

PAX, SOCIÉTÉ SUISSE D'ASSURANCE SUR LA VIE SA

PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE

COMPTE D'EXPLOITATION 2024

24

FAITS MARQUANTS

440 **MILLIONS DE**
CHF

PRIMES BRUTES DANS LA
PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE

5 **MILLIONS DE**
CHF

ATTRIBUTION AU
FONDS D'EXCÉDENTS

7.3 **MILLIONS DE**
CHF

MONTANT DISTRIBUÉ AUX ASSU-
RÉS À PARTIR DU FONDS D'EXCÉ-
DENTS

4.0 **MILLIARDS DE**
CHF

TOTAL DES PLACEMENTS DE CAPI-
TAUX DANS LA PRÉVOYANCE PRO-
FESSIONNELLE

98.5 **%**

TAUX DE DISTRIBUTION
(LEGAL QUOTE)

TABLE DES MATIÈRES

Remarques générales	3
Compte d'exploitation	4
Bilan	6
Placements de capitaux	9
Taux de distribution	10
Autres chiffres-clés	12

OBSERVATIONS GÉNÉRALES

Destinataire

Fondations collectives

Pax, Fondation collective LPP

Pax, Fondation pour l'encouragement à la prévoyance en faveur du personnel

Pax, Fondation collective Balance

Affaires collectives non soumises au taux minimal

La Pax Assurance n'exerce aucune activité non-soumise au taux minimal dans l'assurance collective.

Statut

Les informations sont vérifiées par l'organe de révision.

L'accord de la FINMA pour la publication est disponible.

Publication

Le schéma de publication 2024 correspond au modèle de l'autorité de surveillance FINMA. Les données des comptes annuels de toutes les sociétés d'assurance qui travaillent dans le domaine de la prévoyance professionnelle sont publiées et peuvent être consultées sur Internet sur le site de l'autorité de surveillance FINMA.

Arrondis

Les montants figurant dans les tableaux sont arrondis. Les valeurs cumulées et les ratios peuvent de ce fait diverger de la somme des diverses valeurs.

Principes de présentation des comptes

Le compte d'exploitation de la prévoyance professionnelle se base sur les comptes annuels de la Pax Assurance qui ont été établis conformément aux dispositions relatives à la comptabilité commerciale du Code suisse des obligations (art. 957–963b CO). Sont appliquées, en plus du Code suisse des obligations, les dispositions de l'Ordonnance de l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers concernant la surveillance de sociétés d'assurance privées (OS-FINMA).

COMPTE D'EXPLOITATION

Rendement

en CHF 1000		2024	2023
Primes brutes comptabilisées		440'448	429'365
Primes d'épargne		389'534	374'008
dont contributions pour alimentation des avoirs de vieillesse	162'505		189'632
dont avoirs de vieillesse apportés: apportés individuellement	171'978		176'854
dont avoirs de vieillesse apportés: reprises de contrats lors d'affiliations	53'921		7'410
dont apports pour les rentes de vieillesse et de survivants	0		0
dont apports pour les rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidité	1'130		112
dont apports pour polices de libre-passage	0		0
Primes de garantie pour la conversion en rentes		0	0
Primes de risque		32'887	36'767
Primes de frais		18'027	18'590
Produit des placements de capitaux net		54'881	42'333
Produit des placements de capitaux brut		61'141	47'927
Produit des placements de capitaux direct		69'851	68'967
Liquidités	1'358		966
Obligations	26'893		25'473
Immeubles	24'833		24'730
Hypothèques	3'464		2'604
Autres placements de capitaux	13'304		15'195
Résultat sur réalisations		18'262	2'776
Solde entre plus-values et amortissements		-13'585	-12'008
Résultat monétaire		-11'843	-10'764
Charges d'intérêts		-1'544	-1'044
Charges pour la gestion de la fortune		-6'260	-5'593
Autres produits		1'038	398
Résultat de la réassurance		1'719	360
Produit global		498'085	472'457

Le compte d'exploitation concernant la prévoyance professionnelle repose sur la clôture statutaire de la Pax, Société suisse d'assurance sur la vie SA qui est examiné tous les ans par l'organe externe de révision.

