

Rapport de gestion

2022 Résumé

Lettre aux actionnaires

Madame, Monsieur, chers actionnaires,

Nous avons pu poursuivre le développement de Baloise au cours de l'exercice écoulé et avons réalisé un solide résultat global, avec un bénéfice actionnarial de 548,0 millions de francs (2021: 588,4 millions de francs), malgré une conjoncture difficile. Baloise a enregistré une croissance en monnaie locale dans ses segments cibles en 2022. Le taux sinistres-coûts net s'élève à 91,9 %, ce qui reflète la grande qualité de nos affaires. Nous avons pu améliorer légèrement le taux de frais, tandis que le taux de sinistres reste solide dans un environnement de sinistres mixte. Des événements climatiques extrêmes ont également impacté l'année 2022 et le conflit dans l'espace européen aggrave la situation économique, déjà tendue à la suite de la pandémie de coronavirus. L'environnement économique est par ailleurs marqué par des risques géopolitiques latents. Tous ces facteurs ont un impact croissant sur les économies nationales et ralentissent également le développement durable dans de nombreux pays. Les goulets d'étranglement de la chaîne logistique, l'inflation et l'évolution des taux d'intérêt se répercutent en outre sur nos activités ainsi que sur le comportement de nos clients. Dans l'esprit d'une gestion durable et prévoyante, nous avons également constitué une réserve afin d'atténuer les impacts éventuels dus à l'inflation.

Notre capitalisation reste toujours aussi importante. Nous attendons un taux SST supérieur à 230 % au 1^{er} janvier 2023 et Standard & Poor's a confirmé la notation «A+» avec une perspective stable des sociétés clés du groupe Baloise à l'été 2022. Notre rendement opérationnel élevé et notre capacité éprouvée de générer des liquidités nous permettent de proposer d'augmenter le dividende par action de 0,40 franc pour le porter à 7,40 francs. Nous avons augmenté ce dividende en continu au cours de ces 20 dernières années, ou l'avons du moins maintenu constant. Cela est pratiquement unique dans le secteur de l'assurance suisse. Baloise se confirme ainsi comme un investissement fiable et attrayant.

Notre modèle économique et notre stratégie sont conçus pour le long terme. Par rapport à ces objectifs, le début de la première année de notre nouvelle phase stratégique est satisfaisant au vu du contexte. En 2022, nous avons généré 471 millions de francs de liquidités, sur les 2 milliards annoncés. Cela représente 9 % de plus que l'année précédente. Nous avons en outre réussi à convaincre au total 173'000 nouvelles clientes et nouveaux clients de nous rejoindre. Quant à l'objectif au niveau des collaboratrices et collaborateurs, nous avons commencé l'exercice social avec une nouvelle méthode de mesure et un groupe de référence nettement élargi. Nous restons constamment dans le top 35 % des meilleurs employeurs d'Europe. En ce qui concerne la

satisfaction des collaboratrices et collaborateurs, nous enregistrons un remarquable 79 % d'avis positifs pour seulement 4 % d'avis négatifs. Baloise est un excellent employeur et nous continuons de travailler pour améliorer notre position.

Changement à la direction du groupe

Après avoir guéri d'un cancer, le CEO de notre groupe, Gert De Winter, a pris la difficile décision de quitter Baloise au 30 juin 2023, après quelque 18 ans de service. Les événements survenus dans sa vie personnelle au cours des derniers mois ont contribué à ce que le bon moment soit venu pour réorienter les priorités de sa vie. L'industrie de l'assurance connaît une profonde mutation et Gert De Winter a toujours veillé, depuis sa prise de fonction, il y a sept ans, à ce que Baloise soit prête à faire face aux défis de cette mutation. Il a accompli un travail extraordinaire pour Baloise. Il a droit pour cela à tous les remerciements de l'ensemble du conseil d'administration. Michael Müller, actuellement CEO de Baloise en Suisse, prendra la direction du groupe Baloise en qualité de nouveau CEO du groupe à compter du 1^{er} juillet. Il travaille pour Baloise depuis 26 ans et fait partie de la direction du groupe depuis 2011. Michael Müller est garant de la continuité au sein du groupe et saura donner les impulsions nécessaires pour assurer le développement de l'entreprise dans son nouveau rôle également. Il pourra s'appuyer sur les points forts développés au cours de ces dernières années pour assurer à nos collaboratrices et collaborateurs, à nos clientes et clients ainsi qu'à nos actionnaires un niveau élevé d'attractivité, de fiabilité et de sens des responsabilités.

Les assurances renforcent la société

Les évolutions de ces dernières années montrent les forces et ainsi l'importance essentielle des assurances. Nous adaptons en continu nos activités commerciales en fonction de notre stratégie de développement durable et des défis sociétaux. Et c'est précisément dans les phases de mutation que nous avons traditionnellement un rôle important à jouer. Baloise est de tout temps partie prenante du changement; nous sommes par conséquent convaincus de pouvoir jouer un rôle sociétal important dans la lutte contre le changement climatique également. Nous mettons par ailleurs notre savoir-faire et nos solutions à disposition pour assurer la maîtrise économique de risques majeurs tels que risques cyber, tremblements de terre, pénurie d'électricité ou pour lutter contre la prochaine pandémie. En Suisse, nous disposons depuis des années d'une solution solide et solidaire en matière de dommages causés par les forces naturelles. Les risques majeurs ne sont pas tous assurables, mais nous devons, conjointement avec l'État, trouver des solutions pour certains risques majeurs car ce domaine présente de grosses

lacunes de couverture. Ces lacunes peuvent entraîner de lourdes charges financières pour les personnes et pour l'économie nationale.

Enfin, en Suisse, nous luttons depuis des années au niveau politique pour assurer un financement durable de la prévoyance vieillesse. Mais nous devons également relever des défis similaires dans d'autres pays d'Europe. Du fait de la mutation démographique, le «contrat intergénérationnel» est mis à rude épreuve et la part de l'État de la prévoyance vieillesse est sous pression en raison du nombre croissant de bénéficiaires de rente. Il est par conséquent très urgent que les politiques adaptent les paramètres étatiques de la prévoyance professionnelle (LPP). Étant l'un des rares prestataires continuant de proposer une gamme complète de solutions dans le domaine de la LPP, nous portons une lourde responsabilité vis-à-vis d'un grand nombre de PME et ainsi au niveau de l'équilibre social. L'importance de nos prestations de services pour la prévoyance privée va en outre probablement augmenter à l'avenir.

