



# Compte d'exploitation 2023

Facts & Figures	4
Chiffres-clés	7
Compte de résultat	8
Chiffres du bilan	9
Placements de capitaux	10
Quote-part minimum	12
Processus de risque et fonds d'excédents	14
Provisions de renchérissement et charges d'exploitation	15

**En tant qu'assureur leader du marché, AXA assume un rôle majeur dans la prévoyance vieillesse et santé, notamment dans le 2<sup>e</sup> pilier.**

# Facts & Figures

2022

2023

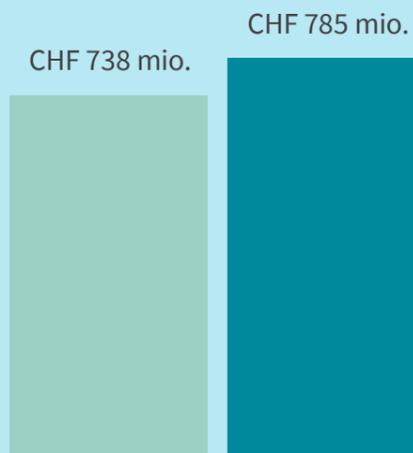
Nombre d'assurés actifs

**+4,3%**



Primes brutes comptabilisées

**+6,3%**



Attribution depuis le fonds d'excédents

**CHF 70 mio.**

Résultat de l'exercice

**+17,8%**



Quote-part minimum 2023

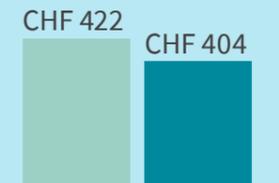
**90,6%**

Produits des placements de capitaux

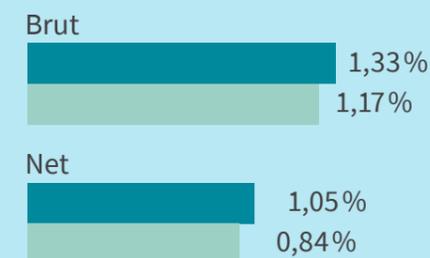


Charges d'exploitation des assurés actifs, par personne

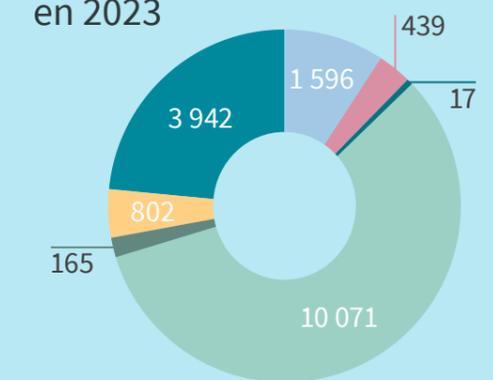
**-4,4%**



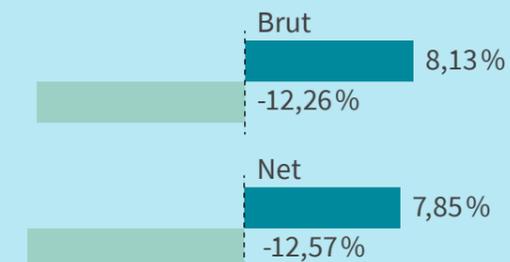
Rendement total sur valeurs comptables



Placements de capitaux en 2023



Performance sur valeurs de marché



- Terrains et constructions
- Actions et parts de fonds de placement
- Avoirs nets dérivés
- Titres à taux d'intérêt fixe
- Hedge funds
- Private equity
- Autres placements de capitaux

