



Compte d'exploitation 2024

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 que leader du marché,
nous façonnons la prévoyance profes-
sionnelle en étant à l'écoute de notre
clientèle et en adoptant une approche
simple, numérique et personnalisée.**

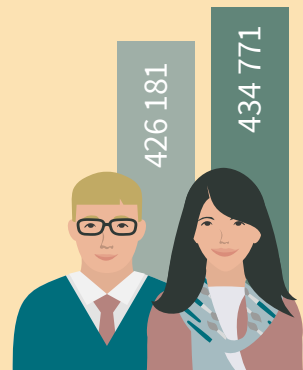
Facts & Figures

2023

2024

Nombre d'assurés actifs

+2%



Attribution depuis
le fonds d'excédents

CHF 103 mio.

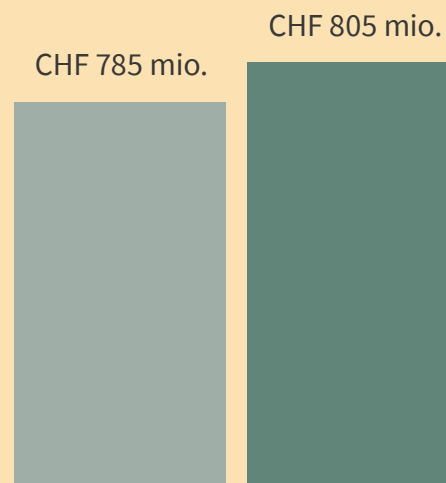
Résultat de l'exercice

0%



Primes brutes comptabilisées

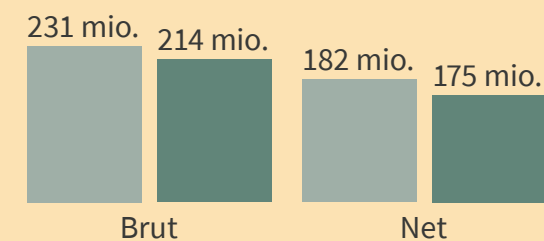
+2,5%



Quote-part minimum 2024

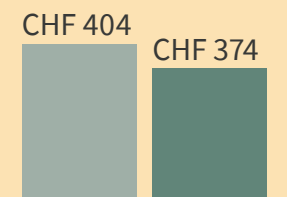
90,5%

Produits des placements
de capitaux

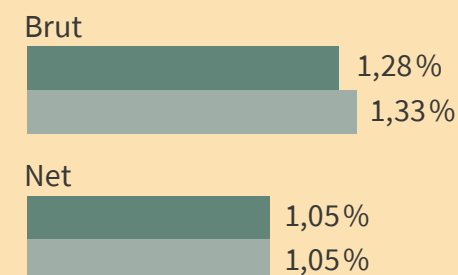


Charges d'exploitation des
assurés actifs, par personne

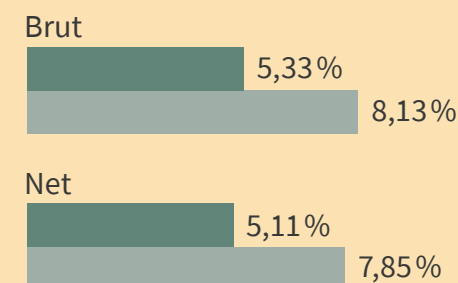
-7,4%



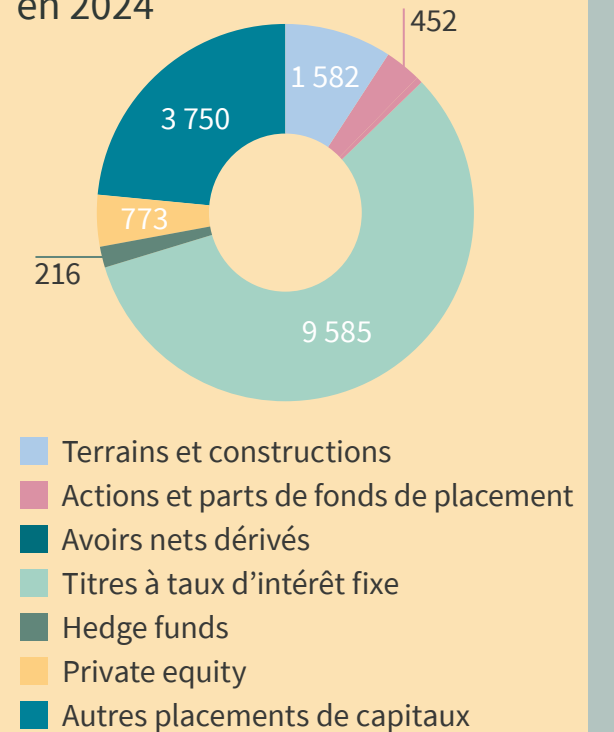
Rendement total sur
valeurs comptables



Performance sur
valeurs de marché



Placements de capitaux
en 2024



Valeurs en millions de CHF

Compte d'exploitation 2024

Chiffres-clés

	2024	2023
Effectif à la fin de l'exercice	571 836	568 068
Nombre d'assurés actifs	434 771	426 181
Nombre de personnes en assurance complète	322	340
Nombre d'autres assurés actifs	434 449	425 841
Nombre de bénéficiaires de rentes	60 171	60 790
Nombre de polices de libre passage	76 895	81 097

Taux d'intérêt et taux de conversion	Régime obligatoire	Régime surobligatoire	Régime obligatoire	Régime surobligatoire
Rémunération effective, y c. parts d'excédents	1,25 %	0,00 %	1,00 %	0,00 %
Taux d'intérêt valable pour la rémunération des avoirs de vieillesse	1,25 %	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 %	