Baloise a relevé tous les défis économiques au cours des 160 dernières années. Ce qui nous a distingués et rendus plus forts nous soutiendra également sur la voie de l'avenir. Nous disposons d'une capitalisation remarquable, nous nous appuyons sur une base de clientèle stable et fidèle et nous pouvons compter sur des collaboratrices et collaborateurs engagés. Nous assurons ainsi une génération de valeur durable, sur laquelle vous pourrez, chères et chers actionnaires, également compter à l'avenir.

Bâle, mars 2023



Thomas von Planta
Président du conseil d'administration



Gert De Winter
Président de la direction
du groupe

«Les assurances ont un rôle important à jouer, dans les phases de mutation en particulier.»



Thomas von Planta, président du conseil d'administration (à gauche), et **Gert De Winter**, président de la direction du groupe (à droite).

Chiffres clés de Baloise

	2021	2022	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires			
Primes brutes comptabilisées non-vie	4 063,4	3 969,1	-2,3
Primes brutes comptabilisées vie	3 389,7	3 160,8	-6,8
Sous-total des primes IFRS brutes comptabilisées ¹	7 453,1	7 130,0	-4,3
Primes à caractère de placement	2 138,0	1 631,0	-23,7
Total du volume d'affaires	9 591,1	8 760,9	-8,7
Résultat des secteurs d'activité			
Bénéfices/ pertes annuels avant frais de financement et impôts			
Non-vie	303,9	321,7	5,9
Vie ²	406,7	376,7	-7,4
Asset Management et banque	82,5	63,5	-23,0
Autres activités	-70,5	-56,5	-19,9
Bénéfice consolidé	583,3	544,5	-6,7
Bilan			
Provisions techniques	48 661,4	44 605,2	-8,3
Fonds propres	7 299,9	4 552,1	-37,6
Ratios en pour cent			
Rendement des fonds propres (RoE)	8,3	9,4	-
Ratio combiné non-vie (brut)	99,3	91,7	-
Ratio combiné non-vie (net)	92,6	91,9	-
Marge des nouvelles affaires vie (en pour cent)	39,0	53,5	-
Performance des placements (assurance) ³	1,4	-8,1	-
Nouvelles affaires de l'assurance vie			
APE (annual premium equivalent)	340,5	243,6	-28,5
Valeur des nouvelles affaires	133,1	130,3	-2,1
Données clés sur les actions			
Nombre d'actions émises en unités	45 800 000	45 800 000	0,0
Bénéfice consolidé par action non diluée ⁴ en francs	13,06	12,13	-7,1
Bénéfice consolidé par action diluée ⁴ en francs	13,05	12,12	-7,1
Fonds propres par action ⁴ en francs	161,7	100,5	-37,8
Cours de fin d'année en francs	149,10	142,70	-4,3
Capitalisation boursière en millions de francs	6 828,8	6 535,7	-4,3
Dividende par action ⁵ en francs	7,00	7,40	5,7

1 Primes comptabilisées et accessoires de primes bruts.

2 Dont répercussions des factures en suspens issues d'autres secteurs commerciaux: 31 décembre 2021 -2,5 millions de francs / 31 décembre 2022 -2,8 millions 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 2022 selon la proposition faite à l'assemblée générale.

Baloise enregistre un solide résultat, une génération de liquidités en hausse et un dividende supérieur

L'exercice 2022 a mis l'économie mondiale face à des défis persistants qui continueront d'impacter les activités de nombreuses entreprises cette année encore. C'est précisément dans le cadre de cette conjoncture de marché que nous sommes fiers de pouvoir de nouveau vous présenter un solide résultat pour la clôture de l'exercice 2022. Baloise a réalisé une croissance en monnaie locale dans l'attrayant segment non-vie et a amélioré la contribution de celui-ci au résultat malgré une consolidation des réserves pour faire face aux effets de l'inflation. Nous avons obtenu un résultat remarquable dans le segment vie. Il en résulte un bénéfice actionnarial de 548,0 millions de francs. Notre rentabilité opérationnelle élevée nous permet de proposer une augmentation du dividende par action de 0,40 franc pour le porter à 7,40 francs. Cela confirme de nouveau que Baloise constitue un investissement fiable et attrayant. Nous avons augmenté le dividende en continu au cours des 20 dernières années, ce qui nous rend pratiquement uniques dans le secteur de l'assurance en Europe.

Les comptes annuels en bref

- Le **bénéfice actionnarial** de l'exercice 2022 est de 548,0 millions de francs (2021: 588,4 millions de francs). La forte augmentation de l'inflation en 2022 notamment a généré des effets non récurrents dans le segment non-vie, qui ont grevé le bénéfice net de 37,2 millions de francs.
- À la suite de la baisse du volume des primes dans le segment vie traditionnel et d'effets de change défavorables, le **volume d'affaires** s'établit à 8'760,9 millions de francs (2021: 9'591,1 millions de francs). Après correction des effets de change, cela correspond à un recul de 5,1%.
- Après correction des effets de change, le volume des primes des **assurances non-vie** a augmenté d'un bon 2,4%. En francs, nous enregistrons une légère baisse du volume des primes à 3'969,1 millions de francs (2021: 4'063,4 millions de francs).
- Le **taux sinistres-coûts** net du groupe est de 91,9% (2021: 92,6%). Des effets non récurrents au cours de l'exercice, notamment en raison de consolidations des réserves dues à l'inflation, ont grevé le taux sinistres-coûts net de 1,4 point de pourcentage.
- Le **bénéfice avant impôts (EBIT)** du segment non-vie a pu s'améliorer d'un bon 5,9% par rapport à l'année précédente et s'est établi à 321,7 millions de francs (2021: 303,9 millions de francs).
- En ce qui concerne l'évolution des primes brutes du **segment vie**, la tendance aux solutions de prévoyance semi-autonomes s'est poursuivie dans le secteur de la prévoyance professionnelle. C'est la raison pour laquelle le volume des primes dans le segment vie traditionnel a été inférieur de 6,8% à celui de l'année précédente pour s'élever à 3'160,8 millions de francs (2021: 3'389,7 millions de francs). L'**EBIT du segment vie** s'est établi à un très bon niveau de 376,7 millions de francs, soit légèrement moins que l'année précédente, exceptionnellement fructueuse, (2021: 406,7 millions de francs).
- La **marge sur les nouvelles affaires** dans le segment vie s'est établie à un très bon 53,5% pour l'exercice 2022 (2021: 39,0%). La marge d'intérêt s'est améliorée à 117 points de base à la suite de l'augmentation des revenus courus (2021: 108 points de base).

