

Clôture semestrielle 2023

Annonce événementielle au sens de l'art. 53 RC

## Baloise enregistre une forte croissance dans le segment non-vie et une bonne génération de liquidités

Bâle, le 20 septembre 2023.

### Les comptes semestriels en bref

Le rapport est établi pour la première fois conformément aux nouvelles **normes comptables IFRS 17 et 9** et sur la base d'un retraitement des chiffres des comptes semestriels 2022.

- Le **bénéfice actionnarial** du 1<sup>er</sup> semestre 2023 s'élève à 205,7 millions de francs (1<sup>er</sup> semestre 2022: 214,7 millions de francs)
- À la suite d'effets de change défavorables, le **volume d'affaires** est inférieur de 1,5% à celui de la même période de l'année précédente pour s'établir à 5'339,9 millions de francs (1<sup>er</sup> semestre 2022: 5'418,4 millions de francs). Après correction des effets de change, cela correspond à une légère croissance de 0,6%
- Après correction des effets de change, le volume des primes dans le **segment non-vie** a augmenté d'un très bon 4,7%. Effets de change compris, nous enregistrons une bonne croissance (1,9%) des primes brutes souscrites à 2'632,5 millions de francs (1<sup>er</sup> semestre 2022: 2'582,5 millions de francs)
- Le **taux sinistres-coûts** du groupe témoigne de la remarquable qualité sous-jacente du portefeuille et s'améliore, par rapport à la même période de l'année précédente, de 1,7 point de pourcentage à 87,3% pendant la période sous rapport (1<sup>er</sup> semestre 2022: 89,0%)
- Le **bénéfice du segment non-vie avant frais de financement et impôts (EBIT)** a pu augmenter d'un très bon 13,3% par rapport à l'année précédente pour s'établir à 158,2 millions de francs (1<sup>er</sup> semestre 2022: 139,7 millions de francs)
- En ce qui concerne l'évolution des **primes brutes dans le segment vie**, la tendance aux solutions de prévoyance semi-autonomes s'est accentuée dans le secteur de la prévoyance professionnelle. C'est la raison pour laquelle le volume des primes dans le segment vie est inférieur de 5,8% à celui de l'année précédente pour s'élever à 2'277,9 millions de francs (1<sup>er</sup> semestre 2022: 2'416,9 millions de francs)
- Le **bénéfice dans le segment vie avant frais de financement et impôts (EBIT)** s'élève à 104,3 millions de francs (1<sup>er</sup> semestre 2022: 146,0 millions de francs)
- L'**Asset Management** affiche une croissance satisfaisante, d'un montant de 8,1%, des

fonds de clients tiers, soit 1'027,2 millions de francs, dont 617,1 millions de francs impartis aux nouveaux actifs nets.

- La **capitalisation** de Baloise se maintient à un niveau élevé. Nous tablons sur un taux SST supérieur à 230% (1<sup>er</sup> janvier 2023: 240%). Standard & Poor's a confirmé la notation «A+» du groupe Baloise au mois d'août 2023. Les fonds propres attribuables aux actionnaires s'élèvent à 3'269,5 millions de francs (31.12.2022: 3'405,2 millions de francs). La **marge de service contractuelle «CSM»** (Contractual Service Margin) après impôts s'élève à 4'104,0 millions de francs au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (31.12.2022: 4'345,7 millions de francs). Le **total des fonds propres** (Comprehensive Equity) s'élève ainsi à 7'373,5 millions de francs (31.12.2022: 7'751,0 millions de francs)
- Une **forte génération de liquidités** devrait se maintenir pour l'exercice 2023 et notre politique attrayante en matière de dividendes se poursuivre

### Vue d'ensemble des chiffres clés au 30 juin 2023

En millions de francs	30.06.2022	<b>30.06.2023</b>	Variation en %
Volume d'affaires	5'418,4	<b>5'339,9</b>	-1,5
EBIT	297,4	<b>267,2</b>	-10,1
Bénéfice actionnarial	214,7	<b>205,7</b>	-4,2
Non-vie – Primes brutes émises	2'582,5	<b>2'632,5</b>	1,9
Non-vie – EBIT	139,7	<b>158,2</b>	13,3
Non-vie – Taux sinistres-coûts	89,0%	<b>87,3%</b>	-1,7 pt %
Vie – Primes brutes émises	2'416,9	<b>2'277,9</b>	-5,8
Vie – Primes à caractère de placement	419,0	<b>429,5</b>	2,5
Vie – EBIT	146,0	<b>104,3</b>	-28,6
Apport net de fonds de clients tiers	712,8	<b>617,1</b>	-13,4
EBIT Asset Management & Banking	40,2	<b>43,4</b>	7,9
	31.12.2022	<b>30.06.2023</b>	
Fonds propres	3'405,2	<b>3'269,5</b>	-4,0
CSM après impôts	4'345,7	<b>4'104,0</b>	-5,6
Total des fonds propres (Comprehensive Equity)	7'751,0	<b>7'373,5</b>	-4,9
Taux SST	240%	<b>&gt;230%</b>	
Notation S&P	A+	<b>A+</b>	

