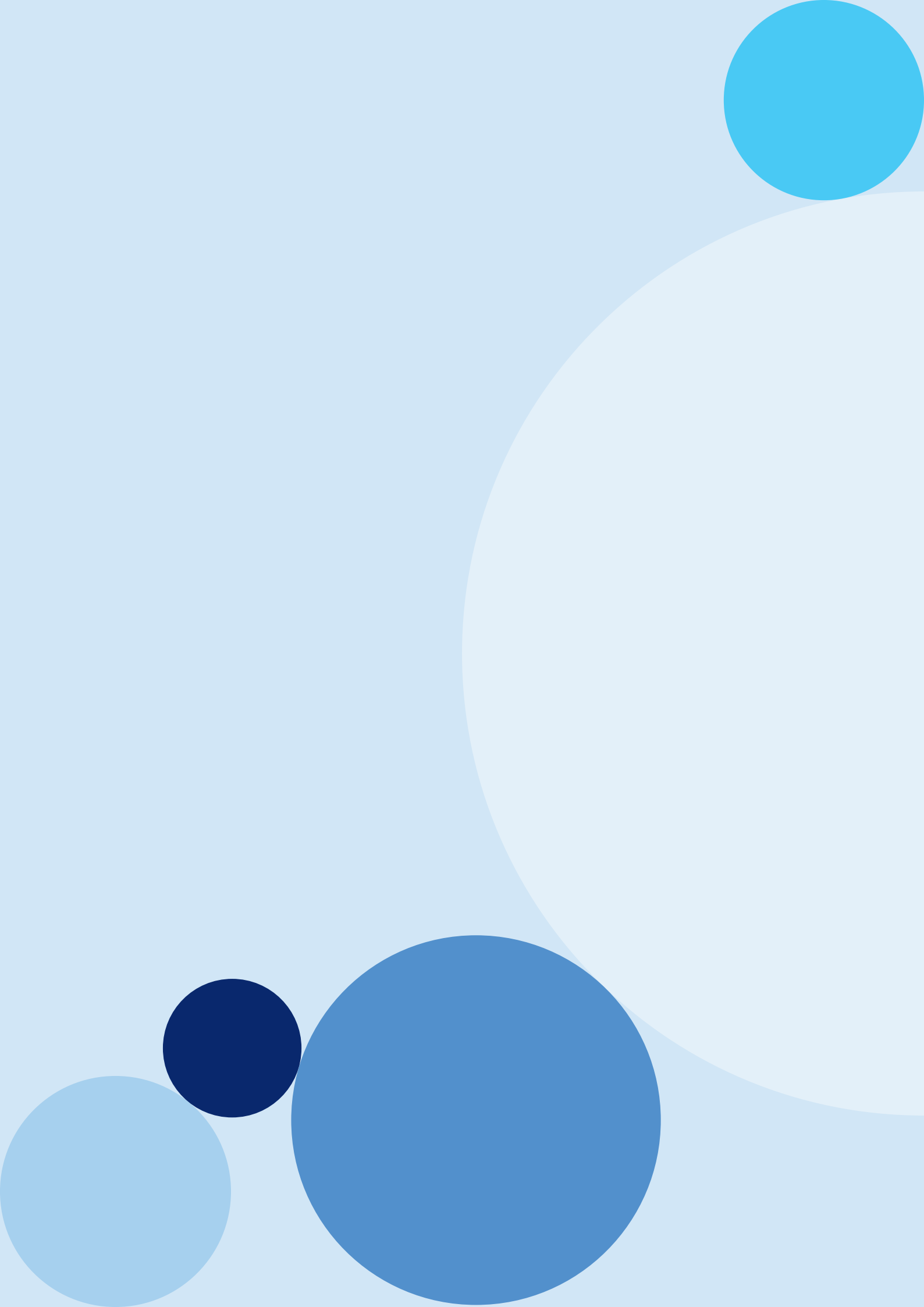


# Prévoyance professionnelle

Compte d'exploitation 2022





# Contenu

|  |    |
|--|----|
| Éditorial                                  | 2  |
| Remarques préliminaires                    | 3  |
| Compte de résultat                         | 4  |
| Bilan                                      | 6  |
| Preuve du respect de la quote-part minimum | 8  |
| Placements de capitaux                     | 12 |
| Autres chiffres clés                       | 15 |

## Éditorial



### Chère lectrice, cher lecteur,

Après trois ans de pandémie de covid, l'année passée a débuté avec beaucoup d'espoir. Le développement économique a fortement accéléré et les bourses ont atteint des niveaux records. Mais le conflit en Ukraine et la persistance d'une forte inflation ont vite entraîné d'importants bouleversements. Les hausses notoires des taux d'intérêt de nombreuses banques centrales occidentales ont déclenché de fortes corrections de cours des emprunts ainsi que de nombreux indices d'actions.

Malgré la remontée considérable de nombreuses valeurs en fin d'année, les défis de l'inflation et du conflit en Ukraine demeurent. Il est difficile d'évaluer la réelle incidence de la tendance mondiale à la formation de blocs politiques sur l'échec de la mondialisation de l'économie ainsi que sur l'implantation future des processus de production là où leur exécution n'est pas forcément la plus efficace. Cela met à l'épreuve le modèle économique éprouvé de nombreux États.

L'avantage de la prévoyance professionnelle dans les années difficiles est sa conception pour le très long terme qui lui permet notamment d'absorber de fortes fluctuations à court et moyen terme. En 2022, les Fondations collectives Vita et Zurich ont de nouveau montré qu'elles étaient capables de proposer à chaque entreprise une offre sur mesure. Grâce au modèle de rente innovant, Vita Invest a su, au cours de l'exercice précédent, donner le sourire aux assurés en leur annonçant une rémunération moyenne de 9,3 pour cent sur leur avoir de vieillesse. Vita Classic, avec le modèle traditionnel, a aussi augmenté de façon considérable sa rémunération des avoirs de vieillesse 2022 avec un taux maximum de 2,9 pour cent et augmenté le nombre d'assurés actifs pour passer d'environ 142'000 en 2021 à environ 148'000 en 2022.

Comme pour les exercices précédents, les Fondations collectives Vita et Zurich ont à nouveau commandé un sondage de la population sur son positionnement vis-à-vis de la prévoyance. En collaboration avec l'Institut de recherche Sotomo, l'étude Fairplay posait notamment des questions sur les conséquences de l'inflation. 43 pour cent, soit presque la moitié des personnes interrogées, sont très ou plutôt inquiètes de l'inflation. 32 pour cent étaient même d'avis qu'il ne s'agissait que des prémices et que l'inflation allait augmenter au cours des cinq prochaines années. 73 pour cent des personnes interrogées s'inquiètent de l'augmentation du coût de la vie. Cependant, seulement 29 pour cent s'inquiètent des effets sur le pouvoir d'achat de leur épargne dans la prévoyance professionnelle.

Néanmoins, on observe que la part des assurés qui retirent leur avoir de vieillesse sous forme de capital est en constante augmentation. Ils ont la possibilité de l'investir et, même après leur départ à la retraite, de profiter de l'évolution des marchés. Si les marchés remontent, les retraités peuvent ainsi, au moins partiellement, se protéger des effets de l'inflation. Les rentes en revanche ne sont pas automatiquement ajustées à l'inflation.

L'étude Fairplay montre aussi que, comme avant, de nombreuses personnes en Suisse n'ont pas beaucoup recours à leur avoir de vieillesse dans le deuxième pilier. De plus, moins de la moitié d'entre elles en tiennent compte pour calculer leur fortune personnelle, bien qu'il s'agisse pour la majorité d'entre elles de la majeure partie de leur fortune. Toutefois, la part des personnes qui intègrent l'avoir de vieillesse à leur fortune a légèrement augmenté et est passée de 43 à 47 pour cent. Ce chiffre montre clairement qu'il existe toujours un besoin d'informations sur la prévoyance.

