

RAPPORT DE GESTION 2021

Résumé

Chiffres clés de la Baloise

	2020	2021	+ / - %
en millions de francs			
Volume d'affaires			
Primes brutes comptabilisées non-vie	3 802,5	4 063,4	6,9
Primes brutes comptabilisées vie	3 291,3	3 389,7	3,0
Sous-total des primes IFRS brutes comptabilisées ¹	7 093,8	7 453,1	5,1
Primes à caractère de placement	1 832,7	2 138,0	16,7
Total du volume d'affaires	8 926,5	9 591,1	7,4
Résultat des secteurs d'activité			
Bénéfices / pertes annuels avant frais de financement et impôts			
Non-vie	302,2	303,9	0,6
Vie ²	282,2	406,7	44,1
Asset Management et banque	79,4	82,5	3,9
Autres activités	-61,0	-70,5	15,6
Bénéfice consolidé	428,3	583,3	36,2
Bilan			
Provisions techniques	48 585,0	48 661,4	0,2
Fonds propres	6 985,7	7 299,9	4,5
Ratios en pour cent			
Rendement des fonds propres (RoE)	6,4	8,3	-
Ratio combiné non-vie (brut)	91,7	99,3	-
Ratio combiné non-vie (net)	91,2	92,6	-
Marge des nouvelles affaires vie	42,7	39,0	-
Performance des placements (assurance) ³	3,0	1,4	-
Nouvelles affaires de l'assurance-vie			
APE (annual premium equivalent)	294,5	340,5	15,6
Valeur des nouvelles affaires	125,9	133,1	5,7
Données clés sur les actions			
Nombre d'actions émises en unités	48 800 000	45 800 000	-6,1
Bénéfice consolidé par action non diluée ⁴ en francs	9,65	13,06	35,3
Bénéfice consolidé par action diluée ⁴ en francs	9,63	13,05	35,5
Fonds propres par action ⁴ en francs	155,1	161,7	4,3
Cours de fin d'année en francs	157,50	149,10	-5,3
Capitalisation boursière en millions de francs	7 686,0	6 828,8	-11,2
Dividende par action ⁵ en francs	6,40	7,00	9,4

1 Primes comptabilisées et accessoires de primes bruts.

2 Dont répercussions des factures en suspens issues d'autres secteurs commerciaux: 31 décembre 2020 – 3,2 millions de francs / 31 décembre 2021 – 2,5 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 2021 selon la proposition faite à l'Assemblée générale.

D'un coup d'œil

Bénéfice actionnarial
588,4 millions
de francs

Fonds propres
7 299,9 millions
de francs

Dividende de
7,00 francs par action
(proposition à l'Assemblée
générale du
29 avril 2022)

Flux de trésorerie
431 millions
de francs

Taux sinistres-coûts
net de
92,6 %

7,4 %
d'augmentation du volume
d'affaires

Marge sur nouvelles
affaires vie de
39,0 %

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

81 %
des collaborateurs
recommandent la Baloise
comme employeur

- 20 %
de réduction de CO₂ depuis
2017

+ 223 000
nouveaux clients

75 %
d'A-AAA MSCI ESG Rating
pour les placements
d'assurance cotés

Lettre aux actionnaires



Thomas von Planta, président du conseil d'administration (à droite), et Gert De Winter, président de la direction du groupe (à gauche), avec une vue du premier étage de Baloise Park, siège du groupe.

MADAME, MONSIEUR, CHERS ACTIONNAIRES

Avec un bénéfice actionnarial de 588.4 millions de francs, la Baloise a réalisé en 2021 un résultat solide, auquel ont contribué toutes les entités et tous les segments du groupe, avec, en plus, un segment vie favorisé par la hausse des taux. C'est donc en excellente position qu'elle aborde la phase « Simply Safe: Season 2 ». Ce résultat montre que, basée sur une création de valeur durable, notre approche des affaires est efficace. Le cœur du métier d'assureur est de gérer des risques, ce en quoi la Baloise excelle en visant et en réalisant des résultats dont profitent aussi bien les clientes et les clients et les collaboratrices et collaborateurs que les actionnaires. Nos parties prenantes peuvent également compter sur cette stabilité dans les moments difficiles.

La persistance des mesures prises pour combattre la pandémie du coronavirus a également été pénible pour nos collaboratrices et collaborateurs et notre clientèle en 2021, année surtout marquée, en Europe, par la violence de certains phénomènes météorologiques. Que ce soit en Belgique, en Allemagne, au Luxembourg ou en Suisse, les personnes concernées, ainsi que nos clientes et clients, ont payé un lourd tribut

à la grêle, aux bourrasques et aux fortes pluies ainsi qu'aux inondations qu'elles ont provoquées. Ces phénomènes météorologiques inhabituels ont également mis à contribution bon nombre de collaboratrices et collaborateurs qui se sont tenus aux côtés de nos clientes et clients durant cette épreuve. Les dégâts record dus aux intempéries ont grevé de 121 millions de francs le résultat de la Baloise, dont ils constituent le plus gros sinistre de tous les temps. Ce contexte ne nous a toutefois pas empêchés de réaliser un bon résultat, qui souligne une fois de plus la stabilité et la résilience de notre bilan, l'efficacité de notre gestion des risques ainsi que l'efficacité de nos collaboratrices et collaborateurs, qui méritent des remerciements appuyés.

Des objectifs comme moteur de la transformation

L'exercice 2021 met fin à la phase stratégique « Simply Safe: Season 1 » et conduit en souplesse à la phase « Simply Safe: Season 2 ». Partant de nos acquis, notre ambition est d'augmenter notre croissance, puis de jouer en tant que prestataire de services un rôle important dans la vie des gens. Les trois

objectifs stratégiques demeurent mais deviennent plus ambitieux. Nous voulons entrer d'ici à 2025 dans le top 5 % des employeurs européens, mettre à profit les quatre années à venir pour acquérir 1,5 million de nouveaux clients et générer pour 2 milliards de francs de liquidités. La phase « Simply Safe: Season 1 » montre que les objectifs ambitieux accélèrent la transformation de la Baloise. Ce voyage stratégique a fait naître dans l'entreprise une dynamique se traduisant pour toutes nos parties prenantes par un effet durable. Nous suivons attentivement le conflit ukrainien ainsi que ses conséquences potentielles. La Baloise n'étant présente ni en Ukraine ni en Russie et n'ayant en Russie qu'un faible risque d'investissement, les événements actuels n'ont aucun impact sur ses activités. Incertaines sont, en revanche, les conséquences que le conflit pourrait avoir pour l'économie européenne et, partant, sur nos clientes et nos clients.

« Les objectifs ambitieux accélèrent la transformation »

Le début de la campagne mondiale de vaccination contre le coronavirus s'est traduit à partir du printemps 2021 par une bonne évolution des marchés. Après avoir eu une bonne tenue durant les quatre premières années de « Simply Safe: Season 1 », l'action Baloise se négociait le 8 mars 2021 à 168.80 francs mais connu par la suite des difficultés croissantes.

La durabilité a été en 2021 un sujet que nous avons ancré plus profondément dans nos processus. L'approche de création de valeur de la Baloise est depuis 2018 à la base de la valeur que nous générons pour toutes nos parties prenantes. Après avoir fait de grands progrès dans le domaine de l'investissement responsable, Nous travaillons également, maintenant, sur la souscription des risques. Si la question de savoir quels sont les risques que nous voudrions et pourrions assurer demain a une influence sur la stabilité de la Baloise, elle peut aussi inciter les clientes et les clients à se montrer plus attentifs au facteur durabilité. Il est évident que ce domaine va gagner en importance, d'où la décision du conseil d'administration de revoir sa structure de travail et de l'adapter aux comités. C'est ainsi que le comité présidentiel, notamment, va être transformé en « Comité stratégie et gouvernance » pour prendre en charge les thèmes stratégiques de demain.

Durabilité et politique

Mais il faut aussi que la politique se fasse plus durable, de manière à renforcer la stabilité de l'économie publique et l'équilibre social de la société. La Suisse se trouve une fois de plus affrontée au problème de doter le financement de la prévoyance vieillesse de bases durables. Il y a des années que les rentes en cours sont subventionnées par les cotisations des générations laborieuses,

ceci parce que les promesses sont trop fortes et les produits trop faibles. Sont également responsables, des paramètres fixés par l'État, tels que le taux de conversion, le taux d'intérêt minimal, mais aussi l'âge, jusqu'ici fixe, de la retraite. Les cotisantes et les cotisants actuels portent la charge, de plus en plus lourde, du gel des réformes. Ce qui rend d'autant plus importante l'adoption de la réforme de la prévoyance vieillesse.