Valeurs en millions de CHF

# Compte d'exploitation 2023

## Chiffres-clés

	2023	2022		
<b>Effectif à la fin de l'exercice</b>	<b>568 068</b>	<b>556 103</b>		
Nombre d'assurés actifs	426 181	408 691		
Nombre de personnes en assurance complète	340	881		
Nombre d'autres assurés actifs	425 841	407 810		
Nombre de bénéficiaires de rentes	60 790	61 437		
Nombre de polices de libre passage	81 097	85 975		
<b>Taux d'intérêt et taux de conversion</b>	<b>Régime obligatoire</b>	<b>Régime surobligatoire</b>	<b>Régime obligatoire</b>	<b>Régime surobligatoire</b>
Rémunération effective, y c. parts d'excédents	1,00 %	0,00 %	1,00 %	0,00 %
Taux d'intérêt valable pour la rémunération des avoirs de vieillesse	1,00 %	0,00 %	1,00 %	0,00 %
Taux de conversion en rentes pour les hommes à l'âge-terme de 65 ans	6,80 %	5,00 %	6,80 %	5,00 %
Taux de conversion en rentes pour les femmes à l'âge-terme de 64 ans	6,80 %	4,88 %	6,80 %	4,88 %
Taux d'intérêt technique pour évaluer les engagements de rentes	0,55 %		0,55 %	
	<b>Total en mio.</b>	<b>Par personne</b>	<b>Total en mio.</b>	<b>Par personne</b>
<b>Total de la prime de frais</b>	<b>177</b>	<b>311</b>	<b>163</b>	<b>293</b>
Assurés actifs	177	414	163	399
Polices de libre passage / par police	0	0	0	0
Autres primes de frais	0	0	0	0
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>208</b>	<b>367</b>	<b>209</b>	<b>375</b>
<b>Charges d'exploitation hors bénéficiaires de rentes</b>	<b>177</b>		<b>177</b>	
Assurés actifs	172	404	173	422
Polices de libre passage	4	54	4	52
Charges d'exploitation pour d'autres unités de coûts	0		0	
<b>Charges d'exploitation des bénéficiaires de rentes</b>	<b>32</b>		<b>32</b>	
Bénéficiaires de rentes	32	526	32	514

Valeurs en CHF

# Compte de résultat

Produits	2023	2022
Bonifications de vieillesse	3	4
Apports individuels à la suite d'une entrée en service, d'un rachat, d'un versement EPL ou d'un divorce	0	5
Avoirs de vieillesse apportés (reprises de contrats)	0	0
Primes uniques pour rentes de vieillesse et de survivants	18	16
Primes uniques pour rentes d'invalidité et rentes d'enfant d'invalidé	55	58
Primes uniques pour polices de libre passage	0	0
<b>Primes d'épargne</b>	<b>77</b>	<b>83</b>
<b>Primes de risque</b>	<b>531</b>	<b>492</b>
<b>Primes de coûts</b>	<b>177</b>	<b>163</b>
<b>Primes brutes comptabilisées</b>	<b>785</b>	<b>738</b>
<b>Rendement brut des capitaux</b>	<b>231</b>	<b>223</b>
Produits des placements de capitaux directs	353	331
Liquidités	1	1
Obligations	122	126
Immeubles	77	83
Prêts hypothécaires	50	51
Autres placements de capitaux	103	70
Résultat sur réalisations	135	148
Solde entre plus-values et amortissements	-203	-245
Résultat monétaire	-52	-9
Charges d'intérêt	-2	-2
Frais de gestion de fortune	-49	-63
<b>Rendement net des capitaux</b>	<b>182</b>	<b>160</b>
<b>Autres produits</b>	<b>11</b>	<b>9</b>
<b>Résultat de la réassurance</b>	<b>-10</b>	<b>-5</b>
<b>Produits</b>	<b>967</b>	<b>902</b>