### Le bénéfice actionnarial et le volume des primes restent solides, dans l'ordre de grandeur de l'année précédente

Le **bénéfice actionnarial** au 1<sup>er</sup> semestre 2023 est légèrement inférieur à celui de la période de référence à 205,7 millions de francs (1<sup>er</sup> semestre 2022: 214,7 millions de francs). Ce repli est essentiellement dû à la baisse des bénéfices dans le segment vie, qui résulte de la diminution de la dissolution de la marge de service contractuelle (CSM), ainsi qu'à l'augmentation des

coûts et aux effets de change négatifs. Ces impacts se reflètent également dans le **bénéfice avant frais de financement et impôts (EBIT)** du groupe, qui s'établit à 267,2 millions de francs, soit 10,1% de moins que pour la période précédente (1<sup>er</sup> semestre 2022: 297,4 millions de francs).

Le **volume des primes du groupe** s'élève à 4'910,4 millions de francs, il est légèrement inférieur (de 1,8%) à celui de de l'année précédente (1<sup>er</sup> semestre 2022: 4'999,5 millions de francs), la redistribution continue dans la prévoyance professionnelle des affaires vie traditionnelles vers des solutions semi-autonomes étant en l'occurrence responsable de ce recul. Cette tendance est compensée par une bonne croissance dans le segment non-vie. En ajoutant les **primes à caractère de placement** (conformément à IFRS 9), il en résulte un **volume d'affaires** de 5'339, 9 millions de francs pour le groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2023. Cela représente un léger recul (1,5%) par rapport à l'année précédente (1<sup>er</sup> semestre 2022: 5'418,4 millions de francs). Après correction des effets de change, nous avons réalisé une légère croissance de 0,6%.

### **Peu exposé aux dommages dus à des événements naturels, le segment non-vie résiste à l'inflation et reste convaincant avec une bonne croissance lucrative**

L'inflation persistante en Europe représente un défi pour notre segment non-vie. Par ailleurs, la survenance accrue de gros sinistres au cours de la période sous revue, notamment en Belgique et en Allemagne, a un impact négatif sur le succès de ce segment. Nous pouvons cependant présenter des chiffres solides pour ces activités au 1<sup>er</sup> semestre. Nous avons progressé dans toutes les unités d'affaires et avons pu augmenter les primes brutes souscrites en francs de 1,9% à 2'632,5 millions de francs. Avec 4,7%, la croissance a été nettement plus forte en monnaie locale.

En ce qui concerne la croissance en monnaie locale, Baloise a été particulièrement convaincante au Luxembourg avec 9,7% à 91,2 millions de francs ainsi qu'en Belgique et en Allemagne avec une croissance de 6,9% à 877,4 millions de francs, respectivement de 6,8% à 522,1 millions de francs. C'est en Suisse que Baloise fournit la plus grande contribution absolue au volume de primes du segment non-vie avec une bonne croissance de 1,8% à 1'106,6 millions de francs.

En augmentation de 1,7 point de pourcentage, le taux sinistres-coûts de 87,3%, résultant d'une souscription minutieuse et cohérente et qui a en outre bénéficié, au cours de la période sous revue, d'effets d'actualisation élevés et de charges occasionnées par les événements naturels réduites, témoigne de la haute rentabilité du segment non-vie. Malgré des coûts non attribuables à la technique d'assurance (non attributable costs) supérieurs, le gain en matière de primes se traduit par un **bénéfice avant frais de financement et impôts (EBIT)** du **segment non-vie** de 158,2 millions de francs, supérieur à l'année précédente (1<sup>er</sup> semestre 2022: 139,7 millions de francs).

