

RAPPORT SUR LA SITUATION  
FINANCIÈRE 2019

2019



Résumé  
03

Activité de l'entreprise  
04

Résultats de l'entreprise  
06

Gouvernance et gestion des risques  
09

Profil de risque  
14

Evaluation  
19

Gestion du capital  
23

Solvabilité  
24

Annexe  
27

# 1. Résumé

Le présent rapport traite de la situation financière de Groupe Mutuel Vie GMV SA pour l'exercice 2019 conformément aux dispositions de la circulaire 2016/2 de la FINMA.

Les informations présentées dans ce rapport correspondent à celles qui ont été déclarées à la FINMA et soumises à un audit prudentiel. Le présent rapport a été approuvé par le Conseil d'administration de Groupe Mutuel Vie GMV SA.

Groupe Mutuel Vie GMV SA est une société faisant partie de Groupe Mutuel Holding SA qui place l'intérêt de ses assurés au cœur de ses préoccupations. Elle est active dans le domaine de l'assurance-vie en Suisse.

Groupe Mutuel Vie GMV SA délègue à Groupe Mutuel Services SA et à Groupe Mutuel Holding SA, sur la base de conventions de gestion administrative, la gestion de l'ensemble de ses affaires.

## Chiffres-clé:

En millions de francs	2019	2018
Total des fonds propres	60.4	58.3
Total du bilan	908.6	837.2
Produits de l'activité technique d'assurance	83.5	85.3
Charges de l'activité technique d'assurance	117.1	76.6
<b>Résultat technique</b>	<b>-33.6</b>	<b>8.7</b>
Resultat des placements	40.0	-8.1
<b>Résultat annuel</b>	<b>2.2</b>	<b>0.1</b>
Taux de solvabilité	160%	147%
Nombre de polices sous gestion	39'578	40'094

# 2. Activité de l'entreprise

## 2.1 Activité et stratégie

Groupe Mutuel Vie GMV SA est active dans le domaine de l'assurance-vie en Suisse. Elle offre des produits dans les domaines suivants:

- Produits classiques, à primes périodiques ou à prime unique, en particulier:
  - assurances de capitaux traditionnelles;
  - assurances de capitaux liées à des fonds;
  - assurances de rentes viagères;
  - assurances complémentaires invalidité.
- Produits IM/IC: il s'agit des assurances complémentaires à l'assurance maladie qui couvre un capital en cas de décès/invalidité.
- Produit SafeCapital: il s'agit d'une assurance complémentaire à l'assurance maladie qui couvrent un capital en cas de décès par accident ou affection soudaine.
- Assurances collectives: il s'agit des assurances collectives en dehors de la prévoyance professionnelle, plus précisément des assurances de soldes de dettes.

Groupe Mutuel Vie GMV SA dispose d'un réseau de vente actif à travers toute la Suisse, il est ainsi en mesure de développer son portefeuille dans chaque région linguistique. Groupe Mutuel Vie GMV SA est sensible à la qualité du conseil et intransigeant sur le fait que le conseiller doit disposer des compétences nécessaires pour soutenir les assurés dans la phase de conclusion d'une police d'assurance. La formation continue quant à elle à être dispensée par GM Academy, cela afin que nos agents obtiennent ensuite la certification AFA. Groupe Mutuel Vie GMV SA a poursuivi la formation de ses intermédiaires dans la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme à l'aide de son système de e-learning.

En 2019, l'activité commerciale s'est posée à un niveau inférieur aux années précédentes. Cela s'explique notamment par le contexte des taux bas qui continuent d'influer de manière régulière sur la marche des affaires. Or, Groupe Mutuel Vie GMV SA est fermement convaincu qu'un développement sain des affaires est plus important qu'une croissance à tout prix. Les exigences de qualité attachées à la souscription de nouvelles affaires permettent ainsi de consolider le portefeuille.

L'orientation qualité, à l'écoute des besoins des assurés et de nos partenaires commerciaux, demeure quant à elle au coeur de notre stratégie. L'activité commerciale est naturellement impactée par le marché et la situation des taux bas. Comme d'habitude, la grande majorité des contrats conclus sont constitués par des assurances mixtes traditionnelles. Ce qui démontre au demeurant le réel attrait pour ce genre de couverture, qui offre une garantie tant en cas de vie à l'échéance que de décès avant l'échéance.

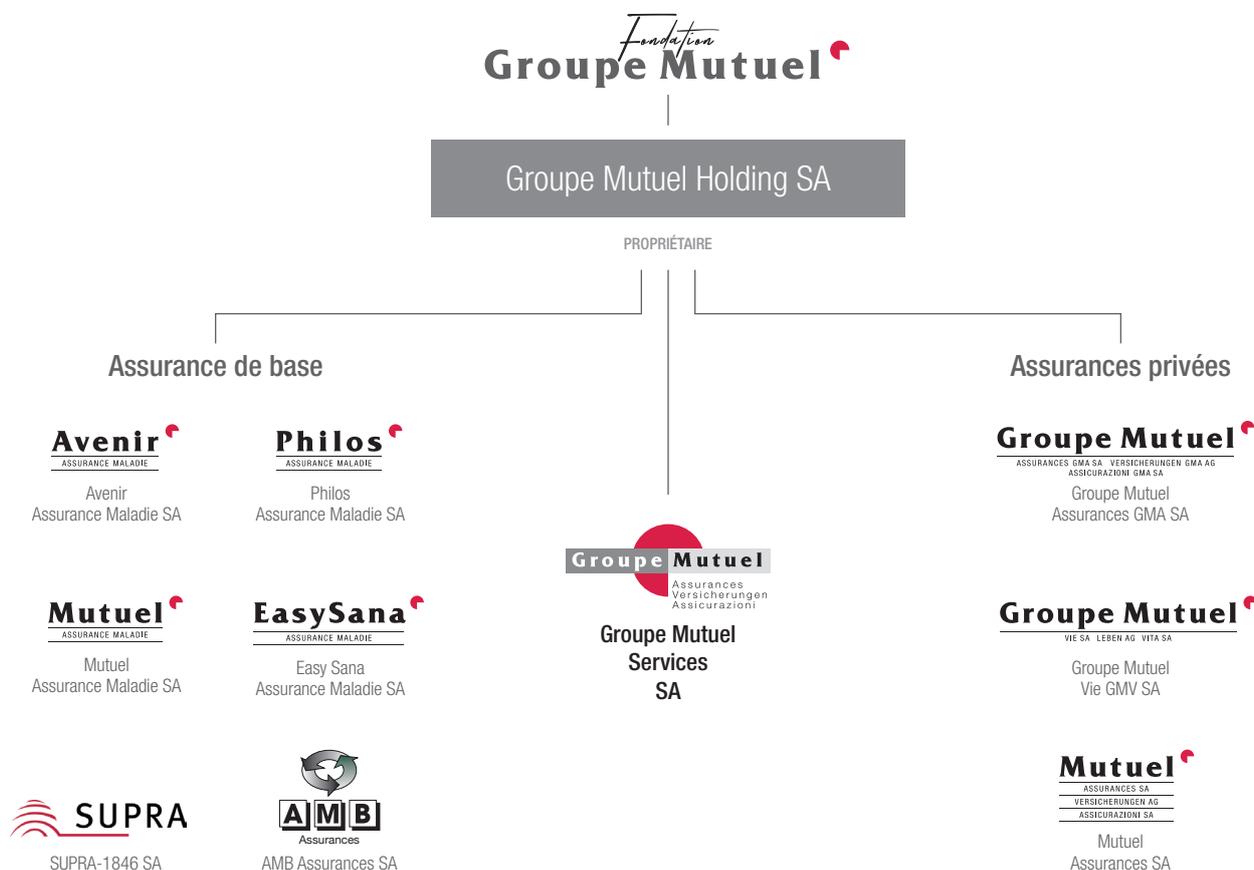
Enfin, Groupe Mutuel Vie GMV SA continue de développer ses partenariats, notamment avec les acteurs immobiliers, qui apprécient nos produits avec capitaux garantis et incluant le risque préliminaire durant la construction d'un bien. Alors que le marché se resserre en raison des taux bas, notons que le besoin de couvrir l'hypothèque liée à un bien immobilier conduit régulièrement à la conclusion d'une police d'assurance.

## 2.2 Structure

Groupe Mutuel Vie GMV SA est une société anonyme avec un capital-action de 25 millions de francs dont le siège social est à Martigny. Ses actions sont intégralement détenues par Groupe Mutuel Holding SA. Cette dernière est détenue par la Fondation Groupe Mutuel, fondation à but non lucratif. Celle-ci soutient le bien-être, la promotion et la prévention de la santé pour la population suisse au travers de multiples démarches.

L'organe de révision externe est Ernst & Young SA. L'auditeur responsable est M. Blaise Wägli, expert-réviseur agréé.

Groupe Mutuel Vie GMV SA délègue à Groupe Mutuel Services SA et à Groupe Mutuel Holding SA, sur la base de conventions de gestion administrative, la gestion de l'ensemble de ses affaires.



# 3. Résultats de l'entreprise

## Produits d'assurance

Pour l'exercice 2019, les primes brutes de Groupe Mutuel Vie GMV SA s'élèvent à 85,2 millions de francs, soit en baisse de 2,2%, tout comme le nombre de polices en vigueur au 31 décembre 2019 (39 578 polices en vigueur contre 40 094 en 2018). A l'instar de l'exercice précédent, les produits proviennent essentiellement des affaires à primes périodiques. La baisse de l'activité commerciale s'explique notamment par le contexte des taux bas qui continue d'influer sur la marche des affaires.

Les primes brutes cédées aux réassureurs représentent 2,3% du volume des primes brutes, proportion identique à 2018. Le chiffre d'affaires net est en baisse de 2,14%.

## Charges d'assurance

Les charges de l'activité technique d'assurance de 117,1 millions de francs sont en hausse de 52,95% par rapport à 2018. Cette hausse est principalement due à l'augmentation de l'attribution aux provisions techniques, notamment aux réserves mathématiques (61,2%) et aux provisions de renforcement (128,5%) par rapport à l'année précédente.