Tout aussi grande est la nécessité de se prémunir contre les gros risques à venir, ce à quoi les assurances peuvent au moins partiellement contribuer. Comme l'a montré la pandémie du coronavirus, nous pouvons compter en cas de crise sur l'aide de l'État, mais il n'est pas durable de s'en remettre à chaque fois aux bons soins de l'État, autrement dit aux contribuables. S'agissant en particulier des risques, de leur estimation et de leur prévention, ainsi que du règlement des gros sinistres, les compagnies d'assurance possèdent les savoir-faire spécialisés nécessaires, sur lesquels elles se sont d'ailleurs appuyées lorsqu'il s'est agi d'élaborer une couverture d'assurance couvrant les dommages provoqués par des pandémies. Malheureusement, la sphère politique préfère actuellement minimiser après coup les dommages en utilisant l'argent des contribuables. S'agissant de la prévention des gros risques, il serait souhaitable d'amener l'État et les milieux de l'économie à chercher ensemble des solutions. Nous sommes tout à fait disposés à mettre à disposition notre savoir-faire et à fournir notre contribution à la société.

C'est sur un résultat solide que la Baloise a terminé la phase « Simply Safe: Season 1 » et entamé la phase suivante de son voyage stratégique « Simply Safe ». Ses signes distinctifs sont la stabilité, la fiabilité, la croissance, l'innovation et une génération durable de valeur, ce sont aussi des collaboratrices et des collaborateurs engagés, de même que sa focalisation clients et services. Telle sera aussi demain son approche. Une approche dont vous aussi, chers actionnaires, devrez continuer de profiter. D'où la proposition d'augmenter le dividende de 0,60 francs, à 7,00 francs, qui sera présentée cette année à l'Assemblée générale.

Bâle, mars 2022



Thomas von Planta

Président du conseil d'administration



Gert De Winter

Président de la direction du groupe

La Baloise entame la phase stratégique « Simply Safe: Season 2 » sur un beau résultat annuel

Avec l'exercice 2021 s'achève avec succès la première étape de notre stratégie « Simply Safe ». Une étape caractérisée par de fortes avancées en ce qui concerne nos trois ambitions stratégiques des niveaux collaborateurs, clients et actionnaires, ainsi que par des résultats opérationnels élevés, s'étendant sur toute la durée de la période. Ce bilan est exceptionnel en ce qu'il nous a gratifiés avec la pandémie du Covid 19 et les intempéries de l'été 2021 de deux événements du siècle cumulés nous ayant valu de gros défis. Nous avons en outre consacré de grands efforts à la transformation culturelle et numérique de la Baloise. Nous collaborons mieux les uns avec les autres, nous sommes devenus plus rapides, plus numériques et plus simples pour nos clients et avons jeté avec les écosystèmes Home et Mobilité les fondations du modèle d'affaires de demain.

APERÇU RÉALISATION DES OBJECTIFS, BÉNÉFICE ET VOLUME D'AFFAIRES

Fin de la phase stratégique 2017 – 2021

En 2017 a commencé la phase stratégique Simply Safe, dont les objectifs ambitieux concernant les collaboratrices et collaborateurs, la clientèle et les actionnaires ont mis sur les rails la transformation de l'entreprise. Dans une société en mutation, notre but est de continuer à renforcer notre cœur de métier et de devenir un prestataire innovant de solutions dépassant celles d'un assureur conventionnel. Avec l'exercice 2021 s'achève cette première phase et nous en tirons un bilan dont nous sommes fiers.

Collaboratrices et collaborateurs

La Baloise s'était donné pour but en ce qui concerne son attractivité d'employeur d'accéder à l'une premières places de son secteur et d'entrer dans le top 10% des meilleurs employeurs de l'industrie financière européenne. Faisant initialement partie des 30% de ceux-ci, nous avons réussi, à force d'efforts, à atteindre en 2020 le top 8% de ces employeurs. Ce qu'apprécierait particulièrement les collaborateurs est l'excellente collaboration qui règne dans l'entreprise et le nombre élevé d'éléments expérimentés qu'elle compte. Après avoir maintenu ces très beaux résultats jusqu'au début de l'été 2021, la Baloise s'est retrouvée en décembre dans le top 24% des employeurs, un recul s'expliquant essentiellement par la surcharge de travail engendrée durant l'été par les intempéries du siècle ainsi que par la persistante lourdeur de la pandémie. Faisant apparaître une amélioration évidente de notre attractivité d'employeur, de même qu'un taux de recommandations dépassant 80% en décembre 2021, la tendance de ces dernières années nous encourage toutefois à persévérer dans la voie que nous avons choisie, à revoir à la hausse nos ambitions et à entrer dans le top 5% des employeurs européens.

Clients

Nous avons annoncé lors de la Journée des investisseurs de 2016 notre volonté d'acquérir par une croissance organique un million de nouveaux clients à l'horizon 2021, un objectif volontairement ambitieux que nos 961 mille clients de plus nous ont presque permis d'atteindre. Ceci sans compter que les acquisitions faites en Belgique nous ont valu un demi-million de clients qui ne sont pas compris dans la réalisation des objectifs. Le million de clients acquis organiquement représente pour nous un beau succès, qui nous a permis d'opérer un retournement de tendance auquel ont contribué toutes nos entités opérationnelles ainsi que de nouvelles initiatives. Le cross-selling et le up-selling nous fournissent en outre de quoi développer les clientes et les clients nouvellement acquis. Mis en appétit par les succès de ces dernières années, nous relevons d'un cran nos ambitions pour la phase stratégique suivante et nous donnons pour objectif 1,5 million de clients en plus pour les quatre années à venir.

Actionnaires

La Baloise s'était donné comme objectif pour la période 2017 à 2021 d'injecter 2 milliards de CHF dans la holding, ceci grâce à une capacité bénéficiaire des segments non-vie, vie et asset management & banque bien diversifiée et durablement améliorée. Les actionnaires ont bénéficié des liquidités ainsi générées du fait de la poursuite systématique d'une politique du dividende attrayante et cohérente, ayant permis d'augmenter celui-ci de plus d'un tiers, ainsi que du rachat et de la destruction de 3 millions d'actions propres représentant une valeur de 481,1 millions de CHF. À ces mesures s'ajoutent des placements ciblés dans des projets stratégiques donnant la possibilité de générer de nouvelles sources de rendement. La phase stratégique Simply Safe a permis d'assurer à la holding un flux de

trésorerie de 2 173 millions de CHF, dépassant, autrement dit, les prévisions. D'ici à 2025 sont à générer pour 2 milliards de CHF de liquidités, ce qui, s'échelonnant sur quatre ans, représente une augmentation de 25 %.

Bénéfice

Le bénéfice actionnarial de l'exercice 2021 est de 588,4 millions de CHF, en hausse de 35,5 % sur l'année précédente (2020: 434,3 millions de CHF). Un résultat auquel le segment vie a eu une part déterminante.

Les intempéries et les inondations que les marchés de la Baloise ont subies durant l'été 2021 ont eu pour conséquence la sinistralité la plus élevée que l'entreprise ait jamais connue. Avec les charges liées à l'endiguement de la pandémie du Covid-19, la Baloise a aidé ces deux dernières années des dizaines de milliers de clients à atténuer les conséquences financières qu'a entraînées pour eux cette situation de crise.

La bonne tenue des marchés financiers, le redressement des taux, des charges fiscales en légère baisse et, témoignant de leur excellence opérationnelle, la forte capacité bénéficiaire des segments vie et non-vie a fait contrepoids à la sinistralité du siècle.

Porté par le très bon résultat du segment vie, le bénéfice avant impôts (EBIT) s'établit à 722,5 millions de CHF, en progression de 19,8 % sur l'année précédente (2020: 602,9 millions de CHF). Avec ses 584,6 millions de CHF, la Suisse a fourni la contribution la plus élevée à l'EBIT du groupe. Est également à signaler, le bénéfice avant impôts de 42,5 millions de CHF de l'entité allemande, qui, malgré de gros dégâts d'inondation, a plus que doublé d'une année sur l'autre.

Volume d'affaires et taux sinistres-coûts

Le volume d'affaires continue de se développer de manière réjouissante. Les segments vie et non-vie de toutes les entités du groupe ont progressé de 7,4 % en tout, à 9 591,1 millions de CHF (2020: 8 926,5 millions de CHF), soit une croissance de 6,9 % en monnaie locale s'expliquant essentiellement par la bonne croissance organique enregistrée, segment non-vie en tête, dans toutes les entités du groupe. À ce bon résultat a également contribué la pleine intégration du portefeuille non-vie d'Athora en Belgique.

La solide rentabilité de cette croissance est attestée par un taux sinistres-coûts net de 92,6 %, comprenant également les charges de sinistres extraordinaires de 120 millions de CHF dues aux intempéries de l'été, qui ont grevé de 3,2 points de pourcentage le taux sinistres-coûts. Le fait que, bien qu'extraordinairement alourdi, le taux sinistres-coûts se situe à ce très beau niveau est signe d'une très bonne qualité de portefeuille et de couverture des risques, tout comme d'une optimisation de portefeuille conduite de façon systématique.

