

Arrivée au terme de l'exercice 2020, la Baloise entame en grande forme la dernière ligne droite de sa phase stratégique «Simply Safe» et se trouve, malgré les turbulences nées de la pandémie du Covid-19, en bonne voie pour réaliser les objectifs ambitieux qu'elle s'était fixés pour la période 2017 à 2021. Les résultats de l'exercice 2020 montrent que, visant à des succès durables, sa stratégie à long terme fait de la Baloise une entreprise solide face aux crises et satisfaisant à toutes les exigences de ses parties prenantes. C'est donc avec confiance qu'elle aborde sa phase stratégique «Simply Safe: Season 2», qui ira de 2022 à 2025, et dont les objectifs et les ambitions ont été expliqués de façon détaillée lors de la Journée des investisseurs du 29 octobre 2020.

## APERÇU GÉNÉRAL, BÉNÉFICE ET VOLUME D'AFFAIRES

### Réalisation des objectifs

Les retombées macroéconomiques de la pandémie du Covid-19 et, davantage encore, les mesures prises contre celle-ci, ont fait du tort à beaucoup de secteurs économiques. Étant elle-même étroitement imbriquée dans le tissu économique du pays, l'industrie assurantielle est, elle aussi, fortement touchée, surtout par le jeu du dédommagement des dégâts financiers. Ce contexte de crise globale n'a toutefois pas empêché la Baloise de réaliser en 2020 un bon exercice. Que ce soit en les dédommageant des sinistres qu'ils ont subis ou en leur accordant des délais de paiement ou des remises partielles de loyer, elle a aidé des milliers de clients en difficulté et amorti des risques. Les prestations de service habituelles ont été fournies sans aucune restriction, sur toute la durée de l'année et en application des mesures d'hygiène les plus strictes, ceci tout en maintenant le bénéfice à un niveau élevé et en augmentant de façon organique et non organique la croissance des segments cibles. Solide en période de crise, la Baloise montre en outre que son modèle d'affaires visant à une réussite durable, ayant pour corollaire une culture d'entreprise forte, fait également ses preuves en temps de crise, tout comme, d'ailleurs, les investissements consacrés ces dernières années à la numérisation.

La Baloise se voit donc en excellente position pour également atteindre les trois objectifs stratégiques de la phase allant de 2017 à 2021.

L'entrée au top 10% des employeurs de l'industrie financière européenne a été obtenue dès le deuxième semestre 2020. Il a donc suffi de quatre ans, au lieu de cinq, comme prévu, pour que la Baloise gagne plus de 20 points de pourcentage à l'indice de

comparaison et fasse ainsi son entrée au top 8% du groupe témoin.

Ambitionnant de compter un million de nouveaux clients d'ici à fin 2021, la Baloise en a acquis 225'000 en 2020, ce qui, en chiffres cumulés, correspond à une augmentation de l'ordre de 738'000 clients depuis 2017, dont ne font pas partie ceux, au nombre d'environ 500 000, que l'on doit aux acquisitions réalisées en Belgique en 2019.

S'élevant à 424 millions de francs en 2020, la génération de liquidités est, elle aussi, conforme aux prévisions. Depuis 2017 ont été générés 1743 millions des 2 milliards de francs prévus.

La Baloise a donc tout en main pour atteindre les objectifs de Simply Safe d'ici à 2021. S'appuyant sur les résultats des dernières années, elle a en outre de quoi s'attaquer à partir d'une position de force, en 2022, à la phase stratégique «Simply Safe: Season 2» présentée lors de la dernière Journée des investisseurs.

### Bénéfice

Le bénéfice actionnarial de l'exercice 2020 est de 434,3 millions de francs, en baisse de 37,4% sur les 694,2 millions de francs de celui de 2019, qui avait notamment bénéficié d'un effet fiscal non récurrent de l'ordre de 149 millions de francs. Comme nous l'avons dit lors de la clôture semestrielle 2020, ce recul s'explique par l'absence de cet effet fiscal ainsi que par les charges et le repli du résultat financier dus à la pandémie. Le résultat des placements est de 1270,5 millions de francs, soit un repli de 6,3% par rapport à l'exercice précédent (2019: 1355,7 millions de francs). Ce fléchissement a pour cause la mauvaise tenue des marchés financiers et les corrections de valeur sur titres qui en ont résulté, de même que la faiblesse persistante des taux.

Les charges brutes liées au Covid-19 s'élèvent pour 2020 à 178 millions de francs, provisions comprises. Les charges

nettes après prestations de réassurance s'élèvent pour l'exercice 2020 à 72 millions de francs, dont la majeure partie est allée à des établissements de restauration suisses que les mesures de lutte contre le coronavirus prises par le gouvernement ont contraints à des fermetures périodiques. C'est ainsi que la Baloise se tient en temps de crise aux côtés de milliers de clients commerciaux. Ces charges nettes ont été comptabilisées, pour la plus grande partie, au premier semestre.

Le bénéfice avant impôts (EBIT) est de 602,9 millions de francs, soit un recul de 16,7% sur l'année précédente (2019: 723,9 millions de francs) s'expliquant notamment par un rendement moins élevé des placements.

### Volume d'affaires et taux sinistres-coûts

Le volume d'affaires connaît un développement réjouissant. L'année d'avant, le retrait d'un concurrent du marché de l'assurance complète avait été à l'origine d'un effet non récurrent de l'ordre de 569 millions de francs, dont l'absence en 2020 s'est traduite par un repli du volume d'affaires de 6,1% (4,2% en monnaie locale), à 8926,5 millions de francs (2019: 9509,9 millions de francs) qu'a encore accentué la politique de souscription sélective instituée dans le segment vie. Les segments cibles – celui de l'attractif segment non-vie en tête – ont enregistré une croissance aussi bien organique que non organique.

#### VOLUME D'AFFAIRES

	2019	2020	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires total	9 509,9	8 926,5	-6,1
Vie	4 060,3	3 291,3	-18,9
Non-vie	3 542,1	3 802,5	7,3
Primes à caractère de placement	1 907,5	1 832,7	-3,9

La Baloise a réussi à maintenir la profitabilité de son segment non-vie à peu de chose près au niveau historique atteint en 2019. Le taux sinistres-coûts net, charges nettes imputables au Covid-19 comprises, est de 91,2% et se situe donc dans la partie basse du créneau cible de 90% à 95% (2019: 90,4%). À ce très bon résultat ont contribué tous les marchés clés. Le fait d'avoir atteint un taux aussi solide pour un exercice fortement impacté par le Covid-19 témoigne de l'excellente qualité du portefeuille et du

soin avec lequel les prestations de réassurance ont été sélectionnées.

#### VOLUME D'AFFAIRES 2020 (BRUT) PAR UNITÉ STRATÉGIQUE

en pour cent

→ Suisse	46,3
→ Allemagne	15,0
→ Belgique	24,5
→ Luxembourg	13,8



### Fonds propres, dividende et capitalisation: reconduction du dividende de 6,40 francs proposé

Fin 2020, les fonds propres consolidés, en hausse de 4,60% par rapport à l'année précédente, s'établissaient à 6955,9 millions de francs (2019: 6715,6 millions de francs). Standard & Poor's (S&P) a confirmé en juin 2020 la note «A+» attribuée à la Baloise et, vu l'amélioration de sa profitabilité, haussé de «stables» à «positives» les perspectives de l'entité allemande Basler Sachversicherungs-AG. Au Swiss Solvency Test (SST)\* est attendu un taux au 1er janvier 2021 de plus de 180%. La Baloise démontre ainsi sa capacité à maintenir sa forte capitalisation en dépit des défis du moment.

Le programme de rachat de plus de 3 millions d'actions lancé en avril 2017 a été définitivement bouclé en mars 2020. Il aura permis de reverser aux actionnaires une somme de 481,2 millions de francs, dont une valeur de rachat de 92,8 millions de francs et une part de 565'925 actions pour l'année 2020.