Résumé

- L'Asset Management affiche un **rendement net des fonds d'assurance** de 2,0% (2021: 2,2%). Les apports nets de fonds de clients tiers ont de nouveau augmenté d'environ 1 milliard de francs.
- La **capitalisation** de Baloise s'est maintenue à un niveau élevé. Nous attendons un taux SST supérieur à 230% au 1^{er} janvier 2023 (2021: 220%). Les fonds propres consolidés se sont établis à 4'552,1 millions de francs (30.06.2022: 5'021,0 millions de francs). Standard & Poor's a confirmé la notation A+ du groupe Baloise en juin 2022.
- Les **liquidités générées** ont augmenté de 9% pour atteindre 471 millions de francs en 2022 (2021: 431 millions de francs). Le conseil d'administration prévoit de proposer une augmentation du **dividende** de 0,40 franc pour le porter à 7,40 francs par action.
- Un rapport conforme aux nouvelles **normes comptables internationales IFRS 17 et 9** sera présenté pour la première fois pour la clôture semestrielle, le 20 septembre 2023. Nous publierons une mise à jour des acteurs et actrices du marché des capitaux le 29 juin 2023.

Baloise affiche un succès prudent et durable dans un environnement exigeant

Avec 548,0 millions de francs, le **bénéfice actionnarial** de l'exercice 2022 est inférieur de 6,9% à celui de l'année précédente (2021: 588,4 millions de francs). Les réserves qui ne sont plus nécessaires du fait de la vente prévisionnelle des activités d'assurance responsabilité civile hospitalière en Allemagne et des dissolutions, liées à l'évolution des taux d'intérêt, des réserves provenant des activités d'assurance accident-maladie en Suisse ont eu un effet positif exceptionnel sur le bénéfice. Le bénéfice a été grevé par des consolidations des réserves dues à la hausse de l'inflation. Au total, ces effets grèvent le bénéfice de 37,2 millions de francs. Le segment vie suisse en particulier a fortement contribué au bénéfice en profitant d'une augmentation des taux d'intérêt ainsi que des optimisations continues du portefeuille d'assurance vie. Au total, tous les secteurs d'activité ont participé au solide bénéfice de Baloise.

Le **bénéfice avant impôts (EBIT)** du groupe s'est établi à 705,3 millions de francs (2021: 722,5 millions de francs).

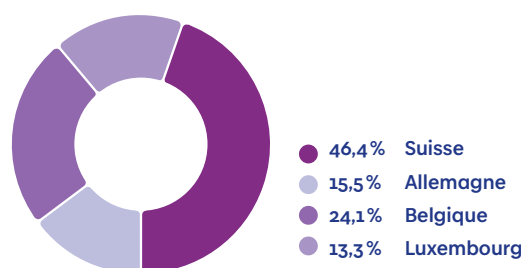
Le **volume d'affaires du groupe** diminue par rapport à l'année précédente en raison de décalages dans le segment vie traditionnel avec la prévoyance professionnelle, d'une baisse des volumes dans les activités d'assurance vie liées à des placements ainsi que d'effets de change. Globalement, il en résulte un recul de 8,7% du volume d'affaires à 8'760,9 millions de francs (2021: 9'591,1 millions de francs). Ce recul s'élève à 5,1% en monnaie locale.

Volume d'affaires

	2021	2022	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires total	9 591,1	8 760,9	-8,7
Vie	3 389,7	3 160,8	-6,8
Non-vie	4 063,4	3 969,1	-2,3
Primes à caractère de placement	2 138,0	1 631,0	-23,7

Volume d'affaires 2022 (brut)

par unité stratégique*



* 0,6% affaires du groupe

Meilleure contribution du segment non-vie au résultat; taux sinistres-coûts grevé par une consolidation des réserves pour faire face aux effets de l'inflation

Dans le **segment non-vie**, une croissance organique positive a pu être atteinte sur tous les marchés après correction des effets de change. En francs, il en est résulté un recul de 2,3% à 3'969,1 millions de francs (2021: 4'063,4 millions de francs), la croissance est de 2,4% en monnaie locale.

Sur le marché suisse, les primes brutes émises ont augmenté d'un bon 2,7% pour s'établir à 1'429,9 millions de francs (2021: 1'392,7 millions de francs).

L'unité belge a affiché une légère croissance de 0,7% par rapport à l'année précédente en monnaie locale. En francs, il en est résulté un recul de 6,4% à 1'538,9 millions de francs des primes brutes émises (2021: 1'644,3 millions de francs).

En Allemagne, nous avons réalisé une croissance intéressante de 5,2% par rapport à l'année précédente en monnaie locale. En francs, il en est résulté un recul de 2,2% à 802,5 millions de francs (2021: 821,0 millions de francs).

Au Luxembourg, le volume des primes brutes s'est établi à 141,8 millions de francs. En monnaie locale, cela correspond à une croissance de 2,7%, en francs, à un recul de 4,5% (2021: 148,5 millions de francs).

Le **bénéfice avant impôts (EBIT)** du segment non-vie a pu s'améliorer de 5,9% à 321,7 millions de francs malgré les consolidations des réserves pour atténuer les effets de l'inflation (2021: 303,9 millions de francs). Les effets non récurrents mentionnés ci-avant grèvent le taux sinistres-coûts net de 1,4 point de pourcentage. La valeur a malgré tout pu s'améliorer à un bon 91,9% (2021: 92,6%), ce qui peut être dû à une charge de

sinistres plus faible par rapport à l'année précédente d'une part et à des coûts moins élevés d'autre part.

Évolution du ratio combiné net



De nouveau, une très bonne contribution au résultat dans le segment vie en raison de l'amélioration de la situation des taux d'intérêt et des optimisations du mix d'activités

Le volume d'affaires du segment vie a régressé de 13,3% en francs, respectivement de 10,6% en monnaie locale, à 4'791,8 millions de francs (2021: 5'527,7 millions de francs). La cause principale de ce recul est la tendance qui se manifeste dans le segment vie collective en Suisse, à savoir la préférence accordée aux solutions semi-autonomes par rapport au modèle d'assurance complète.

Nous prévoyons en conséquence une diminution des primes de 6,8% à 3'160,8 millions de francs (2021: 3'389,7 millions de francs) dans le **segment vie traditionnel**, due en grande partie aux activités suisses, en recul de 7,9% à 2'512,6 millions de francs (2021: 2'727,8 millions de francs).

En Allemagne, l'augmentation des nouvelles affaires dans les produits biométriques et la prévoyance vieillesse a permis d'obtenir une croissance des primes de 4,2% à 385,4 millions de francs en monnaie locale (2021: 397,9 millions de francs). En francs, les primes ont subi un recul de 3,1%.