VOLUME D'AFFAIRES

	2020	2021	+ / - %
en millions de francs			
Volume d'affaires total	8 926,5	9 591,1	7,4
Vie	3 291,3	3 389,7	3,0
Non-vie	3 802,5	4 063,4	6,9
Primes à caractère de placement	1 832,7	2 138,0	16,7

VOLUME D'AFFAIRES 2021 (BRUT) PAR UNITÉ STRATÉGIQUE

en pour cent

→ Suisse	44,2
→ Allemagne	14,7
→ Belgique	24,0
→ Luxembourg	16,5



Fonds propres, dividende et capitalisation : proposition d'augmenter le dividende de 9,4 %, à 7,00 CHF

Fin 2021, les fonds propres consolidés, en hausse de 4,5 % par rapport à l'année précédente, s'établissaient au niveau record de 7 299,9 millions de CHF (2020: 6 985,7 millions de CHF). Standard & Poor's a confirmé en juin 2021 la note « A+ » de Baloise Group, soulignant ainsi l'excellente capitalisation de la Baloise, qui, conformément au modèle de capital de S & P, se situe confortablement au-dessus du niveau AAA, mais aussi la forte capacité bénéficiaire opérationnelle, la solide gestion des risques ainsi que l'excellente compétitivité affichée sur les marchés clés à haut rendement. Portée de « A » (avec perspectives positives) à « A+ » (avec perspectives stables), la note de l'entité allemande Basler Sachversicherungs-AG reconnaît la rentabilité en constante augmentation de celle-ci. Au Swiss Solvency Test (SST)* est attendu au 1er janvier 2022 un taux de plus de 210 %.

Le programme de rachat de plus de 3 millions d'actions lancé en avril 2017 a été définitivement bouclé en mars 2020 et, comme prévu, les actions ont été détruites en juillet 2021. Il aura permis de reverser aux actionnaires une somme de 481,1 millions de CHF.

Vu les succès de la phase stratégique qui s'est achevée en 2021 et la solidité des résultats de l'exercice, le conseil d'administration de Baloise Holding SA a l'intention de proposer à l'Assemblée générale de 2022 un dividende en hausse de 9,4 %, soit 0,60 CHF, à 7,00 CHF par action. À compter de

l'annonce de Simply Safe, en octobre 2016, le bouclage de l'exercice 2021 a permis de réaliser un Total Shareholder Return d'un solide 51 %, constitué d'un rendement sur action de 25 % et d'un rendement sur dividende de 26 %.

* Le taux SST sera publié fin avril 2022.

ÉVOLUTION DU RATIO COMBINÉ NET

en pour cent



CŒUR DE MÉTIER ASSURANCE

Segment non-vie: Premier volume de primes supérieur à 4 milliards, profitabilité élevée malgré une sinistralité record

En hausse de 6,9 % sur l'année précédente, à 4 063,4 millions de CHF, le volume de primes du segment non-vie a dépassé pour la première fois en 2021 la barre des 4 milliards de CHF (2020: 3 802,5 millions de CHF). Outre le fait que le rachat du portefeuille non-vie d'Athora s'est fait sentir sur une année pleine, ce succès s'explique essentiellement par la croissance organique enregistrée dans toutes les entités du groupe. Depuis le démarrage de Simply Safe, le segment non-vie a augmenté d'un quart. En Suisse, le volume des primes brutes a progressé d'un bon 1,8 %, à 1 392,7 millions de CHF (2020: 1 368,4 millions de CHF). Depuis l'achat et l'intégration de Fidea et du portefeuille d'Athora, l'entité belge détient, avec 1 644,3 millions de CHF, le plus gros

portefeuille non-vie du groupe, dont le volume de primes a fait en 2021 un bond de 10,6 % (2020: 1 487,4 Mio. CHF).

L'entité allemande a, elle aussi, obtenu une bonne croissance organique. Son volume de primes a progressé de 5,7 %, à 821,0 millions de CHF (2020: 776,4 millions de CHF). Très belle croissance également pour le Luxembourg, en hausse de 7,2 %, à 148,5 millions de CHF (2020: 138,6 millions de CHF).

Malgré une sinistralité record, le bénéfice avant impôts (EBIT) du segment non-vie est de 303,9 millions de CHF, c'est-à-dire légèrement supérieur à celui de l'année précédente (2020: 302,2 millions de CHF). Compte tenu des intempéries de l'été, le portefeuille non-vie peut se prévaloir d'un taux sinistres-coûts net de 92,6 % (2020: 91,2 %), que les événements naturels de l'été ont lesté de 3,2 points de pourcentage. La pandémie du Covid-19 et les dommages causés par les intempéries et les inondations de l'été ont valu à la Baloise, pour sa phase stratégique allant de 2017 à 2021, deux événements du siècle consécutifs. Le fait que le taux sinistres-coûts ait néanmoins pu être fermement maintenu dans le créneau de 90 % à 95 % témoigne de l'excellente qualité du portefeuille et du soin avec lequel ont été choisies les mesures de réduction des risques.

Segment vie: Un résultat très solide, s'expliquant par la bonne tenue des marchés des capitaux, la détente des taux et l'optimisation du business mix

Le volume d'affaires du segment vie est de 5 527,7 millions de CHF (2020: 5 124,0 millions de CHF), soit une progression 7,9 % due à des recettes de primes plus élevées dans le segment vie classique et, surtout, à une augmentation des primes à caractère de placement.

En dépit d'une politique de souscription sélective, ce segment a progressé de 3,0 %, à 3 389,7 millions de CHF (2020: 3 291,3 mil-

PLACEMENTS PROPRES PAR CATÉGORIE¹

	31.12.2020	31.12.2021	+/- %
en millions de francs			
Immeubles de rendement	8 410,3	8 464,5	0,6
Actions	3 574,6	3 946,4	10,4
Immobilisations financières alternatives	911,4	1 236,9	35,7
Titres à revenu fixe	35 092,4	34 886,3	-0,6
Placements hypothécaires	11 250,6	11 269,3	0,2
Prêts sur polices et autres prêts	5 764,3	4 829,6	-16,2
Dérivés	493,2	583,3	18,3
Disponibilités	2 590,1	2 577,3	-0,5
Total	68 086,8	67 793,5	-0,4

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

VENTILATION DES PLACEMENTS 2021

en pour cent

Titres à revenu fixe	51,5
Placements hypothécaires	16,6
Immeubles de rendement	12,5
Prêts sur polices et autres prêts	7,1
Actions	5,8
Disponibilités	3,8
Immobilisations financières alternatives	1,8
Dérivés	0,9

PORTEFEUILLE D'ACTIFS DE LA BALOISE

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
Total des actifs au bilan	10 926,3	65 439,3	8 522,2	84 136,9
Actifs de tiers				11 758,8

31.12.2021	Non-vie	Vie	Asset Management et banque	Total du Groupe
en millions de francs				
Placements pour propre compte et propre risque	10 593,7	49 528,2	8 599,6	67 793,5
Portefeuilles des actifs pour compte et risque de détenteurs de polices d'assurance-vie et de tiers		17 309,2		17 879,0
Total des actifs au bilan	10 593,7	66 837,3	8 599,6	85 672,6
Actifs de tiers				13 422,8

lions de CHF), une hausse à laquelle a surtout contribué la croissance réalisée en Suisse, laquelle possède avec son volume d'affaires de 2 847,2 millions de CHF le portefeuille vie le plus élevé du groupe.

En Allemagne, un taux de nouvelles affaires plus élevé dans les segments cibles biométrie et prévoyance vieillesse allié à une baisse des ristournes a permis d'obtenir une croissance des primes de 4,7%, à 397,9 millions de francs, provenant surtout d'une collaboration plus étroite avec les courtiers.

En Belgique, une souscription sélective a fait que les primes brutes comptabilisées se sont maintenues au niveau de l'année précédente, soit 189,3 millions de CHF.

Au Luxembourg, le volume d'affaires a progressé de 2,8% et s'est établi à 74,5 millions de CHF.

Le volume des primes à caractère de placement est en hausse de 16,7%, à 2 138,0 millions de CHF, sur l'année précédente (2020: 1 832,7 millions de CHF), un bond qui s'explique principalement par le redressement du marché « Freedom of Service », en proie à une forte volatilité les années précédentes. En très forte hausse, la Baloise réalise ainsi au Luxembourg une croissance de 32,9%, à 1 362,2 millions de CHF, et, ayant plus de 13 milliards d'actifs sous gestion, nous figurons parmi les acteurs majeurs de ce segment.

L'EBIT du segment vie s'élève à 406,7 millions de CHF, soit une progression de 44,1% sur l'année précédente (2020: 282,2 millions de CHF). Ce résultat inhabituel a pour raison la bonne tenue du marché des capitaux ainsi que la hausse des taux. La constante optimisation d'un business mix privilégiant les produits liés à des placements et la protection contre les risques soutiennent en outre la capacité bénéficiaire de ce segment. Pour autant que persiste la tendance à la bonne évolution des taux et des marchés des capitaux, nous nous attendons pour l'exercice en cours à une capacité bénéficiaire du segment vie nettement supérieure du niveau minimum de 200 millions de CHF indiqué.

La marge sur nouvelles affaires du segment vie a été en 2021 d'un très bon 39,0%, c'est-à-dire d'un niveau proche de celle de l'année précédente (2020: 42,7%).

La marge d'intérêts est remontée à 108 points de base (2020: 102 points de base), ceci en raison d'un repli des produits courants moins prononcé que les années précédentes, alors que l'intérêt garanti moyen, lui, a diminué comme les années précédentes. Le business mix s'étant amélioré, l'intérêt garanti s'est replié en 2021 de 1,1% à 1,0%.