Vu la solidité des résultats, le conseil d'administration de la Baloise Holding SA a l'intention de proposer à l'assemblée générale du 30 avril 2021 de reconduire l'attractif dividende de 6,40 francs versé l'année précédente.

\* Le taux SST sera publié fin avril 2021.



## ÉVOLUTION DU RATIO COMBINÉ NET

en pour cent



## L'ASSURANCE – NOTRE CŒUR DE MÉTIER

## Segment non-vie: bonne croissance et solide taux sinistres-coûts

Profitant de ce que le rachat, en Belgique, de Fidea et du portefeuille non-vie d'Athora se faisait sentir pour la première fois sur une année pleine et que les marchés clés avaient tous réalisé une belle croissance organique, le volume de primes du segment non-vie a progressé de 7,3%, à 3802,5 millions de francs (2019: 3542,1 millions de francs), et même de 10,1% en monnaie locale. Même corrigé des acquisitions réalisées en Belgique, le taux de croissance s'établit à un très bon 4,3% en monnaie locale. En Suisse, le volume de primes 2020 est de 1368,4 millions de francs, c'est-à-dire en progression de 1,8% sur l'année précédente (2019: 1344,2 millions de francs). Celui de l'Allemagne a diminué de 1,7% en francs pour s'inscrire à 776,4 millions de francs (2019: 790,0 millions de francs) alors que, exprimé en monnaie locale, il aurait progressé de 2,1%. La Belgique et le Luxembourg ont enregistré, que ce soit en francs ou en monnaie locale, une forte progression de leurs volumes de primes. Profitant nettement de

ses deux acquisitions, la Belgique a porté le sien à 1487,4 millions de francs (2019: 1251,1 millions de francs), soit un bond de 18,9% en francs ou de 23,6% en monnaie locale (7,5% hors acquisitions). L'entité belge conduit ainsi à une diversification de portefeuille produisant un effet stabilisant au niveau du groupe. Le Luxembourg a progressé de 1,4% en francs et de 5,3% en monnaie locale et porté son volume de primes à 138,6 millions de francs (2019: 136,7 millions de francs).

Le bénéfice avant impôts (EBIT) du segment non-vie a diminué de 24,2%, à 302,2 millions de francs (2019: 398,9 millions de francs), ce qui s'explique, pour l'essentiel, par un résultat moins favorable des placements. La profitabilité du segment non-vie n'en reste pas moins d'un niveau très élevé, qui témoigne de la grande qualité du portefeuille non-vie de la Baloise. Le taux sinistres-coûts net, quant à lui, est resté d'un très bon 91,2% (2019: 90,4%). La raison en est surtout qu'une grande partie des charges en rapport avec le Covid-19 avait été sécurisée et que l'exercice 2020 a été une période relativement pauvre en gros sinistres et en dégâts naturels. À ce très bon résultat ont contribué toutes les entités du groupe.

## Segment vie: normalisation du volume de primes et contribution solide au bénéfice

En repli de 14,1% (12,7% en monnaie locale) sur l'année précédente, le volume d'affaires du segment vie est de 5124,0 millions de francs (2019: 5967,7 millions de francs). Ce recul s'explique par la politique de souscription sélective définie pour la prévoyance professionnelle et l'absence, cette année, d'un effet non récurrent qui avait eu l'année précédente un impact favorable sur le marché suisse. En 2019, le retrait d'un acteur de l'assurance complète en vie collective avait provoqué une envolée des primes uniques

PLACEMENTS PROPRES PAR CATÉGORIE<sup>1</sup>

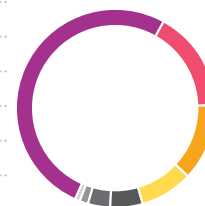
	31.12.2019	31.12.2020	+/- %
en millions de francs			
Immeubles de rendement	8 120,1	8 410,3	3,6
Actions	3 576,6	3 574,6	-0,1
Immobilisations financières alternatives	1 102,8	911,4	-17,4
Titres à revenu fixe	34 587,6	35 092,4	1,5
Placements hypothécaires	11 069,3	11 250,6	1,6
Prêts sur polices et autres prêts	5 743,6	5 764,3	0,4
Dérivés	469,7	493,2	5,0
Disponibilités	2 412,6	2 590,1	7,4
<b>Total</b>	<b>67 082,4</b>	<b>68 086,8</b>	<b>1,5</b>

<sup>1</sup> Sans placements pour le compte et au risque des titulaires de polices d'assurance-vie.

## VENTILATION DES PLACEMENTS 2020

en pour cent

Titres à revenu fixe	51,5
Placements hypothécaires	16,5
Immeubles de rendement	12,4
Prêts sur polices et autres prêts	8,5
Actions	5,3
Disponibilités	3,8
Immobilisations financières alternatives	1,3
Dérivés	0,7





PORTEFEUILLE D'ACTIFS DE LA BALOISE

31.12.2019	Non-vie	Vie	Asset Management et banque	Total du Groupe
en millions de francs				
Placements pour propre compte et propre risque	10 396,8	49 711,3	7 911,1	67 082,4
Portefeuilles des actifs pour compte et risque de détenteurs de polices d'assurance-vie et de tiers		15 337,8		15 939,0
<b>Total des actifs au bilan</b>	<b>10 396,8</b>	<b>65 049,1</b>	<b>7 911,1</b>	<b>83 021,4</b>
<b>Actifs de tiers</b>				<b>10 748,6</b>

31.12.2020	Non-vie	Vie	Asset Management et banque	Total du Groupe
en millions de francs				
Placements pour propre compte et propre risque	10 926,3	49 875,2	8 522,2	68 086,8
Portefeuilles des actifs pour compte et risque de détenteurs de polices d'assurance-vie et de tiers		15 564,1		16 050,1
<b>Total des actifs au bilan</b>	<b>10 926,3</b>	<b>65 439,3</b>	<b>8 522,2</b>	<b>84 136,9</b>
<b>Actifs de tiers</b>				<b>11 758,8</b>

dont le volume d'affaires du segment vie avait profité à hauteur d'environ 569 millions de francs. Cet épisode terminé, le volume de primes de l'assurance-vie traditionnelle, en baisse de 18,9%, à 3291,3 millions de francs (2019: 4060,3 millions de francs) s'est normalisé comme il fallait s'y attendre. Pour l'assurance-vie traditionnelle en a résulté en Suisse une baisse des primes brutes comptabilisées de 22,6%, à 2648,2 millions de francs (2019: 3422,9 millions de francs), alors qu'en était enregistrée, en Allemagne, une progression de 0,6% en francs et de 4,6% en monnaie locale, en portant le volume à 380,2 millions de francs. Alors qu'en Belgique les primes brutes comptabilisées ont augmenté de 4,7% en francs et de 8,8% en monnaie locale, pour atteindre 190,3 millions de francs, elles ont diminué de 5,6% en francs et de 1,9% en monnaie locale au Luxembourg, où elles s'inscrivent à 72,5 millions de francs.

Le volume des primes à caractère de placement est en repli de 3,9%, à 1832,7 millions de francs, sur l'année précédente (2019: 1912,1 millions de francs). Ce recul s'explique par les difficultés persistantes que connaît le marché «Freedom of Service». Avec plus de 10 milliards de francs d'actifs sous gestion, la Baloise reste néanmoins un acteur majeur de ce segment.

Sont également à signaler des effets monétaires négatifs ainsi que la décision de renoncer en Suisse, pour des raisons de marché, à commercialiser en 2020 un produit par tranches, qui, pourtant, avait fait ses preuves en 2019.

Avec un EBIT de 282,2 millions de francs, le segment vie a dépassé la prévision minimum de 200 millions de francs de contribution au bénéfice (2019: 274,8 millions de francs). Le résultat financier du segment vie a également été lesté par des corrections de valeur, alors qu'étaient enregistrés au niveau des réserves techniques des effets positifs. Le besoin de réserves complémentaires a été inférieur à celui de 2019, d'où un EBIT légèrement plus élevé que celui de l'année précédente.