Les frais d'acquisition et de gestion sont en légère hausse par rapport à l'exercice précédent, pour s'établir à 14,2 millions de francs.

## Résultat technique d'assurance

Pour l'exercice 2019, le résultat technique d'assurance s'établit à -33,6 millions de francs (8,7 millions en 2018). Cette perte s'explique principalement par une augmentation des provisions techniques.

Ce résultat technique de -33,6 millions de francs se décompose comme suit par domaine d'activité (selon annexe 9.1): Le domaine vie individuelle affiche un résultat technique de -20,2 millions de francs contre 3,4 millions francs l'exercice précédent. La baisse est principalement imputable à l'augmentation des provisions techniques pour 54,8 millions de francs (contre 36,8 millions de francs en 2018), en particulier les provisions de renforcement. Le solde de la variation provient essentiellement de la diminution des produits due aux polices échues combinées avec le faible développement commercial dans un contexte difficile (-0,9 millions de francs) et de l'augmentation des charges de sinistres (+3 millions de francs).

Le domaine assurance-vie liée à des parts de fonds présente un résultat technique -13,4 millions de francs contre 5,3 millions francs l'exercice précédent. Pour ce domaine la baisse est également imputable à forte augmentation des provisions techniques (18,5 millions de francs contre 1,8 millions de francs en 2018), en particulier les réserves mathématiques. Le solde de la variation provient essentiellement de la diminution des produits due aux polices échues combiné avec le faible développement commercial dans un contexte difficile (-0,9 millions de francs) et de l'augmentation des charges de sinistres (+1,2 millions de francs).

## Résultats des placements

Les placements de capitaux sont présentés au bilan en considérant les catégories suivantes:

- Les biens immobiliers: les terrains et immeubles sont évalués à la valeur d'acquisition, déduction faite des amortissements et pertes de valeur cumulés. Les amortissements se font de manière linéaire et selon la durée d'utilisation escomptée. La valeur des immobilisations corporelles est révisée chaque fois que l'on relève un indice précisant que sa valeur recouvrable pourrait être inférieure à sa valeur comptable, notamment au moyen d'expertises. Tous les immeubles ont été expertisés en 2016 selon la méthode d'évaluation DCF (Discounted Cash Flow), justifiant ainsi la valeur bilancielle des immeubles de la société.
- Les titres à revenu fixe sont présentés selon la méthode du coût amorti. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements.
- Les actions et placements similaires sont évalués aux valeurs cotées en bourse à la date de clôture. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements.
- Les dépôts à termes, les placements collectifs, les produits structurés et les dérivés sont évalués aux valeurs cotées en bourse à la date de clôture. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements.
- Les prêts et les prêts sur police sont évalués à la valeur nominale sans correctif de valeur. Les prêts sur police sont limités à leur valeur de rachat.

L'année 2019 restera dans les mémoires comme un des meilleurs crus pour les investisseurs depuis une dizaine d'années. Les performances financières réalisées ne résultent toutefois pas d'une croissance économique plus forte, d'une baisse des tensions géopolitiques ou d'une sensible hausse des bénéfices des entreprises, mais plutôt des banques centrales ont rouvert le robinet de l'argent bon marché. Ces interventions ont généré des plus-values importantes dans tous les types d'actifs, des actions aux obligations, en passant par l'or et l'immobilier.

Les placements ont dégagé un gain de 24,8 millions de francs en 2019, uniquement pour la fortune traditionnelle. Le résultat des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations est aussi positif, soit 15,2 millions de francs. Le résultat global des placements s'élève à 40 millions de francs contre une perte de 8,1 millions l'année précédente. Toutes les classes d'actifs ont contribué de la bonne performance, mais en particulier les actions et les autres placements, composés de placements collectifs et produits structurés, qui ont bénéficié des marchés favorables, ce qui se traduit dans les plus-values. La contribution positive des obligations provient essentiellement produits d'intérêt. La performance des biens immobiliers est principalement imputable aux produits générés. Enfin, la contribution au résultat des produits des prêts est également positive mais marginale par rapport aux autres classes d'actifs. La performance des placements de l'assurance vie liée à des participations est essentiellement imputable aux fonds en actions, dont les plus-values non réalisées et réalisées compte pour 88% du résultat net.

Les charges financières et les frais de gestion des placements se montent à 4 millions de francs, principalement influencés par les moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation sur les différentes classes d'actifs (74%). Le solde provient d'une part des charges de placement, principalement des biens immobiliers, et d'autre part des moins-values réalisées, majoritairement des actions. Quant aux placements de l'assurance vie liée à des participations, les charges s'élèvent à environ 53 000 francs.

L'attribution à la provision sur risques liés aux placements de capitaux se monte à 2,5 millions de francs.

Le résultat des placements par catégories d'actifs se présente comme suit (en millions de francs). Une vue plus détaillée se trouve dans l'annexe 9.2 aux pages 43-44:

<b>Produits des placements</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Biens immobiliers	1.4	1.5
Titres à revenu fixe	6.1	5.9
Prêts	0.2	0.2
Actions	10.8	2.1
Autres placements	10.3	1.3
<b>Total produits</b>	<b>28.8</b>	<b>11.0</b>

#### **Charges financières et frais de gestion des placements**

Biens immobiliers	-1.2	-0.7
Titres à revenu fixe	-1.1	-1.5
Prêts	0.0	0.0
Actions	-1.2	-5.6
Autres placements	-0.5	-5.2
<b>Total charges et frais de gestion</b>	<b>-4.0</b>	<b>-13.1</b>

#### **Résultat des placements de l'assurance liée à des participations**

Fonds en actions	13.4	-7.7
Fonds obligataires	1.1	-1.7
Autres placements	0.7	0.7
<b>Total résultat placements de l'assurance liée à des participations</b>	<b>15.2</b>	<b>-8.8</b>

<b>Résultat net des placements</b>	<b>40.0</b>	<b>-8.1</b>
------------------------------------	-------------	-------------

#### **Résultat de l'exercice**

Groupe Mutuel Vie GMV SA dégage en 2019 un bénéfice net de 2,2 millions de francs, contre CHF 64 510 l'année précédente. Un montant de CHF 220 000 est attribué à la réserve légale issue du bénéfice, ainsi que 1,5 million de francs à la réserve facultative.

Les résultats détaillés sont présentés dans l'annexe 9.1 selon le format prévu par la circulaire FINMA 2016/2 ainsi que dans les comptes annuels sous l'annexe 9.2.

# 4. Gouvernance et gestion des risques

## Groupe Mutuel

Le Groupe Mutuel est un groupe de sociétés organisé sous forme de holding active dans plusieurs domaines de l'assurance, que ce soit la santé, la vie, le patrimoine ou les entreprises.

Groupe Mutuel Holding SA appartient intégralement à Groupe Mutuel Fondation, une fondation à but non lucratif. Celle-ci soutient le bien-être, la promotion et la prévention de la santé pour la population suisse au travers de multiples démarches.

La société fille Groupe Mutuel Services SA met notamment son infrastructure administrative de même que son personnel à la disposition des autres sociétés du groupe. Cette mise en commun des moyens permet de développer des synergies dont profite l'ensemble des sociétés et des clients. Les prestations de service sont clairement distinguées entre les différentes branches d'assurance, notamment entre l'assurance obligatoire des soins (LAMal) et les assurances complémentaires (LCA), ainsi qu'entre les différentes sociétés. Ces services sont facturés aux sociétés selon des clés de répartition objectives et conformes aux bonnes pratiques en vigueur dans la branche. Ces répartitions sont également auditées par un tiers indépendant, afin que la contribution de chacune corresponde à l'utilisation réelle des ressources.

Le Groupe Mutuel Services SA peut également offrir ses prestations à des sociétés tierces. C'est notamment le cas dans les domaines de l'assurance-maladie ou de la prévoyance professionnelle.

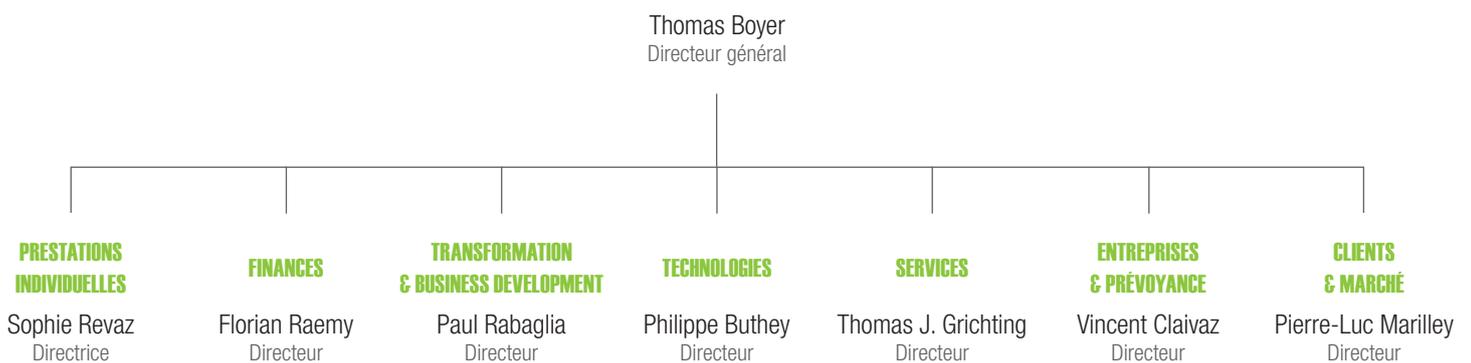
Groupe Mutuel Vie GMV SA et Groupe Mutuel Holding SA sont actifs dans toute la Suisse. Les activités opérationnelles sont effectuées dans cinq centres de service: Martigny (VS), le siège social, Sion (VS), Lausanne (VD), Villars-sur-Glâne (FR) et Zurich-Oerlikon (ZH). Cette présence décentralisée est complétée par 34 agences régionales et locales de proximité, sises dans toute la Suisse.