	Total in Mio.	pro Kopf	Total in Mio.	pro Kopf
Total de la prime de frais	175	305	177	311
Assurés actifs	175	402	177	414
Polices de libre passage / par police	0	0	0	0
Autres primes de frais	0	0	0	0

Total des charges d'exploitation	199	348	208	367
Charges d'exploitation hors bénéficiaires de rentes	167		177	
Assurés actifs	163	374	172	404
Polices de libre passage	4	54	4	54
Charges d'exploitation pour d'autres unités de coûts	0		0	
Charges d'exploitation des bénéficiaires de rentes	33		32	
Bénéficiaires de rentes	33	540	32	526

Valeurs en CHF

Compte de résultat

Produits	2024	2023
Bonifications de vieillesse	3	3
Apports individuels à la suite d'une entrée en service, d'un rachat, d'un versement EPL ou d'un divorce	2	0
Avoirs de vieillesse apportés (reprises de contrats)	1	0
Primes uniques pour rentes de vieillesse et de survivants	16	18
Primes uniques pour rentes d'invalidité et rentes d'enfant d'invalidé	48	55
Primes uniques pour polices de libre passage	0	0
Primes d'épargne	70	77
Primes de risque	561	531
Primes de coûts	175	177
Primes brutes comptabilisées	805	785
Rendement brut des capitaux	214	231
Produits des placements de capitaux directs	376	353
Liquidités	0	1
Obligations	121	122
Immeubles	79	77
Prêts hypothécaires	53	50
Autres placements de capitaux	122	103
Résultat sur réalisations	45	135
Solde entre plus-values et amortissements	- 146	- 203
Résultat monétaire	- 56	- 52
Charges d'intérêt	- 4	- 2
Frais de gestion de fortune	- 40	- 49
Rendement net des capitaux	175	182
Autres produits	9	11
Résultat de la réassurance	10	- 10
Produits	999	967