La marge d'intérêts du segment vie s'est maintenue au bon niveau de 102 points de base (2019: 109 points de base). Suite à une constitution de réserves complémentaires motivée par le niveau des taux et à une amélioration du mix d'affaires, l'intérêt garanti moyen du segment vie traditionnel s'est replié de 1,2% à 1,1%.

La marge sur nouvelles affaires du segment vie a été en 2020 d'un très bon 42,7%, soit une normalisation par rapport à l'année précédente, où le volume du segment vie collective suisse avait été exceptionnellement élevé (2019: 37,3%).

## Chiffres clés des sociétés nationales

## CHIFFRES CLÉS POUR LA SUISSE

	2019	2020	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires	4 920,5	4 130,8	-16,0
dont vie	3 576,4	2 762,4	-22,8
dont non-vie	1 344,2	1 368,4	1,8
Taux sinistres-coûts (net)	87,9	88,5	0,6
en pour cent			
Bénéfice avant frais de financement et impôts	500,2	386,3	-22,8

## CHIFFRES CLÉS POUR L'ALLEMAGNE

	2019	2020	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires	1 363,5	1 339,0	-1,8
dont vie	573,5	562,6	-1,9
dont non-vie	790,0	776,4	-1,7
Taux sinistres-coûts (net)	90,9	94,9	4,0
en pour cent			
Bénéfice avant frais de financement et impôts	20,2	20,9	3,5

## CHIFFRES CLÉS POUR LA BELGIQUE

	2019	2020	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires	1 936,9	2 188,7	13,0
dont vie	685,8	701,3	2,3
dont non-vie	1 251,1	1 487,4	18,9
Taux sinistres-coûts (net)	94,5	90,9	-3,6
en pour cent			
Bénéfice avant frais de financement et impôts	195,2	245,8	25,9

## CHIFFRES CLÉS POUR LE LUXEMBOURG

	2019	2020	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires	1 267,9	1 236,1	-2,5
dont vie	1 131,1	1 097,5	-3,0
dont non-vie	136,7	138,6	1,4
Taux sinistres-coûts (net)	97,7	89,3	-8,4
en pour cent			
Bénéfice avant frais de financement et impôts	22,7	28,9	27,3

## ASSET MANAGEMENT ET BANQUE

La survenue globale, début 2020, de la pandémie du coronavirus et le confinement décrété de ce fait en mars ont eu pour conséquence un ralentissement sans précédent de l'économie mondiale. Les marchés financiers se sont écroulés en un rien de temps. Les actions globales ont cédé 34% en 24 jours de cotation, après quoi la plupart des marchés sont vigoureusement repartis à la hausse. Si les craintes nées de la pandémie ont été à l'origine de quelques périodes de volatilité, la faiblesse des taux et les nouveaux programmes d'achat d'emprunts des instituts d'émission, ainsi que la générosité des gouvernements, ont ranimé les marchés actions et stabilisé celui des rentes.

## Avoirs d'assurance: un rendement solide des placements dans un contexte inhabituel

La mauvaise tenue de marchés a fait chuter le résultat du placement des avoirs d'assurance de 1355,7 millions de francs en 2019 à 1270,5 millions de francs en 2020. Affectés par la faiblesse des taux, les produits courants se sont repliés à 1101,0 millions de francs (2019: 1176,5 millions de francs). Cette tendance a été quelque peu atténuée par un redéploiement en Private Debt et la transformation des emprunts d'entreprise en attrayants spreads de crédit.

Les gains portés au compte de résultat s'élèvent à 579,1 millions de francs, soit 5,6 millions de francs de plus qu'en 2019, un gain auquel a contribué le rendement élevé des obligations et des actions. Les corrections de valeur sont de 122,5 millions de francs supérieures à celles de l'année précédente. Cette augmentation s'explique pour l'essentiel par les actions européennes en portefeuille et les revers que les marchés financiers ont subis du fait de la pandémie du Covid-19.

La baisse des frais de couverture des risques de change et les fluctuations de cours ont fait baisser le résultat des frais de couverture des risques de change et celui des effets monétaires des monnaies étrangères non couvertes contre les risques de change de 102,3 à 74,9 millions de francs.

Le résultat généré par le placement des avoirs d'assurance, légèrement inférieur aux 2,3% de l'année précédente, correspond à un rendement net de 2,1%. Tirées par les fluctuations des taux et le rétrécissement du spread, les plus-values non réalisées ont augmenté de 546,2 millions de francs, si bien que la performance IFRS des avoirs d'assurance (modifications nettes de la valeur des placements sans effet sur le résultat comprises, mais hors modifications de la valeur des instruments de fonds de tiers détenus jusqu'à l'échéance), qui était de 4,7% en 2019, s'est repliée à 3,0%.

### Les fonds de tiers en forte hausse

Au 31 décembre 2020, les actifs gérés par Baloise Asset Management s'élevaient à 66,2 milliards de francs, ce qui correspond à une hausse de 4% sur l'année précédente. Cette augmentation de volume s'explique pour partie par le rétablissement des marchés financiers intervenu au deuxième semestre et pour partie par la forte performance réalisée en fin d'année, de même que par les entrées d'argent frais enregistrées au niveau des avoirs d'assurance et à celui des clients tiers, avec, pour ces derniers, une augmentation notable des mandats immobiliers.

Un volume d'actifs sous gestion inférieur en moyenne annuelle à celui de 2019 a eu pour conséquence un recul des produits, auquel sont venus s'ajouter d'autres effets inhabituels, dont, notamment, l'augmentation de capital du fonds immobilier Baloise Swiss Property Fund, à l'origine, l'année précédente, de revenus non récurrents.

Le segment des fonds de tiers a enregistré en 2020 une nouvelle et forte progression. Les entrées de nouveaux actifs nets s'élèvent à 1244,4 millions de francs, soit un bond de 48% par rapport à 2019. Outre cette forte augmentation de volume a également progressé la mise en place des nouvelles compétences.

Les mandats de gestion de fortune de Baloise Bank SoBa ont, eux aussi, fortement contribué à l'augmentation des Net New Assets. Leur nombre est passé à 3212 (+21,4%), ce qui met en relief les avantages que présente la configuration, unique en Suisse, de l'ensemble assurance, banque et gestion d'actifs d'une part et de conjonction prévoyance et fortune d'autre part.

Le secteur immobilier s'est montré très dynamique. La Baloise a acquis début 2020 deux terrains du Giessen-Areal de Dübendorf, dont les 35 000 mètres carrés verront naître, d'ici à 2026, 500 logements ainsi que des zones commerciales et des espaces verts. La Baloise, qui en est le maître d'œuvre, a pris possession, en août 2020, du siège du groupe de Baloise Park. Situé à deux pas de la gare des CFF, cet ensemble, constitué de trois parties, est en passe de devenir l'un des nouveaux emblèmes de la ville de Bâle. Tout à côté s'élèvent deux immeubles neufs à usage locatif.

La Baloise a en outre clairement affiché ses ambitions de prestataire de services immobiliers en nouant fin 2020 un partenariat avec la caisse de pension de Bâle-Ville.

Pour ce qui est des placements liquides, le Baloise Global Bonds CHF Optimized Fund et le Baloise Senior Secured Loans Fund, qui ont beaucoup de succès auprès du public, sont devenus les phares de leurs catégories respectives. Durant l'été 2020, Baloise Asset Management a pris dans le cadre d'une coopération stratégique une participation au gestionnaire de fortune zurichois Tolomeo Capital AG par laquelle elle conforte son entrée au club des leaders de la gestion d'actifs suisse basée sur des règles. Afin de simplifier les structures, les sociétés Baloise Asset Management Suisse SA et Baloise Immobilien Management AG ont été fusionnées et unifiées sous le sigle Baloise Asset

Management AG. La transformation culturelle visant à une organisation orientée clients s'est poursuivie en ce sens que les collaboratrices et les collaborateurs travaillent maintenant en équipes transfonctionnelles auto-organisées investies d'une responsabilité end-to-end ayant pour but d'accroître l'orientation clients ainsi que l'efficacité.