Au niveau organisationnel, comme au cours des exercices précédents, Zurich et Vita ont continué de se renforcer. Dorénavant, notre offre est certifiée conforme à la norme internationale pour les caisses de pension ISAE3402 TYPE 2. Cette norme examine notamment la gestion, l'administration technique, y compris le conseil aux assurés, la gestion commerciale ainsi que la plateforme de gestion utilisée et le logiciel de gestion.

En tant que client, vous savez que nous tenons compte à égalité des intérêts des travailleurs et de ceux des entreprises. Vous pouvez avoir la certitude que votre prévoyance est entre de bonnes mains auprès des Fondations collectives Vita et Zurich.

Nous vous remercions de votre confiance et sommes heureux de pouvoir continuer à compter sur votre précieuse collaboration.

**Sandro Meyer**

Responsable Vie et membre de la Direction de Zurich Suisse

## Remarques préliminaires

Les dispositions de la loi sur la surveillance des assurances (art. 37 LSA) et de l'ordonnance sur la surveillance (art. 139 ss.OS) correspondante stipulent que les compagnies d'assurance vie doivent tenir un compte d'exploitation distinct pour rendre compte des activités de la prévoyance professionnelle. Celui-ci a pour objet, d'une part, de renseigner sur la marche des affaires dans ce rayon d'activité et, d'autre part, d'honorer l'obligation d'information et de divulgation des assurances vis-à-vis de leurs preneurs d'assurance. Les détails du compte d'exploitation tenu séparément sont réglés dans la circulaire 2008/36 «Compte d'exploitation Prévoyance professionnelle» de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).

### Solutions risques des caisses d'épargne – Fondations collectives Vita, des modèles de prévoyance transparents

Avec la Fondation collective Vita, la Zurich Compagnie d'Assurances sur la Vie SA (ci-après Zurich) propose une solution risques des caisses d'épargne dans la prévoyance professionnelle. Les risques techniques d'assurance de la Fondation collective Vita sont assurés chez Zurich, ils font donc encore partie des affaires Vie collective de Zurich et figurent aussi à ce titre dans le compte d'exploitation. En revanche, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016, la Fondation collective Vita gère les rentes vieillesse sur son propre bilan. La réassurance des nouvelles rentes (risque de longévité) n'est plus à la charge de Zurich et n'apparaît donc plus dans le compte d'exploitation.

Les fonds de prévoyance sont placés au nom de la Fondation collective Vita qui en supporte le risque. Le processus d'épargne ne s'inscrit donc plus dans les affaires Vie collective et ne figure pas dans le compte d'exploitation.

Grâce à un processus de placement professionnel couplé à une stratégie de placement axée sur la rentabilité et ajustée à la tolérance au risque de la fondation, on peut espérer une rémunération durable et conforme au marché à moyen ou long terme. La participation totale des assurés au résultat des placements est donc garantie.

Le compte d'exploitation de Zurich se compose ainsi notamment des réassurances des risques des Fondations collectives Vita (Vita Classic, Vita Invest et Vita Select). Il comprend également les risques actuariels de la Fondation collective LPP qui est exclusivement gérée comme caisse de prévoyance depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015, et de fondations propres aux entreprises qui ont conclu un contrat d'assurance risques Vie collective avec Zurich. Le processus d'épargne du compte d'exploitation comprend la Fondation collective Vita Plus, qui repose sur le modèle d'assurance complet classique.



## Compte de résultat

| Produit   | en CHF 1'000 | 2022           |                |                 | 2021 |            | Variation |  |
|---|--------------|----------------|----------------|-----------------|------|------------|-----------|--|
|   |              | 2022           | 2021           | absolue         | en % | absolue    | en %      |  |
| <b>Primes (brutes émises)</b>   |              | <b>576'515</b> | <b>621'514</b> | <b>-45'000</b>  |      | <b>-7</b>  |           |  |
| Primes d'épargne  |              | 219'384        | 254'883        | -35'499         |      | -14        |           |  |
| Cotisation épargne  |              | 75'139         | 78'477         | -3'338          |      | -4         |           |  |
| Prime unique individuelle suite à un libre passage, rachat, séparation ou remboursement d'un versement anticipé |              | 61'508         | 82'606         | -21'098         |      | -26        |           |  |
| Avoirs de vieillesse reçus suite à une reprise de contrat   |              | 11'677         | 787            | +10'890         |      | +1'384     |           |  |
| Prime unique reçue suite à la reprise d'une rente de vieillesse ou d'une rente de survivant                     |              | 43'053         | 68'869         | -25'816         |      | -37        |           |  |
| Prime unique reçue suite à la reprise d'une rente d'invalidité ou d'une rente d'enfant d'invalidité             |              | 28'006         | 24'144         | +3'862          |      | +16        |           |  |
| Prime unique reçue suite à un libre passage   |              | 0              | 0              | 0               |      |            |           |  |
| Primes de risque  |              | 272'524        | 277'680        | -5'156          |      | -2         |           |  |
| Primes de frais   |              | 84'608         | 88'952         | -4'344          |      | -5         |           |  |
| <b>Revenus nets des capitaux</b>  |              | <b>74'200</b>  | <b>155'664</b> | <b>-81'463</b>  |      | <b>-52</b> |           |  |
| Revenus bruts des capitaux  |              | 89'408         | 172'684        | -83'277         |      | -48        |           |  |
| Produit des placements de capitaux directs  |              | 180'293        | 190'199        | -9'906          |      | -5         |           |  |
| Liquidités et dépôts à terme  |              | 264            | 175            | +88             |      | +50        |           |  |
| Obligations   |              | 120'984        | 126'509        | -5'525          |      | -4         |           |  |
| Immobiliers   |              | 34'160         | 31'956         | +2'204          |      | +7         |           |  |
| Hypothèques   |              | 13'367         | 14'413         | -1'046          |      | -7         |           |  |
| Autres placements de capitaux   |              | 11'518         | 17'145         | -5'627          |      | -33        |           |  |
| Résultat sur réalisations   |              | 24'781         | 31'452         | -6'671          |      | -21        |           |  |
| Solde entre plus-values et amortissements   |              | -93'173        | -37'872        | -55'301         |      | +146       |           |  |
| Résultat monétaire  |              | -20'805        | -10'452        | -10'353         |      | +99        |           |  |
| Charges d'intérêt   |              | -1'688         | -642           | -1'046          |      | +163       |           |  |
| Charges pour placement de capitaux  |              | -15'207        | -17'021        | +1'813          |      | -11        |           |  |
| Autres produits   |              | 658            | 1'388          | -730            |      | -53        |           |  |
| Résultat de réassurance   |              | -7'746         | -16'347        | +8'602          |      | -53        |           |  |
| <b>Produit total</b>  |              | <b>643'627</b> | <b>762'219</b> | <b>-118'591</b> |      | <b>-16</b> |           |  |