Le **résultat de placement dans le segment non-vie** a également contribué à ce résultat satisfaisant. Il s'élève à 62,3 millions de francs au 1<sup>er</sup> semestre 2023. Les revenus courus ont en l'occurrence augmenté de 12,8 millions de francs pour s'établir à 95,4 millions de francs. Les effets de change ainsi que des coûts de couverture de change nettement plus élevés ont eu un impact négatif de 19,2 millions de francs au total. Les produits de placement enregistrés dans

«autres éléments du résultat global» (Other Comprehensive Income, OCI) s'élèvent à 115,1 millions de francs et sont fortement stimulés par l'évolution positive du marché des actions et la baisse des taux d'intérêt en Suisse. La performance des placements (non annualisée) dans le segment non-vie s'est élevée à 1,8% au 1<sup>er</sup> semestre (-7,2% à la même période de l'année précédente).

### **Taux d'intérêts en hausse et bonne marge sur les nouvelles affaires dans le segment vie**

Le volume d'affaires du segment vie a régressé de 4,5% à 2'707,4 millions de francs (1<sup>er</sup> semestre 2022: 2'835,9 millions de francs) en raison de la baisse du volume des primes souscrites dans le segment vie collective en Suisse et dans le segment vie en Belgique. Nous constatons corrélativement une diminution des **primes dans le segment vie**, principalement en Suisse et en Belgique, de 5,8% au total, à 2'277,9 millions de francs (1<sup>er</sup> semestre 2022: 2'416,9 millions de francs). Après correction des effets de change, le recul s'élève à 4,7%. Les activités suisses ont pu afficher une forte croissance (16,6%) dans la branche vie individuelle, dans laquelle les primes brutes souscrites ont augmenté à 251,5 millions de francs (1<sup>er</sup> semestre 2022: 215,7 millions de francs). Au total, le segment vie a enregistré un très léger recul (1,8%) en Suisse à 1'722,9 millions de francs (1<sup>er</sup> semestre 2022: 1'754,8 millions de francs). En Allemagne, en Belgique et au Luxembourg, nous constatons un recul des primes brutes en monnaie locale, respectivement de 1,8% à 248,1 millions de francs, 12,2% à 225,1 millions de francs et 34,5% à 81,9 millions de francs.

Sur la base de l'application des nouvelles normes comptables IFRS 17 et 9, nous enregistrons désormais conformément à la classification d'**IFRS 9** les primes jusqu'alors comptabilisées comme «primes à caractère de placement». Du fait des reclassifications, une partie des anciennes primes à caractère de placement est désormais enregistrée sous les contrats d'assurance vie. Cette situation est prise en considération dans le retraitement des chiffres semestriels 2022. Au 1<sup>er</sup> semestre 2023, des primes à caractère de placement d'un montant de 429,5 millions de francs ont été souscrites. Ce chiffre représente une augmentation de 2,5% en francs, respectivement de 6,2% en monnaie locale, (1<sup>er</sup> semestre 2022: 419,0 millions de francs). La plus grande contribution à ce montant a été fournie par notre unité d'affaires au Luxembourg pour un montant de 396,4 millions de francs.

La **fondation collective Perspectiva** a pu poursuivre sa croissance satisfaisante en 2023 et peut dorénavant compter 4'743 entreprises, pour un peu plus de 20'000 assurés, parmi ses clients.

L'**EBIT du segment vie** a régressé au 1<sup>er</sup> semestre par rapport à l'année précédente pour s'établir à 104,3 millions de francs (1<sup>er</sup> semestre 2022: 146,0 millions de francs). Cela est dû à une baisse d'environ 16 millions de francs des dissolutions de la marge de service contractuelle CSM, résultant de la baisse des taux d'intérêt en Suisse et des adaptations de garantie dans les activités belges, ainsi qu'à l'augmentation des coûts.

Le **résultat de placement dans le segment vie** s'est élevé à 1'107,2 millions de francs. Les revenus courus se sont améliorés à 477,6 millions de francs à la suite de l'augmentation des produits des placements à taux fixe et des private assets. La baisse des taux d'intérêt en Suisse

et une évolution favorable du marché des actions ont contribué au résultat de placement de 671,3 millions de francs. Un effet positif de 41,4 millions de francs a par ailleurs pu être enregistré dans les autres éléments du résultat global. Cet effet résulte d'obligations classées OCI et d'effets de couverture, qui sont sans effet sur le résultat. La performance des placements dans le segment vie (non annualisée) s'est élevée à 2,7% au premier semestre 2023 (-10,2% à la même période de l'année précédente).