Charges	2023	2022
Prestations en cas de vieillesse	695	711
Prestations sous forme de rentes	634	653
Prestations en capital	61	59
Prestations en cas de décès et d'invalidité	492	464
Prestations sous forme de rentes	383	362
Prestations en capital	108	102
Prestations en capital individuelles (PLP, EPL, divorce, pLP)	53	64
Valeurs de rachat découlant de résiliations de contrats	42	2238
Frais occasionnés par le traitement des prestations	32	32
<b>Prestations d'assurance</b>	<b>1314</b>	<b>3510</b>
Avoirs de vieillesse	-19	-399
Provision pour pertes sur taux de conversion futures	-1	-2
Provision mathématique des rentes de vieillesse et de survivants en cours	-406	-1793
Provision mathématique des rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidé en cours	36	-15
Provision mathématique des polices de libre passage	-104	-108
Provision mathématique des autres couvertures	0	0
Renforcement des provisions mathématiques des rentes et des polices de libre passage	-185	-595
Provision pour sinistres survenus mais non encore liquidés	11	-35
Provisions pour les fluctuations de valeur et les garanties d'intérêt	56	56
Provisions de renchérissement	-23	1
Autres provisions techniques	-60	-65
<b>Variation des provisions techniques</b>	<b>-694</b>	<b>-2954</b>
<b>Attribution au fonds d'excédents</b>	<b>70</b>	<b>81</b>
<b>Variation des reports de primes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Frais d'acquisition et de gestion</b>	<b>183</b>	<b>181</b>
<b>Autres charges</b>	<b>7</b>	<b>10</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>88</b>	<b>74</b>
<b>Charges</b>	<b>967</b>	<b>902</b>

Valeurs en millions de CHF

# Chiffres du bilan

Actifs	2023	2022		
Liquidités et dépôts à terme	-51	-0,3 %	8	0,0 %
Obligations en francs suisses	9203	54,0 %	9429	53,6 %
Obligations en monnaies étrangères	869	5,1 %	1047	6,0 %
Biens immobiliers	1596	9,4 %	1770	10,1 %
Prêts hypothécaires	3090	18,1 %	3080	17,5 %
Actions et participations	266	1,6 %	207	1,2 %
Placements alternatifs	968	5,7 %	1015	5,8 %
Parts de fonds de placement	173	1,0 %	184	1,0 %
Avoirs nets découlant d'instruments financiers dérivés	17	0,1 %	0	0,0 %
Autres placements de capitaux	903	5,3 %	861	4,9 %
<b>Total des placements de capitaux</b>	<b>17 033</b>	<b>100,0 %</b>	<b>17 601</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Engagements découlant d'instruments financiers dérivés</b>	<b>124</b>		<b>91</b>	
<b>Autres actifs</b>	<b>372</b>		<b>444</b>	
<b>Réassurance passive</b>	<b>38</b>		<b>40</b>	
<b>Somme du bilan</b>	<b>17 567</b>		<b>18 175</b>	

## Passifs

Avoirs de vieillesse	72	0,4 %	91	0,5 %
dont régime obligatoire	54		67	
dont régime subobligatoire	18		24	
Provision pour pertes sur taux de conversion futures	12	0,1 %	13	0,1 %
dont régime obligatoire	5		5	
dont régime subobligatoire	7		8	
Provision mathématique des rentes de vieillesse et de survivants en cours	10 448	62,0 %	10 854	61,9 %
dont régime obligatoire	5889		5992	
dont régime subobligatoire	4560		4862	
Provision mathématique des rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidé en cours	1412	8,4 %	1377	7,8 %
dont régime obligatoire	506		684	
dont régime subobligatoire	906		693	
Provision mathématique des polices de libre passage	982	5,8 %	1085	6,2 %
Renforcement des provisions mathématiques des rentes	2598	15,4 %	2782	15,9 %
Provision pour sinistres survenus mais non encore liquidés	322	1,9 %	311	1,8 %
Provisions pour les garanties d'intérêt, les fluctuations de sinistres et les fluctuations de valeur	613	3,6 %	557	3,2 %
Autres provisions techniques	62	0,4 %	121	0,7 %
Provisions de renchérissement	331	2,0 %	354	2,0 %
<b>Provisions techniques</b>	<b>16 852</b>	<b>100,0 %</b>	<b>17 546</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Fonds d'excédents</b>	<b>159</b>		<b>171</b>	
<b>Reports de primes</b>	<b>0</b>	<b>-0,0 %</b>	<b>0</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Parts d'excédents créditées aux assurés</b>	<b>0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Autres passifs</b>	<b>556</b>		<b>458</b>	
<b>Somme du bilan</b>	<b>17 567</b>		<b>18 175</b>	