## Compte de résultat (suite)

| Charges  | en CHF 1'000 | Quote-part |      | 2022            | 2021            | Variation       |            |
|--|--------------|------------|------|-----------------|-----------------|-----------------|------------|
|  |              | 2022       | 2021 |                 |                 | absolue         | en %       |
| <b>Prestations d'assurance</b>   |              |            |      | <b>799'579</b>  | <b>801'998</b>  | <b>-2'419</b>   |            |
| Prestations en cas de vieillesse   |              |            |      | 278'729         | 267'156         | +11'573         | +4         |
| <i>Prestations de rentes</i>   |              | 70%        | 76%  | 195'040         | 201'879         | -6'839          | -3         |
| <i>Prestations en capital</i>  |              | 30%        | 24%  | 83'689          | 65'277          | +18'412         | +28        |
| Prestations suite à un décès ou une invalidité   |              |            |      | 301'189         | 292'970         | +8'219          | +3         |
| <i>Prestations de rentes</i>   |              |            |      | 207'163         | 206'684         | +479            |            |
| <i>Prestations en capital</i>  |              |            |      | 94'026          | 86'286          | +7'740          | +9         |
| Versement individuel suite à un libre passage,<br>une séparation ou un versement anticipé  |              |            |      | 104'647         | 86'474          | +18'172         | +21        |
| Valeurs de rachat résultant de résiliations de contrat                                     |              |            |      | 96'336          | 137'578         | -41'241         | -30        |
| Frais occasionnés par le traitement des prestations  |              |            |      | 18'678          | 17'819          | +859            | +5         |
| <b>Variation des provisions techniques</b>   |              |            |      | <b>-309'230</b> | <b>-199'478</b> | <b>-109'752</b> | <b>+55</b> |
| Avoirs de vieillesse   |              |            |      | -82'140         | -96'454         | +14'314         | -15        |
| Provision pour pertes futures sur taux de conversion                                       |              |            |      | -9'915          | 2'861           | -12'776         | -447       |
| Provision mathématique des rentes de vieillesse<br>et de survivants en cours               |              |            |      | -92'458         | -53'555         | -38'902         | +73        |
| Provision mathématique pour rentes d'invalidité<br>et d'enfant d'invalidé (rente en cours) |              |            |      | -22'982         | 46'160          | -69'142         | -150       |
| Provision mathématique des polices de libre passage  |              |            |      | -9'156          | -7'144          | -2'012          | +28        |
| Provision pour autres couvertures  |              |            |      | 2'924           | -1'655          | +4'579          | -277       |
| Renforcement de la provision mathématique des rentes<br>en cours et des PLP                |              |            |      | -38'561         | -49'333         | +10'772         | -22        |
| Provision pour sinistres (RBNS et IBNR)  |              |            |      | -10'387         | -17'922         | +7'535          | -42        |
| Provision pour fluctuation des valeurs et pour garantie des taux                           |              |            |      | -15'375         | 23'500          | -38'875         | -165       |
| Provision de renchérissement   |              |            |      | -6'937          | -5'231          | -1'706          | +33        |
| Autres provisions techniques   |              |            |      | -24'243         | -40'705         | +16'461         | -40        |
| Attribution au fonds d'excédents   |              |            |      | 28'437          | 29'469          | -1'031          | -4         |
| Variation du report de primes  |              |            |      | 0               | 0               | 0               |            |
| Frais de gestion et d'acquisition  |              |            |      | 94'703          | 94'058          | +645            | +1         |
| Autres charges   |              |            |      | 683             | 636             | +47             | +7         |
| Résultat d'exploitation  |              |            |      | 29'455          | 35'536          | -6'081          | -17        |
| <b>Charges totales</b>   |              |            |      | <b>643'627</b>  | <b>762'219</b>  | <b>-118'591</b> | <b>-16</b> |

Au niveau des produits, les revenus incluent les primes d'épargne, de risque et de gestion encaissées, ainsi que les revenus des placements de capitaux réalisés par Zurich. En comparaison, les charges incluent les prestations d'assurance, la variation des provisions techniques d'assurance, les frais de gestion pour l'exploitation, l'affectation au fonds d'excédents pour les preneurs d'assurance et le résultat d'exploitation.

## Bilan

| Actifs   | en CHF 1'000  |               |                  |                  | Variation       |           |
|--|---------------|---------------|------------------|------------------|-----------------|-----------|
|  | 2022          | 2021          | 2022             | 2021             | absolue         | en %      |
| <b>Placements de capitaux</b>                          | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>8'065'152</b> | <b>8'456'927</b> | <b>-391'775</b> | <b>-5</b> |
| Liquidités et dépôts à terme                           | 3,9%          | 4,1%          | 315'863          | 342'935          | -27'072         | -8        |
| Obligations  | 70,6%         | 71,0%         | 5'691'095        | 6'001'932        | -310'837        | -5        |
| <i>CHF</i>   | 39,8%         | 41,3%         | 3'211'696        | 3'492'569        | -280'873        | -8        |
| <i>Monnaies étrangères</i>                             | 30,7%         | 29,7%         | 2'479'400        | 2'509'363        | -29'964         | -1        |
| Immobiliers  | 10,0%         | 9,6%          | 808'255          | 807'925          | +330            |           |
| Hypothèques  | 11,1%         | 10,8%         | 898'171          | 910'985          | -12'814         | -1        |
| Actions et participations                              | 0,6%          | 0,6%          | 44'721           | 49'794           | -5'073          | -10       |
| Placement de produits alternatifs                      | 0,7%          | 0,9%          | 55'540           | 75'722           | -20'181         | -27       |
| Parts de fonds de placement                            | 2,4%          | 2,1%          | 189'960          | 174'427          | +15'533         | +9        |
| Avoirs nets découlant d'instruments financiers dérivés | 0,3%          | 0,4%          | 23'564           | 33'879           | -10'315         | -30       |
| Autres placements de capitaux                          | 0,5%          | 0,7%          | 37'983           | 59'328           | -21'345         | -36       |
| Engagements découlant d'instruments dérivés            |               |               | 10'796           | 2'058            | +8'738          | +425      |
| Autres actifs  |               |               | 327'846          | 283'981          | +43'865         | +15       |
| Réassurance passive                                    |               |               | 22'222           | 44'329           | -22'107         | -50       |
| <b>Somme du bilan</b>                                  |               |               | <b>8'426'015</b> | <b>8'787'295</b> | <b>-361'279</b> | <b>-4</b> |