En Belgique, les primes brutes émises dans le segment vie ont augmenté d'un bon 3,4% pour s'établir à 195,7 millions de francs (2021: 189,3 millions de francs). Cette croissance correspond à un excellent 11,2% en monnaie locale.

Au Luxembourg, les activités ont régressé, ce qui s'est traduit par un volume de primes de 66,9 millions de francs (2021: 74,5 millions de francs).

Le volume des **primes à caractère de placement** est en net recul par rapport à l'année précédente avec une variation de -23,7% et s'élevait à 1'631,0 millions de francs à la fin de l'année (2021: 2'138,0 millions de francs). Comme on a pu le constater dans un passé récent, l'activité «Freedom of Service», qui s'exerce principalement depuis le Luxembourg, réagit vivement et avec une grande volatilité aux incertitudes du marché. L'évolution des marchés des capitaux en 2022 et la grande incertitude due à la guerre en Europe se répercutent dans un net recul des primes pour l'exercice écoulé.

L'**EBIT du segment vie** a de nouveau pu se maintenir à un haut niveau en 2022 et s'est établi au très bon chiffre de 376,7 millions de francs au cours de l'exercice (2021: 406,7 millions de francs). Ce montant est légèrement inférieur à celui de l'année précé-

dente, qui était cependant exceptionnellement élevé du fait de l'évolution très positive du marché des capitaux en 2021. Les optimisations continues du mix d'activités, les contributions au bénéfice de notre portefeuille immobilier et l'amélioration de la situation des taux d'intérêt ont permis de réaliser de nouveau une remarquable contribution au bénéfice en 2022.

En raison de la hausse des taux d'intérêt, la marge sur les nouvelles affaires dans le segment vie a augmenté à 53,5% pour l'exercice 2022 (2021: 39,0%)

La marge d'intérêt a progressé à un bon niveau de 117 points de base (2021: 108 points de base). Cette hausse résulte de l'augmentation des revenus courus alors que le taux garanti moyen s'est maintenu à un niveau similaire à celui de l'année précédente.

Le développement de la fondation collective *Perspectiva* a profité de la tendance vers des fondations collectives semi-autonomes et s'est déroulé de manière très satisfaisante en 2022. Au cours de la huitième année opérationnelle, le portefeuille client a pu de nouveau continuer de se développer et s'établit fin 2022 à 4'427 entreprises pour quelque 19'600 assurés et un patrimoine d'environ 1,4 milliard de francs. Malgré une conjoncture marquée par la prudence, la tendance s'oriente vers des solutions de prévoyance semi-autonomes.

Fonds d'assurance: un solide rendement des placements dans une conjoncture très difficile

La guerre en Ukraine et la hausse de l'inflation ont marqué l'économie mondiale l'année dernière. Cette situation a provoqué une forte augmentation des taux d'intérêt sur le marché obligataire. Le marché mondial des actions a par ailleurs perdu près de 20% de sa valeur au cours de l'année. Malgré les difficultés de la conjoncture, il est possible d'enregistrer un bon résultat des placements sur les fonds d'assurance avec un montant de 1'123,0 millions de francs (2021: 1'351,2 millions de francs). Avec 1'085,7 millions de francs, il a même été possible, à la suite de la poursuite des redéploiements d'obligations en Private Debt, de maintenir le revenu couru au niveau de l'année précédente (2021: 1'088,0 millions de francs). Les corrections de valeur brutes sont supérieures de 76,9 millions de francs par rapport à l'année précédente et sont pour l'essentiel dues au recul du marché. Le bénéfice de 414,0 millions de francs enregistré au compte de résultat est satisfaisant à la lumière de ces évolutions (2021: 507,4 millions de francs). L'augmentation des coûts de couverture de change et le recul du taux de change EUR/CHF grèvent le résultat de 66,1 millions de francs supplémentaires par rapport à l'année précédente. Le rendement des placements sur les fonds d'assurance s'est toutefois avéré résilient avec 2,0% (2021: 2,2%). Les plus-values non réalisées ont chuté de 5,7 milliards de francs en raison de la forte augmentation des taux d'intérêt et des spreads ainsi que de la correction du marché des actions. La performance IFRS des fonds d'assurance (y compris les modifications nettes de la valeur des placements sans effet sur le résultat, mais hors modifications de la valeur des instruments de fonds de tiers détenus jusqu'à l'échéance) est de -8,1%, c'est-à-dire inférieure à celle de l'année précédente, qui était de 1,4%.

Résumé

Chiffres clés des sociétés nationales

Chiffres clés pour la Suisse

	2021	2022	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires	4 239,9	4 068,5	- 4,0
dont vie	2 847,2	2 638,6	- 7,3
dont non-vie	1 392,7	1 429,9	2,7
Taux sinistres-coûts (net) en pour cent	89,2	92,0	2,8
Bénéfice avant frais de financement et impôts	584,6	540,9	- 7,5

Chiffres clés pour l'Allemagne

	2021	2022	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires	1 406,4	1 356,8	- 3,5
dont vie	585,4	554,2	- 5,3
dont non-vie	821,0	802,5	- 2,2
Taux sinistres-coûts (net) en pour cent	96,8	93,5	- 3,3
Bénéfice avant frais de financement et impôts	42,5	31,1	- 26,8

Chiffres clés pour la Belgique

	2021	2022	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires	2 302,5	2 112,6	- 8,3
dont vie	658,2	573,7	- 12,8
dont non-vie	1 644,3	1 538,9	- 6,4
Taux sinistres-coûts (net) en pour cent	93,0	92,1	- 0,9
Bénéfice avant frais de financement et impôts	149,0	149,7	0,5

Chiffres clés pour le Luxembourg

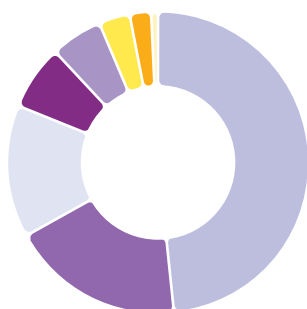
	2021	2022	+/- %
en millions de francs			
Volume d'affaires	1 585,3	1 167,0	- 26,4
dont vie	1 436,7	1 025,2	- 28,6
dont non-vie	148,5	141,8	- 4,5
Taux sinistres-coûts (net) en pour cent	93,9	88,3	- 5,6
Bénéfice avant frais de financement et impôts	12,5	13,8	10,4

Portefeuille d'actifs de Baloise

31.12.2021	Asset Management et banque			Total du groupe
	Non-vie	Vie		
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