Charges

en CHF 1000		2024	2023
Prestations d'assurance		503'456	451'289
Prestations en cas de vieillesse		110'680	111'464
dont prestations de rentes	59'290		57'729
dont prestations en capital	51'390		53'736
Prestations en cas de décès et d'invalidité		31'169	32'951
dont prestations de rentes	23'994		25'323
dont prestations en capital	7'175		7'628
Prestations individuelles en capital (prestations de libre passage, encouragement à la propriété du logement, divorce, police de libre passage)		197'392	213'713
Valeurs de rachat résultant de résiliations de contrat		162'218	91'136
Frais occasionnés par le traitement des prestations		1'996	2'025
Modification provisions techniques		-35'403	-10'464
Avoir de vieillesse		-48'774	-28'668
Provision pour pertes futures sur les taux de change		5'400	3'300
Réserve mathématique pour les rentes de vieillesse et de survivants en cours		15'731	37'339
Réserve mathématique pour les rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidé en cours		-8'593	-6'236
Réserve mathématique polices de libre passage		-303	-1'460
Réserve mathématique autres couvertures		-1'660	188
Renforcement réserve mathématique pour réserves mathématiques pour rentes et polices de libre passage		3'000	16'000
Provision pour sinistres survenus mais non encore liquidés		-679	-4'928
Provisions pour fluctuation de valeur et garantie d'intérêt		-3'400	-17'200
Provisions pour renchérissement		0	-1'800
Autres provisions actuarielles		3'875	-7'000
Participation aux excédents attribuée au fonds d'excédents		5'000	8'000
Variation du report de primes		0	0
Frais d'acquisition et de gestion		23'006	21'760
Autres charges		394	87
Résultat d'exploitation		1'633	1'785
Charges globales		498'085	472'457

Les prestations de vieillesse se composent à 54 pour cent de prestations de rentes (année précédente: 52 pour cent) et à 46 pour cent de versements de capital (année précédente: 48 pour cent).

BILAN

La présentation qui suit montre, sous une forme abrégée, le bilan pour tout le secteur d'activité de la prévoyance professionnelle.

Une vue d'ensemble de la Pax Assurance se trouve dans le rapport sur la situation financière (Public Disclosure) 2024.

Actifs

en CHF 1000		2024	2023
Placements de capitaux		3'646'470	3'679'446
Liquidités		53'829	127'507
Titres à revenus fixes		2'322'753	2'310'669
Titres à revenus fixes en CHF	2'061'308		2'062'422
Titres à revenus fixes en monnaies étrangères	261'446		248'247
Biens immobiliers		506'117	459'433
Hypothèques		269'469	204'469
Actions suisses et étrangères		142'920	217'350
Placements alternatifs		0	0
Parts de fonds de placements		0	0
Avoirs nets découlant d'instruments financiers dérivés		-1'613	425
Autres placements de capitaux		352'994	359'593
Engagements découlant d'instruments financiers dérivés		12'112	10'893
Autres actifs		28'553	27'818
Réassurance passive		1'993	1'461
Total actifs		3'689'128	3'719'618

Passifs

en CHF 1000		2024	2023
Provisions techniques brutes		3'492'778	3'528'163
Avoir de vieillesse		2'005'623	2'054'397
dont régime obligatoire	1'251'688		1'283'048
dont régime subobligatoire	753'935		771'349
Provisions supplémentaire pour conversions futures des rentes		95'800	90'400
dont régime obligatoire	89'400		84'600
dont régime subobligatoire	6'400		5'800
Réserve mathématique pour les rentes de vieillesse et de survivants en cours		1'044'985	1'029'254
dont régime obligatoire	685'004		662'494
dont régime subobligatoire	359'981		366'761
Réserve mathématique pour les rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidé en cours		124'176	132'769
dont régime obligatoire	84'762		90'964
dont régime subobligatoire	39'414		41'805
Réserve mathématique polices de libre passage		4'897	5200
Réserve mathématique autres couvertures		1'050	2'710
Renforcements pour les capitaux de couverture des rentes et les polices de libre passage		113'000	110'800
Provision pour sinistres survenus mais non encore liquidés		36'786	37'471
Modification des provisions pour garanties d'intérêt, fluctuations des sinistres et des valeurs		5'000	5000
Autres provisions actuarielles		27'262	25'961
Fonds de renchérissement		34'200	34200
État en début d'année	34'200		36'000
Primes de renchérissement brutes	286		289
Charges	-191		-193
Charges pour augmentations des rentes de risque dues au renchérissement	-57		-1928
Dissolution en faveur de renforcements selon l'art. 149, al. 1, lettre a	0		0
Dissolution en faveur du fonds d'excédents	-38		0
Constitution de provisions supplémentaires pour renchérissement	0		32
Fonds d'excédents		32'841	35141
État en début d'année	35'141		34'150
Distribution à des institutions de prévoyance (versement d'excédents)	-7'300		-7'009
Participation à l'excédent année en cours (attribution d'excédents)	5'000		8'000
Prélèvement pour couvrir le déficit du compte d'exploitation	0		0
Gains ou pertes de changes sur les monnaies étrangères	0		0
Report de prime		0	0
Parts d'excédents créditées		10'475	11'305
Autres passifs		82'939	76'547
Capital propre		70'095	68'461
Total passifs		3'689'128	3'719'618