## Bilan (suite)

| Passifs   | en CHF 1'000  |               |                  |                  | Variation       |            |
|---|---------------|---------------|------------------|------------------|-----------------|------------|
|   | 2022          | 2021          | 2022             | 2021             | absolue         | en %       |
| <b>Provisions techniques</b>  | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>6'967'609</b> | <b>7'276'839</b> | <b>-309'230</b> | <b>-4</b>  |
| Avoirs de vieillesse  | 17,3%         | 17,7%         | 1'207'188        | 1'289'328        | -82'140         | -6         |
| <i>obligatoire</i>  | 7,9%          | 7,5%          | 549'365          | 543'310          | +6'055          | +1         |
| <i>surobligatoire</i>   | 9,4%          | 10,3%         | 657'824          | 746'018          | -88'195         | -12        |
| Provision pour pertes futures sur taux de conversion  | 0,3%          | 0,4%          | 20'207           | 30'122           | -9'915          | -33        |
| <i>obligatoire</i>  | 0,1%          | 0,2%          | 9'063            | 17'155           | -8'092          | -47        |
| <i>surobligatoire</i>   | 0,2%          | 0,2%          | 11'144           | 12'967           | -1'823          | -14        |
| Provision mathématique des rentes de vieillesse et de survivants en cours                             | 45,9%         | 45,3%         | 3'201'530        | 3'293'987        | -92'458         | -3         |
| <i>obligatoire</i>  | 23,6%         | 23,1%         | 1'641'735        | 1'682'857        | -41'122         | -2         |
| <i>surobligatoire</i>   | 22,4%         | 22,1%         | 1'559'795        | 1'611'130        | -51'336         | -3         |
| Provision mathématique pour rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidé (rente en cours)               | 14,7%         | 14,4%         | 1'025'059        | 1'048'041        | -22'982         | -2         |
| <i>obligatoire</i>  | 4,1%          | 4,1%          | 283'927          | 298'798          | -14'871         | -5         |
| <i>surobligatoire</i>   | 10,6%         | 10,3%         | 741'132          | 749'243          | -8'111          | -1         |
| Provision mathématique des polices de libre passage   | 1,5%          | 1,6%          | 104'175          | 113'331          | -9'156          | -8         |
| Provision pour autres couvertures   | 0,2%          | 0,1%          | 10'545           | 7'621            | +2'924          | +38        |
| Renforcement de la provision mathématique des rentes et PLP   | 2,0%          | 2,5%          | 140'845          | 179'406          | -38'561         | -21        |
| Provision pour sinistres (RBNS et IBNR)   | 6,4%          | 6,2%          | 443'215          | 453'602          | -10'387         | -2         |
| Provision pour garantie d'intérêt, provision de fluctuation des sinistres et des valeurs de placement | 8,7%          | 8,8%          | 603'303          | 642'922          | -39'618         | -6         |
| Autres provisions techniques  | 0,0%          | 0,0%          | 1'504            | 1'504            | 0               | 0          |
| Provision de renchérissement  | 3,0%          | 3,0%          | 210'036          | 216'974          | -6'937          | -3         |
| <i>Situation début d'année</i>  |               |               | 216'974          | 222'205          | -5'231          | -2         |
| <i>Primes de renchérissement brutes</i>   |               |               | 1'909            | 1'812            | +97             | +5         |
| <i>Charges de frais</i>   |               |               | -1'273           | -1'208           | -65             | +5         |
| <i>Charges pour augmentations liées au renchérissement des rentes de risque</i>                       |               |               | -634             | -537             | -96             | +18        |
| <i>Dissolution en faveur des renforcements selon art. 149 al. 1 let a</i>                             |               |               | 0                | 0                | 0               | 0          |
| <i>Dissolution en faveur du fonds d'excédents</i>   |               |               | -6'940           | -5'298           | -1'642          | +31        |
| <i>Constitution de provision de renchérissement supplémentaire</i>                                    |               |               | 0                | 0                | 0               | 0          |
| <b>Fonds d'excédents</b>  |               |               | <b>49'134</b>    | <b>55'553</b>    | <b>-6'419</b>   | <b>-12</b> |
| Situation début d'année   |               |               | 55'553           | 57'353           | -1'800          | -3         |
| Attribution à l'institution de prévoyance (attribution de l'excédent)                                 |               |               | -34'856          | -31'269          | -3'588          | +11        |
| Participation aux excédents attribuée au fonds d'excédents pour l'année d'exercice                    |               |               | 28'437           | 29'469           | -1'031          | -4         |
| Prélèvement pour couvrir le déficit du compte d'exploitation  |               |               | 0                | 0                | 0               | 0          |
| Gains ou pertes de change sur les monnaies étrangères   |               |               | 0                | 0                | 0               | 0          |
| Report de prime   |               |               | 0                | 0                | 0               | 0          |
| Parts d'excédents créditées   |               |               | 1'192            | 1'192            | 0               | 0          |
| Autres passifs  |               |               | 1'408'080        | 1'453'710        | -45'630         | -3         |
| <b>Somme du bilan</b>   |               |               | <b>8'426'016</b> | <b>8'787'295</b> | <b>-361'279</b> | <b>-4</b>  |

Les compagnies d'assurance sont tenues de constituer, en complément des avoirs de vieillesse, des provisions suffisantes pour faire face aux droits à prestations issus des risques assurés de décès, d'invalidité et de longévité. D'autres provisions doivent être constituées pour les cas de sinistres non réglés et non déclarés.

## Preuve du respect de la quote-part minimum

La quote-part minimum (legal quote) a été introduite le 1<sup>er</sup> avril 2004 pour les compagnies d'assurance vie qui proposent des solutions de prévoyance professionnelle. Elle a pour but de garantir que les preneurs d'assurance participent raisonnablement au bénéfice des compagnies d'assurance. Plus précisément, elle impose l'utilisation au bénéfice des preneurs d'assurance d'au moins 90 pour cent des produits consolidés dégagés par les processus d'épargne, de risque et de frais. La couverture des frais de chaque processus est également comptabilisée (voir tableau). Le produit résiduel est employé pour la constitution de provisions pour prestations futures et pour l'affectation au fonds d'excédents. Le fonds d'excédents est un poste du bilan destiné à la thésaurisation d'excédents de revenus en faveur de l'ensemble du collectif des assurés avant que la participation aux excédents ne soit attribuée irrévocablement selon leurs parts aux institutions de prévoyance et à leurs assurés dans un délai de cinq ans au maximum.

|                            | Produits                   | Charges  |
|----------------------------|----------------------------|--|
| <b>Processus d'épargne</b> | Produit net des placements | Frais pour la rémunération technique au taux d'intérêt garanti et la gestion des rentes de vieillesse courantes, des rentes pour enfants de personnes retraitées et des rentes de libre passage                        |
| <b>Processus de risque</b> | Prime de risque            | Frais pour la constitution de la réserve mathématique des nouvelles rentes d'invalidité et de survivants, la gestion des rentes d'invalidité et de survivants courantes et l'intégration du résultat de la réassurance |
| <b>Processus de frais</b>  | Prime sur les coûts        | Frais de gestion et d'exploitation de la prévoyance professionnelle  |

Certains contrats/processus ne sont pas soumis à la règle de la quote-part minimum et sont déclarés séparément. Les excédents sont dans ce cas attribués conformément aux dispositions contractuelles.

## Preuve du respect de la quote-part minimum (suite)

## Résultat, quote-part de distribution et quote-part minimum

| Total (PP)  | en CHF 1'000 |                 |                 | Variation      |               |
|---|--------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
|   |              | 2022            | 2021            | absolue        | en %          |
| <b>Somme des composantes du produit</b>   |              | <b>431'332</b>  | <b>522'295</b>  | <b>-90'964</b> | <b>-17</b>    |
| Processus d'épargne (produits des placements de capitaux)                         |              | 74'200          | 155'664         | -81'463        | -52           |
| Processus de risque (primes de risque)  |              | 272'524         | 277'680         | -5'156         | -2            |
| Processus de frais (primes de frais)  |              | 84'608          | 88'952          | -4'344         | -5            |
| <b>Somme des charges</b>  |              | <b>-472'367</b> | <b>-518'712</b> | <b>+46'345</b> | <b>-9</b>     |
| Processus d'épargne (princ.intérêts techniques)                                   |              | -115'731        | -132'690        | +16'960        | -13           |
| Processus de risque (princ.prest.en cas de décès et d'inv.)                       |              | -266'172        | -298'437        | +32'265        | -11           |
| Processus de frais (princ.frais de gestion)                                       |              | -90'464         | -87'584         | -2'879         | +3            |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>   |              | <b>-41'035</b>  | <b>3'584</b>    | <b>-44'619</b> | <b>-1'245</b> |
| <b>Constitution (-) ou dissolution (+) des provisions techniques</b>              |              | <b>98'927</b>   | <b>61'421</b>   | <b>+37'506</b> | <b>+61</b>    |
| dans le processus d'épargne   |              | 98'911          | 30'621          | +68'290        | +223          |
| <i>Risque de longévité</i>  |              | 73'620          | 56'982          | +16'638        | +29           |
| <i>Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes</i>                       |              | 9'915           | -2'861          | +12'776        | -447          |
| <i>Garanties d'intérêt</i>  |              | 0               | 0               | 0              |               |
| <i>Dissolution de la provision de renchérissement en faveur des renforcements</i> |              | 0               | 0               | 0              |               |
| <i>Fluctuations de la valeur des placements de capitaux</i>                       |              | 15'375          | -23'500         | +38'875        | -165          |
| dans le processus de risque   |              | -6'924          | 25'502          | -32'426        | -127          |
| <i>Sinistres déclarés mais pas encore réglés</i>                                  |              | -6'131          | 14'829          | -20'960        | -141          |
| <i>Sinistres survenus mais pas encore déclarés</i>                                |              | 2'892           | 10'586          | -7'694         | -73           |
| <i>Fluctuations de sinistres</i>  |              | 3               | 87              | -84            | -96           |
| <i>Adaptations et assainissements de tarifs</i>                                   |              | -3'688          | 0               | -3'688         |               |
| <i>Dissolution de la provision de renchérissement en faveur des renforcements</i> |              | 0               | 0               | 0              |               |
| <i>Constitution de provision de renchérissement supplémentaire</i>                |              | 0               | 0               | 0              |               |
| Dissolution de la provision de renchérissement en faveur du fonds d'excédents     |              | 6'940           | 5'298           | +1'642         | +31           |
| Frais pour capital risque supplémentaire  |              | 0               | 0               | 0              |               |
| Attribution au fonds d'excédents  |              | -28'437         | -29'469         | +1'031         | -4            |
| <b>Résultat d'exploitation de l'exercice</b>                                      |              | <b>29'455</b>   | <b>35'536</b>   | <b>-6'081</b>  | <b>-17</b>    |
| <b>Quote-part de distribution</b>   |              | <b>93,2%</b>    | <b>93,2%</b>    |                |               |
| <b>Quote-part minimum</b>   |              |                 |                 |                |               |