# Organisation au 31.12.2019

## Conseil d'administration du Groupe Mutuel Vie GMV SA



## La Direction générale



## Le Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est l'organe de conduite stratégique du Groupe Mutuel Vie GMV SA. Il est composé de 9 membres au maximum, élus pour deux ans. Il décide de la stratégie d'entreprise, exerce la haute direction et la haute surveillance, fixe l'organisation et les principes du système de contrôle interne.

Le Conseil d'administration est soutenu dans ses décisions par trois commissions spécialisées instituées au sein de Groupe Mutuel Holding SA; la Commission d'Audit et des Risques, Commission Innovation et Transformation digitale et la Commission de Rémunération et de Nomination. Elles agissent pour Groupe Mutuel Holding SA, mais également pour Groupe Mutuel Vie GMV SA. Les commissions informent régulièrement le Conseil d'administration de leurs activités.

### Composition du Conseil d'administration:

Présidente	Mme Karin Perraudin <sup>2</sup>
Vice-président	M. Roland Eberle <sup>3</sup>
Secrétaire	M. Fabio Naselli Feo <sup>2</sup>
Administrateurs	M. Marc André Ballestraz <sup>1,3</sup> M. Jean-Blaise Conne <sup>1</sup> M. Urs Schwaller <sup>1,3</sup> M. Jürg Tschanz <sup>2</sup> M. Thomas Boyer – Membre jusqu'au 30 juin 2019 <sup>2</sup>

1: Membre de la commission d'Audit et des Risques

2: Membre de la commission Innovation et Transformation digitale

3: Membre de la commission de Rémunération et de Nomination

## Direction générale

La conduite opérationnelle du Groupe Mutuel Holding SA et de l'ensemble de ses sociétés incombe à la Direction générale. Elle met en œuvre les stratégies approuvées par le Conseil d'administration et met en application les principes de gestion des risques. En outre, elle assure le suivi des évolutions légales et réglementaires et veille à leur respect.

### Composition de la Direction générale:

Directeur général	M. Thomas Boyer (depuis le 19.08.2019)
Directeurs	M. Philippe Buthey M. Vincent Claivaz M. Thomas J. Grichting M. Pierre-Luc Marilley (depuis le 01.10.2019) M. Paul Rabaglia M. Florian Raemy Mme Sophie Revaz

Suite au départ de deux membres de la Direction générale en 2018, le Groupe Mutuel a décidé de renforcer son organisation. Après plus de cinq ans en tant que Directeur général, Paul Rabaglia a passé le témoin à Thomas Boyer et a repris la responsabilité du nouveau domaine Transformation & Business Development. Thomas Boyer, ancien membre de la Direction de la Mobilière et ancien membre du conseil d'administration de Groupe Mutuel Holding SA, a été nommé CEO dès le 19 août 2019. L'arrivée de Pierre-Luc Marilley en tant que directeur Clients & Marché, en octobre 2019, a également permis à Vincent Claivaz de se consacrer pleinement au domaine Entreprises & Prévoyance. La nomination de Pierre-Luc Marilley a pour objectif de réaffirmer la volonté de l'entreprise de placer le client au centre de ses priorités. Avec ces différentes nominations, le conseil d'administration a clairement souhaité renforcer la Direction générale. Cela dans le but d'atteindre les ambitieux objectifs fixés, notamment dans le domaine de l'expérience client et de la transformation digitale. À fin 2019, la Direction générale du Groupe Mutuel est ainsi composée de huit membres.

## Gestion des risques et système de contrôle interne (SCI)

### Cadre global et stratégie

Le Conseil d'administration a adopté des lignes directrices et des principes en matière de gestion des risques et de contrôles. Il a chargé la Direction générale de procéder à sa mise en œuvre. Le processus de gestion des risques et le système de contrôle interne permettent d'identifier les risques potentiels, de les analyser et d'élaborer les mesures adéquates.

La gestion des risques et le SCI sont définies et détaillées dans une hiérarchie documentaire complète. La politique de gestion des risques définit le cadre global, lequel est complétée par des directives spécifiques en matière risques assurantiels, de risques opérationnels, des règles applicables à la gestion des capitaux et de compliance.

Groupe Mutuel Vie GMV SA de par ses activités encourt des risques et veut les gérer et les contenir. La prise de risque est au cœur de notre capacité d'innovation, de notre succès en tant qu'entrepreneurs, et de notre création durable de valeur. Les risques sont définis comme des événements futurs, actions ou changements dans notre environnement qui peuvent causer une déviation négative (menace) sur la réalisation des objectifs.

La gestion des risques de Groupe Mutuel Vie GMV SA s'appuie sur des bonnes pratiques de l'industrie de l'assurance.

La gestion des risques est un outil de gestion et d'aide à la décision qui s'assure que les risques significatifs sont identifiés, gérés et suivis.

### Objectifs

La gestion intégrée des risques contribue à protéger la valeur et les actifs de la société et de garantir, en tout temps, les engagements pris vis-à-vis des assurés. Elle permet également d'exploiter les opportunités stratégiques et de nourrir la prise de décisions en fournissant des informations sur l'évolution des risques.

### **Principes fondamentaux**

L'approche d'ensemble de la gestion des risques est pragmatique et adaptée aux activités, à la taille et au niveau de complexité de l'entreprise. Elle fait partie des processus et contribue à la prise de décision de l'entreprise.

L'entreprise définit l'appétit et la tolérance aux risques. Enfin, elle est structurée, dynamique, itérative et s'adapte au changement.

### **Système**

La gestion intégrée des risques et des contrôles est formalisée dans un outil SCI largement utilisé par l'industrie de l'assurance.

### **Organisation**

La mise en œuvre de la gestion des risques et du système de contrôle interne suit le principe des trois lignes de défense.

- La première ligne de défense est assurée par la ligne de management et les unités opérationnelles. A ce titre, la ligne de management est responsable de l'identification, de l'évaluation et de la gestion des risques, ainsi que du maintien d'un système de contrôle interne efficace.
  
- La deuxième ligne de défense comprend les fonctions de contrôle, notamment les fonctions Compliance, Gestion des risques et des contrôles et Actuaire responsable. Ces fonctions apportent leur expertise et méthodologie dans l'analyse, la maîtrise ou le suivi de certaines catégories de risques.
  - La fonction Compliance est en charge de la conformité envers la législation et de la réglementation interne et externe de l'entreprise.
  - La fonction Gestion des risques et contrôles est en charge de la gestion intégrée des risques et contrôles, notamment de la revue indépendante des risques et contrôles ainsi que de l'animation du système de contrôle interne.
  - L'actuaire responsable dirige la partie technique du plan d'exploitation et porte la responsabilité du calcul correct de la marge de solvabilité, de la conformité de la fortune liée aux dispositions du droit de la surveillance, de l'utilisation de bases techniques adéquates et de la constitution de provisions techniques suffisantes.
  
- En tant que troisième ligne de défense indépendante, la fonction d'audit interne fournit une assurance sur le fonctionnement des première et deuxième lignes. L'audit interne soutient le Conseil d'administration dans son rôle de haute surveillance. Il l'informe régulièrement du résultat de ses contrôles et propose des mesures d'amélioration.

Les fonctions de contrôle sont intégrées dans l'entreprise notamment via le réseau de relais risques, contrôles et conformité. Toutes les fonctions de contrôle de l'entreprise collaborent et coordonnent leurs activités de contrôle.

# 5. Profil de risque

Au centre de l'établissement du profil de risque de Groupe Mutuel Vie GMV SA se trouve le catalogue de risques. Celui-ci est divisé en quatre catégories: les risques stratégiques, les risques d'entreprise, les risques quantitatifs, qui correspondent aux risques de solvabilité/financement, actuariels et de placement inhérents à l'activité des sociétés et les risques opérationnels, de nature qualitative, qui correspondent aux risques liés aux personnes, aux processus, aux systèmes et aux événements externes.

Dans le cadre de l'évaluation des risques, les mesures de réduction du risque sont considérées. En effet, les risques sont évalués «nets» des effets des mesures de réduction du risque déjà en place. Dans le cas où, après évaluation du risque, le risque résiduel est trop élevé, des mesures additionnelles sont à mettre en œuvre.

## 5.1 Risques stratégiques

Les risques stratégiques incluent tout risque pouvant avoir un impact sur la survie de l'entreprise. Ils sont liés à l'incapacité de l'entreprise à appréhender l'environnement; à élaborer des stratégies suffisamment visionnaires pour assurer la pertinence continue et la longévité de l'organisation; à développer des produits et des services qui répondent aux dynamiques et exigences du marché. Les risques stratégiques sont gérés par le Conseil d'administration.

## 5.2 Risques d'entreprise

Les risques d'entreprise sont liés à la gestion et au pilotage de l'entreprise. Leur gestion incombe à la Direction générale dans le cadre de la mise en œuvre de la stratégie:

- risques liés à la gouvernance d'entreprise, à l'organisation et au mode de fonctionnement de l'entreprise
- risques liés à la non réalisation ou réalisation partielle de la stratégie

## 5.3 Risques quantitatifs

Les risques quantitatifs sont soumis à des limites définies dans différents politiques et directives en matière de risque. Les modalités de suivi des indicateurs de risque et de leurs limites sont également décrites dans ces documents. Les risques d'assurance et de marché sont exprimés ci-dessous par le «expected shortfall» utilisé dans le cadre du Test suisse de solvabilité (SST), défini par la FINMA. Il s'agit d'une mesure de risques calculant la moyenne des pertes subies lors de chocs adverses. Le risque est couvert par le capital porteur de risque, soit les fonds propres et les provisions de la société (fortune libre et fortune liée); en d'autres termes, l'ensemble des actifs permettant de couvrir les engagements et au-delà.

Les risques quantitatifs auxquels Groupe Mutuel Vie GMV SA est exposé sont les suivants:

- Risque d'assurance
- Risque de marché
- Risque de crédit
- Risque de liquidité

Les valeurs de besoin en capital pour les différents risques sont présentés dans le tableau du chapitre 8.