Baloise Asset Management contribue à la stratégie de durabilité de Baloise Group en assumant la responsabilité de la stratégie de placement: La politique d'investissement responsable (politique IR) de la Baloise est l'outil qui, en grande partie, donne son cadre à une création de valeur durable. Les règles s'appliquant à la durabilité des investissements ont été étendues en 2020 à tous les produits sous propre gestion des clients tiers, au Baloise Senior Secured Loans Fund, au choix des fonds de tiers ainsi qu'aux placements immobiliers.

La mise en œuvre de la stratégie durable d'investissement aura pour temps forts au premier trimestre 2021 la stratégie climat ainsi que le lancement de l'approche Active Ownership. En appliquant la stratégie climat, nous réduisons les risques inhérents au changement climatique et les anticipons au niveau des portefeuilles. La stratégie Active Ownership, de son côté, encourage à avoir avec d'autres entreprises des échanges sur des questions spécifiques ainsi que sur le thème de la durabilité, de façon à ce que les avoirs que nous avons sous gestion aient un effet favorable sur l'environnement et la société. En rendant la durabilité plus transparente pour les investisseurs, nous respectons en outre les exigences que les instances de réglementation européennes ont énoncées dans le plan d'action de l'UE.

### ÉCOSYSTÈMES & INNOVATION

Allant de 2022 à 2025, la phase stratégique «Simply Safe: Season 2» présentée lors de la Journée des investisseurs d'octobre 2020 jouera pour la poursuite de la numérisation de la Baloise un rôle capital. En se donnant pour but de devenir un prestataire de services financiers mû par la technologie ainsi qu'un acteur des écosystèmes Habitat et Mobilité dont ses clients ne sauraient se passer, la Baloise ajoute au cœur de métier qu'est pour elle l'assurance, ainsi qu'à Asset Management & Banque, un troisième pilier: celui de l'innovation. Misant sur les innovations à venir, son ambition est de valoir à l'horizon 2025 1 milliard de francs ou d'avoir augmenté de plus de 350 millions de francs son volume d'affaires.

Les pôles d'innovation seront, en plus du cœur de métier qu'est l'assurance, les écosystèmes Habitat et Mobilité, déjà élargis en 2020. Pour tous les deux est attendue, d'ici à 2025, une augmentation du volume d'affaires de l'ordre de 100 millions de francs. Pour l'assureur numérique FRIDAY, cette hausse devrait même atteindre, dans le même laps de temps, plus de 150 millions de francs.

### Écosystème Habitat

Au premier semestre, la Baloise a pris une participation à la plateforme numérique de service de ménage Batmaid et coopéré avec quitt., le no 1 en matière de recrutement, de décompte salaire et d'assurance du personnel d'aide à domicile. Elle élargit ainsi, dans le cadre de son écosystème Habitat, les coopérations existant avec Movu, Bubblebox et Devis.

La plateforme batmaid.ch permet, elle, d'engager en une minute un personnel de ménage qualifié et assuré. Le service fiduciaire intégré à l'entreprise se charge au nom du client d'annoncer l'employé-e aux administrations compétentes et de veiller au paiement de l'impôt sur le revenu. Les employés trouvent auprès de Batmaid un travail déclaré ainsi que la protection qu'offrent les assurances sociales.

Quitt. est le no 1 de la Suisse pour l'enregistrement des aides à domicile. Qu'il s'agisse d'une aide ménagère, d'une garde d'enfants ou d'une aide à domicile pour seniors, quitt. se charge de l'inscription, du décompte de salaire et de l'assurance de la personne et garantit que toutes les formalités sont effectuées en conformité avec la loi. La plateforme travaille avec toutes les caisses de compensation et les administrations fiscales cantonales et propose aussi à ses clients une caisse de pension de l'entreprise.

La Baloise est entrée en septembre 2020 au capital de «Houzy». Domiciliée à Zurich, Houzy est une plateforme technologique permettant aux propriétaires de maison et copropriétaires d'étage une gestion numérique de leur bien immobilier réunie en un seul et même point. Qu'il s'agisse de l'achat, de la rénovation, de l'entretien ou de la revente de leur bien, Houzy met ses clients en relation directe avec des partenaires adéquats.

En Belgique, c'est avec trois innovations d'un même coup que la Baloise a convaincu ses clients. Elle y a développé en collaboration avec la start-up belge Keypoint un nouvel assistant numérique qui facilite la tâche des gestionnaires d'immeubles. Pour pallier le manque de gestionnaires immobiliers professionnels que connaît la Belgique, a été développée par Keypoint une plateforme numérique réunissant tous les acteurs du domaine, qu'elle soutient dans leurs tâches de gestion.

La Baloise a également pris une participation à la start-up wallonne ImmoPass, un prestataire de services du domaine de l'inspection technique des biens immobiliers grâce auxquels les acheteurs potentiels et les gestionnaires immobiliers peuvent se faire une idée de l'état technique d'un immeuble et éviter ainsi des frais de rénovation inattendus.

En fin d'année, la Baloise est en outre entrée au capital de Rentio, une start-up flamande innovante qui numérise, centralise et automatise toutes les tâches relevant du processus de location et donne ainsi aux agences immobilières, aux loueurs ainsi qu'aux locataires la possibilité de passer des contrats, de

surveiller des paiements, d'échanger des documents et de régler simplement, via une plateforme en ligne ou une application, des problèmes locatifs de l'ordre de la panne de radiateur ou de chauffe-eau.

Alors que le télétravail est actuellement de 100%, la Baloise a élargi en Belgique l'offre de sa plateforme de santé B-Tonic, en pensant au bien-être psychique et physique de ses collaboratrices et collaborateurs, de ses courtiers et de ses clients, qui trouveront sur cette plateforme des conseils sur la façon de mieux supporter, grâce à une alimentation saine et en se donnant chaque jour du mouvement, les contraintes liées à la pandémie. En proposant des initiatives telles que le défi «Retrouver sa santé en 100 jours», des consultations santé gratuites, des webinaires et des sessions Facebook en direct, B-Tonic montre le chemin et est en voie de devenir une valeur sûre de l'offre d'activités de la Baloise en Belgique.

### Écosystème Mobilité

En 2020 s'est également poursuivi le développement de l'écosystème Mobilité. Aux prises de participation et aux coopérations existantes du type Drivolution, Gowago et Stratos\* sont venues s'ajouter, au deuxième semestre, d'autres initiatives.

La filiale Mobly a créé avec Europ Assistance la plateforme de mobilité Moveasy. Concevant la mobilité comme une offre de services, Moveasy regroupe en Belgique plus de 20 offreurs de mobilité dont le but est de proposer à une population majoritairement urbaine une alternative durable et écologique à la voiture et ce, en ayant à tout instant la possibilité de consulter son budget mobilité.

En annonçant, en novembre 2020, qu'elle allait conclure un partenariat avec TWICE, une start-up suisse spécialisée dans le développement d'exosquelettes, la Baloise a fait connaître son intention de donner plus de poids aux besoins de mobilité des personnes souffrant d'un déficit de leur appareil locomoteur. Par cette démarche, qui s'inscrit dans le droit fil de son souci de durabilité et de sa promesse de prendre ses responsabilités sociétale, la Baloise apporte son soutien à une mobilité pour tous, incluant les personnes souffrant d'un handicap.