Dans l'activité soumise à la quote-part minimum, la quote-part de distribution s'élève à 90,3 pour cent, dépassant ainsi la quote-part prescrite par la loi de 90 pour cent.

Dans l'activité qui n'est pas soumise à la quote-part minimum, le résultat brut du compte d'exploitation diminue par rapport à l'exercice précédent en raison de la baisse des revenus dans le processus d'épargne. La quote-part de distribution s'élève à 98,5 pour cent.

## Preuve du respect de la quote-part minimum (suite)

| Soumis<br>à la quote-part<br>minimum (QM)   | en CHF 1'000 |                 |                 |                | Variation     |  |
|---|--------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|--|
|   |              | 2022            | 2021            | absolue        | en %          |  |
| <b>Somme des composantes du produit</b>   |              | <b>280'351</b>  | <b>341'917</b>  | <b>-61'566</b> | <b>-18</b>    |  |
| Processus d'épargne (produits des placements de capitaux)                         |              | 54'028          | 114'949         | -60'920        | -53           |  |
| Processus de risque (primes de risque)  |              | 153'868         | 151'732         | +2'136         | +1            |  |
| Processus de frais (primes de frais)  |              | 72'455          | 75'237          | -2'782         | -4            |  |
| <b>Somme des charges</b>  |              | <b>-322'123</b> | <b>-343'918</b> | <b>+21'795</b> | <b>-6</b>     |  |
| Processus d'épargne (princ.intérêts techniques)                                   |              | -92'515         | -108'051        | +15'536        | -14           |  |
| Processus de risque (princ.prest.en cas de décès et d'inv.)                       |              | -146'039        | -152'469        | +6'430         | -4            |  |
| Processus de frais (princ.frais de gestion)                                       |              | -83'568         | -83'398         | -171           |               |  |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>   |              | <b>-41'772</b>  | <b>-2'001</b>   | <b>-39'771</b> | <b>+1'987</b> |  |
| <b>Constitution (-) ou dissolution (+) des provisions techniques</b>              |              | <b>82'926</b>   | <b>44'885</b>   | <b>+38'041</b> | <b>+85</b>    |  |
| dans le processus d'épargne   |              | 88'384          | 35'343          | +53'041        | +150          |  |
| <i>Risque de longévité</i>  |              | 74'184          | 58'160          | +16'024        | +28           |  |
| <i>Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes</i>                       |              | -1'175          | -2'317          | +1'142         | -49           |  |
| <i>Garanties d'intérêt</i>  |              | 0               | 0               | 0              |               |  |
| <i>Dissolution de la provision de renchérissement en faveur des renforcements</i> |              | 0               | 0               | 0              |               |  |
| <i>Fluctuations de la valeur des placements de capitaux</i>                       |              | 15'375          | -20'500         | +35'875        | -175          |  |
| dans le processus de risque   |              | -5'458          | 9'543           | -15'001        | -157          |  |
| <i>Sinistres déclarés mais pas encore réglés</i>                                  |              | -2'602          | 8'653           | -11'255        | -130          |  |
| <i>Sinistres survenus mais pas encore déclarés</i>                                |              | 832             | 890             | -58            | -6            |  |
| <i>Fluctuations de sinistres</i>  |              | 0               | 0               | 0              |               |  |
| <i>Adaptations et assainissements de tarifs</i>                                   |              | -3'688          | 0               | -3'688         |               |  |
| <i>Dissolution de la provision de renchérissement en faveur des renforcements</i> |              | 0               | 0               | 0              |               |  |
| <i>Constitution de provision de renchérissement supplémentaire</i>                |              | 0               | 0               | 0              |               |  |
| Dissolution de la provision de renchérissement en faveur du fonds d'excédents     |              | 0               | 0               | 0              |               |  |
| Frais pour capital risque supplémentaire  |              | 0               | 0               | 0              |               |  |
| Attribution au fonds d'excédents  |              | -14'000         | -10'032         | -3'968         | +40           |  |
| <b>Résultat d'exploitation de l'exercice</b>                                      |              | <b>27'154</b>   | <b>32'852</b>   | <b>-5'698</b>  | <b>-17</b>    |  |
| <b>Quote-part de distribution</b>   |              | <b>90,3%</b>    | <b>90,4%</b>    |                |               |  |
| <b>Quote-part minimum</b>   |              | <b>90%</b>      | <b>90%</b>      |                |               |  |