### **Risque d'assurance**

Le risque d'assurance, ou risque technique, est le risque de fluctuation du capital porteur de risque sous l'effet de la réalisation aléatoire des risques assurés d'une part et des incertitudes propres à l'estimation des paramètres actuariels d'autre part. En d'autres termes, les sinistres sont plus élevés que les estimations et par conséquent les primes ne couvrent pas suffisamment les sinistres

Compte tenu de l'activité d'assurance de Groupe Mutuel Vie GMV SA, le risque d'assurance est considéré comme significatif. La gestion du risque d'assurance est définie par la directive sur les risques d'assurance.

### **Risque de marché**

Le risque de marché est le risque de fluctuation du capital porteur de risque sous l'effet de modifications de la situation conjoncturelle ou de facteurs économiques (facteurs de risque). Ces facteurs de risque couvrent les secteurs des taux d'intérêt, des actions, de l'immobilier et des placements alternatifs.

Le risque de marché est considéré comme significatif, compte tenu du volume total des placements. La directive interne sur les risques de marché, crédit et liquidité et le règlement de placement définissent le cadre applicable.

### **Risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque de fluctuation du capital porteur de risque sous l'effet des défaillances et des modifications de la notation des contreparties.

Le risque de crédit lié aux placements pour Groupe Mutuel Vie GMV SA est cadré par la directive sur les risques de marché, crédit et liquidité et les limites de risque définies. La société investit uniquement dans des actifs notés «investment grade», soit une note de crédit allant de AAA à BBB-.

### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité étant défini comme le risque de ne pas pouvoir disposer des moyens financiers liquides nécessaires lorsque les obligations de paiement arrivent à échéance ou de ne pouvoir en disposer qu'à des conditions défavorables. Le risque de liquidité est marginal pour Groupe Mutuel Vie GMV SA. En effet, le montant de liquidités opérationnelles immédiates combiné aux actifs réalisables à très court terme est tel que le risque de liquidité est négligeable. La liquidité s'est encore renforcée durant l'exercice sous revue. La société a donc la pleine capacité à honorer intégralement et dans les délais ses obligations de paiement arrivés à échéance.

### **Risque de concentration**

Groupe Mutuel Vie GMV SA n'est pas exposée à des risques de concentration significatifs grâce un système de limite.

## 5.4 Risques opérationnels

Pour les risques opérationnels, la gestion intégrée des risques et des contrôles suit une méthodologie classique.

Le processus commence par l'identification des risques et des contrôles associés. En premier lieu, c'est le contrôle qui est évalué par les métiers en termes de conception et de réalisation selon une échelle interne. L'évaluation des risques est alors effectuée par le métier et tient compte de l'efficacité des contrôles mis en place. Il s'agit donc d'une évaluation du risque résiduel et elle porte sur deux critères: la fréquence/probabilité de la survenance du risque et son impact potentiel.

En complément à cette auto-évaluation, la fonction Gestion des risques et contrôle interne procèdent dans leur rôle de deuxième ligne de défense à une revue indépendante des risques et des contrôles.

Au final, la cartographie des risques opérationnels est obtenue pour l'ensemble de la société. Les risques sont disposés dans la matrice de criticité résiduelle en fonction de leur impact et de leur fréquence/probabilité. Pour chaque risque une stratégie de risque (réduire ou accepter) différente est définie.

Au cours de l'exercice 2019, les risques identifiés, évalués et analysés par les métiers et la fonction Gestion des risques relèvent principalement de préoccupations suivantes:

- Exécution, livraison et gestion de processus
- Interruptions d'activités et dysfonctionnement des systèmes
- Conformité – respect du cadre légal et réglementaire en vigueur
- Protection des données et sécurité de l'information
- Fraude interne & externe

## 5.5 ORSA

Groupe Mutuel Vie GMV SA procède annuellement à une évaluation prospective de ses risques et de sa solvabilité (ORSA – Own Risk and Solvency Assessment). L'ORSA fait partie intégrante de la planification stratégique des activités de l'entreprise.

L'ORSA englobe la totalité des processus et méthodes utilisés par Groupe Mutuel Vie GMV SA:

- pour identifier, évaluer, contrôler, réduire et gérer les risques pour la période d'évaluation;
- pour déterminer l'adéquation du capital (c'est-à-dire mettre en perspective les besoins en capitaux et les capitaux disponibles) pour la période d'évaluation;
- ce processus est ponctué par la rédaction d'un rapport.

L'ORSA est prospectif sur 4 ans; il est conçu pour vérifier que les objectifs stratégiques puissent être atteints sans mettre en péril la survie de l'entreprise. Il doit, en effet, fournir la preuve que le capital disponible permet de couvrir les obligations de l'entreprise et de la continuité des affaires, en cas de scénarios adverses pertinents.

L'évaluation prospective des risques est effectuée selon plusieurs scénarios:

- Scénario «conditions normales» qui correspond à la réalisation des objectifs stratégiques
- Scénarios adverses stressant les différents risques auxquels l'entreprise est exposée

Les risques sont divisés en deux catégories, les risques quantitatifs d'une part et les risques opérationnels d'autre part. En ce qui concerne les risques quantitatifs, l'indicateur utilisé pour vérifier la pérennité de l'entreprise sur la période d'évaluation est le ratio de solvabilité. Quant aux risques opérationnels, la notion de continuité des affaires ainsi que la description et appréciation qualitatives des différents impacts nous permet d'évaluer la pérennité de l'entreprise.

Les résultats de l'ORSA 2019 montrent que l'entreprise dispose de suffisamment de capital pour faire face à des événements extrêmes sur les risques quantitatifs (assurance, marché, crédit, liquidité) excepté pour le scénario de crise financière. Celui-ci a un impact fort l'année de survenance de la crise et pourrait mettre en péril la survie de l'entreprise à court terme. Toutefois, sa survie à long terme n'est pas menacée, son propriétaire pourrait procéder à une augmentation de capital dès l'année de crise afin de retrouver une solvabilité au-dessus des limites internes et réglementaires. Par contre, les fonds propres statutaires sont suffisants à tout temps.

Concernant les impacts opérationnels, certains scénarios extrêmes (catastrophe naturelle; et destruction des salles de serveurs et perte de données), s'ils venaient à se produire, pourraient mettre la société en difficulté d'un point de vue de la continuité des affaires. L'entreprise a mis en place deux mesures visant à mitiger ces risques. La première mesure, la définition d'une gestion de la continuité (Business Continuity Management BCM), est terminée. La deuxième mesure consiste en la mise en place d'une salle de secours sur un autre site que celui de Martigny, hors du Valais; cette autre mesure est actuellement en cours de mise en œuvre. En finalité l'entreprise disposera toujours de deux centres de calcul de type actif-actif mais sur des zones géographiques différentes, couvrant ainsi les risques sismiques ou autres risques de grandes ampleurs. Cette stratégie permettra de réduire de manière très significative les impacts tels que décrits dans ce type de scénario.

# 6. Evaluation

Le tableau suivant présente le bilan avec une évaluation proche du marché (montant en millions de francs).

<b>Bilan proche du marché (selon circ. FINMA 2016/2 Annexe 1)</b>		<b>31.12.19</b>	<b>31.12.18</b>	<b>Adaptations 2018</b>
Valeur des placements proche du marché	Biens immobiliers	38	37	
	Participations			
	Titres à revenu fixe	474	419	
	Prêts	24	15	
	Hypothèques			
	Actions	45	37	
	Autres placements			
	Placements collectifs de capitaux	83	62	
	Placements alternatifs de capitaux			
	Produits structurés	17	14	
	Autres placements de capitaux			
	Total des placements	681	584	

**Bilan proche du marché (selon circ. FINMA 2016/2 Annexe 1)**      **31.12.19**      **31.12.18**      **Adaptations 2018**

	Placements provenant de l'assurance sur la vie liée à des participations	158	139
	Créances sur instruments financiers dérivés	5	11
	Dépôts découlant de la réassurance acceptée		
	Liquidités	42	49
	Part des réassureurs dans les provisions techniques		
	"Assurance directe: assurance sur la vie (hors ass.-vie liée à des participations)"	4	4
	"Réassurance active: assurance sur la vie (hors ass.-vie liée à des participations)"		
	Assurance directe: assurance dommages		
	Assurance directe: assurance-maladie		
	Réassurance active: assurance dommages		
	Réassurance active: assurance-maladie		
	Assurance directe: autres affaires		
	Réassurance active: autres affaires		
	Assurance directe: assurance-vie liée à des participations		
	Réassurance active: assurance-vie liée à des participations		
	Immobilisations corporelles		
	Frais d'acquisition différés, activés, non encore amortis		
	Immobilisations incorporelles		
	Créances nées d'opérations d'assurance	2	1
	Autres créances	1	1
	Autres actifs	20	
	Capital non encore libéré		
	Comptes de régularisation	4	4
	Total des autres actifs	235	209
Total valeur des actifs proche du marché	Total de la valeur des actifs proche du marché	916	794

## Bilan proche du marché (selon circ. FINMA 2016/2 Annexe 1)

31.12.19

31.12.18

Adaptations 2018

	Valeur estimative la meilleure possible des provisions pour engagements d'assurance		
	"Assurance directe: assurance sur la vie (hors ass.-vie liée à des participations)"	443	341
	"Réassurance active: assurance sur la vie (hors ass.-vie liée à des participations)"		
«BEL*: Valeur estimative la meilleure possible des engagements d'assurance (y compris ass.-vie liée à des participations)»	Assurance directe: assurance dommages		
	Assurance directe: assurance-maladie		
	Réassurance active: assurance dommages		
	Réassurance active: assurance-maladie		
	Assurance directe: autres affaires		
	Réassurance active: autres affaires		
	Valeur estimative la meilleure possible des provisions pour engagements de l'assurance sur la vie liée à des participations		
	Assurance directe: assurance-vie liée à des participations	168	146
	Réassurance active: assurance-vie liée à des participations		
Valeur proche du marché des autres engagements	Provisions non techniques	1	1
	Dettes liées à des instruments de taux		
	Dettes sur instruments financiers dérivés	5	11
	Dépôts résultant de la réassurance cédée		
	Dettes nées d'opérations d'assurance	10	11
	Autres passifs		
	Comptes de régularisation	2	2
	Dettes subordonnées	27	27
Somme BEL plus valeur proche du marché des autres engagements	Somme valeur estimative la meilleure possible des engagements d'assurance plus valeur proche du marché des autres engagements	656	538
	Différence entre valeur des actifs proches du marché et la somme de BEL plus la valeur proche du marché des autres engagements	260	256

### **Le bilan proche du marché est évalué selon les principes suivants:**

Pour les actifs:

- Les actions et les obligations (titres à revenus fixes) sont évaluées selon la valeur de marché selon leur cotation en bourse.
- Les immeubles sont évalués à la valeur de marché, basée sur des expertises externes.
- Les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale.
- Les autres actifs correspondent à leurs valeurs statutaires, exceptés les frais d'acquisition selon les explications des différences ci-dessous.