En fin d'année, la Baloise a en outre annoncé la création de la start-up de mobilité «aboDeinauto» ainsi que son entrée au capital de la start-up «Ben Fleet Services» en Allemagne. «aboDeinauto» est une nouveauté de la Baloise réalisée avec le soutien du bâtisseur d'entreprise berlinois Bridgemaker, le premier offreur d'abonnement voiture à mettre sur le marché un abonnement réservé aux véhicules de seconde main, ceci grâce à une étroite collaboration avec les marchands participant au marché en pleine expansion de ces abonnements. Les mensualités sont avantageuses, l'abonnement simple et flexible. Avec aboDeinauto, le client paye pour utiliser la voiture dont il rêvait

des mensualités n'impliquant aucun engagement à long terme. Les liens très étroits qu'aboDeinauto entretient avec les professionnels lui donnent accès à un grand nombre de véhicules, qu'il propose ensuite à des conditions particulièrement avantageuses, ce en quoi il se différencie des abonnements existants.

Créé en 2019, Ben Fleet Services révolutionne avec sa plateforme numérique le marché des prestations de service de flotte en proposant notamment des nettoyages de véhicules sur le site même du client, des ravitaillements en carburant, des services d'entretien, de chargement ainsi que de réparation et de déplacement de véhicules, qu'il s'agisse de quelques voitures ou de flottes entières de véhicules, de voitures électriques, de véhicules de transport, de trains, de bicyclettes ou de rollers. Les interfaces numériques de la plateforme permettent en outre d'intégrer ces services aux systèmes des clients. Entièrement automatisés, ces processus font gagner du temps, économiser de l'argent et représentent un degré élevé de flexibilité pour le client.

\*anciennement Carhelper.

## FRIDAY

FRIDAY, qui compte aujourd'hui plus de 100 000 clients attirés, a atteint en 2020 ses objectifs. Si la pandémie du coronavirus a entraîné en Allemagne une baisse des immatriculations de véhicules à moteur, son offre numérique a néanmoins permis à FRIDAY de réaliser ses prévisions de croissance. Ses primes brutes ont doublé en un an et atteint en 2020 un volume s'élevant à plus de 30 millions de francs. Cette progression est portée par la satisfaction des clients et un taux de sinistres en constante amélioration. FRIDAY entend poursuivre dans cette voie en 2021 et compte notamment, pour réaliser cet objectif, sur son entrée, récemment annoncée, sur le marché français. Selon la projection présentée lors de la Journée des investisseurs, son volume d'affaires devrait être en 2025 de plus de 150 millions de francs.

Vous trouverez ici l'aperçu général des projets d'innovation que la Baloise conduit depuis le début de Simply Safe:

[www.baloise.com/innovations](http://www.baloise.com/innovations)

## PERSPECTIVES

Les bons résultats de l'exercice 2020 montrent que la Baloise est parfaitement en situation d'atteindre en 2021, malgré les défis de la pandémie du Covid-19, les objectifs de la phase stratégique Simply Safe. La solidité persistante de son bilan, sa bonne rentabilité et le développement de son volume d'affaires montrent qu'elle reste, malgré un contexte difficile, une entreprise agissant avec prudence et forte d'une réussite qui ne se dément pas. Baloise Group a présenté lors de la Journée des investisseurs du 29 octobre 2020 les contenus de

sa phase stratégique «Simply Safe: Season 2», qui montrent quels seront, de 2022 à 2025, les objectifs et les ambitions de l'entreprise. La Baloise entend notamment entrer d'ici à 2025 dans le top 5% de tous les employeurs européens, acquérir 1,5 million de nouveaux clients et générer 2 milliards de francs de liquidités, dont 60% à 80% qui seront versées sous forme de dividende. Elle ambitionne en outre de continuer à développer le fort potentiel de croissance de son assureur numérique FRIDAY et d'ajouter aux piliers «Assurance» et «Asset Management & Banque» un troisième pilier, constitué, lui, des écosystèmes Habitat et Mobilité ainsi que d'autres innovations, et de générer dans ces nouveaux secteurs d'activité une valeur de l'ordre de 1 milliard de francs.

# Compte de résultat consolidé

## APERÇU DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	2016	2017	2018	2019	2020
en millions de francs					
<b>Produits</b>					
Primes acquises et accessoires de primes (bruts) <sup>1</sup>	6 680,6	6 726,4	6 737,0	7 571,3	7 034,8
Primes cédées en réassurance	-168,2	-183,4	-209,0	-241,5	-268,0
Primes acquises et accessoires de primes (nets)	6 512,4	6 542,9	6 528,0	7 329,8	6 766,8
Produits des placements	1 476,6	1 392,5	1 376,0	1 257,0	1 176,5
Bénéfices et pertes réalisés sur les placements <sup>2</sup>					
Pour propre compte et propre risque	303,1	427,8	96,1	336,1	288,3
Pour compte et risque de détenteurs de polices d'assurance-vie et de tiers	364,1	696,5	-1 087,8	1 709,5	179,5
Produits des prestations	110,1	116,9	130,4	126,0	118,5
Contribution des entreprises associées	7,1	5,5	6,2	10,8	64,1
Autres produits d'exploitation	136,8	235,0	227,6	227,7	193,4
<b>Produits</b>	<b>8 910,2</b>	<b>9 417,1</b>	<b>7 276,6</b>	<b>10 996,9</b>	<b>8 787,0</b>
<b>Charges</b>					
Prestations d'assurance payées (brutes)	-5 664,2	-5 726,5	-5 904,4	-6 090,4	-6 182,6
Variation des provisions techniques (brutes)	-669,1	-535,0	412,4	-956,7	33,1
Part de réassurance aux charges de sinistres	108,2	80,8	83,3	117,0	236,4
Frais d'acquisition	-502,9	-482,1	-535,8	-554,6	-581,3
Charges administratives et d'exploitation résultant des activités d'assurance	-763,9	-765,8	-810,8	-816,0	-831,6
Charges de gestion des placements <sup>3</sup>	-60,3	-77,2	-82,2	-108,1	-107,4
Charges d'intérêts résultant des activités d'assurance	-30,5	-21,9	-19,2	-17,2	-15,2
Résultat lié aux contrats financiers	-342,9	-613,4	801,2	-1 388,0	-259,5
Autres charges d'exploitation <sup>3</sup>	-300,9	-591,8	-483,6	-459,0	-476,1
<b>Charges</b>	<b>-8 226,6</b>	<b>-8 733,0</b>	<b>-6 539,1</b>	<b>-10 273,0</b>	<b>-8 184,1</b>
<b>Bénéfice de l'exercice avant frais de financement et impôts</b>	<b>683,6</b>	<b>684,1</b>	<b>737,5</b>	<b>723,9</b>	<b>602,9</b>
Frais de financement	-38,0	-34,3	-39,9	-37,7	-34,3
<b>Bénéfice de l'exercice avant impôts</b>	<b>645,6</b>	<b>649,8</b>	<b>697,6</b>	<b>686,2</b>	<b>568,6</b>
Impôts sur le résultat	-111,7	-117,9	-174,7	3,3	-140,3
<b>Bénéfice consolidé de l'exercice</b>	<b>533,9</b>	<b>531,9</b>	<b>522,9</b>	<b>689,5</b>	<b>428,3</b>
<b>Bénéfice distribuable:</b>					
Aux actionnaires	534,8	548,0	523,2	694,2	434,3
Aux intérêts minoritaires	-0,9	-16,1	-0,3	-4,7	-6,1
<b>Bénéfice / perte par action</b>					
Non dilué(e), en francs	11,53	11,50	11,14	15,02	9,65
Dilué(e), en francs	11,22	11,48	11,12	14,99	9,63

1 Conformément aux principes comptables appliqués par Baloise Group, les primes à caractère de placement ne sont pas incluses dans les primes acquises et accessoires de primes.

2 Y compris les passifs financiers détenus à des fins de négoce (instruments financiers dérivés).

3 L'harmonisation de la comptabilisation des frais de gestion des placements a eu pour conséquence, en 2019, un très léger déplacement entre les autres frais d'exploitation et ceux qu'occasionne la gestion des placements.