## Preuve du respect de la quote-part minimum (suite)

| Non soumis<br>à la quote-part<br>minimum (nQM)                                    | en CHF 1'000 |                 |                 |                | Variation  |  |
|---|--------------|-----------------|-----------------|----------------|------------|--|
|   |              | 2022            | 2021            | absolue        | en %       |  |
| <b>Somme des composantes du produit</b>   |              | <b>150'981</b>  | <b>180'378</b>  | <b>-29'398</b> | <b>-16</b> |  |
| Processus d'épargne (produits des placements de capitaux)                         |              | 20'172          | 40'715          | -20'543        | -50        |  |
| Processus de risque (primes de risque)  |              | 118'655         | 125'948         | -7'292         | -6         |  |
| Processus de frais (primes de frais)  |              | 12'153          | 13'715          | -1'562         | -11        |  |
| <b>Somme des charges</b>  |              | <b>-150'244</b> | <b>-174'794</b> | <b>+24'550</b> | <b>-14</b> |  |
| Processus d'épargne (princ.intérêts techniques)                                   |              | -23'216         | -24'639         | +1'424         | -6         |  |
| Processus de risque (princ.prest.en cas de décès et d'inv.)                       |              | -120'133        | -145'968        | +25'835        | -18        |  |
| Processus de frais (princ.frais de gestion)                                       |              | -6'896          | -4'187          | -2'709         | +65        |  |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>   |              | <b>737</b>      | <b>5'585</b>    | <b>-4'848</b>  | <b>-87</b> |  |
| <b>Constitution (-) ou dissolution (+) des provisions techniques</b>              |              | <b>16'001</b>   | <b>16'536</b>   | <b>-535</b>    | <b>-3</b>  |  |
| dans le processus d'épargne   |              | 10'527          | -4'722          | +15'248        | -323       |  |
| <i>Risque de longévité</i>  |              | -564            | -1'178          | +614           | -52        |  |
| <i>Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes</i>                       |              | 11'090          | -544            | +11'634        | -2'139     |  |
| <i>Garanties d'intérêt</i>  |              | 0               | 0               | 0              |            |  |
| <i>Dissolution de la provision de renchérissement en faveur des renforcements</i> |              | 0               | 0               | 0              |            |  |
| <i>Fluctuations de la valeur des placements de capitaux</i>                       |              | 0               | -3'000          | +3'000         | -100       |  |
| dans le processus de risque   |              | -1'466          | 15'960          | -17'425        | -109       |  |
| <i>Sinistres déclarés mais pas encore réglés</i>                                  |              | -3'528          | 6'176           | -9'705         | -157       |  |
| <i>Sinistres survenus mais pas encore déclarés</i>                                |              | 2'059           | 9'696           | -7'637         | -79        |  |
| <i>Fluctuations de sinistres</i>  |              | 3               | 87              | -84            | -96        |  |
| <i>Adaptations et assainissements de tarifs</i>                                   |              | 0               | 0               | 0              |            |  |
| <i>Dissolution de la provision de renchérissement en faveur des renforcements</i> |              | 0               | 0               | 0              |            |  |
| <i>Constitution de provision de renchérissement supplémentaire</i>                |              | 0               | 0               | 0              |            |  |
| Dissolution de la provision de renchérissement en faveur du fonds d'excédents     |              | 6'940           | 5'298           | +1'642         | +31        |  |
| Frais pour capital risque supplémentaire  |              |                 |                 | 0              |            |  |
| Attribution au fonds d'excédents  |              | -14'437         | -19'436         | +4'999         | -26        |  |
| <b>Résultat d'exploitation de l'exercice</b>                                      |              | <b>2'301</b>    | <b>2'684</b>    | <b>-383</b>    | <b>-14</b> |  |
| <b>Quote-part de distribution</b>   |              | <b>98,5%</b>    | <b>98,5%</b>    |                |            |  |
| <b>Quote-part minimum</b>   |              |                 |                 |                |            |  |

## Placements de capitaux

Pour ses placements de capitaux, Zurich adopte une stratégie qui repose sur un Asset Liability Management (ALM) discipliné. La stratégie tient compte des principes de sécurité, de rentabilité, de diversification et de liquidité. Zurich peut donc, d'une part, générer le rendement nécessaire pour la rémunération. D'autre part, la compagnie s'assure ainsi de pouvoir honorer à tout moment ses engagements dans les affaires Vie collective.

### L'année de placement 2022

L'année de placement 2022 a été marquée par une forte pression continue sur les prix. Imputable à une politique monétaire et budgétaire expansionniste, elle a été aggravée par l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Depuis, les turbulences géopolitiques ont entraîné une augmentation radicale des prix de l'énergie et des denrées alimentaires. Citons en particulier l'exemple des contrats à terme européens sur le gaz naturel, qui, après la mise hors service des gazoducs russes Nord Stream, se sont négociés à plus de 300 euros le mégawattheure en août, soit dix fois plus que les plafonds atteints dans les années 2010.

Par rapport à l'exercice précédent, les prix à la consommation en Europe et aux Etats-Unis ont enregistré jusqu'à 10,6 pour cent de hausse (en octobre) et 9,1 pour cent (en juin). Et malgré un léger fléchissement de cette tendance à la fin de l'année, conditionné par une baisse des prix de l'énergie, l'inflation est toujours nettement supérieure à 2 pour cent, niveau que l'on considère «stable». La Suisse a, elle aussi, enregistré des taux d'inflation élevés pouvant atteindre 3,5 pour cent, néanmoins dans une moindre mesure pour plusieurs raisons: un franc fort, une économie moins énergivore, la politique d'importations suisse en matière d'agriculture et un plus grand pourcentage de prix réglementés.

Pour éviter que ne perdurent les prévisions de hausse de l'inflation, les Banques centrales ont commencé à relever leurs taux directeurs au cours de l'année. La Réserve fédérale américaine (Fed) a démarré son cycle en mars 2022 par un relèvement de 0,25 pour cent, marquant le début de la politique de resserrement la plus agressive qui soit depuis une génération. Au final, la Fed a progressivement relevé son taux directeur de 0,25 à 4,50 pour cent, tandis que la Banque centrale européenne, également en action depuis plus de dix ans, a augmenté ses taux de 0 à 2,5 pour cent entre juillet et décembre. Heureusement, la Suisse a mis un terme à sa politique de taux d'intérêt négatifs: la BNS a relevé son taux directeur de -0,75 à 1 pour cent.

Alors qu'au début de l'année, l'intégralité des emprunts de la Confédération et plus d'un tiers des obligations d'entreprises en francs suisses affichaient encore un rendement négatif, à la fin de l'année, ceux-ci se négociaient systématiquement avec des rendements positifs à l'échéance. Le rendement des emprunts de la Confédération sur dix ans, par exemple, a augmenté de -0,13 à 1,62 pour cent. En raison de la forte augmentation des taux d'intérêt, le Swiss Bond Index (SBI) pour les emprunts de la Confédération suisse a perdu 16,7 pour cent et cette catégorie de placement n'a pas pu jouer son rôle habituel de «valeur refuge».

Les majorations de rendement des obligations d'entreprises en francs suisses ont également subi d'importantes fluctuations, en particulier après la perte de valeur significative de certaines obligations d'entreprises russes quasi gouvernementales au premier trimestre, imputable aux sanctions internationales. Bien que les majorations de rendement aient augmenté de 0,48 à 0,8 pour cent par rapport aux placements sans risque, le SBI Corporate Index a perdu «seulement» 9 pour cent. Ce recul modéré s'explique par l'augmentation des rendements absolus et une moindre sensibilité aux taux d'intérêt par rapport aux obligations d'Etat. Les obligations d'entreprises européennes ont obtenu, elles aussi, de piètres résultats et ont reculé d'environ 13,5 pour cent, sur la base du Bloomberg Euro-Aggregate Corporates Index.

Quant aux actions, elles ont subi de plein fouet les relèvements de taux, en particulier au premier semestre. Alors qu'à l'été, on s'imaginait que la Fed pourrait bientôt assouplir sa politique monétaire, le discours de son président, Jerome Powell, à Jackson Hole, a anéanti tout espoir. Il a déclaré qu'«une politique monétaire restrictive serait probablement nécessaire pendant un certain temps» avant le retour à des prix stables. Conjuguée aux craintes de récession croissantes, cette situation a entraîné la chute des actions à des niveaux records au troisième trimestre, qu'elles ont pu compenser en partie seulement à la fin de l'année. Sur une base relative, les actions européennes ont tiré profit de la baisse des prix de l'énergie en fin d'année et des évaluations d'entreprises plus attractives, avec à la clé une perte de valeur de seulement 10 pour cent pour le Stoxx Europe 600. Avec -16,5 pour cent (SPI) et -19,7 pour cent (S & P 500), les actions suisses et américaines étaient nettement plus à la traîne.

En revanche, la situation sur le marché de l'immobilier suisse était solide. La demande de logements locatifs était très forte mais peu de nouveaux logements ont été proposés sur le marché. Cela s'explique pour différentes raisons: le recul des activités de constructions neuves après un taux de vacance élevé jusqu'en 2020, un plus grand nombre d'alternatives d'investissement, une hausse des coûts de financement, une diminution des surfaces disponibles et une forte augmentation des prix de construction. Par conséquent, les prix des logements locatifs ont augmenté de 1,5 pour cent.