Modification réserves actuarielles

en CHF 1000	2024	2023
État au 1^{er} janvier	3'528'163	3'538'971
Modification avoires de vieillesse	-48'774	-28'668
Modification des provisions pour conversion futures des rentes	5'400	3'300
Modification de la réserve mathématique pour les rentes de vieillesse et de survivants en cours	15'731	37'339
Modification de la réserve mathématique pour les rentes d'invalidité et d'enfant d'invalidé en cours	-8'593	-6'236
Modification réserve mathématique polices de libre passage	-303	-1'460
Modification réserve mathématique autres couvertures	-1'660	188
Modification des provisions pour cas d'assurance survenus mais encore en suspens	-685	-4'940
Modification consolidations pour réserves mathématiques des rentes	2'200	800
Modification des provisions pour garanties d'intérêt, fluctuations des sinistres et valeurs	0	0
Modification fonds de renchérissement	0	-1'800
Modification autres provisions	1'301	-9'333
État au 31 décembre	3'492'778	3'528'163

PLACEMENTS DE CAPITAUX

Structure des placements de capitaux

La structure des placements de capitaux dans les affaires LPP des assurances est marquée par les prescriptions réglementaires de la FINMA. Celles-ci définissent les placements autorisés et les limites, alors que le Test Suisse de Solvabilité restreint les risques de placement admis.

en CHF 1'000 (valeur comptable)		2024	2023
		en %	en %
1. Liquidités	53'829	1.48%	3.47%
2. Titres à revenus fixes en CHF	2'061'308	56.53%	56.05%
3. Titres à revenus fixes en monnaies étrangères	261'446	7.17%	6.75%
4. Hypothèques	269'469	7.39%	5.56%
5. Autres placements de capitaux	352'994	9.68%	9.77%
6. Actions suisses et étrangères	142'920	3.92%	5.91%
7. Avoirs nets découlant d'instruments financiers dérivés	-1'613	-0.04%	0.01%
8. Biens immobiliers	506'117	13.88%	12.49%
Placements de capitaux	3'646'470	100.00%	100.00%

Chiffres-clés concernant les revenus des capitaux

en CHF 1000	2024	2023		
			Changement	en %
Placements de capitaux et réserves latentes				
Valeur comptable des placements des capitaux	3'646'470	3'679'446	-32'976	-0.90%
Valeur du marché des placements de capitaux	3'953'964	3'834'255	119'709	3.12%
Réserves latentes	307'494	154'809	152'685	98.63%
Produits nets des capitaux	54'881	42'333	12'547	29.64%
Produits bruts des capitaux	61'141	47'927	13'214	27.57%
Frais de gestion de la fortune	-6'260	-5'593	-667	11.92%
Rendement sur valeur comptable et performance sur valeurs du marché				
Rendement net sur valeurs comptables	1.50%	1.16%	0.34%	29.50%
Performance nette sur valeurs du marché	5.33%	5.60%	-0.27%	-4.82%
Rendement brut sur valeurs comptables	1.67%	1.31%	0.36%	27.44%
Performance brute sur valeurs du marché	5.49%	5.75%	-0.26%	-4.51%