Valeurs en millions de CHF

# Placements de capitaux

Placements de capitaux	2023		2022	
	Valeur comptable	Valeur de marché	Valeur comptable	Valeur de marché
Terrains et constructions	1596	2125	1770	2352
Parts de sociétés immobilières	0	0	0	0
Parts de sociétés liées	0	0	0	0
Participations	0	0	0	0
Actions et parts de fonds de placement	439	495	391	407
Actions propres	0	0	0	0
Titres à taux d'intérêt fixe	10 071	10 384	10 476	9 737
Hedge funds	165	218	188	238
	802	871	827	897
Avoirs nets découlant d'instruments financiers dérivés	17	17	0	0
Autres placements de capitaux	3942	3870	3949	3714
<b>Total des placements de capitaux</b>	<b>17 033</b>	<b>17 982</b>	<b>17 601</b>	<b>17 345</b>
Réserves d'évaluation à la fin de l'exercice		949		-256
Variation des réserves d'évaluation par rapport à l'année précédente		1205		-2702
	Valeur de marché	Taux	Valeur de marché	Taux
<b>Valeur de marché des placements de capitaux</b>	<b>17 982</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 345</b>	<b>100,0%</b>
Placements directs de capitaux	16 683	92,8%	16 013	92,3%
Placements collectifs de capitaux à un ou à plusieurs niveaux	943	5,2%	899	5,2%
Placements de capitaux non transparents en matière de frais	356	2,0%	433	2,5%

Valeurs en millions de CHF

## Évolution du produit des placements de capitaux

	2023	2022
Produit des placements de capitaux direct	353	331
Autre résultat des placements de capitaux	-122	-108
Résultat sur réalisations	135	148
Solde entre plus-values et amortissements	-203	-245
Résultat monétaire	-52	-9
Charges d'intérêt	-2	-2
<b>Produit des placements de capitaux bruts</b>	<b>231</b>	<b>223</b>
Charges pour la gestion de la fortune	-49	-63
<b>Produit des placements de capitaux nets</b>	<b>182</b>	<b>160</b>
Gestion de la fortune sans entretien des immeubles	-49	-63
Entretien et maintenance des immeubles*	-23	-25
<b>Total des frais de gestion de la fortune</b>	<b>-71</b>	<b>-88</b>

Valeurs en millions de CHF

\* Les frais d'entretien et de maintenance des immeubles sont directement imputés au rendement des immeubles dans le compte de résultat (présentation sur une base nette).

## Rendement et performance

	2023		2022	
	Brut	Net	Brut	Net
Rendement total sur valeurs comptables	1,33%	1,05%	1,17%	0,84%
Performance sur valeurs de marché	8,13%	7,85%	-12,26%	-12,57%

## Frais de gestion de fortune

	2023	2022
Placements directs de capitaux	-44	-51
Placements collectifs de capitaux à un ou à plusieurs niveaux	-16	-21
Frais TER	-61	-73
Frais TTC	-2	-8
Frais SC	-9	-9
<b>Frais de gestion de fortune (bruts)</b>	<b>-72</b>	<b>-89</b>
Frais activés	1	1
Frais d'entretien et de maintenance des immeubles	23	25
<b>Frais de gestion de fortune (nets)</b>	<b>-49</b>	<b>-63</b>

Valeurs en millions de CHF

Frais TER: frais de gestion et d'administration (internes et externes)