Chiffres clés des sociétés nationales

CHIFFRES CLÉS POUR LA SUISSE

	2020	2021	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires	4 130,8	4 239,9	2,6
dont vie	2 762,4	2 847,2	3,1
dont non-vie	1 368,4	1 392,7	1,8
Taux sinistres-coûts (net)	88,5	89,2	0,7
en pour cent			
Bénéfice avant frais de financement et impôts	386,3	584,6	51,3

CHIFFRES CLÉS POUR L'ALLEMAGNE

	2020	2021	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires	1 339,0	1 406,4	5,0
dont vie	562,6	585,4	4,1
dont non-vie	776,4	821,0	5,7
Taux sinistres-coûts (net)	94,9	96,8	1,9
en pour cent			
Bénéfice avant frais de financement et impôts	20,9	42,5	103,3

CHIFFRES CLÉS POUR LA BELGIQUE

	2020	2021	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires	2 188,7	2 302,5	5,2
dont vie	701,3	658,2	-6,1
dont non-vie	1 487,4	1 644,3	10,6
Taux sinistres-coûts (net)	90,9	93,0	2,1
en pour cent			
Bénéfice avant frais de financement et impôts	245,8	149,0	-39,4

CHIFFRES CLÉS POUR LE LUXEMBOURG

	2020	2021	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires	1 236,1	1 585,3	28,2
dont vie	1 097,5	1 436,7	30,9
dont non-vie	138,6	148,5	7,2
Taux sinistres-coûts (net)	89,3	93,9	4,6
en pour cent			
Bénéfice avant frais de financement et impôts	28,9	12,5	-56,7

ASSET MANAGEMENT ET BANQUE

L'année 2021 a été pour la conjoncture et la bourse une année de récupération. Portés par une croissance économique supérieure à la moyenne, les marchés actions se sont emballés et les actionnaires eurent de quoi s'attendre à des rendements à deux chiffres. Or la forte demande du secteur économique s'est malheureusement heurtée à des baisses des capacités de production engendrées par la pandémie, dont ont résulté des pénuries de matériaux et des retards de livraison provoquant à leur tour une hausse mondiale des taux d'inflation. Pour le marché des rentes, cet état de chose s'est traduit par une hausse des taux à long terme, et les primes de risque des emprunts d'entreprise étaient aussi basses en fin qu'en début d'année.

Avoirs d'assurance: une belle année de placement, conduisant à des rendements attrayants

Le résultat généré par le placement des avoirs d'assurance est de 1 351,2 millions de CHF, contre 1 270,5 millions de CHF l'année précédente. Il s'explique d'une part par la bonne tenue du marché et, d'autre part, par une stratégie de placement privilégiant systématiquement les catégories de placement ayant des rendements élevés et stables. Cette tendance s'est poursuivie en 2021, avec un redéploiement d'obligations en Private Debt faisant que, malgré la faiblesse persistante des taux, les 1 101 millions de CHF de produits courants ne se sont repliés qu'à 1 088 millions de CHF.

Les gains portés au compte de résultat s'élèvent à 507,4 millions de CHF, soit 71,7 millions de CHF de moins que l'année précédente. Les corrections de valeur sont de 177,6 millions de CHF inférieures à celles de l'année précédente, ceci en raison de la bonne tenue affichée en 2021 par le marché.

Le résultat des frais de couverture des risques de change et des effets monétaires des monnaies étrangères non couvertes contre les risques de change est, comme l'année précédente, de 74,9 millions de CHF

La stabilisation du résultat généré par le placement des avoirs d'assurance se reconnaît aussi au rendement net de 2,2 %, légèrement supérieur aux 2,1 % de l'année précédente. L'augmentation des taux a eu pour conséquence une diminution des plus-values non réalisées de 489,7 millions de CHF. 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) est de 1,4 %, c'est-à-dire inférieure à celle de l'année précédente, qui était de 3,0 %.

Asset Management et Banque : les recettes de redevances en hausse continue

Le 31 décembre 2021, les actifs gérés par Baloise Asset Management s'élevaient à 65,7 milliards de CHF, soit un recul de 0,8% par rapport à l'année précédente. Cette diminution de volume provient entièrement de l'évolution des taux et de la baisse de valeur du portefeuille obligataire qu'elle a eu pour effet au niveau des avoirs d'assurance.

Le volume des actifs sous gestion ayant été supérieur en moyenne annuelle à celui de l'année précédente, les produits ont été plus élevés.

Hausse continue des fonds de tiers

L'exercice écoulé a vu les entrées de nouveaux actifs nets du segment des fonds de tiers augmenter de 986,5 millions de CHF. Les avoirs sous gestion ont progressé de 11,8 à 13,4 milliards de CHF, soit une augmentation de 14,2%.

La volonté stratégique de poursuivre le développement des fonds de tiers a pour moteur des investissements ciblés dans des coopérations et dans les collaboratrices et collaborateurs ainsi que le développement des savoir-faire et des systèmes. D'où la participation à Tolomeo Capital AG prise durant l'été 2020. Cette coopération stratégique nous a permis d'implémenter pour la gamme de produits de BFI Systematic Fonds une approche innovante, à base de règles, améliorant nettement la qualité des produits et permettant de s'adapter aux conditions changeantes des marchés des capitaux.

Les placements immobiliers ont, eux aussi, contribué au développement des opérations de tiers. Le Baloise Swiss Property Fund (BSPF) a procédé en août à une augmentation de capital de 135 millions de CHF, accueillie à bras ouverts et pleinement souscrite, dont le produit a permis d'acquérir et d'intégrer au fonds un portefeuille immobilier de 185 millions de CHF, grâce auquel la qualité et la diversification du portefeuille ont encore augmenté. Prévues depuis son lancement, la cotation du fonds à la SIX Swiss Stock Exchange a eu lieu le 1er novembre et a remporté un franc succès.

La nouvelle augmentation des mandats de gestion de fortune enregistrée par Baloise Bank SoBa a fourni une contribution déterminante aux nouveaux actifs nets. L'augmentation des mandats de gestion de fortune, dont le nombre est maintenant de 4 315 (+34,3%) souligne les avantages de la formule, unique en Suisse, combinant l'assurance, la banque et la gestion d'actifs ainsi que l'interconnexion de la prévoyance et de la fortune.

Importance croissante de la durabilité

La gestion d'actifs de la Baloise, qui contribue à la stratégie de durabilité du groupe Baloise, assume en tant que telle des responsabilités quant à la stratégie de placement de l'entreprise:

La politique d'investissement responsable (politique IR) est l'outil qui donne en grande partie son cadre à une création de valeur durable.

En 2021 a été lancée la stratégie climat de Baloise Asset Management, qui, en ce qu'elle atténue les impacts négatifs sur l'environnement et la société, fournit une contribution positive à l'éco-compatibilité. Et le portefeuille gère en les anticipant les risques liés au changement climatique, tout comme il le fait pour les risques entrepreneuriaux en rapport avec le changement climatique et les objectifs de décarbonation, dont on a un exemple avec les Stranded Assets et leur gestion par le management.

Dans le cadre de la stratégie Baloise Active Ownership, Baloise Asset Management utilise depuis peu sa solidité financière de façon à mieux gérer les risques ESG au niveau des entreprises investies et à obtenir en même temps des effets bénéfiques. Ceci en conduisant avec les entreprises un dialogue collaboratif ou en abordant avec elles des questions de durabilité concernant par exemple le changement climatique, soit encore en s'engageant, comme elle le fait depuis 2021, aux côtés de Climate Action 100+. Baloise Asset Management entend continuer à intégrer à sa stratégie d'investissement des thèmes ayant trait à la durabilité. Les classes de fortune actifs privés et biens immobiliers seront en point de mire pour l'élargissement et l'extension de la Responsible Investment Policy.

C'est de plus en plus sous forme de solutions de placement que Baloise Asset Management met son expertise des placements responsables au service des investisseurs. On en a un exemple avec le lancement du fonds à thème BFI Positive Impact Select, lequel tend résolument à l'effet durablement positif de plusieurs Sustainable Development Goals (SDGs) des NU. L'exercice 2021 a en outre vu l'émission du premier Green Bond de la Baloise Holding, qui a pour sous-jacent des biens immobiliers appartenant à des compagnies d'assurance avec certificat de durabilité.

ÉCOSYSTÈMES & INNOVATION

Alors qu'étaient jetées durant la phase achevée en 2021 les fondations de la transformation numérique et celles des objectifs d'innovation, nous nous concentrerons surtout, les quatre prochaines années, sur le paramétrage de nos initiatives et étofferont en même temps l'offre de nos écosystèmes Home et Mobilité. FRIDAY poursuit sa croissance. Avec 52,7 millions de CHF, l'assureur numérique a vu progresser son volume de primes de 63,3% sur les marchés allemand et français. L'objectif à l'horizon 2025 est de générer par le biais des initiatives d'innovation un volume d'affaires de 350 millions de CHF. Celles de l'assureur numérique FRIDAY comprises, les initiatives d'innovation ont rapporté en 2021 plus de 70 millions de CHF.