TAUX DE DISTRIBUTION

en CHF 1000		2024	2023
Processus d'épargne (produits des placements de capitaux et primes de garantie pour la conversion en rentes)		54'881	42'333
Processus de risque (primes de risque)		32'887	36'767
Processus de frais (primes de frais)		18'027	18'590
Somme des composantes du produit		105'794	97'691
Processus d'épargne (principalement intérêts techniques)		-51'917	-52'525
Processus de risque (principalement prestations en cas de décès et d'invalidité)		-16'046	-18'801
Processus de frais (principalement frais de gestion)		-22'361	-21'448
Somme des charges		-90'324	-92'774
Résultat brut		15'470	4'917
Constitution et dissolution de provisions techniques dans le processus d'épargne		-2'900	9'900
Risque de longévité	-900		-4'000
Lacunes de couverture en cas de conversion en rentes	-5'400		-3'300
Garanties d'intérêt	3'400		17'200
Dissolution des provisions pour renchérissement en faveur de renforcements	0		0
Fluctuations placements de capitaux	0		0
Constitution et dissolution de provisions techniques dans le processus de risque		-5'975	-5'032
Sinistres annoncés mais non encore liquidés	-2'100		-12'000
Sinistres survenus mais non encore annoncés	0		0
Fluctuations de sinistres	0		0
Adaptations et assainissements de tarifs	-3'875		7'000
Dissolution des provisions pour renchérissement en faveur de renforcements	0		0
Constitution de provisions supplémentaires pour renchérissement	0		-32
Dissolution des provisions pour renchérissement en faveur du fonds d'excédents		38	0
Modification provisions techniques dans le processus d'épargne et de risque		-8'837	4'868
Attribution à l'excédent		-5'000	-8'000
Résultat du compte d'exploitation		1'633	1'785
Part des affaires soumises à la quote-part minimale		1'633	1'785
Part des affaires non soumises à la quote-part minimale		0	0
Taux de distribution (part en % du produit total)		98.5%	98.2%

Avec 15.4 millions de CHF, le résultat brut est positif.
Avec la constitution de réserves d'un montant net de 8.8 millions de CHF, le résultat s'élève à 6.6 millions de CHF.

L'attribution au fonds d'excédents de 5 millions de CHF et les mesures en faveur des assurés font que le **taux de distribution est de 98.5 pour cent en 2024** (année précédente: 98.2 pour cent).

Évolution du fonds d'excédents

en CHF 1000	2024	2023		
			Changement	en %
Fonds d'excédents	32'841	35'141		
Part liée	5'000	8'000	-3'000	-37.50%
Part libre	27'841	27'141	700	2.58%

Participation aux excédents

En 2024, 5 millions de CHF (année précédente: 8 millions) ont été attribués au fonds d'excédents de la prévoyance professionnelle. Avec 32.8 millions de CHF, le fonds d'excédents est ainsi bien doté (année précédente: 35.1 millions de CHF), ce dont les assurés profiteront dans les années à venir par des versements d'excédents. En 2024, 7.3 millions de CHF (année précédente: 7.0 millions de CHF) ont été distribués.

AUTRES CHIFFRES-CLÉS

Taux d'intérêt et de conversion

en %	2024	2023	Changement	en %
Paramètres utilisés dans le régime surobligatoire:				
Taux d'intérêt technique pour l'évaluation des engagements en matière de rentes	1.15%	1.20%	-0.05%	-4.17%
Taux d'intérêt pour la rémunération de l'avoire de vieillesse obligatoire	1.25%	1.00%	0.25%	25.00%
Taux d'intérêt pour la rémunération de l'avoire de vieillesse surobligatoire	0.05%	0.05%	0.00%	0.00%
Taux d'intérêt minimal LPP obligatoire (compte-témoin)	1.25%	1.00%	0.25%	25.00%
Taux de conversion H65 pour avoirs de vieillesse obligatoires	6.20%	6.50%	-0.30%	-4.62%
Taux de conversion H65 pour avoirs de vieillesse surobligatoires	4.41%	4.60%	-0.20%	-4.24%
Taux de conversion F64 pour avoirs de vieillesse obligatoires	6.20%	6.50%	-0.30%	-4.62%
Taux de conversion F64 pour avoirs de vieillesse surobligatoires	4.38%	4.60%	-0.22%	-4.78%
Taux minimal de conversion des rentes obligatoire H65/F64 (compte-témoin)	6.80%	6.80%	0.00%	0.00%