# Bilan consolidé

## APERÇU DES CINQ DERNIERS EXERCICES

au 31.12.	2016	2017	2018	2019	2020
en millions de francs					
<b>Actif</b>					
Immobilisations corporelles	349,3	353,3	318,3	362,8	466,2
Immobilisations incorporelles	836,1	1002,5	1041,2	1034,7	1155,4
Participation dans des entreprises associées	160,4	138,4	221,1	387,4	263,4
Immeubles de placement	6817,5	7480,3	7904,0	8120,1	8410,3
Immobilisations financières assimilables à des capitaux propres	14305,6	15874,9	14137,9	16232,9	16539,8
Immobilisations financières assimilables à des capitaux de tiers	33766,5	35360,1	33775,1	36749,0	37078,9
Prêts hypothécaires et autres prêts	16354,7	16568,6	16396,2	16812,9	17014,9
Instruments financiers dérivés	757,3	800,4	914,8	1048,1	1089,1
Autres actifs / créances	4024,3	3305,1	2036,6	2184,3	2254,7
Avoirs fiscaux différés	69,3	88,8	73,5	97,4	87,9
Disponibilités	3173,3	3551,6	4036,1	3988,0	4004,0
<b>Total de l'actif</b>	<b>80614,3</b>	<b>84523,9</b>	<b>80854,8</b>	<b>87017,8</b>	<b>88364,5</b>

au 31.12.	2016	2017	2018	2019	2020
en millions de francs					
<b>Passif</b>					
<b>Capitaux propres</b>					
Capitaux propres avant intérêts minoritaires	5741,3	6346,2	5970,6	6714,0	6983,7
Intérêts minoritaires	32,4	63,0	37,6	1,6	2,0
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>5773,7</b>	<b>6409,2</b>	<b>6008,2</b>	<b>6715,6</b>	<b>6985,7</b>
<b>Capitaux de tiers</b>					
Provisions techniques (brutes)	46209,0	48008,5	46575,2	48333,3	48585,0
Dettes résultant des activités bancaires et contrats financiers	20317,7	22696,5	21539,0	24540,4	25283,5
Instruments financiers dérivés	299,0	145,3	117,3	117,5	152,6
Autres dettes	7070,0	6341,9	5707,2	6372,6	6357,4
Dettes fiscales différées	944,9	922,4	907,8	938,5	1000,4
<b>Total des capitaux de tiers</b>	<b>74840,6</b>	<b>78114,7</b>	<b>74846,6</b>	<b>80302,2</b>	<b>81378,8</b>
<b>Total du passif</b>	<b>80614,3</b>	<b>84523,9</b>	<b>80854,8</b>	<b>87017,8</b>	<b>88364,5</b>

# Volume d'affaires, primes et ratio combiné

## VOLUME D'AFFAIRES

2019	Groupe	Suisse	Allemagne	Belgique	Luxembourg
en millions de francs					
Non-vie	3 542,1	1 344,2	790,0	1 251,1	136,7
Vie	4 060,3	3 422,9	377,9	181,7	76,8
Sous-total des primes IFRS brutes comptabilisées <sup>1</sup>	7 602,4	4 767,1	1 167,9	1 432,8	213,5
Primes à caractère de placement	1 907,5	153,4	195,6	504,1	1 054,3
<b>Total du volume d'affaires</b>	<b>9 509,9</b>	<b>4 920,5</b>	<b>1 363,5</b>	<b>1 936,9</b>	<b>1 267,9</b>

2020	Groupe	Suisse	Allemagne	Belgique	Luxembourg
en millions de francs					
Non-vie	3 802,5	1 368,4	776,4	1 487,4	138,6
Vie	3 291,3	2 648,2	380,2	190,3	72,5
Sous-total des primes IFRS brutes comptabilisées <sup>1</sup>	7 093,8	4 016,7	1 156,6	1 677,6	211,1
Primes à caractère de placement	1 832,7	114,2	182,5	511,0	1 025,0
<b>Total du volume d'affaires</b>	<b>8 926,5</b>	<b>4 130,8</b>	<b>1 339,0</b>	<b>2 188,7</b>	<b>1 236,1</b>

<sup>1</sup> Primes comptabilisées et accessoires de primes bruts.

**RATIO COMBINÉ NET**

2019	Groupe	Suisse	Allemagne	Belgique	Luxembourg
en pourcentage des primes acquises					
Taux de sinistres <sup>1</sup>	57,9	60,6	54,6	59,8	63,1
Taux de frais	32,5	27,3	36,3	34,7	34,6
<b>Ratio combiné</b>	<b>90,4</b>	<b>87,9</b>	<b>90,9</b>	<b>94,5</b>	<b>97,7</b>

2020	Groupe	Suisse	Allemagne	Belgique	Luxembourg
en pourcentage des primes acquises					
Taux de sinistres <sup>1</sup>	59,6	61,5	58,3	58,1	55,2
Taux de frais	31,6	27,0	36,6	32,8	34,1
<b>Ratio combiné</b>	<b>91,2</b>	<b>88,5</b>	<b>94,9</b>	<b>90,9</b>	<b>89,3</b>

1 Y compris le taux de participation aux bénéfices.

**RATIO COMBINÉ BRUT ET NET**

	Brut		Net	
	2019	2020	2019	2020
en pourcentage des primes acquises				
Taux de sinistres <sup>1</sup>	57,2	61,4	57,9	59,6
Taux de frais	31,1	30,3	32,5	31,6
<b>Ratio combiné</b>	<b>88,3</b>	<b>91,7</b>	<b>90,4</b>	<b>91,2</b>

1 Y compris le taux de participation aux bénéfices.

**DEGRÉ DE COUVERTURE NON-VIE**

	2019	2020
en millions de francs		
Provisions techniques pour propre compte <sup>1</sup>	5 984,9	6 235,8
Primes comptabilisées et accessoires de primes pour propre compte	3 329,4	3 577,6
<b>Degré de couverture en pour cent</b>	<b>179,8</b>	<b>174,3</b>

1 Sans prise en compte des primes décomptées comptabilisées à l'actif.

## Compte de résultat de Baloise Holding SA

	2019	2020
en millions de francs		
Produits des participations	646,6	384,6
Produits des intérêts et des titres	38,5	58,7
Autres produits	17,4	8,8
<b>Total des produits</b>	<b>702,5</b>	<b>452,1</b>
Charges administratives	-51,7	-43,8
Amortissements	-62,5	-1,8
Charges d'intérêts	-32,7	-31,0
Autres charges	-3,7	-3,0
<b>Total des charges</b>	<b>-150,6</b>	<b>-79,6</b>
Charges d'impôts	-0,2	-0,2
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>551,7</b>	<b>372,3</b>

# Bilan de Bâloise Holding SA

	31.12.2019	31.12.2020
en millions de francs		
<b>Actif</b>		
Disponibilités	46,2	21,2
Créances sur des sociétés du Groupe	361,0	408,1
Créances sur des tiers	4,0	7,3
<b>Actif circulant</b>	<b>411,2</b>	<b>436,6</b>
Participations		
Prêts à des sociétés du Groupe	1 063,2	1 148,8
	–	0,4
Réserve légale issue du bénéfice	1 836,4	1 871,2
<b>Actif immobilisé</b>	<b>2 899,6</b>	<b>3 020,4</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>3 310,8</b>	<b>3 457,0</b>
<b>Passif</b>		
Capitaux étrangers à court terme		
Dettes résultant de prestations envers des sociétés du Groupe	6,8	6,0
Dettes résultant de prestations envers des tiers	12,6	0,2
Dettes à court terme portant intérêt envers des tiers	300,0	375,0
Passifs de régularisation	23,2	19,5
Capitaux étrangers à long terme		
Dettes à long terme portant intérêt envers des sociétés du Groupe	580,0	777,0
Dettes à long terme portant intérêt envers des tiers	1 525,0	1 450,0
Provisions	0,3	–
<b>Capitaux étrangers</b>	<b>2 447,9</b>	<b>2 627,7</b>
Capital-actions	4,9	4,9
Réserve légale		
Réserve générale	11,7	11,7
Réserve pour propres actions	8,3	9,2
Réserves facultatives issues du bénéfice		
Réserves libres	683,2	922,3
Bénéfice au bilan:		
– Solde reporté de l'exercice précédent	0,8	0,1
– Bénéfice de l'exercice	551,7	372,3
Propres actions	– 397,7	– 491,3
<b>Capitaux propres</b>	<b>862,9</b>	<b>829,3</b>
<b>Total du passif</b>	<b>3 310,8</b>	<b>3 457,0</b>

# Rémunérations

## 1. LETTRE DU PRÉSIDENT DU COMITÉ DES RÉMUNÉRATIONS

### MESDAMES, MESSIEURS, CHERS ACTIONNAIRES

Le comité des rémunérations a déterminé les rémunérations s'appliquant à l'exercice 2020 et décidé d'apporter quelques modifications à notre modèle de rémunération. Ceci est la première fois que je m'adresse à vous par écrit pour faire la synthèse des points les plus importants.