Écosystème Home

En 2021 s'est poursuivi le développement de l'écosystème Home. L'extension de son réseau de partenaires a été marquée par l'annonce que, formant avec UBS, la plus grande banque suisse, un écosystème commun intitulé « Home & Living », nous allons travailler ensemble. Cette collaboration stratégique donnera aux clientes et clients accès à des services complémentaires répondant aux besoins des propriétaires immobiliers en ce qu'ils iront du financement à l'entretien, en passant par la sécurisation. Au début de l'exercice 2022 a été lancé, avec des agences générales, un projet pilote ayant pour but la commercialisation d'hypothèques sur la plateforme key4, laquelle donne à la Baloise accès à un nouveau groupe de clients d'assurance. En 2021 toujours, la Baloise a aussi procédé à de nouveaux investissements dans Houzy, une start-up de propriétaires immobiliers en plein développement, à laquelle participe également UBS, et dont nous sommes le partenaire assurantiel unique.

Au Luxembourg a été annoncé en octobre le lancement de la plateforme en ligne « Bauheem.lu ». Cette plateforme est un projet commun conduit par la Baloise, Progetis SECO, CFDP et AlliaA Insurance Brokers ayant pour but de simplifier la sécurisation des projets de développement immobilier initiés par la Baloise. La souscription des assurances construction est fastidieuse, complexe et peu automatisée. La nouvelle plateforme permet d'assurer sur un site web tous les risques liés au développement immobilier. Grâce au nouveau partenariat signé en octobre 2021 avec l'entreprise luxembourgeoise Progetis, lequel permet d'intégrer les services nécessaires dans le logiciel de développement immobilier ultra-moderne de celui-ci, la conclusion de ces assurances bénéficie d'une nouvelle et nette simplification.

Dans le cadre de la campagne d'innovation interne « Kickbox », le projet allemand « Wohntraum » est le seul de 60 idées à avoir remporté l'année dernière une « Goldbox ». Le but de Wohntraum est de permettre à de jeunes personnes ou de jeunes familles de posséder leur propre logement ou leur propre maison. L'Allemagne est un pays donc beaucoup d'habitants souffrent d'injustice sociale et, faute de capital, ne parviennent jamais, ou seulement à un âge avancé, à réaliser leur rêve d'avoir leurs quatre murs à eux. Pour leur permettre de relever le défi des fonds propres leur sont proposés par des intermédiaires financiers des prêts assortis de la garantie de parvenir un jour ou l'autre à posséder un bien immobilier. Wohntraum envisage maintenant une cession partielle de cette idée commerciale, à l'image de Parcandi, un élément de l'écosystème Mobilité, qui, depuis l'année dernière, vole avec succès de ses propres ailes.

La Baloise Belgique a annoncé en novembre 2021 la reprise de B'Cover, un courtier spécialisé dans l'assurance des

immeubles commerciaux ou d'habitation, dont plus de 4 300 administrateurs et propriétaires de logements et de bureaux utilisent déjà les solutions d'assurance sur mesure. En sa qualité de courtier spécialisé, cette entreprise utilise depuis de nombreuses années des formules tout compris permettant d'assurer sans complications les besoins des administrateurs d'immeubles, des associations de propriétaires, des copropriétaires et des locataires. Ainsi élargissons-nous en Belgique, avec les moyens que nous donnent les coopérations avec Keypoint, Rentio et ImmoPass, les initiatives destinées à l'écosystème Home.

Écosystème Mobilité

Les travaux consacrés à l'écosystème Mobilité portent leurs premiers fruits, y compris, tout dernièrement, sous forme de deux prix de l'innovation remportés aux Efma-Accenture Innovation Awards.

Grâce à ses participations et coopérations, l'écosystème Mobilité de la Baloise existe et continue de s'étendre dans dix pays européens. Début 2021, l'entreprise fille de la Baloise Mobly a annoncé en Belgique que sa plateforme de recherche VROOM.be travaillait maintenant avec la plateforme de crédits Mozzeno. Avec ses 17 millions de visiteurs et ses 32 000 annonces publicitaires par an, VROOM.be est vu par un très nombreux public.

Nous avons annoncé en avril un investissement d'environ 5 millions d'EUR dans l'entreprise d'autopartage peer-to-peer danoise GoMore visant le marché en plein développement de la mobilité durable. GoMore, qui permet à ses membres de partager des voitures privées par le moyen de la location et du covoiturage, est entré en octobre 2021 sur le marché suisse. La Baloise en complète les prestations par un produit d'assurance couvrant les besoins des propriétaires tout comme ceux des locataires de voitures.

L'entreprise de leasing de voitures gowago.ch, à laquelle nous détenons une participation stratégique, a trouvé en juillet 2021 en la Banque Migros un partenaire de financement. Avec la Baloise et le TCS, gowago dispose maintenant de partenaires solides, contribuant à une expérience client optimale.

Afin de booster le plus tôt possible les idées novatrices, la Baloise a lancé en mai, sous le positionnement Mobility@Baloise son propre accélérateur de mobilité. Cette initiative va la main dans la main avec le lancement de la plateforme d'informations www.baloise.com/mobility, qui est pour les start-ups et les entreprises débutantes la nouvelle porte d'accès à l'écosystème Mobility@Baloise. Cette initiative a suscité un énorme intérêt, voyant plus de trois douzaines de start-ups passionnantes accéder au dernier carré. Au terme de dix semaines, le programme s'est achevé en novembre 2021 sur un ultime événement et une première place revenant aux entreprises «AYES» et «RIBE».

La Baloise a annoncé en 2021 la création de la corporate start-up Parcandi, née d'une campagne d'innovation interne. Parcandi fait se rencontrer des gens qui cherchent et des gens qui possèdent des places de parking non utilisées. La réservation s'effectue en quelques clics via une application web. Sur www.parcandi.ch, les automobilistes ont la possibilité soit de réserver jusqu'à deux heures à l'avance la place de leur choix, soit de s'y rendre directement. Spécialement conçu de façon à ce que le loueur puisse piloter l'ouverture du parking à étages ainsi que l'affichage des disponibilités, le système est adaptable et peut être étendu à d'autres parkings, de manière à permettre à Parcandi de faire rapidement la conquête d'autres parkings et d'autres villes.

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

www.baloise.com/innovations

PERSPECTIVES

Le bouclage de l'exercice 2021 met fin à la première phase de Simply Safe et conduit en souplesse à la phase suivante : « Simply Safe: Season 2 », qui s'étendra de 2022 à 2025. Comme cela a été dit lors de la Journée des investisseurs de l'automne 2020, nous prendrons appui sur les succès de la première phase stratégique et maintiendrons, avec des objectifs ambitieux, notre focus sur les parties prenantes que sont les clients, les collaboratrices et collaborateurs et les actionnaires. Nous voulons entrer d'ici à 2025 dans le top 5 % de tous les employeurs européens, acquérir 1,5 million de nouveaux clients et générer pour 2 milliards de CHF de liquidités, dont 60 % à 80 % qui seront versées sous forme de dividende. Nous continuons par ailleurs, dans le cadre de nos objectifs de durabilité, à faire avancer l'implémentation de notre modèle de création de valeur, qui fait partie intégrante et fonction de pilier de notre stratégie d'entreprise. Ce modèle de création de valeur élargit le cercle des parties prenantes constitué des clients, des collaborateurs et des actionnaires à celui des partenaires, de la société et de l'environnement, qui ont été identifiés comme facteurs-clés supplémentaires de la réussite de la Baloise. La phase stratégique s'achevant en 2025 privilégie délibérément une création de valeur globale, s'adressant à une multitude de parties prenantes, à l'aune de laquelle nous consentons volontiers d'être mesurés.