Pour les passifs:

- Les engagements d'assurance sont évalués en «best estimate» selon le modèle standard SST FINMA.
- Les autres engagements correspondent à leurs valeurs statutaires, exceptés la provision sur titre selon les explications des différences ci-dessous.

### **Les différences suivantes sont à relever entre le bilan proche du marché et le bilan statutaire:**

La différence entre les valeurs des actifs dans le bilan proche du marché et dans le bilan statutaire s'élève à 8 millions de francs et est expliquée par les facteurs suivants:

- Les frais d'acquisition non amortis dans le bilan statutaire pour -57 millions de francs. Ces frais d'acquisition différés ne sont pas porteur de risque et sont donc absents du bilan SST.
- L'évaluation des titres à revenu fixe (obligations) pour 44 millions de francs, lesquels sont évalués au niveau statutaire selon la méthode du coût amorti (amortized cost).
- La différence d'évaluation des immeubles pour 1 million de francs, le bilan statutaire tenant compte des amortissements.
- Les autres actifs pour 20 millions de francs en raison du transfert d'un produit d'assurance à GMV au 01.01.2020, date déterminante pour le bilan SST.

La différence entre les valeurs des passifs dans le bilan proche du marché et dans le bilan statutaire s'élève 202 millions de francs est principalement expliquée par les facteurs suivants:

- Différence d'évaluation des provisions techniques pour 167 millions de francs.
  - Assurance vie non liées à des participations (134 millions de francs)
  - Assurance vie liées à des participations (33 millions de francs)
- L'absence des provisions non techniques dans le bilan best estimate pour 26 millions de francs. La valeur best estimate de cette provision est égale à zéro s'agissant d'une réserve libre.

# 7. Gestion du capital

Groupe Mutuel Vie GMV SA dispose de fonds propres importants avec 60.4 millions de francs. La stratégie de gestion du capital s'inscrit sur le long terme et vise au renforcement des fonds propres. Le bénéfice est attribué aux réserves, augmentant ainsi les fonds propres. Groupe Mutuel Vie GMV SA est exposée à différents risques liés à son environnement de marché et économique (risque d'assurance, de marché, de crédit et de liquidités). Ce qui nécessite une sécurité financière, laquelle se traduit par le taux de solvabilité. En tant que société privée Groupe Mutuel Vie GMV SA doit s'autofinancer; en effet, elle n'a pas accès aux marchés des capitaux et doit ainsi planifier le financement des développements futurs.

<b>Structure des fonds propres statutaires (en millions de francs):</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Capital-actions	25.0	25.0
Réserves légales issues d'apports de capital	1.0	1.0
Réserves légales issues du bénéfice	2.6	2.6
Réserves facultatives issues du bénéfice		
Réserve libre		27.5
Report de bénéfice		2.1
Bénéfice de l'exercice	2.2	0.1
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>60.4</b>	<b>58.3</b>

Les fonds propres issus de la différence entre les actifs et les passifs évalués de manière proche du marché (cf. chapitre 6) s'élèvent à 260 millions de francs, soit 200 millions supérieurs aux fonds propres statutaires.

# 8. Solvabilité

Le calcul de la solvabilité se base sur le test suisse de solvabilité (SST) selon les modèles standards de la FINMA. Le SST sert à évaluer la capitalisation d'une entreprise d'assurance. Le SST définit la quantité de fonds propres (capital porteur de risque) dont un assureur doit, au minimum, disposer pour couvrir les risques. Ce minimum est fixé en tenant compte des risques pris par l'assureur (capital cible). Le capital porteur du risque se fonde sur des valeurs proches du marché (cf. chapitre 6).

Les informations sur la solvabilité présentées dans ce chapitre correspondent à celles qui ont été déclarées à la FINMA et sont soumises à un audit prudentiel.

Le SST pour l'exercice sous revue a été établi, comme l'année précédente, selon les différents modèles standards FINMA. Aucune adaptation spécifique à l'entreprise n'a été apportée aux modèles standards. Le SST de l'exercice sous revue se démarque du précédent par la suppression de la provision supplémentaire pour frais en cas de run-off, conformément à la modification du modèle standard à ce sujet.

## Situation de la solvabilité (selon circ. FINMA 2016/2 Annexe 1)

Calcul du capital porteur de risque – CPR (en millions de francs)	01.01.2020	01.01.2019	Adaptations 2019
Différence entre valeur des actifs proches du marché et somme valeur estimative la meilleure possible des engagements d'assurance plus valeur proche du marché des autres engagements	260,2	256,2	
Déductions	0,0	0,0	
Fonds propres de base	260,2	256,2	
Capital complémentaire	26,8	26,8	
<b>CPR</b>	<b>287,0</b>	<b>283,0</b>	

<b>Calcul du capital cible (en millions de francs)</b>	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2019</b>	<b>Adaptations 2019</b>
Risque technique	26,0	26,3	
Risque de marché	148,3	141,4	
Effets de diversification	-20,5	-20,3	
Risque de crédit	16,5	15,3	
Montant minimum et autres effets sur le capital cible	19,7	38,0	
<b>Capital cible</b>	<b>189,9</b>	<b>200,8</b>	

<b>Quotient SST</b>	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2019</b>	<b>Adaptations 2019</b>
<b>CPR/Capital cible</b>	<b>159,5%</b>	<b>147,3%</b>	

La solvabilité de Groupe Mutuel Vie GMV SA affiche un taux de 159.5%. Ce qui signifie que le capital porteur de risque est supérieur au capital cible. L'augmentation par rapport à l'exercice précédent est principalement attribuable à la baisse du capital cible, comme expliqué ci-après.

Selon les directives de la FINMA, le ratio SST correspond à la relation entre le capital porteur de risque diminué du montant minimum et le capital cible sans ce montant minimum. Le montant minimum est le coût du capital nécessaire pour couvrir les risques futurs pendant la durée de liquidation des engagements actuariels. Ce montant est basé sur l'hypothèse qu'il n'y a pas de nouvelle production et que le portefeuille est considéré en run-off (liquidation). Le montant minimum est calculé comme la valeur actualisées des coûts du capital pour le capital risque sur une année pour la durée restante des engagements d'assurance du portefeuille. Pour Groupe Mutuel Vie GMV SA le montant minimum s'élève à 26.5 millions de francs et a été calculé selon le modèle standard SST de la FINMA. Le montant minimum a légèrement baissé par rapport à l'exercice précédent (-0.2 millions de francs). Après déduction et prise en compte du capital complémentaire, le capital porteur de risque s'élève alors à un montant de 287 millions de francs (exercice précédent 283 millions de francs).

Le capital cible a diminué de -5.4% par rapport à l'exercice précédent, à 190 millions de francs. Cet effet est dû à la suppression de la provision supplémentaire pour frais en cas de run-off, ajoutée au capital cible lors de l'exercice précédent. La structure des risques de l'entreprise est cependant restée stable par rapport à l'année précédente.

Les tableaux suivants présentent le risque de marché et le risque d'assurance évalués individuellement pour les facteurs de risque les plus importants avec les effets de diversification:

**Répartition du risque de marché** **01.01.2020** **01.01.2019**  
**(en millions de francs)**

Taux d'intérêts	117,6	111,5
Spreads	34,0	30,6
Monnaies	13,6	12,3
Actions	32,9	32,9
Immobilier	5,2	4,2
Risque de volatilité des actions (VIX)	5,0	12,0
Effet de diversification	-60	-62

**Répartition du risque d'assurance** **01.01.2020** **01.01.2019**  
**(en millions de francs)**

Risque de mortalité	4,3	4,0
Risque de longévité	0,4	0,3
Risque d'invalidité	7,7	8,3
Risque de réactivation	7,5	8,0
Risque de coûts	22,7	20,3
Risque de rachats	0,0	5,1
Effet de diversification	-16,6	-19,8

# 9. Annexes

## 9.1 Résultats

### Résultats (selon circ. FINMA 2016/2 Annexe 1)

En CHF, indications en millions	Total			Affaires en Suisse		
				Vie individuelle		Assurance-vie liée à des parts de fond
	2019	2018	2018	2019	2018	2019
Primes brutes	85,2	87,2	87,7	69,6	70,7	15,6
Primes brutes cédées aux réassureurs	-2,0	-2,0	-1,9	-1,9	-1,9	-0,1
Primes nettes pour propre compte	83,3	85,2	85,8	67,7	68,8	15,5
Variations des reports de primes	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0
Variations des reports de primes: part des réassureurs	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primes nettes acquises pour propre compte	83,5	85,3	85,8	67,9	68,8	15,6
Autres produits de l'activité d'assurance	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Total des produits de l'activité technique d'assurance</b>	<b>83,5</b>	<b>85,3</b>	<b>86,8</b>	<b>67,9</b>	<b>68,8</b>	<b>15,6</b>
Charges des sinistres : montants payés bruts	-29,7	-25,5	-18,5	-21,5	-18,5	-8,2
Charges des sinistres : montants payés part des réassureurs	0,7	0,4	0,4	0,6	0,4	0,0
Variations des provisions techniques	-54,8	-36,3	-36,3	-54,8	-36,3	0,0
Variations des provisions techniques: part des réassureurs	-0,5	-0,2	-0,2	-0,5	-0,2	0,0
Variations des provisions techniques de l'assurance sur la vie liée à des participations	-18,5	-1,8	0,0	0,0	0,0	-1,8
<b>Frais de règlement des sinistres pour propre compte</b>	<b>-102,9</b>	<b>-63,4</b>	<b>-54,6</b>	<b>-76,2</b>	<b>-54,6</b>	<b>-8,8</b>
Frais d'acquisition et de gestion	-14,2	-13,1	-10,8	-11,8	-10,8	-2,3
Part des réassureurs aux frais d'acquisition et de gestion	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Frais d'acquisition et de gestion pour propre compte	-14,2	-13,1	-10,8	-11,8	-10,8	-2,3
Autres charges techniques pour propre compte	0,0	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	0,0
<b>Total charges de l'activité technique (assurance dommages uniquement)</b>						