La **marge sur les nouvelles affaires** dans le segment vie s'est maintenue au bon niveau de l'année précédente au 1<sup>er</sup> semestre 2023, à savoir 6,7% (1<sup>er</sup> semestre 2022: 6,9%). La marge sur les nouvelles affaires est désormais directement déduite de la marge de service contractuelle CSM pour les nouvelles affaires et se calcule par rapport à la valeur actuelle de la prime pour la nouvelle affaire.

La **marge d'intérêt** s'est améliorée à une bonne valeur de 129 points de base (31.12.2022: 117 points de base). Cette hausse résulte d'une augmentation des revenus courus et d'une légère baisse du taux garanti moyen.

## Asset Management & Banking

Le total des actifs sous gestion (Assets under Management (AuM)) de l'Asset Management de Baloise s'élevait à 56'507,4 millions de francs au 30 juin 2023, soit une variation de valeur de 1,2% par rapport au total de la fin de l'année précédente, qui atteignait 55'827,8 millions de francs. Cette croissance est due en premier lieu à l'évolution positive du secteur des clients tiers.

### Poursuite de la croissance dans le secteur des clients tiers

Malgré un marché des placements généralement difficile, il a été possible de poursuivre la croissance jusqu'alors en cours. Le secteur des clients tiers a pu enregistrer une croissance de 617,1 millions de francs d'apports nets de fonds (nouveaux actifs nets) au 1<sup>er</sup> semestre 2023. Les actifs sous gestion dans le secteur des clients tiers ont augmenté de 8,1% pour passer de 12,6 milliards de francs à 13,7 milliards de francs, en premier lieu grâce aux apports nets de fonds.

### Solide total des fonds propres, capitalisation élevée et confirmation de la notation «A+»

Les fonds propres attribuables aux actionnaires s'élevaient à 3'269,5 millions de francs au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (31.12.2022: 3'405,2 millions de francs). La **marge de service contractuelle «CSM»** après impôt s'élevait à 4'104,0 millions de francs au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (31.12.2022: 4'345,7 millions de francs). Cette variation est essentiellement due au recul des taux d'intérêt au premier semestre en Suisse ainsi qu'aux effets de change négatifs.

Le nouvel indicateur du **total des fonds propres** (Comprehensive Equity) résultant de l'application des nouvelles normes comptable s'élevait à 7'373,5 millions de francs (31.12.2022: 7'751,0 millions de francs). Il se compose de la somme de la marge de service contractuelle après impôts et des fonds propres attribuables aux actionnaires.

Standard & Poor's a de nouveau confirmé la confortable dotation en capital de Baloise en attribuant la notation «A+» au groupe Baloise. S&P a apprécié la remarquable capitalisation de Baloise, qui se situe au-dessus du niveau AAA selon le modèle de capitalisation de S&P, sa haute rentabilité opérationnelle, sa solide gestion des risques et sa forte position concurrentielle sur les marchés clés rentables. Le rapport complet peut se consulter sur [www.baloise.com/ratings](http://www.baloise.com/ratings).

Nous tablons sur un taux supérieur à 230% au Swiss Solvency Test (SST) au 30 juin 2023

## Perspectives

Après un 1<sup>er</sup> semestre avec peu de sinistres, nous pouvons observer une multiplication d'événements naturels au second semestre. Nous présumons que ces sinistres grèveront probablement le résultat du second trimestre d'un montant moyen de dizaines de millions de francs.

En raison des modifications intervenues dans l'environnement économique au cours des dernières années, nous nous concentrerons à l'avenir sur la consolidation et l'extension de notre cœur de métier. Nos activités seront axées sur ces actions pour être plus efficaces et plus efficientes. Cette démarche a pour conséquence que nous orientons désormais notre offre dans le secteur de l'asset management davantage vers des solutions d'assurance et des solutions financières afin de pouvoir générer 5 milliards de francs de fonds de tiers supplémentaires dans la période 2022-2025. Nous rapprochons en outre nos initiatives d'innovation ainsi que nos écosystèmes Home et Mobility de nos activités d'assurance et revoyons nos ambitions pour ces champs d'activité. L'objectif de cette focalisation est de continuer d'améliorer notre expérience clients et de renforcer notre rentabilité. Nous nous attendons à une génération de liquidités toujours élevée, de 2 milliards de francs au total, d'ici 2025 et poursuivons notre politique attrayante en matière de dividendes.