Compte de résultat consolidé

APERÇU DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	2017	2018	2019	2020	2021
en millions de francs					
Produits					
Primes acquises et accessoires de primes (bruts) ¹	6 726,4	6 737,0	7 571,3	7 034,8	7 416,2
Primes cédées en réassurance	-183,4	-209,0	-241,5	-268,0	-326,5
Primes acquises et accessoires de primes (nets)	6 542,9	6 528,0	7 329,8	6 766,8	7 089,7
Produits des placements	1 392,5	1 376,0	1 257,0	1 176,5	1 159,5
Bénéfices et pertes réalisés sur les placements²					
Pour propre compte et propre risque	427,8	96,1	336,1	288,3	370,5
Pour compte et risque de détenteurs de polices d'assurance-vie et de tiers	696,5	-1 087,8	1 709,5	179,5	1 534,2
Produits des prestations	116,9	130,4	126,0	118,5	130,6
Contribution des entreprises associées	5,5	6,2	10,8	64,1	4,9
Autres produits d'exploitation	235,0	227,6	227,7	193,4	213,2
Produits	9 417,1	7 276,6	10 996,9	8 787,0	10 502,5
Charges					
Prestations d'assurance payées (brutes)	-5 726,5	-5 904,4	-6 090,4	-6 182,6	-5 813,4
Variation des provisions techniques (brutes)	-535,0	412,4	-956,7	33,1	-1 184,7
Part de réassurance aux charges de sinistres	80,8	83,3	117,0	236,4	529,6
Frais d'acquisition	-482,1	-535,8	-554,6	-581,3	-655,6
Charges administratives et d'exploitation résultant des activités d'assurance	-765,8	-810,8	-816,0	-831,6	-856,7
Charges de gestion des placements ³	-77,2	-82,2	-108,1	-107,4	-124,4
Charges d'intérêts résultant des activités d'assurance	-21,9	-19,2	-17,2	-15,2	-13,6
Résultat lié aux contrats financiers	-613,4	801,2	-1 388,0	-259,5	-1 168,3
Autres charges d'exploitation ³	-591,8	-483,6	-459,0	-476,1	-493,0
Charges	-8 733,0	-6 539,1	-10 273,0	-8 184,1	-9 780,0
Bénéfice de l'exercice avant frais de financement et impôts	684,1	737,5	723,9	602,9	722,5
Frais de financement	-34,3	-39,9	-37,7	-34,3	-24,7
Bénéfice de l'exercice avant impôts	649,8	697,6	686,2	568,6	697,9
Impôts sur le résultat	-117,9	-174,7	3,3	-140,3	-114,6
Bénéfice consolidé de l'exercice	531,9	522,9	689,5	428,3	583,3
Bénéfice distribuable:					
Aux actionnaires	548,0	523,2	694,2	434,3	588,4
Aux intérêts minoritaires	-16,1	-0,3	-4,7	-6,1	-5,1
Bénéfice / perte par action					
Non dilué(e), en francs	11,50	11,14	15,02	9,65	13,06
Dilué(e), en francs	11,48	11,12	14,99	9,63	13,05

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.	2017	2018	2019	2020	2021
en millions de francs					
Actif					
Immobilisations corporelles	353,3	318,3	362,8	466,2	419,5
Immobilisations incorporelles	1 002,5	1 041,2	1 034,7	1 155,4	1 180,4
Participation dans des entreprises associées	138,4	221,1	387,4	263,4	316,0
Immeubles de placement	7 480,3	7 904,0	8 120,1	8 410,3	8 464,5
Immobilisations financières assimilables à des capitaux propres	15 874,9	14 137,9	16 232,9	16 539,8	19 172,0
Immobilisations financières assimilables à des capitaux de tiers	35 360,1	33 775,1	36 749,0	37 078,9	36 961,5
Prêts hypothécaires et autres prêts	16 568,6	16 396,2	16 812,9	17 014,9	16 098,9
Instruments financiers dérivés	800,4	914,8	1 048,1	1 089,1	902,1
Autres actifs / créances	3 305,1	2 036,6	2 184,3	2 254,7	2 317,0
Avoirs fiscaux différés	88,8	73,5	97,4	87,9	73,7
Disponibilités	3 551,6	4 036,1	3 988,0	4 004,0	4 073,5
Total de l'actif	84 523,9	80 854,8	87 017,8	88 364,5	89 979,0

au 31.12.	2017	2018	2019	2020	2021
en millions de francs					
Passif					
Capitaux propres					
Capitaux propres avant intérêts minoritaires	6 346,2	5 970,6	6 714,0	6 983,7	7 285,1
Intérêts minoritaires	63,0	37,6	1,6	2,0	14,8
Total des capitaux propres	6 409,2	6 008,2	6 715,6	6 985,7	7 299,9
Capitaux de tiers					
Provisions techniques (brutes)	48 008,5	46 575,2	48 333,3	48 585,0	48 661,4
Dettes résultant des activités bancaires et contrats financiers	22 696,5	21 539,0	24 540,4	25 283,5	26 882,4
Instruments financiers dérivés	145,3	117,3	117,5	152,6	89,8
Autres dettes	6 341,9	5 707,2	6 372,6	6 357,4	6 043,4
Dettes fiscales différées	922,4	907,8	938,5	1 000,4	1 002,0
Total des capitaux de tiers	78 114,7	74 846,6	80 302,2	81 378,8	82 679,1
Total du passif	84 523,9	80 854,8	87 017,8	88 364,5	89 979,0

Volume d'affaires, primes et ratio combiné

VOLUME D'AFFAIRES

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 ¹	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
Total du volume d'affaires	8 926,5	4 130,8	1 339,0	2 188,7	1 236,1

2021	Groupe	Suisse	Allemagne	Belgique	Luxembourg
en millions de francs					
Non-vie	4 063,4	1 392,7	821,0	1 644,3	148,5
Vie	3 389,7	2 727,8	397,9	189,3	74,5
Sous-total des primes IFRS brutes comptabilisées ¹	7 453,1	4 120,6	1 218,9	1 833,7	223,0
Primes à caractère de placement	2 138,0	119,4	187,5	468,8	1 362,2
Total du volume d'affaires	9 591,1	4 239,9	1 406,4	2 302,5	1 585,3

¹ Primes comptabilisées et accessoires de primes bruts.

RATIO COMBINÉ NET

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

2021	Groupe	Suisse	Allemagne	Belgique	Luxembourg
en pourcentage des primes acquises					
Taux de sinistres ¹	60,4	62,3	61,3	59,0	60,3
Taux de frais	32,2	26,9	35,5	34,0	33,6
Ratio combiné	92,6	89,2	96,8	93,0	93,9

1 Y compris le taux de participation aux bénéfices.

RATIO COMBINÉ BRUT ET NET

	Brut		Net	
	2020	2021	2020	2021
en pourcentage des primes acquises				
Taux de sinistres ¹	61,4	68,6	59,6	60,4
Taux de frais	30,3	30,7	31,6	32,2
Ratio combiné	91,7	99,3	91,2	92,6

1 Y compris le taux de participation aux bénéfices.

DEGRÉ DE COUVERTURE NON-VIE

	2020	2021
en millions de francs		
Provisions techniques pour propre compte ¹	6 235,8	6 133,6
Primes comptabilisées et accessoires de primes pour propre compte	3 577,6	3 791,6
Degré de couverture en pour cent	174,3	161,8

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

Compte de résultat de Baloise Holding SA

	2020	2021
en millions de francs		
Produits des participations	384,6	393,0
Produits des intérêts et des titres	58,7	58,1
Autres produits	8,8	8,2
Total des produits	452,1	459,3
Charges administratives	-43,8	-39,0
Charges financières	-1,8	-3,0
Charges d'intérêts	-31,0	-22,3
Autres charges	-3,0	-2,6
Total des charges	-79,6	-66,9
Charges d'impôts	-0,2	-0,9
Bénéfice de l'exercice	372,3	391,5

Bilan de Baloise Holding SA

	31.12.2020	31.12.2021
en millions de francs		
Actif		
Disponibilités	21,2	89,2
Créances sur des sociétés du Groupe	408,1	345,5
Créances sur des tiers	7,3	7,4
Autres créances à court terme	–	80,0
Actif circulant	436,6	522,1
Participations		
Prêts à des sociétés du Groupe	1 148,8	1 158,8
Autres placements	0,4	3,1
Réserve légale issue du bénéfice	1 871,2	1 907,9
Actif immobilisé	3 020,4	3 069,8
Total de l'actif	3 457,0	3 591,9
Passif		
Capitaux étrangers à court terme		
Dettes résultant de prestations envers des sociétés du Groupe	6,0	4,3
Dettes résultant de prestations envers des tiers	0,2	2,3
Dettes à court terme portant intérêt envers des tiers	375,0	350,0
Passifs de régularisation	19,5	9,8
Capitaux étrangers à long terme		
Dettes à long terme portant intérêt envers des sociétés du Groupe	777,0	765,6
Dettes à long terme portant intérêt envers des tiers	1 450,0	1 550,0
Provisions	–	0,7
Capitaux étrangers	2 627,7	2 682,8
Capital-actions		
Capital-actions	4,9	4,6
Réserve légale		
Réserve générale	11,7	11,7
Réserve pour propres actions	9,2	7,6
Réserves facultatives issues du bénéfice		
Réserves libres	922,3	502,8
Bénéfice au bilan:		
– Solde reporté de l'exercice précédent	0,1	0,1
– Bénéfice de l'exercice	372,3	391,5
Propres actions	– 491,3	– 9,3
Capitaux propres	829,3	909,1
Total du passif	3 457,0	3 591,9

Rémunérations

LETTRE DU PRÉSIDENT DU COMITÉ DES RÉMUNÉRATIONS

MESDAMES, MESSIEURS, CHERS ACTIONNAIRES

J'ai le plaisir de vous présenter le rapport des rémunérations de l'exercice 2021.

Le comité des rémunérations du conseil d'administration a veillé durant l'exercice écoulé à ce que les processus de rémunération soient appliqués correctement et dans l'intérêt de l'entreprise, de l'actionnariat ainsi que des collaboratrices et collaborateurs. Notre système de rémunération prend en considération les performances individuelles ainsi que celles de l'équipe d'une part, et l'évolution et le bien-être de l'entreprise d'autre part. Tout est fait pour que la prise de risques de la haute direction soit en accord avec les objectifs de l'entreprise et les vôtres, chères Mesdames et chers Messieurs les actionnaires.