31.12.2022	Asset Management et banque			Total du groupe
	Non-vie	Vie		
en millions de francs				
Placements pour propre compte et propre risque	9 520,5	43 228,4	8 442,1	60 411,7
Portefeuilles des actifs pour compte et risque de détenteurs de polices d'assurance vie et de tiers		14 864,8		15 429,4
Total des actifs au bilan	9 520,5	58 093,2	8 442,1	75 841,1
Actifs de tiers				12 627,2

Ventilation des placements 2022



- 48,4% Titres à revenu fixe
- 18,6% Placements hypothécaires
- 14,1% Immeubles de rendement
- 7,0% Prêts sur polices et autres prêts
- 5,6% Actions
- 3,4% Disponibilités
- 2,1% Immobilisations financières alternatives
- 0,8% Dérivés

Placements propres par catégorie¹

	31.12.2021	31.12.2022	+/- %
en millions de francs			
Immeubles de rendement	8 464,5	8 495,1	0,4
Actions	3 946,4	3 378,7	-14,4
Immobilisations financières alternatives	1 236,9	1 240,7	0,3
Titres à revenu fixe	34 886,3	29 237,1	-16,2
Placements hypothécaires	11 269,3	11 255,3	-0,1
Prêts sur polices et autres prêts	4 829,6	4 247,5	-12,1
Dérivés	583,3	512,2	-12,2
Disponibilités	2 577,3	2 045,1	-20,6
Total	67 793,5	60 411,7	-10,9

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

Le total des actifs sous gestion de l'Asset Management de Baloise s'élevait à 55,8 milliards de francs au 31 décembre 2022, ce qui correspond à une variation de valeur de -15,1% par rapport à la valeur finale de 65,7 milliards de francs de l'année précédente. Ce recul s'explique par la hausse des taux d'intérêt et la dépréciation qui en est résultée sur le portefeuille obligataire pour les fonds d'assurance ainsi que par le repli des marchés des actions et la faiblesse du taux de change EUR/CHF. Un mix d'activités favorable a permis aux recettes de redevances de bien se maintenir par rapport à l'évolution des actifs sous gestion.

Croissance continue du secteur des clients tiers

La croissance a pu se poursuivre malgré un marché des placements généralement difficile. Le secteur des clients tiers a bénéficié de l'apport de nouveaux actifs nets d'un montant de 960,0 millions de francs en 2022. Cela correspond à la croissance de l'année précédente. En raison du marché, les actifs sous gestion ont enregistré une baisse de 5,9%, passant de 13,4 milliards de francs à 12,6 milliards de francs. Pour les investisseurs institutionnels, nous avons notamment lancé avec succès une stratégie de marché privé pour les fonds de tiers infrastructurels, pour laquelle nous avons enregistré un premier closing d'un montant de 75 millions d'euros. Sous le signe de la nouvelle marque unique «Baloise», lancée pendant la période sous revue, la collaboration entre Asset Management et Bank a contribué à l'apport de nouveaux actifs nets cette année encore. 268,5 millions de francs d'actifs nous ont été confiés pour gestion pendant la période sous revue.

Un investissement attrayant depuis 160 ans - Baloise augmente son dividende, désormais porté à 7,40 francs, pour la treizième fois en vingt ans

Les fonds propres consolidés à la clôture annuelle 2022 ont baissé par rapport au montant calculé à la clôture semestrielle et s'élèvent à 4'552,1 millions de francs (30.06.2022: 5'021,0 millions de francs). Comme déjà signalé au mois d'août 2022, la hausse significative des taux d'intérêt au cours de l'année a entraîné une baisse de l'évaluation des placements à taux fixe, ce qui a eu à son tour un impact négatif sur les fonds propres au niveau comptable. Pendant ces dix dernières années, les fonds propres avaient eu tendance à se réévaluer continuellement du fait de la baisse des taux d'intérêt et de la hausse de l'évaluation des placements à taux d'intérêt plus attrayants qui en résultait. Comme on pouvait s'y attendre, cet effet s'est inversé pour la première fois en 2022 en raison de la hausse durable des taux d'intérêt.

La dotation en capital de Baloise reste cependant confortable, comme l'a de nouveau confirmé Standard & Poor's au mois de juin 2022 en attribuant la notation «A+» au groupe Baloise. Ils ont apprécié la remarquable capitalisation de Baloise, qui se situe au-dessus du niveau AAA selon le modèle de capital S&P, sa haute rentabilité opérationnelle, sa solide gestion des risques et sa forte position concurrentielle sur les marchés clés rentables. Il est possible de consulter le rapport complet sous www.baloise.com/ratings.

Un taux supérieur à 230% est attendu au 1^{er} janvier 2023 dans le **Swiss Solvency Test (SST)***. Au vu de sa forte rentabilité opérationnelle, le conseil d'administration de la Baloise Holding SA se montre confiant en ce qui concerne la durabilité du succès de Baloise et proposera donc une augmentation de 0,40 franc du **dividende** pour le porter à 7,40 francs par action. Baloise aura ainsi augmenté son dividende à treize reprises au cours des 20 dernières années. L'augmentation annuelle moyenne du dividende sur les dix dernières années s'élève en l'occurrence à plus de 5%, ce qui souligne notre attractivité d'investissement durable et fructueux.

* La publication du taux SST aura lieu fin avril 2023.

Résumé

Poursuite de la croissance grâce aux innovations, notre stratégie commerciale durable continue de progresser, premières synergies de coûts visibles

Lors de la première année de notre programme stratégique «Simply Safe: Season 2», Baloise a gagné quelque 173'000 nouvelles clientes et nouveaux clients au total. Les initiatives en matière d'innovation des écosystèmes y ont également grandement contribué.

Les **projets d'innovation et les écosystèmes Habitat et Mobilité** ont réalisé un chiffre d'affaires de 82,5 millions de francs (2021: 70,4 millions de francs). L'assureur numérique de Baloise, **FRIDAY**, y a contribué de manière déterminante avec un volume de primes de 51,9 millions de francs. FRIDAY a enregistré une croissance de 5,9 % en monnaie locale.

Nous constatons par ailleurs les premières augmentations d'efficacité, qui, ajustées à la croissance, s'élèvent à quelque 50 millions de francs depuis le lancement de la deuxième phase de Simply Safe.