#### LES RÉMUNÉRATIONS DE L'EXERCICE 2020

L'exercice écoulé a été une période riche en défis liés à la pandémie du Covid-19. Grâce à une gestion prudente, la Baloise a relativement bien surmonté la crise et eu besoin ni d'aides de l'État ni d'indemnités de chômage partiel. La satisfaction des collaborateurs et collaboratrices a encore augmenté et le dividende sera versé comme prévu aux actionnaires. Nous remercions toutes les collaboratrices ainsi que tous les collaborateurs des gros efforts qu'ils ont faits pour maîtriser la crise.

Le comité des rémunérations ne voit pas de raison de modifier la rémunération fixe de la direction du groupe. Après mûre réflexion, nous avons toutefois établi le facteur «performance pool» à 90%, en évaluant à cette fin les quatre indicateurs les plus importants. De réels progrès ont été accomplis en ce qui concerne les objectifs des clients, des collaborateurs ainsi que des actionnaires. Malgré la pandémie du Covid-19, le taux sinistres-coûts s'est établi à un bon 91,3%; le résultat du groupe découlant des activités opérationnelles, en revanche, est en repli par rapport à l'exercice précédent (même hors effets non récurrents). L'estimation des risques encourus n'a pas varié. Bien qu'un peu moins élevée qu'en 2019, la performance des actions reste robuste malgré les difficultés que connaît le marché.

La pandémie du Covid-19 se fait néanmoins lourdement sentir pour la société et l'ensemble de l'économie. Aussi estimons-nous approprié, bien que les résultats soient bons, de faire preuve d'une retenue particulière en ce qui concerne la rémunération variable.

#### MODIFICATIONS ET PUBLICITÉ DU MODÈLE DE RÉMUNÉRATION

Le système de rémunération de la Baloise ne cessant d'évoluer, nous avons régulièrement à son sujet des échanges avec nos investisseurs. Permettez-moi d'attirer cette année l'attention sur trois nouveautés.

#### 1. De la durabilité dans le modèle de rémunération de la Baloise

La durabilité est pour nos investisseurs un sujet d'une importance croissante et qui a également, depuis peu, un impact sur le modèle de rémunération. À compter de 2021, l'indicateur principal «mise en œuvre de la stratégie» s'enrichira du critère «durabilité». Nous avons choisi deux grandeurs, à la fois pertinentes en termes de stratégie et faciles à mesurer: (i) un indice de durabilité étendu, montrant si la Baloise est à la hauteur des responsabilités qu'elle a vis-à-vis de ses parties prenantes, et (ii) un index mesurant la réputation dont elle jouit auprès du public.

#### 2. Pondération fixe des principaux indicateurs du performance pool

Cela fait déjà quelques années que nous avons augmenté la transparence du performance pool. Et nous avons porté récemment à 40% la pondération de l'indicateur principal «résultat d'entreprise», qui conditionne la viabilité et la réussite à long terme de la Baloise. Les indicateurs principaux «Mise en œuvre de la stratégie», «Risques pris» et «Visibilité du marché financier», eux, sont pondérés à 20%. Cette mesure permet de mieux comprendre les décisions concernant les rémunérations tout en laissant au comité des rémunérations le champ d'appréciation nécessaire.

#### 3. Vote consultatif sur le rapport de rémunération

Vous aurez, dès l'assemblée générale du 30 avril 2021, la possibilité de vous exprimer par vote consultatif sur le rapport de rémunération, ceci dans le cadre de la révision du droit de la société anonyme, mais en avance d'une année sur son entrée en vigueur.

Au nom du comité des rémunérations, je vous remercie, Mesdames et Messieurs les actionnaires, de l'intérêt et de la confiance que vous nous témoignez.

Bâle, mars 2021



Thomas Pleines

Président du comité des rémunérations



## 2. VUE D'ENSEMBLE DES RÉMUNÉRATIONS

### A. SYSTÈME DE RÉMUNÉRATION

Le tableau ci-dessous donne une vue d'ensemble des éléments de rémunération fixes et variables de la Baloise.

#### Système de rémunération de Baloise Group

	DESCRIPTION	VERSEMENT	FACTEURS D'INFLUENCE	FINALITÉ
Performance Share Units (PSU)	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Rémunération variable à long terme</li> <li>▶ Droits acquis à des actions</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Attribution prospective</li> <li>▶ Conversion en actions après 3 ans</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Bénéfice actionnarial par rapport au groupe pair (STOXX Europe 600 Insurance)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Fidélisation du top management</li> <li>▶ Alignement sur les intérêts de l'actionnariat</li> </ul>
Performance Pool	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Rémunération variable à court terme</li> <li>▶ Versements en espèces ou en actions bloquées (embargo de 3 ans)</li> <li>▶ Prise d'actions obligatoire (50% pour la direction du groupe)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Versement rétrospectif (en mars de l'année suivante)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Mise en œuvre de la stratégie</li> <li>▶ Succès de l'entreprise</li> <li>▶ Risques pris</li> <li>▶ Visibilité des marchés financiers</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Récompenser la réalisation des objectifs de l'année (objectifs d'entreprise et objectifs individuels)</li> <li>▶ Participation au succès de l'entreprise</li> </ul>
Rémunération fixe	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Salaire de base</li> <li>▶ Prestations accessoires (dépendant du lieu)</li> <li>▶ Prévoyance</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Versement pendant l'année de performance</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Tâche et responsabilité de la position</li> <li>▶ Capacités et compétences des collaborateurs</li> <li>▶ Marché</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Compétitivité sur le marché</li> <li>▶ Loyauté et transparence</li> <li>▶ Sécurité financière</li> </ul>

D'autres informations sont à disposition aux chapitres ci-dessous du rapport de rémunération:

- ▶ Chapitre 4. Politique de rémunération et système de rémunération
- ▶ Chapitre 5. Composantes de la rémunération

### B. RÉMUNÉRATIONS INDIVIDUELLES DE LA DIRECTION DU GROUPE

Nom	Année	Fixe (comprend les salaires de base, les prestations en nature et les prestations de prévoyance)	Rémunération variable à court terme (inclut des paiements en actions et en espèces provenant du performance pool)	Rémunération variable à long terme (inclut des attributions de droits de participation)	Total
Gert De Winter	2019	52%	31%	17%	2,21 millions de CHF
Gert De Winter	2020	56%	25%	19%	2,04 millions de CHF
Michael Müller	2019	53%	30%	17%	1,67 millions de CHF
Michael Müller	2020	57%	25%	18%	1,54 millions de CHF
Dr Thomas Sieber <sup>1</sup>	2019	54%	30%	16%	1,52 millions de CHF
Dr Thomas Sieber <sup>1</sup>	2020	77%	23%		0,74 millions de CHF
Dr Carsten Stolz	2019	60%	23%	17%	1,16 millions de CHF
Dr Carsten Stolz	2020	60%	23%	17%	1,16 millions de CHF
Dr Matthias Henny	2019	55%	29%	16%	1,24 millions de CHF
Dr Matthias Henny	2020	60%	22%	18%	1,11 millions de CHF
Dr Alexander Bockelmann <sup>2</sup>	2019	53%	31%	16%	1,38 millions de CHF
Dr Alexander Bockelmann <sup>2</sup>	2020	57%	26%	17%	1,37 millions de CHF