LES RÉMUNÉRATIONS DE L'EXERCICE 2021

Le modèle de rémunération destiné à la haute direction est constitué d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable. La partie variable est subdivisée en un élément à court terme et un élément à long terme.

La rémunération variable à long terme est attribuée via les Performance Share Units (PSU). Elle fidélise la haute direction à l'entreprise et en assimile les intérêts à ceux des actionnaires.

La rémunération variable à court terme récompense la performance réalisée durant l'exercice. Son montant est fixé dans le performance pool. Le facteur performance pool servant à calculer le performance pool mesure en l'occurrence la réalisation effective des objectifs en se basant sur quatre indicateurs et détermine ce faisant le montant de la somme à distribuer via le performance pool.

Le facteur performance pool s'appliquant à l'exercice 2021 a été fixé à 110%. Comme annoncé en 2020, sera également pris en considération pour la première fois un critère de durabilité. Pour son évaluation ont été fixés deux paramètres. Premièrement, l'indice « RepTrak®Pulse », qui mesure la réputation dont nous jouissons auprès du public. Deuxièmement, l'indice de durabilité MSCI, qui mesure les progrès accomplis dans la réalisation des objectifs concernant les critères ESG (Environnement, Social, Governance) et montre si la Baloise est à la hauteur des responsabilités qu'elle a vis-à-vis de ses parties prenantes.

ADAPTATIONS DU MODÈLE DE RÉMUNÉRATION

Nous soumettons notre modèle à une comparaison périodique consistant à vérifier s'il est en accord avec le marché et à déterminer ce qui a changé par rapport aux rémunérations. Tenant compte de cette comparaison, des conclusions de la dernière assemblée générale ainsi que des échanges parfois personnels que nous avons avec vous, nous avons ajusté notre système de rémunération aux exigences du futur.

À partir de l'exercice 2022 en cours, le performance pool sera jumelé avec le retour en liquidités à la Baloise Holding, dont dépend également le dividende versé aux actionnaires. L'indice financier en résultant constituera dorénavant le critère central de la détermination du facteur performance pool. Le retour en liquidités réalisé sera mis en relation avec quatre facteurs d'influence stratégiques, au nombre desquels figurent l'objectif clients et collaborateurs de la phase stratégique 2022 à 2025, le critère de durabilité décrit ci-dessus ainsi que le paramètre mesurant le risque (voir l'infobox sur la page 63 du rapport de rémunération).

Nous sommes convaincus que les mesures que nous avons prises conféreront à notre modèle de rémunération un appui élargi et une transparence accrue. En mesurant plus exactement les progrès réalisés en matière de durabilité et en répondant mieux aux intérêts financiers de nos actionnaires nous rendons clairement visible la réussite de Baloise Group.

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, en mars 2022



Thomas Pleines

Président du comité des rémunérations

1. VUE D'ENSEMBLE DES RÉMUNÉRATIONS

A. LE SYSTÈME DE RÉMUNÉRATION

Les collaboratrices et collaborateurs de Baloise Group perçoivent une rémunération fixe et, pour certains d'entre eux, une rémunération variable. La rémunération variable du groupe comprend une composante de rémunération à court terme (performance pool) et une composante de rémunération à long terme (performance share units, PSU). (Voir tableau ci-dessous)

Le système de rémunération est conçu de manière à harmoniser et garantir les intérêts des collaborateurs, de l'entreprise et des actionnaires.

B. LA RÉMUNÉRATION FIXE

1. Description

La rémunération fixe est constituée du salaire de base ainsi que de prestations accessoires et de cotisations de prévoyance dépendant du lieu.

Le salaire de base représente la rémunération correspondant aux tâches et aux responsabilités d'une position ainsi qu'aux capacités et compétences des personnes occupant cette position. Il est régulièrement comparé au marché et tient également compte de l'équité salariale interne. Baloise Group a pour devise : « À qualification et tâches égales, salaire égal. »

C. LA RÉMUNÉRATION VARIABLE À COURT TERME

1. Description

La rémunération variable à court terme récompense la réalisation des objectifs de l'année. Elle est versée via le performance pool, lequel comprend la somme de la rémunération variable à court terme à distribuer. Le but du performance pool est de faire participer au résultat les collaborateurs qui, par leurs performances de l'exercice écoulé, ont permis de réaliser les objectifs de l'entreprise et de répondre aux intérêts des actionnaires. Le performance pool garantit par ailleurs que les facteurs et la méthode dont dépend la rémunération variable sont les mêmes pour l'ensemble de Baloise Group.

La part individuelle du performance pool que perçoivent les collaborateurs autorisés dépend de l'appréciation des cadres, qui tiennent compte en la matière de la contribution individuelle que ceux-ci ont fournie à la réalisation des objectifs des équipes et à celle des objectifs stratégiques de l'entreprise.

Ont droit aux attributions du performance pool les membres du top management.

2. Mécanisme

Le calcul de la rémunération variable à court terme dépend du facteur performance pool. Ce facteur détermine la réalisation des objectifs de l'exercice 2021 en fonction de quatre indicateurs :

- ▶ **Mise en œuvre de la stratégie (pondération : 20%)**
Les critères sont les objectifs stratégiques de la phase stratégique 2017 à 2021 (2 milliards de CHF de retour de liquidités à Baloise Holding, 1 million de nouvelles clientes et nouveaux clients, la réputation d'être l'un des meilleurs employeurs du secteur). Adjonction de la durabilité comme quatrième critère depuis 2021.
- ▶ **Réussite commerciale (pondération : 40%)**
Sont mesurés le résultat du groupe, l'évolution du ratio combiné et de la marge d'intérêts ainsi que le business mix vie.
- ▶ **Risques encourus (pondération : 20%)**
Les critères sont le taux SST, l'économic profit, la note de Standards & Poor's, l'estimation du responsable gestion des risques et celle du responsable compliance groupe.
- ▶ **Point de vue du marché des capitaux (pondération : 20%)**
Est mesurée l'évolution du cours de l'action, versement du dividende compris, qui est comparée à celle des entreprises d'assurance européennes figurant au STOXX Europe 600 Insurance Index.

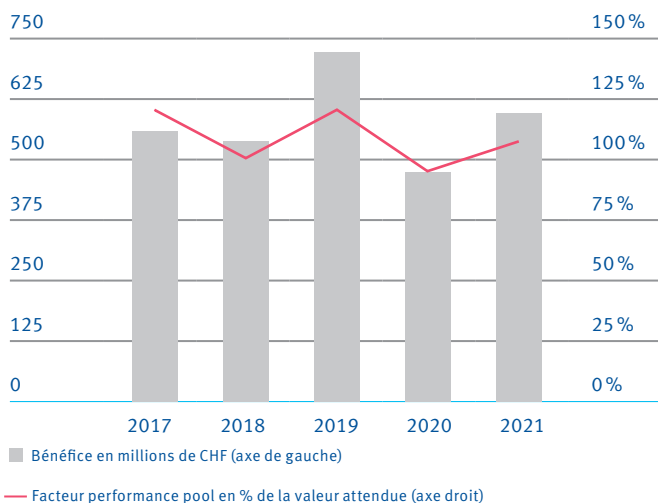
Un facteur performance pool de 100% signifie que les objectifs ont été atteints et que sera attribuée l'intégralité de la rémunération variable à court terme.

	DESCRIPTION	FINALITÉ
Rémunération fixe	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Salaire de base ▶ Prestations accessoires (dépendant du lieu) ▶ Prévoyance 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Compétitivité sur le marché ▶ Loyauté et transparence ▶ Sécurité financière
Rémunération variable à court terme	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Performance Pool ▶ Versement en espèces ou en actions bloquées 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Rémunération de la réalisation des objectifs de l'année (objectifs d'entreprise, d'équipe et individuels) ▶ Participation au succès de l'entreprise
Rémunération variable à long terme	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Performance Share Units (PSU) 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Fidélisation du top management à l'entreprise ▶ Aligement des intérêts sur ceux de l'actionnariat

3. Facteur performance pool 2021

Le facteur performance pool 2021 est de 110 % (voir les box sur les pages 64 aux 65 du rapport de rémunération).

Facteur Performance Pool vs. bénéfice du groupe



Le facteur performance pool varie notamment en fonction de l'évolution du bénéfice du groupe. Le graphique montre quels ont été les chiffres des cinq dernières années.

D. RÉMUNÉRATION VARIABLE À LONG TERME

1. Description

Le but de la rémunération variable à long terme est de fidéliser le top management à Baloise Group. Cette rémunération est attribuée via les Performance Share Units (PSU).

Les PSU sont des droits à l'acquisition d'actions. Aux ayants droit est donnée la perspective d'acquérir un nombre déterminé d'actions. Passé un délai de trois ans, est mesurée la réalisation des objectifs. À la condition expresse que ceux-ci aient été atteints, ces droits sont alors convertis en actions. L'attribution d'actions est un moyen de faire coïncider les objectifs personnels avec ceux de l'actionnariat.

Le montant de l'attribution de PSU de même que l'attribution individuelle aux membres de la direction du groupe sont déterminés par le comité des rémunérations.