Charges	2024	2023
Prestations en cas de vieillesse	670	695
Prestations sous forme de rentes	617	634
Prestations en capital	53	61
Prestations en cas de décès et d'invalidité	517	492
Prestations sous forme de rentes	405	383
Prestations en capital	112	108
Prestations en capital individuelles (PLP, EPL, divorce, PLP)	42	53
Valeurs de rachat découlant de résiliations de contrats	26	42
Frais occasionnés par le traitement des prestations	33	32
Prestations d'assurance	1 288	1 314
Avoirs de vieillesse	- 9	- 19
Provision pour pertes sur taux de conversion futures	- 3	- 1
Provision mathématique des rentes de vieillesse et de survivants en cours	- 444	- 406
Provision mathématique des rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidé en cours	81	36
Provision mathématique des polices de libre passage	-84	- 104
Provision mathématique des autres couvertures	0	0
Renforcement des provisions mathématiques des rentes et des polices de libre passage	- 146	- 185
Provision pour sinistres survenus mais non encore liquidés	- 49	11
Provisions pour les fluctuations de valeur et les garanties d'intérêt	0	56
Provisions de renchérissement	- 4	- 23
Autres provisions techniques	- 3	- 60
Variation des provisions techniques	- 660	- 694
Attribution au fonds d'excédents	103	70
Variation des reports de primes	0	0
Frais d'acquisition et de gestion	172	183
Autres charges	8	7
Résultat de l'exercice	88	88

Charges	999	967
---------	-----	-----

Valeurs en millions de CHF

Chiffres du bilan

Actifs	2024		2023	
Liquidités et dépôts à terme	- 84	- 0,5 %	- 51	- 0,3 %
Obligations en francs suisses	8 898	54,4 %	9 203	54,0 %
Obligations en monnaies étrangères	688	4,2 %	869	5,1 %
Biens immobiliers	1 582	9,7 %	1 596	9,4 %
Prêts hypothécaires	3 037	18,6 %	3 090	18,1 %
Actions et participations	278	1,7 %	266	1,6 %
Placements alternatifs	988	6,0 %	968	5,7 %
Parts de fonds de placement	174	1,1 %	173	1,0 %
Avoirs nets découlant d'instruments financiers dérivés	- 5	0,0 %	17	0,1 %
Autres placements de capitaux	796	4,9 %	903	5,3 %
Total des placements de capitaux	16 352	100,0 %	17 033	100,0 %
Engagements découlant d'instruments financiers dérivés	118		124	
Autres actifs	354		372	
Réassurance passive	56		38	
Somme du bilan	16 879		17 567	

Passifs				
Avoirs de vieillesse	63	0,4 %	72	0,4 %
dont régime obligatoire	47		54	
dont régime surobligatoire	15		18	
Provision pour pertes sur taux de conversion futures	9	0,1 %	12	0,1 %
dont régime obligatoire	4		5	
dont régime surobligatoire	5		7	
Provision mathématique des rentes de vieillesse et de survivants en cours	10 004	61,8 %	10 448	62,0 %
dont régime obligatoire	6 175		5 889	
dont régime surobligatoire	3 829		4 560	
Provision mathématique des rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidé en cours	1 494	9,2 %	1 412	8,4 %
dont régime obligatoire	515		506	
dont régime surobligatoire	978		906	
Provision mathématique des polices de libre passage	898	5,5 %	982	5,8 %
Renforcement des provisions mathématiques des rentes	2 452	15,1 %	2 598	15,4 %
Provision pour sinistres survenus mais non encore liquidés	274	1,7 %	322	1,9 %
Provisions pour les garanties d'intérêt, les fluctuations de sinistres et les fluctuations de valeur	613	3,8 %	613	3,6 %
Autres provisions techniques	59	0,4 %	62	0,4 %
Provisions de renchérissement	327	2,0 %	331	2,0 %
Provisions techniques	16 192	100,0 %	16 852	100,0 %
Fonds d'excédents	201		159	
Reports de primes	0	0,0 %	0	0,0 %
Parts d'excédents créditées aux assurés	0	0,0 %	0	0,0 %
Autres passifs	487		556	
Somme du bilan	16 879		17 567	