1 jusqu'au 31 août 2020; 2 à compter du 1er février 2019

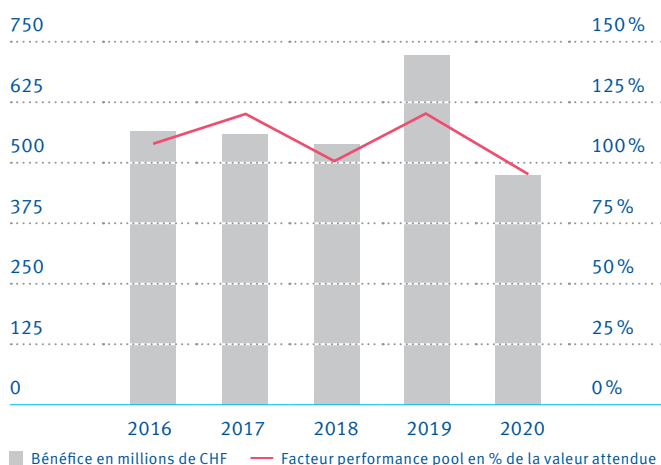
D'autres informations sont à disposition au chapitre ci-dessous du rapport de rémunération:

- ▶ Chapitre 12. Rémunérations versées aux membres de la direction du groupe

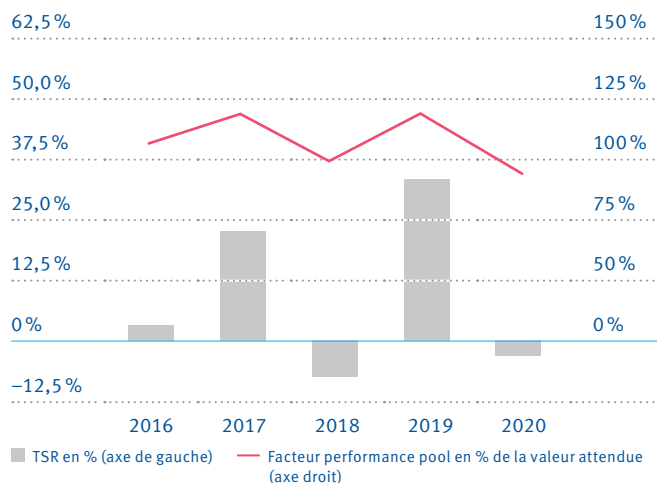
### C. RÉMUNÉRATION VARIABLE À COURT TERME

- ▶ La rémunération variable à court terme est attribuée via le performance pool.
- ▶ Le comité de rémunération évalue la performance et le succès de l'entreprise de l'année précédente sur la base de quatre indicateurs principaux et détermine le facteur performance pool.
- ▶ Comme le montrent les graphiques ci-dessous, le facteur performance pool varie en fonction du bénéfice du groupe et du rendement des actions (Total Shareholder Return, TSR). Étant donné qu'il dépend aussi d'autres critères, ces chiffres ne sont pas à eux seuls déterminants.

Bénéfice du groupe vs. Facteur Performance Pool



Total Shareholder Return (TSR) vs Facteur Performance Pool

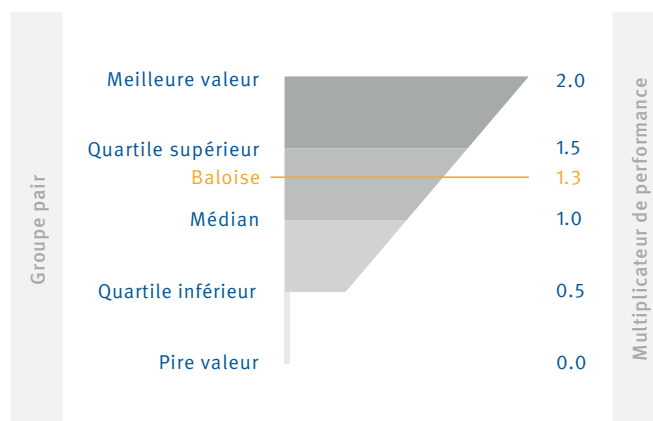


D'autres informations sont à disposition au chapitre ci-dessous du rapport de rémunération:

- ▶ Chapitre 5. Composantes de rémunération / Rémunération variable à court terme: Performance Pool

#### D. RÉMUNÉRATION VARIABLE À LONG TERME

- ▶ La rémunération variable à long terme est attribuée via les Performance Share Units (PSU).
- ▶ Le comité des rémunérations détermine le montant total de l'attribution des PSU ainsi que celui de l'attribution individuelle des PSU destinées à la direction du groupe.
- ▶ Passé un délai de trois ans, les droits à prestations convertis en actions sont multipliés par un indicateur de performance. Suivant le rapport existant entre le Total Shareholder Return (TSR) et le groupe pair (STOXX Europe 600 Insurance), ce multiplicateur de performance peut varier entre 0.0 et 2.0 (voir le graphique de droite). Le multiplicateur de performance de l'exercice 2020 a été de 1.3.
- ▶ Comme le montrent les tableaux ci-dessous, la valeur planifiée est également en corrélation avec le TSR absolu.



#### Aperçu de l'évolution des plans échus et en cours (date limite 31.12.2020)

Plans de 2014 à 2020			
01.03.2014 – 28.02.2017	15%	6%	21%
01.03.2015 – 28.02.2018	20%	41%	61%
01.03.2016 – 28.02.2019	29%	42%	71%
01.03.2017 – 29.02.2020	19%	40%	59%
01.03.2018 – 28.02.2021	6%	29%	35%
01.03.2019 – 28.02.2022	-3%	21%	18%
01.03.2020 – 28.02.2023	2%	11%	13%

■ Évolution de la valeur de l'action sur la période (plans en cours: évolution au 31.12.2020). ■ Multiplicateur de performance (plans en cours: évaluation au 31.12.2020).

#### Aperçu du Total Shareholder Return (TSR) des plans échus

Plans de 2014 à 2017			
01.03.2014 – 28.02.2017	15%	13%	28%
01.03.2015 – 28.02.2018	20%	12%	32%
01.03.2016 – 28.02.2019	29%	13%	42%
01.03.2017 – 29.02.2020	19%	12%	31%

■ Évolution de la valeur de l'action sur la période ■ Paiements de dividendes

D'autres informations sont à disposition au chapitre ci-dessous du rapport de rémunération:

- ▶ Chapitre 5. Composantes de rémunération / Rémunération variable à long terme: Performance Share Units

# Informations

**30 AVRIL 2021**

**Assemblée générale**

Bâloise Holding SA

**26 AOÛT 2021**

**Résultats semestriels**

Téléconférence à l'intention des médias et  
des analystes financiers

Publication des résultats semestriels 2021

**18 NOVEMBRE 2021**

**Communication intermédiaire 3e trimestre**

**10 MARS 2022**

**Résultats financiers annuels préliminaires**

Conférence de presse

Téléconférence des analystes financiers

**29 MARS 2022**

**Rapport de gestion**

Publication du rapport de gestion 2021

**29 AVRIL 2022**

**Assemblée générale**

Bâloise Holding SA

## **RAPPORT DE GESTION**

Vous trouverez le rapport de gestion complet (disponible en anglais et en allemand) sur notre page Internet:

[www.baloise.com/annual-report](http://www.baloise.com/annual-report)

[www.baloise.com/geschaeftsbericht](http://www.baloise.com/geschaeftsbericht)

Il peut également être commandé via la page Internet suivante:

[www.baloise.com/commande](http://www.baloise.com/commande)

**Bâloise Holding SA**

Aeschengraben 21

CH-4002 Bâle

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