**«Le premier semestre 2023 a vu une évolution satisfaisante, notamment dans l'attrayant segment non-vie, et nous avons pu bénéficier d'une croissance élevée et rentable. Le remarquable taux sinistres-coûts témoigne de la haute qualité sous-jacente de notre portefeuille, que nous continuerons également d'optimiser. Dans le segment vie, les contributions au résultat sont, comme prévu, plus faibles que jusqu'alors principalement en raison du passage aux normes comptables IFRS 17 et 9. L'amélioration de la marge d'intérêt et la bonne marge sur les nouvelles affaires dans ce segment montrent cependant que la qualité sous-jacente du segment vie est durable. La forte génération de liquidités de tous les secteurs opérationnels, qui constitue la base de la politique en matière de dividendes toujours aussi attrayante de Baloise, n'est pas affectée par les nouvelles normes comptables. Il me tient à cœur de continuer d'optimiser la solide base de nos activités d'assurance. Nous mettons ainsi davantage l'accent sur nos points forts et concentrons nos forces sur la poursuite de notre génération de liquidités en toute fiabilité.»**

**Michael Müller, CEO de Baloise**

## Autres informations

- Vous trouverez de plus amples informations sur la clôture semestrielle, y compris le rapport semestriel, sur [www.baloise.com](http://www.baloise.com)
- [Financial Supplement](#) [en anglais]
- Vous trouverez ici une vue d'ensemble des projets d'innovation de Baloise depuis le démarrage de Simply Safe: [www.baloise.com/innovations](http://www.baloise.com/innovations).
- Vous trouverez des informations sur le passage aux nouvelles normes comptables IFRS 17 et 9 [ici \[en anglais\]](#)

## Dates importantes

- **Mercredi, 20 septembre 2023**

**09:30 – 10:30 CET: Conférence de presse sur la clôture semestrielle 2023**

**Numéro d'appel téléphonique:** +41 (0) 58 310 50 00

[Lien webcast](#)

**11:00 – 12:00 CET :** Conférence téléphonique pour analystes

**Numéro d'appel téléphonique:** +41 (0) 58 310 50 00

[Lien webcast](#)

- **Jeudi, 16 novembre 2023: Communiqué intermédiaire 3<sup>e</sup> trimestre**
- **Mardi, 26 mars 2024: Clôture de l'exercice 2023**

### Contact

Baloise, Aeschengraben 21, CH-4002 Basel

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

**E-mail:** [media.relations@baloise.com](mailto:media.relations@baloise.com) / [investor.relations@baloise.com](mailto:investor.relations@baloise.com)

**Media Relations:** tél: +41 58 285 82 14

**Investor Relations:** tél.: +41 58 285 81 81



### **Protection des données**

Chez Baloise, nous prenons la protection des données très au sérieux. Chez Baloise, nous prenons la protection des données très au sérieux. En vertu de la nouvelle législation sur la protection des données, nous souhaitons vous informer que nous gérons vos coordonnées (que vous nous avez fournies ou qui sont accessibles au public) dans notre base de données afin de pouvoir vous envoyer nos communiqués de presse. Si vous souhaitez vous désinscrire de la newsletter, vous pouvez utiliser le lien figurant à la fin de ce message. Vos données seront alors supprimées de notre base de données.

---

### **À propos de Baloise**

Chez Baloise tout est centré sur l'avenir. Nous faisons en sorte que demain soit plus facile, plus sûr et plus insouciant pour nos clientes et nos clients et en prenons dès aujourd'hui la responsabilité. Nous sommes plus qu'un assureur traditionnel. Avec nos solutions financières et assurancielles smart, que complètent une multitude de services innovants concernant l'habitat et la mobilité, c'est tout un univers de prestations de service que nous proposons. La loyauté, la fiabilité et la confiance sont au jour le jour les éléments centraux de notre interaction avec nos parties prenantes. En assurant les arrières financiers de nos clientes et nos clients nous leur donnons la possibilité de s'occuper de ce qui compte vraiment dans la vie et d'imaginer de quoi animer leur quotidien. En tant qu'entreprise européenne domiciliée à Bâle (Suisse) et ayant des filiales en Belgique, en Allemagne et au Luxembourg, Baloise agit depuis quelque 160 ans, avec actuellement 8'000 collaboratrices et collaborateurs. Au cours de l'exercice 2022, nous avons généré avec nos services un volume d'affaires d'environ 8,8 milliards de francs. L'action de la Baloise Holding SA (BALN) est cotée au SIX Swiss Exchange.