Valeurs en millions de CHF

Placements de capitaux

Placements de capitaux	2024		2023	
	Valeur comptable	Valeur de marché	Valeur comptable	Valeur de marché
Terrains et constructions	1582	2107	1596	2125
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	452	586	439	495
Actions propres	0	0	0	0
Titres à taux d'intérêt fixe	9 585	10 449	10 071	10 384
Hedge funds	216	244	165	218
Private Equity	773	851	802	871
Avoirs nets découlant d'instruments financiers dérivés	- 5	- 5	17	17
Autres placements de capitaux	3750	3814	3942	3870
Total des placements de capitaux	16 352	18 047	17 033	17 982
Réserves d'évaluation à la fin de l'exercice		1695		949
Variation des réserves d'évaluation par rapport à l'année précédente		746		1205
	Valeur de marché	Taux	Valeur de marché	Taux
Valeur de marché des placements de capitaux	18 047	100,0%	17 982	100,0%
Placements directs de capitaux	16 721	92,6%	16 683	92,8%
Placements collectifs de capitaux à un ou à plusieurs niveaux	1149	6,4%	943	5,2%
Placements de capitaux non transparents en matière de frais	178	1,0%	356	2,0%

Valeurs en millions de CHF

Évolution du produit des placements de capitaux	2024	2023
Produit des placements de capitaux direct	376	353
Autre résultat des placements de capitaux	- 161	- 122
Résultat sur réalisations	45	135
Solde entre plus-values et amortissements	- 146	- 203
Résultat monétaire	- 56	- 52
Charges d'intérêt	- 4	- 2
Produit des placements de capitaux bruts	214	231
Charges pour la gestion de la fortune	- 40	- 49
Produit des placements de capitaux nets	175	182

Gestion de la fortune sans entretien des immeubles	- 40	- 49
Entretien et maintenance des immeubles*	- 16	- 23
Total des frais de gestion de la fortune	- 56	- 71

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	2024		2023	
	Brut	Net	Brut	Net
Rendement total sur valeurs comptables	1,28%	1,05%	1,33%	1,05%
Performance sur valeurs de marché	5,33%	5,11%	8,13%	7,85%

Frais de gestion de fortune	2024	2023
Placements directs de capitaux	- 36	- 44
Placements collectifs de capitaux à un ou à plusieurs niveaux	- 10	- 16
Frais TER	- 46	- 61
Frais TTC	- 1	- 2
Frais SC	- 10	- 9
Frais de gestion de fortune (bruts)	- 57	- 72
Frais activés	1	1
Frais d'entretien et de maintenance des immeubles	16	23
Frais de gestion de fortune (nets)	- 40	- 49

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

	2024		2023	
	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
Total des composantes du produit	881	28	862	28
Processus d'épargne (produit des placements de capitaux)	175	0	182	0
Processus de risque (primes de risque)	532	28	503	28
Processus de frais (primes de frais)	175	0	177	0
Total des charges	- 620	- 21	- 600	- 12
Processus d'épargne (principalement intérêts techniques)	- 57	0	- 29	0
Processus de risque (principalement prestations en cas de décès ou d'invalidité)	- 395	- 23	- 395	- 16
Processus de frais (principalement frais de gestion)	- 169	2	- 176	5
Résultat brut d'exploitation	261	7	261	17
Variation des provisions techniques dans le processus d'épargne	3	0	- 55	0
Longévité	0	0	0	0
Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes	3	0	1	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	0	0	- 56	0
Variation des provisions techniques dans le processus de risque	- 84	2	- 62	- 3
Sinistres annoncés mais non encore liquidés	- 84	2	- 62	- 3
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
Total de la variation des provisions techniques	- 80	2	- 117	- 3
Frais pour capital risque supplémentaire	0	0	0	0
Attribution au fonds d'excédents	- 97	- 6	- 63	- 7
Résultat d'exploitation	84	4	81	6
Quote-part de distribution	90,5 %	86,6 %	90,6 %	77,0 %