## Placements de capitaux (suite)

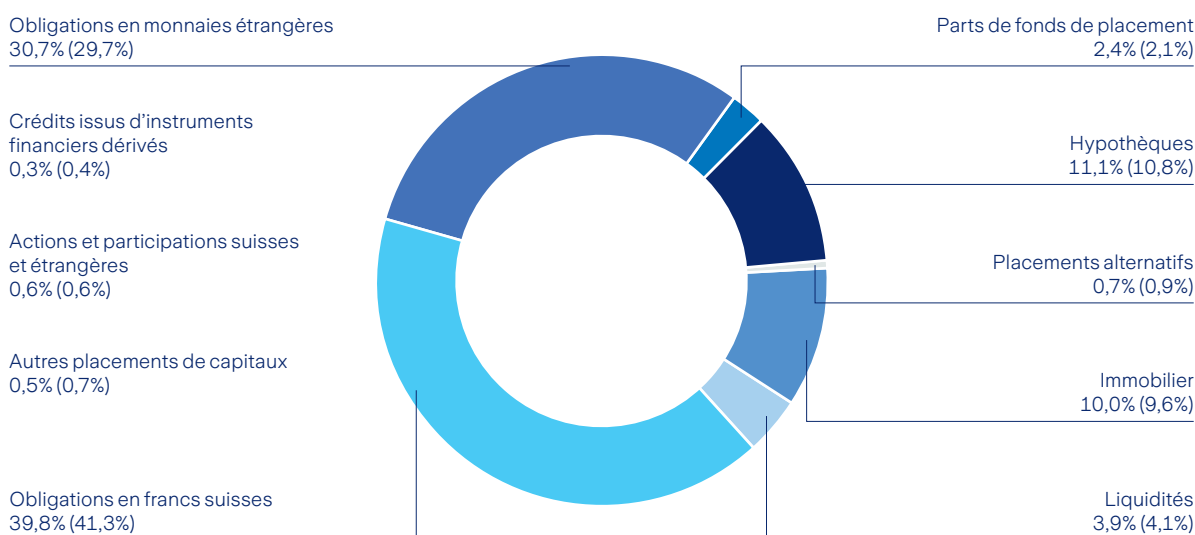
L'évolution positive du marché de l'emploi au cours de l'exercice précédent s'est poursuivie, si bien qu'en 2022, la Suisse a enregistré son taux de chômage le plus bas depuis plus de 20 ans. Associé à une activité de constructions neuves plutôt modérée, il en a résulté une hausse du prix des surfaces commerciales de 4,1 pour cent.

### Structure de placements

L'activité Vie collective Suisse de Zurich investit essentiellement dans des titres à revenu fixe à haute qualité de placement (degré d'investissement). Bien qu'une grande part de ces titres de débiteurs suisses ou étrangers ait été émise en francs suisses, des placements sous forme de prêts en monnaies étrangères sont également réalisés du fait des taux d'intérêt bas ainsi que de la taille et de la liquidité limitées du marché suisse. Les placements en monnaies étrangères sont protégés contre les fluctuations des cours dans le cadre de la stratégie de couverture des risques de change de Zurich.

## Placements de capitaux par catégorie de placement

En pourcentage de la valeur comptable; les chiffres de l'année précédente sont indiqués entre parenthèses



### Valeur de marché des placements de capitaux

|  | en CHF 1'000     |                  | Variation         |            | Quote-part    |               | Variation   |      |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------|---------------|---------------|-------------|------|
|  | 2022             | 2021             | absolue           | en %       | 2022          | 2021          | absolue     | en % |
| Placements de capitaux directs                           | 7'507'690        | 8'909'208        | -1'401'518        | -16        | 96,3%         | 96,4%         | -0,1%       |      |
| Placements collectifs à un ou plusieurs niveaux          | 172'697          | 197'287          | -24'590           | -12        | 2,2%          | 2,1%          | 0,1%        | +4   |
| Placements de capitaux non transparents                  | 112'059          | 135'755          | -23'696           | -17        | 1,4%          | 1,5%          | 0,0%        | -2   |
| <b>Total valeur de marché des placements de capitaux</b> | <b>7'792'445</b> | <b>9'242'249</b> | <b>-1'449'804</b> | <b>-16</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>0,0%</b> |      |

### Placements de capitaux et réserves latentes

|   | en CHF 1'000 |           | Variation  |      | 2020      |
|---|--------------|-----------|------------|------|-----------|
|   | 2022         | 2021      | absolue    | en % |           |
| Valeur comptable des placements de capitaux | 8'065'152    | 8'456'924 | -391'772   | -5   | 8'343'177 |
| Valeur de marché des placements de capitaux | 7'792'445    | 9'242'249 | -1'449'804 | -16  | 9'294'627 |
| Réserves latentes                           | -272'707     | 785'325   | -1'058'032 | -135 | 951'449   |

## Placements de capitaux (suite)

| Revenus nets des capitaux              | en CHF 1'000 |               |                | Variation      |            |
|--|--------------|---------------|----------------|----------------|------------|
|  |              | 2022          | 2021           | absolue        | en %       |
| Revenus bruts des capitaux             |              | 89'408        | 172'684        | -83'277        | -48        |
| Charges pour placements de capitaux    |              | -15'207       | -17'021        | +1'813         | -11        |
| <b>Total revenus nets des capitaux</b> |              | <b>74'200</b> | <b>155'664</b> | <b>-81'463</b> | <b>-52</b> |

| Rendement sur valeurs comptables et performance sur les valeurs de marché |         |        | Variation |         |
|---|---------|--------|-----------|---------|
|   | 2022    | 2021   | absolue   | en %    |
| Rendements nets sur valeurs comptables                                    | 0,90%   | 1,85%  | -0,95%    | -52     |
| Performance nette sur valeurs de marché                                   | -11,55% | -0,11% | -11,44%   | +10'135 |
| Rendements bruts sur valeurs comptables                                   | 1,08%   | 2,06%  | -0,97%    | -47     |
| Performance brute sur valeurs de marché                                   | -11,37% | 0,07%  | -11,44%   | -16'167 |

| Frais de gestion de la fortune (nets selon comptabilité séparée prévoyance) | en CHF 1'000 |               |               | Variation     |            |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|------------|
|   |              | 2022          | 2021          | absolue       | en %       |
| <b>Frais de gestion de la fortune (bruts selon schéma CHS)</b>              |              | <b>29'741</b> | <b>32'957</b> | <b>-3'216</b> | <b>-10</b> |
| Frais TER   |              | 19'754        | 23'913        | -4'159        | -17        |
| <i>Placements de capitaux directs</i>                                       |              | 19'188        | 23'280        | -4'092        | -18        |
| <i>Placements collectifs à un ou plusieurs niveaux</i>                      |              | 566           | 633           | -67           | -11        |
| Frais TTC   |              | 857           | 1'223         | -366          | -30        |
| Frais SC  |              | 9'131         | 7'822         | +1'309        | +17        |
| Charges activées  |              | -7'259        | -8'608        | +1'349        | -16        |
| Frais d'entretien et de maintien des immeubles                              |              | -7'275        | -7'329        | +54           | -1         |
| <b>Total frais de gestion de fortune</b>                                    |              | <b>15'207</b> | <b>17'020</b> | <b>-1'813</b> | <b>-11</b> |

Dans le compte de résultat, les frais d'entretien et de maintien des immeubles sont directement déduits du produit des immeubles (présentation nette).