Frais TTC: frais de transaction

Frais SC: frais ne pouvant être imputés aux différentes catégories de placements

# Quote-part minimum

	2023		2022	
	Soumis à la quote-part minimum	Non soumis à la quote-part minimum	Soumis à la quote-part minimum	Non soumis à la quote-part minimum
<b>Total des composantes du produit</b>	<b>862</b>	<b>28</b>	<b>789</b>	<b>27</b>
Processus d'épargne (produit des placements de capitaux)	182	0	160	0
Processus de risque (primes de risque)	503	28	465	27
Processus de frais (primes de frais)	177	0	163	0
<b>Total des charges</b>	<b>-600</b>	<b>-12</b>	<b>-509</b>	<b>-13</b>
Processus d'épargne (principalement intérêts techniques)	-29	0	-42	0
Processus de risque (principalement prestations en cas de décès ou d'invalidité)	-395	-16	-298	-12
Processus de frais (principalement frais de gestion)	-176	5	-168	-1
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>261</b>	<b>17</b>	<b>280</b>	<b>14</b>
<b>Variation des provisions techniques dans le processus d'épargne</b>	<b>-55</b>	<b>0</b>	<b>-54</b>	<b>0</b>
Longévité	0	0	0	0
Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes	1	0	2	0
Garanties d'intérêt	0	0	0	0
Dissolution des provisions de renchérissement au profit de renforcements	0	0	0	0
Fluctuations de la valeur des placements de capitaux	-56	0	-56	0
<b>Variation des provisions techniques dans le processus de risque</b>	<b>-62</b>	<b>-3</b>	<b>-79</b>	<b>-5</b>
Sinistres annoncés mais non encore liquidés	-62	-3	-79	-5
Sinistres survenus mais non encore annoncés	0	0	0	0
Fluctuations de sinistres	0	0	0	0
Adaptations et assainissements de tarifs	0	0	0	0
<b>Total de la variation des provisions techniques</b>	<b>-117</b>	<b>-3</b>	<b>-133</b>	<b>-5</b>
<b>Frais pour capital risque supplémentaire</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Attribution au fonds d'excédents</b>	<b>-63</b>	<b>-7</b>	<b>-73</b>	<b>-8</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>81</b>	<b>6</b>	<b>74</b>	<b>1</b>
<b>Quote-part de distribution</b>	<b>90,6%</b>	<b>77,0%</b>	<b>90,7%</b>	<b>97,0%</b>

## Récapitulation du résultat de l'exercice

Part des affaires soumises à la quote-part minimum	81	74
Part en % du produit total	9,4%	9,3%
Part des affaires non soumises à la quote-part minimum	6	1
Part en % du produit total	23,0%	3,0%
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>88</b>	<b>74</b>
Part en % du produit total	9,9%	9,1%
<b>Fonds d'excédents</b>	<b>154</b>	<b>5</b>

Valeurs en millions de CHF

		2023	2022
<b>Processus d'épargne</b>	Produits des placements de capitaux	<b>182</b>	<b>160</b>
<b>Processus de risque</b>	Recettes de primes de l'assurance en cas de décès et d'invalidité	<b>503</b>	<b>465</b>
<b>Processus de frais</b>	Recettes de primes pour l'exploitation et le service	<b>177</b>	<b>163</b>
<b>Total des composantes du produit</b>		<b>862</b>	<b>789</b>
<b>Au moins 90% des composantes du produit reviennent aux assurés sous forme de prestations.</b>		<b>90,6%</b>	<b>90,7%</b>
<b>Utilisation pour les prestations suivantes en faveur des assurés:</b>			
1. Rémunération des avoires de vieillesse des assurés et pertes sur taux de conversion	-29	<b>Total -600</b>	<b>-509</b>
2. Prestations en cas d'invalidité et de décès	-395		
3. Gestion, exploitation et service	-176		
<b>Constitution de réserves pour prestations futures en faveur des assurés</b>			
1. Longévité	0	<b>Total -117</b>	<b>-133</b>
2. Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes	1		
3. Garanties d'intérêt suite à une phase persistante de taux bas	0		
4. Dissolution des provisions de renchérissement au profit de renforcements	0		
5. Fluctuations de la valeur des placements de capitaux	-56		
6. Cas de prestations attendus pour cause d'invalidité	-62		
<b>Attribution au fonds d'excédents à des fins d'utilisation pour les assurés</b>	<b>-63</b>		<b>-73</b>
<b>Attribution totale aux assurés sous forme de prestations</b>	<b>-781</b>		<b>-715</b>
<b>Le bénéfice des assureurs-vie est limité par la loi et ne peut excéder 10% des composantes du produit.</b>		<b>9,4%</b>	<b>9,3%</b>
<b>Résultat de l'exercice d'AXA Vie SA découlant des affaires soumises à la quote-part minimum (brut avant impôts)</b>		<b>81</b>	<b>74</b>