**Résultats (selon circ. FINMA 2016/2 Annexe 1)**

En CHF, indications en millions	Affaires en Suisse					
	Total		Vie individuelle		Assurance-vie liée à des parts de fond	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Produits des placements	28,8	11,0	28,4	10,8	0,4	0,2
Charges financières et frais de gestion des placements	-4,0	-13,1	-3,9	-13,0	-0,1	-0,1
<b>Résultat des placements</b>	<b>24,8</b>	<b>-2,1</b>	<b>24,5</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>
Plus-values nettes et produits financiers nets des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations	15,2	-8,8	0,0	0,0	15,2	-8,8
Autres produits financiers	0,3	1,0	0,3	1,0	0,0	0,0
Autres charges financières	-1,3	-1,3	-1,3	-1,3	0,0	0,0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5,4</b>	<b>-2,5</b>	<b>3,3</b>	<b>0,8</b>	<b>2,0</b>	<b>-3,3</b>
Charges d'intérêt des dettes liées à des instruments de taux						
Autres produits	0,0	2,9				
Autres charges	-2,5	0,0				
Produits / charges extraordinaires						
<b>Bénéfice / perte avant impôt</b>	<b>2,9</b>	<b>0,4</b>				
Impôts directs	-0,7	-0,3				
<b>Bénéfice / perte</b>	<b>2,2</b>	<b>0,1</b>				

## 9.2 Rapport de l'organe de révision



Ernst & Young SA  
Avenue de la Gare 39a  
Case postale  
CH-1002 Lausanne

Téléphone: +41 58 286 51 11  
Téléfax: +41 58 286 51 01  
www.ey.com/ch

A l'Assemblée générale de  
**Groupe Mutuel Vie GMV SA, Martigny**

Lausanne, le 27 avril 2020

### Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Groupe Mutuel Vie GMV SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de flux de trésorerie et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019.



#### Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.



#### Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.



#### Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



### Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'article 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



Blaise Wägli  
(Qualified  
Signature)

Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)



Cyril Motte  
(Qualified  
Signature)

Expert-réviseur agréé

### Annexes

- ▶ Comptes annuels (bilan, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie et annexe)
- ▶ Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan

## Bilan

<b>Actifs</b>			
<b>En CHF</b>	<b>Annexe</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Placements</b>			
Biens immobiliers		37 263 503	35 528 470
Titres à revenu fixe		430 366 727	403 186 468
Prêts		23 796 644	15 244 652
Actions	1	44 642 126	36 614 024
Autres placements	2	100 217 339	76 432 563
Placements provenant de l'assurance vie liée à des participations	3	157 533 328	139 404 367
Créances sur instruments financiers dérivés		5 022 950	11 212 784
Liquidités	4	41 746 115	48 699 830
Part des réassureurs dans les provisions techniques	7	3 462 557	3 937 263
Frais d'acquisition différés, activés, non encore amortis		57 316 105	60 684 105
Créances découlant des activités d'assurance	5	1 738 694	1 334 549
Autres créances		1 127 124	892 994
Comptes de régularisation	6	4 348 264	4 011 103
<b>Total des actifs</b>		<b>908 581 477</b>	<b>837 183 172</b>
<b>Passifs</b>			
<b>En CHF</b>	<b>Annexe</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Provisions techniques	7	577 177 073	522 513 741
Provisions techniques de l'assurance sur la vie liée à des participations	7	200 888 154	182 366 917
Provisions non-techniques	8	26 070 000	23 620 000
Dettes liées à des instruments financiers dérivés		4 929 213	11 072 290
Dettes découlant d'opérations d'assurance	9	10 350 318	10 684 030
Comptes de régularisation	10	1 929 247	1 856 762
Dettes subordonnées		26 800 000	26 800 000
<b>Total des provisions et des dettes externes</b>		<b>848 144 005</b>	<b>778 913 739</b>
Capital-actions		25 000 000	25 000 000
Réserves légales: fonds d'organisation		1 000 000	1 000 000
Réserves légales issues du bénéfice		2 590 000	2 580 000
Réserves facultatives issues du bénéfice			
Réserve libre		27 500 000	27 500 000
Report de bénéfice		2 179 432	2 124 923
Bénéfice de l'exercice		2 168 040	64 510
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>11</b>	<b>60 437 472</b>	<b>58 269 432</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>908 581 477</b>	<b>837 183 172</b>

## Compte de résultat

<b>Produits</b>				
<b>En CHF</b>		<b>Annexe</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Primes brutes			85 233 708	87 186 951
Primes brutes cédées aux réassureurs			-1 964 683	-1 998 145
<b>Primes pour propre compte</b>		12	<b>83 269 025</b>	<b>85 188 806</b>
Variations des reports de primes			190 903	96 218
<b>Primes acquises pour propre compte</b>			<b>83 459 928</b>	<b>85 285 024</b>
Autres produits de l'activité technique d'assurance			5274	7608
<b>Total des produits de l'activité technique d'assurance</b>			<b>83 465 201</b>	<b>85 292 632</b>
<b>Charges</b>				
<b>En CHF</b>				
Charges des sinistres: montants payés bruts		13	-29 702 216	-25 485 330
Charges des sinistres: montants payés, part des réassureurs			668 506	417 079
Variation des provisions techniques		14	-54 808 878	-36 321 590
Variation des provisions techniques: part des réassureurs		14	-540 461	-183 126
Variation des provisions techniques: assurance sur la vie liée à des participations		15	-18 500 839	-1 799 067
Frais d'acquisition et de gestion		16	-14 188 669	-13 059 706
Autres charges techniques pour propre compte			-37 131	-138 849
<b>Total des charges de l'activité technique d'assurance</b>			<b>-117 109 688</b>	<b>-76 570 589</b>
<b>Résultat technique de l'assurance</b>			<b>-33 644 487</b>	<b>8 722 043</b>
Produits des placements		17	28 813 277	11 002 066
Charges financières et frais de gestion des placements		18	-4 028 283	-13 132 570
<b>Résultat des placements</b>			<b>24 784 994</b>	<b>-2 130 504</b>
Résultat des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations		19	15 197 840	-8 778 055
Autres produits financiers			348 130	969 626
Autres charges financières			-1 325 504	-1 269 594
<b>Résultat opérationnel</b>			<b>5 360 973</b>	<b>-2 486 484</b>
Autres produits			-	2 850 000
Autres charges			-2 450 000	-
<b>Bénéfice avant impôt</b>			<b>2 910 973</b>	<b>363 516</b>
Impôts directs			-742 933	-299 007
<b>Bénéfice de l'exercice</b>			<b>2 168 040</b>	<b>64 510</b>

## Tableau de flux de trésorerie

En CHF	2019	2018
<b>Bénéfice de l'exercice</b>	2 168 040	64 510
Amortissements/corrections de valeurs sur:		
Placements	-15 612 634	11 085 242
Placements provenant de l'assurance vie liée à des participations	-14 444 236	9 525 166
Augmentation/diminution des:		
Reports de primes	-190 903	-96 218
Provisions techniques	54 808 877	36 321 590
Provisions techniques de l'assurance sur la vie liée à des participations	18 566 594	1 756 962
Provisions non techniques	2 450 000	-2 960 000
Augmentation/diminution des actifs et passifs		
Placements	-53 667 528	-51 434 913
Placements provenant de l'assurance vie liée à des participations	-3 684 726	-2 770 907
Créances sur instruments financiers dérivés	6 189 834	-2 498 834
Part des réassureurs dans les provisions techniques	474 706	225 231
Frais d'acquisition différés, activés, non encore amortis	3 368 001	3 223 279
Créances découlant des activités d'assurance	-404 146	334 136
Autres créances	-234 130	-120 114
Comptes de régularisation actifs	-337 162	-165 168
Dettes sur instruments financiers dérivés	-6 143 077	2 363 930
Dettes découlant d'opérations d'assurance	-333 711	-58 349
Comptes de régularisation passifs	72 485	-281 980
<b>Flux de fonds provenant de l'activité d'exploitation</b>	<b>- 9 121 755</b>	<b>4 449 052</b>
<b>Flux de fonds provenant de l'activité d'investissement</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flux de fonds provenant de l'activité de financement</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total du flux de fonds net</b>	<b>-6 953 715</b>	<b>4 513 562</b>
Liquidités état initial 01.01.	48 699 830	44 186 268
Liquidités état final 31.12.	41 746 115	48 699 830
<b>Variation des liquidités</b>	<b>-6 953 715</b>	<b>4 513 562</b>

# Annexe aux comptes 2019

## Principes généraux concernant la présentation des comptes

### Présentation des comptes

Les comptes statutaires sont établis conformément aux dispositions du droit suisse en matière de comptabilité commerciale et de présentation des comptes (titre trente-deuxième du Code des obligations) ainsi qu'aux dispositions de l'ordonnance OS-FINMA.

Les comptes présentent la situation économique de l'entreprise de façon qu'un tiers puisse s'en faire une opinion fondée. Les états financiers sont établis selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation.