2. Mécanisme

L'aune à laquelle est mesurée la réalisation des objectifs concernant les PSU est le Total Shareholder Return (TSR), que l'on compare à celui des entreprises concurrentes (entreprises du STOXX Europe 600 Insurance).

Au terme de trois ans, lors de la conversion en actions, les droits acquis sont multipliés à l'aide d'un multiplicateur de performance. Selon le rapport entre le TSR et le groupe témoin, le multiplicateur de performance se situe entre 0 et 2. Si, comparée à ses concurrents, la Baloise se situe dans la médiane,

les droits acquis sont multipliés par le facteur 1. Si la Baloise est l'entreprise la mieux classée, les droits acquis sont multipliés par le facteur 2. Si la Baloise se situe dans le quartile inférieur, les droits ne sont pas convertis en actions (facteur = 0).

Les exemples ci-dessous illustrent le mode de calcul :

Exemple 1: Une personne se voit attribuer des droits à l'acquisition de 100 actions. Au moment de la conversion, trois ans plus tard, l'entreprise occupe la place 1 de son groupe, si bien que lui est appliqué le multiplicateur de performance 2. À cette personne sont donc attribuées 200 actions.

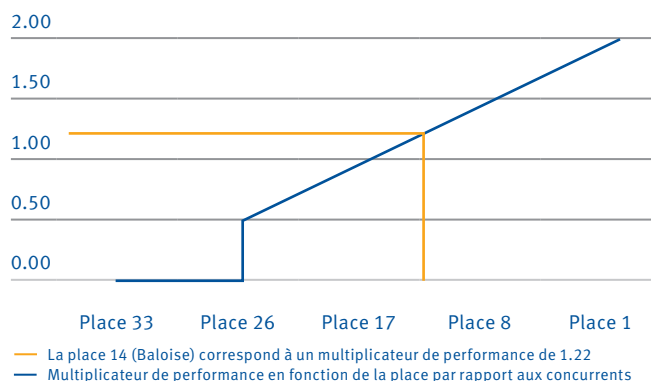
Exemple 2: Une personne se voit attribuer des droits à l'acquisition de 100 actions. Au moment de la conversion, trois ans plus tard, l'entreprise occupe l'une des dernières places de son groupe, si bien que lui est appliqué le multiplicateur de performance 0. À cette personne ne sont donc pas attribuées d'actions.

Baloise Group publie les fluctuations de valeur que les actions subissent durant les trois ans qui précèdent la conversion des droits en actions, ce qui montre quel est au moment de la conversion le niveau d'indemnisation effectif.

3. Les PSU de la période 2018 à 2021

La Baloise était pendant la période de calcul le numéro 14 des 33 entreprises d'assurance figurant au STOXX Europe 600 Insurance Index. La place 1 est celle de l'entreprise ayant eu la meilleure performance TSR durant la période de calcul. Le rang occupé par la Baloise correspond à un multiplicateur de performance de 1.22 (place 1 = multiplicateur de performance 2; place 26 = multiplicateur de performance 0.5 et places 27 à 33 = multiplicateur de performance 0).

Spectre du multiplicateur de performance et place effective de la Baloise



Le graphique montre le spectre possible du multiplicateur de performance en fonction du classement et par comparaison avec les 33 entreprises figurant au STOXX Europe 600 Insurance Index. La Baloise occupait pendant la période de calcul 2018–2021 la place 14, qui correspond à un multiplicateur de performance de 1.22.

L'exemple ci-dessous montre quelle est au total la valeur ajoutée des PSU :

Une personne se voit attribuer en 2018 les droits à l'acquisition de 100 actions. Lors de la conversion, en 2021, la Baloise occupe le rang 14 des 33 entreprises figurant au STOXX Europe 600 Insurance Index, ce qui correspond au multiplicateur de performance 1.22. À cette personne sont donc attribuées 122 actions.

Lors de l'attribution, en 2018, l'action valait 149,20 CHF, au moment de la conversion, en 2021, 158,90 CHF, une progression due pour partie à l'évolution du cours de l'action et pour partie au multiplicateur de performance. De 2018 à 2021, la valeur du paquet d'actions a donc augmenté de 30 % au total.

PLAN PSU

	Cours à l'attribution CHF	Cours à la conversion CHF	Multiplicateur de performance	Total de la plus-value
2014–2017	113,40	130,70	1,05	21 %
2015–2018	124,00	149,20	1,34	61 %
2016–2019	126,00	163,00	1,32	71 %
2017–2020	130,70	154,90	1,34	59 %
2018–2021	149,20	158,90	1,22	30 %

Le tableau fait état des plans qui se sont déroulés au cours des cinq dernières années. Exemple de lecture : Le plan de 2021 avait un multiplicateur de performance de 1.22. Durant le plan allant de 2018 à 2021, le cours de l'action est passé de 149,20 CHF à 158,90 CHF, soit une progression de 30 % au total, portée par l'évolution du cours de l'action et le multiplicateur de performance.

E. RÉMUNÉRATION INDIVIDUELLE DIRECTION DU GROUPE

1. Description

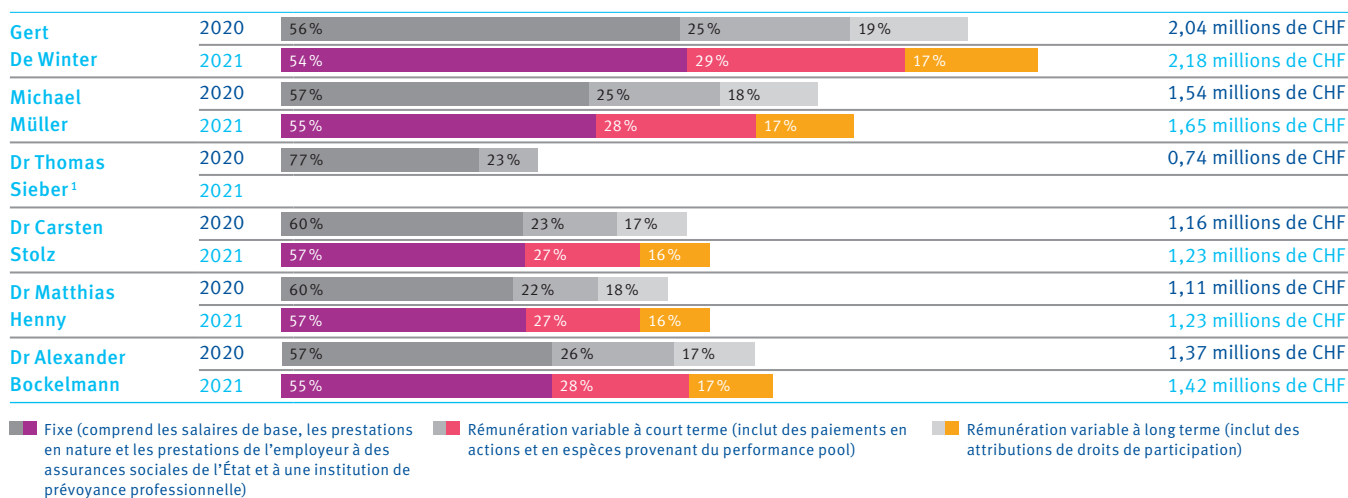
Pour la direction du groupe sont attendues des parts aux composantes de la rémunération globale (hors prestations accessoires et prévoyance) s'élevant à :

- ▶ Rémunération fixe : 50 %
- ▶ Rémunération variable : 50 %
 - ▶ Rémunération variable à court terme : 30 % (dont une moitié en espèces, l'autre en actions bloquées)
 - ▶ Rémunération variable à long terme : 20 %

2. Rémunération individuelle 2021

Voir graphique ci-dessous.

Rémunération individuelle de la direction du groupe



¹ jusqu'au 31 août

La liste montre la rémunération des membres de la direction du groupe perçue pour les exercices 2020 et 2021 de même que la répartition des différentes composantes de cette rémunération. L'écart par rapport aux valeurs attendues décrites ci-dessus (50 % de salaire de base / 30 % de rémunération variable à court terme / 20 % de rémunération variable à long terme) tient à deux causes : (1) Dans le graphique, la rémunération fixe s'entend prestations accessoires et de prévoyance comprises. (2) Le facteur performance pool des deux dernières années différait des valeurs attendues (2020: 90 %, 2021: 110 %, valeur attendue : 100 %).

Informations

29 AVRIL 2022

Assemblée générale

Bâloise Holding SA

25 AOÛT 2022

Résultats semestriels

Téléconférence à l'intention des médias et
des analystes financiers

Publication des résultats semestriels 2022

9 MARS 2023

Résultats financiers annuels préliminaires

Conférence de presse

Téléconférence des analystes financiers

28 MARS 2023

Rapport de gestion

Publication du rapport de gestion 2022

28 AVRIL 2023

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

www.baloise.com/geschaeftsbericht

Les publications d'entreprise peuvent également être commandées via la page Internet suivante:

www.baloise.com/commande

Bâloise Holding SA

Aeschengraben 21

CH-4002 Bâle

www.baloise.com