# Processus de risque et fonds d'excédents

Processus de risque	2023	2022	2021	2020
Primes de risque	503	465	404	372
Prestations de risque	-395	-298	-308	-311
Provisions pour cas AI attendus	-62	-79	-2	23
<b>Résultat du processus de risque</b>	<b>46</b>	<b>88</b>	<b>94</b>	<b>83</b>

Fonds d'excédents	2023	2022
État à la fin de l'exercice précédent	171	226
Affectation aux institutions de prévoyance (attribution des excédents)	-82	-137
Participation aux excédents pour l'année en cours (attribution des excédents)	70	81
Prélèvement pour couvrir le déficit du compte d'exploitation	0	0
Gains ou pertes de change sur les monnaies étrangères	0	0
État à la fin de l'exercice en cours	159	171
dont part liée	100	93
dont part libre	59	79

Valeurs en millions de CHF

# Provisions de renchérissement et charges d'exploitation

Provisions de renchérissement	2023	2022
État à la fin de l'exercice précédent	354	353
Primes de renchérissement brutes	5	4
Frais	-3	-3
Charges pour augmentations liées au renchérissement des rentes de risque	-25	0
Dissolution au profit de renforcements conformément à l'art. 149, al. 1, let. a, OS	0	0
Dissolution au profit du fonds d'excédents	0	0
Constitution de provisions pour adaptation au renchérissement supplémentaires	0	0
État à la fin de l'exercice en cours	331	354

Valeurs en millions de CHF

Charges d'exploitation	2023		2022	
Commissions au service externe	44		44	
Commissions aux courtiers	31		26	
Autres frais d'acquisition	14		14	
<b>Frais d'acquisition</b>	<b>89</b>	<b>42,9 %</b>	<b>84</b>	<b>40,5 %</b>
<b>Frais occasionnés par le traitement des prestations</b>	<b>32</b>	<b>15,3 %</b>	<b>32</b>	<b>15,2 %</b>
<b>Frais de marketing et de publicité</b>	<b>2</b>	<b>0,8 %</b>	<b>2</b>	<b>1,2 %</b>
<b>Autres charges pour l'administration générale</b>	<b>92</b>	<b>43,9 %</b>	<b>94</b>	<b>45,0 %</b>
<b>Part des réassureurs aux charges d'exploitation</b>	<b>-6</b>	<b>-2,9 %</b>	<b>-4</b>	<b>-1,8 %</b>
<b>Total des charges d'exploitation net</b>	<b>208</b>	<b>100,0 %</b>	<b>209</b>	<b>100,0 %</b>
Frais de gestion de la fortune sans entretien des immeubles	49		63	
Frais activés	1		1	
Frais d'entretien et de maintenance des immeubles*	23		25	
<b>Frais de gestion de fortune avec entretien des immeubles</b>	<b>72</b>		<b>89</b>	

Valeurs en millions de CHF

\*Les frais d'entretien et de maintenance des immeubles sont directement imputés au rendement des immeubles dans le compte de résultat (présentation sur une base nette).