### Modifications dans la présentation des comptes

Pour l'exercice en cours, les prêts sur polices (2019: Fr. 1 096 644; 2018: Fr. 1 244 652) sont présentés dans les prêts en lieu et place des autres placements. Les intérêts sur les prêts sur polices sont également reclassés dans les résultats sur prêts au lieu de résultat sur autres placements (2019: Fr. 50 870; 2018: Fr. 53 346).

S'agissant de rabais non soumis à l'approbation de la FINMA, les diminutions des cotisations (2019: Fr. 37 131; 2018: Fr. 138 849) sont présentées dans les autres charges techniques pour propre compte en lieu et place des primes pour propre compte.

La modification de la provision pour risques liés aux placements de capitaux (2019: attribution Fr. 2 450 000; 2018: dissolution Fr. 2 850 000) anciennement présentée dans le résultat des placements est dorénavant compris dans les autres charges et produits, hors résultat opérationnel.

La variation des provisions techniques - assurance sur la vie liée à des participations - part des réassureurs (2019: dissolution de Fr. 65 755; 2018: constitution de Fr. 42 105), qui était présentée séparément dans le compte de résultat, est désormais comprise dans la variation des provisions techniques - assurance sur la vie liée à des participations.

Les comptes comparatifs ont été retraités en conséquence.

### Date du bilan

Le jour de référence de clôture est le 31 décembre.

### Principes d'évaluation

Les états financiers ont été établis selon les principes de la délimitation périodique et du rattachement des charges aux produits, ainsi que selon le principe des coûts historiques, sauf indication contraire. L'évaluation se fait de manière uniforme dans chacun des postes du bilan. Les principes de régularité et de l'évaluation individuelle des actifs et des dettes s'appliquent aux états financiers.

### Conversion monétaire

Les comptes annuels sont établis en francs suisses. La conversion de postes tenus en monnaies étrangères se fait selon la méthode du cours de clôture. Les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours du jour de la transaction.

Cours de clôture des devises au 31.12:	2019	2018
AUD	0,6791	0,6921
CAD	0,7433	0,7227
EUR	1,0855	1,1275
GBP	1,2797	1,2533
JPY	0,8908	0,8954
NOK	11,0221	11,3576
SEK	10,3294	11,078
USD	0,9676	0,9816

### Liquidités

Ce poste comprend les liquidités opérationnelles et les liquidités du portefeuille de placement, évaluées à la valeur nominale.

### Créances

Les créances sont évaluées à la valeur nominale déduction faite d'éventuels correctifs de valeurs. Des provisions sur créances sont calculées individuellement sur les différents types de débiteurs afin de couvrir les risques de pertes d'encaissement.

### Frais d'acquisition différés, activés, non encore amortis

La possibilité d'activer les frais d'acquisition au sens de l'article 65 alinéa 2 de l'Ordonnance sur la surveillance des entreprises d'assurance privées est appliquée.

Le taux maximum pour l'activation de frais d'acquisition ne doit pas dépasser le taux correspondant pour la déduction en cas de calcul de la valeur de rachat.

### Comptes de régularisation actifs

Les comptes de régularisation actifs comprennent les charges payées d'avance imputables au nouvel exercice ainsi que les produits afférents à l'exercice en cours qui ne seront encaissés qu'ultérieurement.

## Placements

Les placements de capitaux sont présentés au bilan en considérant les catégories suivantes:

- Les biens immobiliers: les terrains et immeubles sont évalués à la valeur d'acquisition, déduction faite des amortissements et pertes de valeur cumulés. Les amortissements se font de manière linéaire et selon la durée d'utilisation escomptée. La valeur des immobilisations corporelles est révisée chaque fois que l'on relève un indice précisant que sa valeur recouvrable pourrait être inférieure à sa valeur comptable, notamment au moyen d'expertises. Tous les immeubles ont été expertisés en 2016 selon la méthode d'évaluation DCF (Discounted Cash Flow), justifiant ainsi la valeur bilancielle des immeubles de la société.
- Les titres à revenu fixe sont présentés selon la méthode du coût amorti. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements.
- Les actions et placements similaires sont évalués aux valeurs cotées en bourse à la date de clôture. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements.
- Les dépôts à termes, les placements collectifs, les produits structurés et les dérivés sont évalués aux valeurs cotées en bourse à la date de clôture. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements.
- Les prêts et les prêts sur police sont évalués à la valeur nominale sans correctif de valeur. Les prêts sur police sont limités à leur valeur de rachat.

## Créances et dettes sur instruments financiers dérivés

Les contrats à terme sur devises sont évalués à la valeur de marché à la date de clôture. Ils sont présentés au brut dans les créances et les dettes sur instruments financiers dérivés. Les variations de valeur sont enregistrées dans les autres produits financiers et autres charges financières.

## Provisions non-techniques

La réserve pour risques liés aux placements de capitaux englobe les volatilités à long terme du marché de capitaux. Elle est déterminée en fonction du portefeuille global et est vérifiée chaque année. La provision-cible pour risques liés aux placements de capitaux est calculée sur la base de la volatilité à 10 ans des titres cotés ainsi que sur le risque de défaut de paiement des placements de capitaux à intérêts fixes.

Si les placements de capitaux subissent des pertes de valeur particulièrement importantes durant la période sous revue, la réserve pour risques liés aux placements de capitaux peut être dissoute totalement ou partiellement avec effet sur le résultat. Si les placements de capitaux enregistrent des gains de valeur particulièrement importants durant la période sous revue, la réserve pour risques liés aux placements de capitaux peut être augmentée jusqu'à la valeur cible avec effet sur le résultat.

## Dettes

Les engagements envers les tiers et les parties liées sont évalués à la valeur nominale.

Lorsque, en raison d'événements passés, il faut s'attendre à une perte d'avantages économiques lors d'exercices futurs, des provisions à charge du compte de résultat sont aussitôt constituées à hauteur du montant vraisemblablement nécessaire.

### Comptes de régularisation passifs

Les comptes de régularisation passifs comprennent les produits encaissés d'avance afférents au nouvel exercice ainsi que les charges imputables à l'exercice en cours et qui ne seront payées qu'ultérieurement.

### Dettes subordonnées

Les dettes subordonnées comprennent des prêts de durée indéterminée, contractés envers Fondation Mutuelle et transférés à Groupe Mutuel Holding SA au 01.07.2018. Ceux-ci portent un intérêt calculé sur la base du taux swap à un an avec une marge d'intérêt supplémentaire de 1,35%. Les intérêts sont payés annuellement.

### Provisions techniques

La définition des provisions techniques, pour les besoins de l'établissement du bilan, est faite en collaboration avec l'actuaire responsable, qui en fixe également le niveau nécessaire compte tenu de la structure de l'effectif et de l'observation statistique des cas d'assurance survenus durant les dernières années. Ces provisions sont conformes au plan d'exploitation en vigueur soumis à la FINMA et approuvé le 11.04.2019.

## Indications relatives aux postes du bilan

### 1. Actions

En CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Actions	46 853 719	36 614 024	10 239 696
./. Instruments financiers dérivés - engagements	-2 211 593	-	-2 211 593
<b>Total des actions</b>	<b>44 642 126</b>	<b>36 614 024</b>	<b>8 028 102</b>

### 2. Autres placements

En CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Fonds de placements - Actions	18 626 416	13 385 920	5 240 496
Fonds de placements - Obligations	38 263 941	35 000 479	3 263 462
Fonds de placements - Immobilier	21 030 101	11 017 410	10 012 691
Fonds de placements - Mixtes	2 662 086	2 534 005	128 081
Fonds de placements - Autres	2 448 792	-	2 448 792
<b>Sous-total des placements collectifs</b>	<b>83 031 335</b>	<b>61 937 813</b>	<b>21 093 522</b>
Produits structurés suisses	15 499 944	12 925 820	2 574 124
Produits structurés étrangers	1 686 060	1 568 930	117 130
<b>Sous-total des produits structurés</b>	<b>17 186 004</b>	<b>14 494 750</b>	<b>2 691 254</b>
<b>Total des autres placements</b>	<b>100 217 339</b>	<b>76 432 563</b>	<b>23 784 776</b>

### 3. Placements provenant de l'assurance vie liée à des participations

En CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Fonds en actions	62 194 915	48 836 025	13 358 890
Fonds obligataires	93 148 488	89 982 557	3 165 931
Autres placements de capitaux provenant de l'assurance vie liée à des participations	2 189 925	585 785	1 604 140
<b>Total des placements provenant de l'assurance vie liée à des participations</b>	<b>157 533 328</b>	<b>139 404 367</b>	<b>18 128 962</b>

### 4. Liquidités

En CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Liquidités	39 548 570	48 699 830	-9 151 260
Liquidités pour couverture de contrats futures	2 197 545	0	2 197 545
<b>Total des liquidités</b>	<b>41 746 115</b>	<b>48 699 830</b>	<b>-6 953 715</b>

Liquidités pour couverture de contrats futures : le montant ouvert au 31.12.2019 concerne deux comptes de dépôt de marge couvrant une vente à découvert de 8 contrats S&P 500 mini (échéance 20 mars 2020) et une vente à découvert de 9 contrats SMI (échéance 20 mars 2020). Ces positions en futures sont présentés avec les actions suisses et étrangères respectivement, sous la rubrique instruments financiers dérivés – engagements.