En 2022, les critères de durabilité existants ont été affinés et intégrés dans des processus opérationnels supplémentaires. La qualité et l'applicabilité de ces critères ont été vérifiées à cette occasion. Un reporting plus transparent sur les critères de durabilité dans nos processus d'underwriting accompagne cette disposition. Nos directives pour un investissement responsable ont également été adaptées par prévoyance aux évolutions de la réglementation et mises en vigueur au 1^{er} janvier 2023. Les notations ESG de MSCI et Sustainalytics se sont de nouveau améliorées en 2022. MSCI classe ainsi Baloise au deuxième meilleur niveau avec une notation de AA. Sustainalytics a encore abaissé l'exposition aux risques à 20,4 actuellement.

www.baloise.com/sustainability-ratings-2022

www.baloise.com/durabilite

En 2022, Baloise est entrée dans la nouvelle phase stratégique Simply Safe: Season 2, qui durera jusqu'en 2025. Nous nous appuyons en l'occurrence sur les succès de la première phase stratégique et nous concentrons toujours sur les parties prenantes clientes et clients, actionnaires ainsi que collaboratrices et collaborateurs tout en nous fixant des objectifs ambitieux. Nous voulons, d'ici la fin de l'exercice 2025, acquérir au total 1,5 million de nouvelles clientes et nouveaux clients, générer 2 milliards de francs de liquidités, dont 60 % à 80 % devront être versés sous forme de dividendes, et intégrer le top 5 % de tous les employeurs d'Europe. Nous avons évalué en 2022 un benchmark sensiblement élargi, avec des entreprises européennes de différentes industries, pour mesurer ce dernier objectif. L'évaluation initiale nous positionne dans le top 36 % de ces entreprises.

Notre entreprise fête cette année son 160^e anniversaire. Au cours de ce dernier siècle et demi, Baloise n'a cessé de démontrer sa propre résilience et sa capacité d'adaptation. Nous sommes convaincus que cela nous aidera, malgré les impacts de la guerre en Europe, de l'inflation persistante et des goulets d'étranglement de la chaîne logistique, à répondre aux attentes de toutes nos parties prenantes et à nous rattacher aux succès du passé pour l'avenir.

Compte de résultat consolidé

Aperçu des cinq derniers exercices

	2018	2019	2020	2021	2022
en millions de francs					
Produits					
Primes acquises et accessoires de primes (bruts) ¹	6 737,0	7 571,3	7 034,8	7 416,2	7 109,5
Primes cédées en réassurance	-209,0	-241,5	-268,0	-326,5	-317,8
Primes acquises et accessoires de primes (nets)	6 528,0	7 329,8	6 766,8	7 089,7	6 791,7
Produits des placements	1 376,0	1 257,0	1 176,5	1 159,5	1 157,2
Bénéfices et pertes réalisés sur les placements ²					
Pour propre compte et propre risque	96,1	336,1	288,3	370,5	124,0
Pour compte et risque de détenteurs de polices d'assurance vie et de tiers	-1 087,8	1 709,5	179,5	1 534,2	-2 057,9
Produits des prestations	130,4	126,0	118,5	130,6	130,0
Contribution des entreprises associées	6,2	10,8	64,1	4,9	4,9
Autres produits d'exploitation	227,6	227,7	193,4	213,2	178,2
Produits	7 276,6	10 996,9	8 787,0	10 502,5	6 328,1
Charges					
Prestations d'assurance payées (brutes)	-5 904,4	-6 090,4	-6 182,6	-5 813,4	-6 350,5
Variation des provisions techniques (brutes)	412,4	-956,7	33,1	-1 184,7	929,0
Part de réassurance aux charges de sinistres	83,3	117,0	236,4	529,6	251,7
Frais d'acquisition	-535,8	-554,6	-581,3	-655,6	-596,6
Charges administratives et d'exploitation résultant des activités d'assurance	-810,8	-816,0	-831,6	-856,7	-867,0
Charges de gestion des placements ³	-82,2	-108,1	-107,4	-124,4	-122,9
Charges d'intérêts résultant des activités d'assurance	-19,2	-17,2	-15,2	-13,6	-11,6
Résultat lié aux contrats financiers	801,2	-1 388,0	-259,5	-1 168,3	1 609,9
Autres charges d'exploitation ³	-483,6	-459,0	-476,1	-493,0	-464,8
Charges	-6 539,1	-10 273,0	-8 184,1	-9 780,0	-5 622,8
Bénéfice de l'exercice avant frais de financement et impôts	737,5	723,9	602,9	722,5	705,3

1 Conformément aux principes comptables appliqués par le groupe Baloise, 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.

Résumé

Aperçu des cinq derniers exercices

	2018	2019	2020	2021	2022
en millions de francs					
Bénéfice de l'exercice avant frais de financement et impôts	737,5	723,9	602,9	722,5	705,3
Frais de financement	- 39,9	- 37,7	- 34,3	- 24,7	- 22,4
Bénéfice de l'exercice avant impôts	697,6	686,2	568,6	697,9	682,9
Impôts sur le résultat	- 174,7	3,3	- 140,3	- 114,6	- 138,4
Bénéfice consolidé de l'exercice	522,9	689,5	428,3	583,3	544,5
Bénéfice distribuable:					
Aux actionnaires	523,2	694,2	434,3	588,4	548,0
Aux intérêts minoritaires	- 0,3	- 4,7	- 6,1	- 5,1	- 3,5
Bénéfice / perte par action					
Non dilué(e), en francs	11,14	15,02	9,65	13,06	12,13
Dilué(e), en francs	11,12	14,99	9,63	13,05	12,12

Bilan consolidé

Aperçu des cinq derniers exercices

au 31.12.	2018	2019	2020	2021	2022
en millions de francs					
Actif					
Immobilisations corporelles	318,3	362,8	466,2	419,5	411,5
Immobilisations incorporelles	1 041,2	1 034,7	1 155,4	1 180,4	1 405,9
Participation dans des entreprises associées	221,1	387,4	263,4	316,0	344,7
Immeubles de placement	7 904,0	8 120,1	8 410,3	8 464,5	8 495,1
Immobilisations financières assimilables à des capitaux propres	14 137,9	16 232,9	16 539,8	19 172,0	16 275,9
Immobilisations financières assimilables à des capitaux de tiers	33 775,1	36 749,0	37 078,9	36 961,5	31 384,2
Prêts hypothécaires et autres prêts	16 396,2	16 812,9	17 014,9	16 098,9	15 502,8
Instruments financiers dérivés	914,8	1 048,1	1 089,1	902,1	812,9
Autres actifs/créances	2 036,6	2 184,3	2 254,7	2 317,0	2 329,0
Avoirs fiscaux différés	73,5	97,4	87,9	73,7	217,9
Disponibilités	4 036,1	3 988,0	4 004,0	4 073,5	3 370,2
Total de l'actif	80 854,8	87 017,8	88 364,5	89 979,0	80 550,1