## Autres chiffres clés

| Fonds d'excédents<br>Total (PP) | en CHF 1'000 |               |               | Variation     |            |
|---------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|------------|
|                                 |              | 2022          | 2021          | absolue       | en %       |
| Partie liée                     |              | 10'403        | 8'103         | +2'301        | +28        |
| Partie libre                    |              | 38'731        | 47'451        | -8'720        | -18        |
| <b>Total fonds d'excédents</b>  |              | <b>49'134</b> | <b>55'553</b> | <b>-6'419</b> | <b>-12</b> |

|                                    | en CHF 1'000 |               |               | Variation     |            |
|------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|------------|
|                                    |              | 2022          | 2021          | absolue       | en %       |
| Soumis à la quote-part minimum     |              | 38'237        | 41'156        | -2'919        | -7         |
| Non soumis à la quote-part minimum |              | 10'897        | 14'397        | -3'500        | -24        |
| <b>Total fonds d'excédents</b>     |              | <b>49'134</b> | <b>55'553</b> | <b>-6'419</b> | <b>-12</b> |

Le fonds d'excédents est un poste technique du bilan qui permet de mettre à disposition les parts excédentaires qui reviennent aux preneurs d'assurance. Les moyens attribués au fonds d'excédents sont exclusivement réservés aux preneurs d'assurance (sous réserve de l'art. 150 OS) et doivent leur être attribués dans un délai de cinq ans. La constitution de provisions et l'attribution d'excédents au fonds visent à annuler les fluctuations du résultat commercial et à garantir la continuité à long terme de la participation aux excédents.

| Taux d'intérêt et<br>taux de conversion  |       |       | Variation |      |
|--|-------|-------|-----------|------|
|  | 2022  | 2021  | absolue   | en % |
| Intérêt technique pour l'évaluation des engagements de rente   | 0,95% | 0,95% | 0,00%     |      |
| Taux de rémunération de la partie obligatoire des avoirs de vieillesse   | 1,00% | 1,00% | 0,00%     |      |
| Taux de rémunération de la partie surobligatoire des avoirs de vieillesse  | 0,00% | 0,00% | 0,00%     |      |
| Taux minimal de rémunération LPP (pour compte témoin)  | 1,00% | 1,00% | 0,00%     |      |
| Taux de conversion en rente pour h65 en cas de couverture complète, partie obligatoire                                   | 6,80% | 6,80% | 0,00%     |      |
| Taux de conversion en rente pour h65 en cas de couverture complète, partie surobligatoire                                | 4,61% | 4,78% | -0,17%    | -4   |
| Taux de conversion en rentes pour f64 en cas de couverture complète, partie obligatoire                                  | 6,80% | 6,80% | 0,00%     |      |
| Taux de conversion en rentes pour f64 en cas de couverture complète, partie surobligatoire                               | 4,62% | 4,78% | -0,16%    | -3   |
| Taux minimal de conversion en rentes pour h65/f64 en cas de couverture complète, partie obligatoire (pour compte témoin) | 6,80% | 6,80% | 0,00%     |      |

## Autres chiffres clés (suite)

Nombre d'assurés  
au 31.12.

|  | 2022           | 2021           | Variation     |           |
|--|----------------|----------------|---------------|-----------|
|  |                |                | absolue       | en %      |
| Nombre d'assurés actifs                        | 293'099        | 296'944        | -3'845        | -1        |
| <i>Nombre d'assurés en couverture complète</i> | 6'274          | 6'708          | -434          | -6        |
| <i>Nombre d'autres assurés actifs</i>          | 286'825        | 290'236        | -3'411        | -1        |
| Nombre de bénéficiaires de rentes              | 26'839         | 26'916         | -77           |           |
| Nombre de polices de libre passage             | 11'722         | 12'131         | -409          | -3        |
| <b>Nombre d'assurés total au 31.12.</b>        | <b>331'660</b> | <b>335'991</b> | <b>-4'331</b> | <b>-1</b> |

Primes de frais  
selon répondants  
de frais

| en CHF 1'000                                |  | 2022          | 2021          | Variation     |           |
|---|--|---------------|---------------|---------------|-----------|
| Absolue                                     |  |               |               | absolue       | en %      |
| Prime pour frais de gestion assurés actifs  |  | 84'608        | 88'952        | -4'344        | -5        |
| Prime pour frais de police de libre passage |  | 0             | 0             | 0             |           |
| Autres primes de frais                      |  | 0             | 0             | 0             |           |
| <b>Total prime pour frais de gestion</b>    |  | <b>84'608</b> | <b>88'952</b> | <b>-4'344</b> | <b>-5</b> |

| en CHF                                      |  | 2022       | 2021       | Variation  |           |
|---|--|------------|------------|------------|-----------|
| Par personne                                |  |            |            | absolue    | en %      |
| Prime pour frais de gestion assurés actifs  |  | 289        | 300        | -11        | -4        |
| Prime pour frais de police de libre passage |  | 0          | 0          | 0          |           |
| Autres primes de frais                      |  |            |            |            |           |
| <b>Total prime pour frais de gestion</b>    |  | <b>255</b> | <b>265</b> | <b>-10</b> | <b>-4</b> |

Charges  
d'exploitation  
selon répondants  
de frais

| en CHF 1'000   |  | 2022           | 2021           | Variation     |           |
|--|--|----------------|----------------|---------------|-----------|
| Absolue  |  |                |                | absolue       | en %      |
| Charges d'exploitation assurés actifs                  |  | 90'025         | 87'886         | +2'139        | +2        |
| Charges d'exploitation bénéficiaires de rente          |  | 18'678         | 17'819         | +859          | +5        |
| Charges d'exploitation police de libre passage         |  | 414            | 450            | -36           | -8        |
| Charges d'exploitation pour autres répondants de frais |  | 0              | 0              | 0             |           |
| <b>Total charges d'exploitation</b>                    |  | <b>109'117</b> | <b>106'155</b> | <b>+2'961</b> | <b>+3</b> |

| en CHF   |  | 2022       | 2021       | Variation  |           |
|--|--|------------|------------|------------|-----------|
| Par personne   |  |            |            | absolue    | en %      |
| Charges d'exploitation assurés actifs                  |  | 307        | 296        | +11        | +4        |
| Charges d'exploitation bénéficiaires de rente          |  | 696        | 662        | +34        | +5        |
| Charges d'exploitation police de libre passage         |  | 35         | 37         | -2         | -5        |
| Charges d'exploitation pour autres répondants de frais |  |            |            |            |           |
| <b>Total charges d'exploitation</b>                    |  | <b>329</b> | <b>316</b> | <b>+13</b> | <b>+4</b> |

## Autres chiffres clés (suite)

| Charges d'exploitation selon sections de frais       | en CHF 1'000 | 2022           | 2021           | Variation     |           |
|--|--------------|----------------|----------------|---------------|-----------|
|  |              |                |                | absolue       | en %      |
| Frais de gestion et d'acquisition                    |              | 94'703         | 94'058         | +645          | +1        |
| <i>Frais d'acquisition</i>                           |              | 51'307         | 48'630         | +2'677        | +6        |
| <i>aux courtiers et intermédiaires non liés</i>      |              | 11'631         | 11'648         | -16           |           |
| <i>aux agents du service externe</i>                 |              | 20'067         | 21'039         | -971          | -5        |
| <i>autres</i>  |              | 19'608         | 15'943         | +3'665        | +23       |
| <i>Charges pour le marketing et la publicité</i>     |              | 1'613          | 921            | +692          | +75       |
| <i>Charges pour la gestion générale</i>              |              | 41'783         | 44'507         | -2'724        | -6        |
| Frais occasionnés par le traitement des prestations  |              | 18'678         | 17'819         | +859          | +5        |
| Part des réassureurs dans les charges d'exploitation |              | -4'265         | -5'722         | +1'457        | -25       |
| <b>Total charges d'exploitation</b>                  |              | <b>109'117</b> | <b>106'155</b> | <b>+2'961</b> | <b>+3</b> |