Portefeuille

	2024	2023	Changement	en %
Nombre d'assurés actifs	26'954	27'581	-627	-2.27%
Nombre d'assurés à 100 pour cent	26'939	27'562	-623	-2.26%
Nombre autres assurés actifs	15	19	-4	-21.05%
Nombre de bénéficiaires de rentes	5'614	5'578	36	0.65%
Nombre de polices de libre passage	272	297	-25	-8.42%
Nombre total d'assurés	32'840	33'456	-616	-1.84%
Nombre de caisses de prévoyance	8'416	8'528	-112	-1.31%

Structure des frais

en CHF 1000	2024	2023	Changement	en %
FRAIS				
Dépenses de marketing et de publicité	977	648	329	50.69%
Frais d'acquisition	5'125	4'307	818	18.99%
dont aux courtiers et agents	2'857	3'225	-367	-11.40%
dont au propre service externe	0	0	0	
dont frais soutiens de distribution	2'268	1'082	1'186	109.55%
Autres charges pour l'administration générale	16'904	16'804	100	0.59%
Total frais d'acquisition et de gestion	23'006	21'760	1'246	5.73%
Frais occasionnés par le traitement des prestations	1'996	2'025	-29	-1.44%
Part des réassureurs dans les charges d'exploitation	0	0	0	
Total charges d'exploitation	25'002	23'785	1'217	5.12%
Charges d'exploitation globales, en CHF par personne	761	711	50	7.09%
Charges d'exploitation assurés actifs, en CHF par personne	846	782	64	8.23%
Charges d'exploitation bénéficiaires de rentes, en CHF par personne	356	363	-8	-2.07%
Charges d'exploitation polices de libre passage, en CHF par personne	701	640	61	9.51%
PRIME DE FRAIS				
Prime de frais – assurés actifs, valeur absolue	18'021	18'583	-563	-3.03%
Prime de frais – polices de libre passage, valeur absolue	6	7	-1	-12.52%
Prime de frais – autres	0	0	0	
Total prime de frais	18'027	18'590	-563	-3.03%
Prime de frais en CHF par personne – assurés actifs	669	674	-5	-0.77%
Prime de frais en CHF par personne – polices de libre passage	22	23	-1	-4.48%
Total prime de frais en CHF par personne	549	556	-7	-1.21%
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges d'exploitation assurés actifs, valeur absolue	22'815	21'570	1'245	5.77%
Charges d'exploitation bénéficiaires de rentes, valeur absolue	1'996	2'025	-29	-1.44%
Charges d'exploitation polices de libre passage, valeur absolue	191	190	1	0.29%
Charges d'exploitation autres agents payeurs	0	0	0	
Frais d'administration (frais pour l'administration générale et le traitement des prestations)	18'900	18'830	70	0.37%
Frais d'administration par assuré (y compris rentiers et polices de libre passage) en CHF par personne	576	563	13	2.26%

Schéma des frais de gestion de la fortune

en CHF 1000	2024	2023	Changement	en %
FRAIS OCCASIONNÉS				
Valeur du marché placements de capitaux	3'953'964	3'834'255	119'709	3.12%
Placements de capitaux directs	3'828'059	3'834'255	-6'196	-0.16%
Placements de capitaux collectifs à un ou plusieurs niveaux	125'905	0	125'905	
Placements de capitaux sans transparence en matière de coûts	0	0	0	
Frais de gestion de la fortune (nets selon compte d'exploitation prévoyance professionnelle)	6'260	5'593	667	11.92%
Frais de gestion de la fortune (bruts selon schéma CHS)	12'424	9'813	2'611	26.61%
Frais TER ¹	12'386	9'765	2'621	26.84%
Placements de capitaux directs	12'323	9'765	2'558	26.19%
Placements de capitaux collectifs à un ou plusieurs niveaux (ratio de coût)	64	0	64	
Frais TTC ²	38	48	-10	-21.26%
Frais SC ³	0	0	0	
Frais activés	0	0	0	
Coûts d'entretien et de maintenance immeubles	-6'164	-4'220	-1'944	46.08%

¹ Frais pour la gestion et l'administration (interne et externe)

² Frais de transaction

³ Frais qui ne peuvent pas être attribués à des placements de capitaux spécifiques

Pax

Aeschenplatz 13

CH-4002 Bâle

Tél. +41 (0)61 277 66 66

Fax +41 (0)61 277 64 56

info@pax.ch

www.pax.ch