au 31.12.	2018	2019	2020	2021	2022
en millions de francs					
Passif					
Capitaux propres					
Capitaux propres avant intérêts minoritaires	5 970,6	6 714,0	6 983,7	7 285,1	4 539,5
Intérêts minoritaires	37,6	1,6	2,0	14,8	12,6
Total des capitaux propres	6 008,2	6 715,6	6 985,7	7 299,9	4 552,1
Capitaux de tiers					
Provisions techniques (brutes)	46 575,2	48 333,3	48 585,0	48 661,4	44 605,2
Dettes résultant des activités bancaires et contrats financiers	21 539,0	24 540,4	25 283,5	26 882,4	24 576,3
Instruments financiers dérivés	117,3	117,5	152,6	89,8	136,1
Autres dettes	5 707,2	6 372,6	6 357,4	6 043,4	6 089,9
Dettes fiscales différées	907,8	938,5	1 000,4	1 002,0	590,6
Total des capitaux de tiers	74 846,6	80 302,2	81 378,8	82 679,1	75 998,1
Total du passif	80 854,8	87 017,8	88 364,5	89 979,0	80 550,1

Volume d'affaires, primes et ratio combiné

Volume d'affaires

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

2022	Groupe	Suisse	Allemagne	Belgique	Luxembourg
en millions de francs					
Non-vie	3 969,1	1 429,9	802,5	1 538,9	141,8
Vie	3 160,8	2 512,6	385,4	195,7	66,9
Sous-total des primes IFRS brutes comptabilisées ¹	7 130,0	3 942,6	1 188,0	1 734,6	208,7
Primes à caractère de placement	1 631,0	126,0	168,8	377,9	958,3
Total du volume d'affaires	8 760,9	4 068,5	1 356,8	2 112,6	1 167,0

1 Primes comptabilisées et accessoires de primes bruts.

Ratio combiné net

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

2022	Groupe	Suisse	Allemagne	Belgique	Luxembourg
en pourcentage des primes acquises					
Taux de sinistres ¹	60,1	65,7	58,5	57,9	54,7
Taux de frais	31,8	26,3	35,0	34,2	33,6
Ratio combiné	91,9	92,0	93,5	92,1	88,3

1 Y compris le taux de participation aux bénéfices.

Ratio combiné brut et net

	Brut		Net	
	2021	2022	2021	2022
en pourcentage des primes acquises				
Taux de sinistres ¹	68,6	61,5	60,4	60,1
Taux de frais	30,7	30,2	32,2	31,8
Ratio combiné	99,3	91,7	92,6	91,9

1 Y compris le taux de participation aux bénéfices.

Degré de couverture non-vie

	2021	2022
en millions de francs		
Provisions techniques pour propre compte ¹	6 133,6	5 836,3
Primes comptabilisées et accessoires de primes pour propre compte	3 791,6	3 684,8
Degré de couverture en pour cent	161,8	158,4

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

Compte de résultat de Bâloise Holding SA

	2021	2022
en millions de francs		
Produits des participations	393,0	432,4
Produits des intérêts et des titres	58,1	38,5
Autres produits	8,2	11,8
Total des produits	459,3	482,7
Charges administratives	- 39,0	- 44,5
Charges financières	- 3,0	- 6,0
Charges d'intérêts	- 22,3	- 19,8
Autres charges	- 2,6	- 3,5
Total des charges	- 66,9	- 73,8
Charges d'impôts	- 0,9	- 1,5
Bénéfice de l'exercice	391,5	407,3

Bilan de Bâloise Holding SA

	31.12.2021	31.12.2022
en millions de francs		
Actif		
Disponibilités	89,2	97,0
Créances sur des sociétés du groupe	345,5	378,2
Créances sur des tiers	7,4	7,6
Autres créances à court terme	80,0	84,0
Actif circulant	522,1	566,8
Participations		
Prêts à des sociétés du groupe	1 158,8	1 219,1
Autres placements	3,1	-
Réserve légale issue du bénéfice	1 907,9	1 953,4
Actif immobilisé	3 069,8	3 172,5
Total de l'actif	3 591,9	3 739,3
Passif		
Capitaux étrangers à court terme		
Dettes résultant de prestations envers des sociétés du groupe	4,3	7,6
Dettes résultant de prestations envers des tiers	2,3	2,3
Dettes à court terme portant intérêt envers des tiers	350,0	225,0
Passifs de régularisation	9,8	9,4
Capitaux étrangers à long terme		
Dettes à long terme portant intérêt envers des sociétés du groupe	765,6	637,1
Dettes à long terme portant intérêt envers des tiers	1 550,0	1 860,0
Provisions	0,7	0,9
Capitaux étrangers	2 682,8	2 742,3
Capital-actions	4,6	4,6
Réserve légale		
Réserve générale	11,7	11,7
Réserve pour propres actions	7,6	7,8
Réserves facultatives issues du bénéfice		
Réserves libres	502,8	573,6
Bénéfice au bilan:		
- Solde reporté de l'exercice précédent	0,1	0,0
- Bénéfice de l'exercice	391,5	407,3
Propres actions	-9,3	-8,1
Capitaux propres	909,1	997,0
Total du passif	3 591,9	3 739,3

Lettre du président du comité des rémunérations

Mesdames, messieurs, chers actionnaires,

J'ai repris la présidence du comité des rémunérations lors de l'assemblée générale ordinaire de fin avril 2022. J'ai le plaisir de vous présenter aujourd'hui pour la première fois le rapport des rémunérations et de pouvoir vous informer dans ce cadre sur les activités du comité des rémunérations au cours de l'année dernière.

Des votes contraignants portant sur les rémunérations globales maximales du conseil d'administration et de la direction du groupe, ainsi qu'un vote consultatif sur le rapport des rémunérations, ont été organisés lors de l'assemblée générale de 2022 afin de permettre à nos actionnaires d'exprimer leur opinion sur notre politique de rémunération. Nos actionnaires ont approuvé à une très large majorité les montants des rémunérations du conseil d'administration et de la direction du groupe. Par contre, le vote consultatif sur le rapport des rémunérations a quant à lui obtenu un taux d'approbation de 79,3%.

Nous avons profité de ces résultats pour nous entretenir avec les investisseurs et les représentants des actionnaires afin de mieux comprendre leurs réserves vis-à-vis de notre politique de rémunération. J'ai personnellement participé en partie aux discussions. Le comité des rémunérations a par la suite pris des dispositions pour améliorer notre système de rémunération et sa publication.