Récapitulation du résultat de l'exercice				
Part des affaires soumises à la quote-part minimum	84		81	
Part en % du produit total	9,5 %		9,4 %	
Part des affaires non soumises à la quote-part minimum		4		6
Part en % du produit total		13,4 %		23,0 %
Résultat de l'exercice	88		88	
Part en % du produit total	9,6 %		9,9 %	
Fonds d'excédents	194	7	154	5

Valeurs en millions de CHF

	2024	2023
Processus d'épargne	175	182
Processus de risque	532	503
Processus de frais	175	177
Total des composantes du produit	881	862
Au moins 90 % des composantes du produit reviennent aux assurés sous forme de prestations.	90,5 %	90,6 %
Utilisation pour les prestations suivantes en faveur des assurés:		
1. Rémunération des avoirs de vieillesse des assurés et pertes sur taux de conversion	- 57	- 29
2. Prestations en cas d'invalidité et de décès	- 395	- 395
3. Gestion, exploitation et service	- 169	- 176
	Total - 620	Total - 600
Constitution de réserves pour prestations futures en faveur des assurés		
1. Longévité	0	0
2. Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes	3	1
3. Garanties d'intérêt suite à une phase persistante de taux bas	0	0
4. Dissolution des provisions de renchérissement au profit de renforcements	0	0
5. Fluctuations de la valeur des placements de capitaux	0	- 56
6. Cas de prestations attendus pour cause d'invalidité	- 84	- 62
	Total - 80	Total - 117
Attribution au fonds d'excédents à des fins d'utilisation pour les assurés	- 97	- 63
Attribution totale aux assurés sous forme de prestations	- 797	- 781
Le bénéfice des assureurs-vie est limité par la loi et ne peut excéder 10 % des composantes du produit.	9,5 %	9,4 %
Résultat de l'exercice d'AXA Vie SA découlant des affaires soumises à la quote-part minimum (brut avant impôts)	84	81

Valeurs en millions de CHF

Processus de risque et fonds d'excédents

Processus de risque	2024	2023	2022	2021
Primes de risque	532	503	465	404
Prestations de risque	- 395	- 395	- 298	- 308
Provisions pour cas AI attendus	- 84	- 62	- 79	- 2
Résultat du processus de risque	54	46	88	94

Fonds d'excédents	2024	2023
État à la fin de l'exercice précédent	159	171
Affectation aux institutions de prévoyance (attribution des excédents)	- 61	- 82
Participation aux excédents pour l'année en cours (attribution des excédents)	103	70
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	201	159
dont part liée	111	100
dont part libre	90	59

Valeurs en millions de CHF

Provisions de renchérissement et charges d'exploitation

Provisions de renchérissement	2024	2023
État à la fin de l'exercice précédent	331	354
Primes de renchérissement brutes	5	5
Frais	- 3	- 3
Charges pour augmentations liées au renchérissement des rentes de risque	- 6	- 25
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	327	331

Valeurs en millions de CHF

Charges d'exploitation	2024		2023	
Commissions au service externe	34		44	
Commissions aux courtiers	32		31	
Autres frais d'acquisition	16		14	
Frais d'acquisition	82	41,1 %	89	42,9 %
Frais occasionnés par le traitement des prestations	33	16,3 %	32	15,3 %
Frais de marketing et de publicité	2	1,1 %	2	0,8 %
Autres charges pour l'administration générale	88	44,1 %	92	43,9 %
Part des réassureurs aux charges d'exploitation	- 5	- 2,7 %	- 6	- 2,9 %
Total des charges d'exploitation net	199	100,0 %	208	100,0 %
Frais de gestion de la fortune sans entretien des immeubles	40		49	
Frais activés	1		1	
Frais d'entretien et de maintenance des immeubles*	16		23	
Frais de gestion de fortune avec entretien des immeubles	57		72	

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).