Les résultats de ces améliorations sont récapitulés aux pages 55 à 57 du rapport des rémunérations. Nous y présentons dans une vue d'ensemble les thèmes qui nous ont été proposés et comment le comité des rémunérations les a respectivement traités.

Parmi ces résultats, l'amélioration de la structure du rapport des rémunérations, qui comporte dorénavant une partie statique et une partie dynamique. Le public peut ainsi accéder directement aux données de rémunération de l'exercice social, au chapitre 7. La gouvernance, les principes de rémunération et les systèmes de rémunération du conseil d'administration et de la direction du groupe sont expliqués en termes généraux, indépendamment de la rémunération effectivement versée, aux chapitres 3 à 6 précédents.

Nous avons déjà annoncé dans notre dernier rapport des rémunérations que nous allions sensiblement simplifier le modèle de rémunération variable à court terme à compter de l'exercice 2022 et mieux l'adapter aux objectifs stratégiques de l'entreprise. Le présent rapport des rémunérations explique pour la première fois le nouveau Performance Pool simplifié (cf. rapport des rémunérations, page 63). Le retour en liquidités à la Baloise Holding, dont dépendent également les distributions aux actionnaires, occupe ici une position centrale et est complété par quatre indicateurs de qualité des résultats: les objectifs clients stratégiques, les objectifs pour les collaboratrices et collaborateurs ainsi qu'une évaluation de la durabilité et une évaluation intégrale des risques.

Nous vous expliquons par ailleurs selon quels critères objectifs le comité des rémunérations a exercé son pouvoir discrétionnaire pour fixer le facteur Performance Pool (cf. rapport des rémunérations, page 71).

Il ne s'agit là que de deux exemples des différentes nouveautés instaurées cette année par le comité des rémunérations. Nous sommes convaincus que l'augmentation de la traçabilité et de la transparence répond aux attentes de nos actionnaires.

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

Bâle, mars 2023



Christoph Mäder

Président du comité des rémunérations

Vue d'ensemble des rémunérations

Système de rémunération du conseil d'administration

Les membres du conseil d'administration perçoivent des rémunérations fixes, conformément au tableau ci-après, pour leur collaboration au sein du conseil d'administration et de ses comités. Ces chiffres tiennent compte des responsabilités et de la charge de travail liées aux différentes fonctions et n'ont pas augmenté depuis 2008.

Honoraires et obligation de détenir des actions dans le conseil d'administration

	En KCHF	Dont en actions de Bâloise Holding SA ¹
Honoraires forfaitaires président	1 300	1/3
Honoraires de base membre	125	1/4
Honoraires complémentaires vice-président	50	1/4
Honoraires complémentaires présidence de comité	70	1/4
Honoraires complémentaires membre de comité	50	1/4
Obligation de détenir des actions	chacun 1'000 unités	

¹ Les actions issues des honoraires sont bloquées pendant trois ans, les 1'000 actions de garantie jusqu'au départ.

Rémunération du conseil d'administration pour l'exercice social

L'assemblée générale du 30 avril 2021 a approuvé un montant de 3,4 millions de francs pour assurer la rémunération du conseil d'administration pour l'exercice 2022 (y compris cotisations sociales et escompte plan de souscription d'actions). Un total de 3,4 millions de francs a été versé.

Système de rémunération de la direction du groupe

Les membres de la direction du groupe Baloise perçoivent une rémunération fixe et une rémunération variable, qui comporte une composante à court terme (Performance Pool) et une composante à long terme (Performance Share Units, PSU). Au moins 50% de la rémunération variable à court terme sont perçus sous forme d'actions. Les PSU de la rémunération variable à long terme sont des droits à l'acquisition d'actions, qui, sous condition de performance, sont convertis et attribués définitivement au bout de trois ans ou s'éteignent. Ces éléments garantissent une rétribution conforme aux tendances du marché et aux performances. Ils constituent également une motivation pour atteindre des objectifs exceptionnels tout en soulignant l'importance d'une gestion durable. Ils favorisent la fidélisation des dirigeant-es performant-es à l'entreprise et alignent leurs intérêts sur ceux des parties prenantes, notamment des actionnaires. Tous les éléments de rémunération de la direction du groupe sont fixés individuellement par le comité des rémunérations, en respectant les montants maximums approuvés par l'assemblée générale.

Description	Finalité
Rémunération fixe marché <ul style="list-style-type: none"> ● Salaire de base ● Prestations accessoires ● Cotisations sociales 	<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 et 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 ● Alignement des intérêts sur ceux des actionnaires

Rémunération de la direction du groupe pour l'exercice social

L'assemblée générale du 30 avril 2021 a approuvé un montant de 4,0 millions de francs pour assurer la rémunération fixe de la direction du groupe pour l'exercice 2022 (y compris cotisations sociales). Un total de 4,0 millions de francs a été versé. L'assemblée générale du 29 avril 2022 a par ailleurs

approuvé un montant maximum de 4,8 millions de francs pour assurer la rémunération variable de 2022 (y compris cotisations sociales et escompte plan de souscription d'actions). Un total de 3,6 millions de francs a été versé. Le graphique ci-après présente la rémunération des différents membres de la direction du groupe pour l'exercice 2022 et la répartition correspondante des différentes composantes de la rémunération.

Nom	Année	Fixe	Rémunération variable à court terme	Rémunération variable à long terme	Total
Gert De Winter	2022	55%	27%	18%	2,1 millions de CHF
Dr. Alexander Bockelmann	2022	56%	27%	17%	1,4 million de CHF
Dr. Matthias Henny	2022	58%	26%	16%	1,2 million de CHF
Michael Müller	2022	54%	30%	17%	1,7 million de CHF
Dr. Carsten Stolz	2022	58%	26%	17%	1,2 million de CHF

■ Fixe (comprend les salaires de base, les prestations en nature et les prestations de l'employeur à des assurances sociales de l'État et à une institution de prévoyance professionnelle) ■ Rémunération variable à court terme (comprend les paiements en actions et en espèces provenant du Performance Pool) ■ Rémunération variable à long terme (comprend les attributions de droits de participation)

Informations

28 avril 2023

Assemblée générale

Bâloise Holding SA

20 septembre 2023

Résultats semestriels

Publication des résultats semestriels 2023
Téléconférence à l'intention des médias et
des analystes financiers

16 novembre 2023

Communication intermédiaire 3^e trimestre

26 mars 2024

Rapport de gestion

Publication du rapport de gestion et
de la Rétrospective de l'année 2023
Conférence de presse et téléconférence
des analystes financiers

26 avril 2024

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/etats-financiers

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

www.baloise.com/commande