### 5. Créances découlant des activités d'assurance

En CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Créances sur les partenaires ou les parties liées	1 007 406	262 264	745 143
Créances sur tiers	798 288	1 158 285	-359 997
<b>Créances sur les preneurs d'assurance</b>	<b>1 805 694</b>	<b>1 420 549</b>	<b>385 146</b>
./. Provision pour pertes sur preneurs d'assurance	-67 000	-86 000	19 000
<b>Total des créances découlant des activités d'assurance</b>	<b>1 738 694</b>	<b>1 334 549</b>	<b>404 146</b>

### 6. Comptes de régularisation actifs

En CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Intérêts acquis non échus	2 753 948	2 828 241	-74 293
Prestations d'assurance versées d'avance	1 442 491	1 043 863	398 629
Autres comptes de régularisation	151 825	138 999	12 826
<b>Total des comptes de régularisation actifs</b>	<b>4 348 264</b>	<b>4 011 103</b>	<b>337 162</b>

## 7. Provisions techniques

En CHF	Provisions brutes		Parts réassureurs		Provisions nettes	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Report de primes	7 384 498	7 530 044	-	-	7 384 498	7 530 044
Provisions pour sinistres en cours	12 775 576	13 187 571	-52 634	-408 008	12 722 942	12 779 563
Autres provisions techniques	93 493 496	73 893 793	-	-	93 493 496	73 893 793
Réserves mathématiques	447 165 863	413 951 816	-3 318 268	-3 503 355	443 847 595	410 448 461
Provisions pour parts d'excédents contractuels	10 357 639	9 450 517	-	-	10 357 639	9 450 517
Provisions pour fonds d'excédents	6 000 000	4 500 000	-	-	6 000 000	4 500 000
<b>Total des provisions techniques</b>	<b>577 177 073</b>	<b>522 513 741</b>	<b>-3 370 902</b>	<b>-3 911 363</b>	<b>573 806 171</b>	<b>518 602 378</b>

### Provisions techniques de l'assurance sur la vie liée à des participations

En CHF	Provisions brutes		Parts réassureurs		Provisions nettes	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Report de primes	503 358	548 715	-	-	503 358	548 715
Provisions pour sinistres en cours	440 240	759 245	-91 655	-25 900	348 585	733 345
Autres provisions techniques	45 703 478	43 173 840	-	-	45 703 478	43 173 840
Réserves mathématiques	154 073 035	137 727 972	-	-	154 073 035	137 727 972
Provisions pour parts d'excédents contractuels	168 043	157 145	-	-	168 043	157 145
<b>Total des provisions techniques de l'assurance sur la vie liée à des participations</b>	<b>200 888 154</b>	<b>182 366 917</b>	<b>-91 655</b>	<b>-25 900</b>	<b>200 796 499</b>	<b>182 341 017</b>
<b>Total</b>	<b>778 065 227</b>	<b>704 880 658</b>	<b>-3 462 557</b>	<b>-3 937 263</b>	<b>774 602 670</b>	<b>700 943 395</b>

## 8. Provisions non-techniques

En CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Provision pour risques liés aux placements de capitaux	25 270 000	22 820 000	2 450 000
Provision pour pertes sur agents	800 000	800 000	-
<b>Total des provisions non-techniques</b>	<b>26 070 000</b>	<b>23 620 000</b>	<b>2 450 000</b>

## 9. Dettes découlant d'opérations d'assurance

En CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Dettes envers les preneurs d'assurance	5 194 005	5 229 858	-35 853
Dettes envers les agents et les intermédiaires	4 053 657	4 617 018	-563 360
Dettes envers les partenaires ou les parties liées	994 948	757 528	237 421
Dettes envers les réassureurs	1 077 708	79 626	28 081
Dettes envers les entreprises d'assurance	1 102 656	837 154	265 502
<b>Total des dettes découlant d'opérations d'assurance</b>	<b>10 350 318</b>	<b>10 684 030</b>	<b>-333 711</b>

## 10. Comptes de régularisation passifs

En CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Provision pour impôts	457 390	8 750	448 640
Commissions à payer	746 172	976 365	-230 193
Autres comptes de régularisation	725 684	871 646	-145 962
<b>Total des comptes de régularisation passifs</b>	<b>1 929 247</b>	<b>1 856 762</b>	<b>72 485</b>

## 11. Etat des fonds propres

En CHF	Capital actions	Réserves légales: fonds d'organisation	Réserves légales issues du bénéfice	Réserves facultatives: réserve libre	Réserves facultatives issues du bénéfice	Total des capitaux propres
<b>Etat au 31.12.2017</b>	25 000 000	1 000 000	2 520 000	27 000 000	2 684 923	58 204 923
Attribution aux réserves légales issues du bénéfice			60 000		-60 000	0
Attribution aux réserves facultatives - Réserve libre				500 000	-500 000	0
Bénéfice/perte de l'année 2018					64 510	64 510
<b>Fonds propres au 31.12.2018</b>	<b>25 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>2 580 000</b>	<b>27 500 000</b>	<b>2 189 432</b>	<b>58 269 432</b>
Attribution aux réserves légales issues du bénéfice			10 000		-10 000	0
Bénéfice/perte de l'année 2019					2 168 040	2 168 040
<b>Fonds propres au 31.12.2019</b>	<b>25 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>2 590 000</b>	<b>27 500 000</b>	<b>4 347 472</b>	<b>60 437 472</b>

## Indications relatives au compte de résultat

### 12. Primes pour propre compte

En CHF	2019	2018	Variation
Primes périodiques	84 937 117	86 810 264	-1 873 146
Primes uniques	296 591	376 688	-80 097
Primes brutes cédées aux réassureurs	-1 964 683	-1 998 145	33 462
<b>Primes pour propre compte</b>	<b>83 269 025</b>	<b>85 188 806</b>	<b>-1 919 781</b>

### 13. Charges des sinistres: montants payés bruts

En CHF	2019	2018	Variation
Prestations payées	-30 100 845	-25 526 080	-4 574 765
./. Prestations anticipées - invalidité	398 629	40 750	357 879
<b>Charges des sinistres: montants payés bruts</b>	<b>-29 702 216</b>	<b>-25 485 330</b>	<b>-4 216 887</b>

### 14. Variation des provisions techniques

En CHF	Provisions brutes		Parts réassureurs		Provisions nettes	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Provisions pour sinistres en cours	411 995	2 682 238	-355 374	-103 225	56 621	2 579 013
Autres provisions techniques	-19 599 703	-1 078 651	-	-	-19 599 703	-1 078 651
Réserves mathématiques	-33 214 047	-37 452 745	-185 087	-79 901	-33 399 134	-37 532 646
Provisions pour parts d'excédents contractuels	-907 122	-972 433	-	-	-907 122	-972 433
Provisions pour fonds d'excédents	-1 500 000	500 000	-	-	-1 500 000	500 000
<b>Total des variations des provisions techniques</b>	<b>-54 808 878</b>	<b>-36 321 590</b>	<b>-540 461</b>	<b>-183 126</b>	<b>-55 349 338</b>	<b>-36 504 717</b>

### 15. Variation des provisions techniques: assurance sur la vie liée à des participations

En CHF	Provisions brutes		Parts réassureurs		Provisions nettes	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Provisions pour sinistres en cours	319 004	140 927	65 755	-42 105	384 759	98 822
Autres provisions techniques	-2 529 638	-8 607 972	-	-	-2 529 638	-8 607 972
Réserves mathématiques	-16 345 063	6 715 758	-	-	-16 345 063	6 715 758
Provisions pour parts d'excédents contractuels	-10 898	-5 675	-	-	-10 898	-5 675
<b>Total des variations des provisions techniques: assurance sur la vie liée à des participations</b>	<b>-18 566 594</b>	<b>-1 756 962</b>	<b>65 755</b>	<b>-42 105</b>	<b>-18 500 839</b>	<b>-1 799 067</b>

## 16. Frais d'acquisition et de gestion

En CHF	2019	2018	Variation
Autres frais d'acquisition et de gestion	-7 999 712	-6 920 055	-1 079 657
Frais d'acquisition	-3 341 019	-3 288 958	-52 061
Frais d'acquisition non amortis (nets)	-3 368 001	-3 223 279	-144 722
Participation aux excédents de réassurance	520 062	372 585	147 477
<b>Total des frais d'acquisition et de gestion</b>	<b>-14 188 669</b>	<b>-13 059 706</b>	<b>-1 128 964</b>

## 17. Produits des placements 2019

En CHF	Produits des placements	Plus-values non réalisées	Plus-values réalisées	Total
Biens immobiliers	1 387 409	-	-	1 387 409
Titres à revenu fixe	5 393 457	456 272	220 161	6 069 889
Prêts	240 538	-	-	240 538
Actions	1 344 153	8 980 432	471 020	10 795 605
Placements collectifs	717 344	7 984 764	195 643	8 897 751
Produits structurés	635 465	469 630	316 990	1 422 085
Autres placements	1 352 809	8 454 394	512 633	10 319 836
<b>Total des produits des placements</b>	<b>9 718 366</b>	<b>17 891 098</b>	<b>1 203 813</b>	<b>28 813 277</b>

## Produits des placements 2018

En CHF	Produits des placements	Plus-values non réalisées	Plus-values réalisées	Total
Biens immobiliers	1 466 113	-	-	1 466 113
Titres à revenu fixe	5 450 065	223 659	181 722	5 855 446
Prêts	262 450	-	-	262 450
Actions	1 230 071	685 785	232 258	2 148 114
Placements collectifs	492 142	180 103	21 859	694 105
Produits structurés	575 838	-	-	575 838
Autres placements	1 067 980	180 103	21 859	1 269 943
<b>Total des produits des placements</b>	<b>9 476 679</b>	<b>1 089 547</b>	<b>435 840</b>	<b>11 002 066</b>

## 18. Charges des placements 2019

En CHF	Charges des placements	Moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation	Moins-values réalisées	Total
Biens immobiliers	-399621	-824100	-	-1 223 721
Titres à revenu fixe	-16442	-1 067 218	-5 387	-1 089 047
Prêts	-	-	-	-
Actions	-83704	-715554	-449115	-1 248 373
Placements collectifs	-46239	-342999	-2537	-391 775
Produits structurés	-	-12366	-63000	-75 366
Autres placements	-46239	-355365	-65537	-467 141
<b>Total des charges des placements</b>	<b>-546 006</b>	<b>-2 962 237</b>	<b>-520 039</b>	<b>-4 028 283</b>

## Charges des placements 2018

En CHF	Charges des placements	Moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation	Moins-values réalisées	Total
Biens immobiliers	-385165	-332100	-	-717 265
Titres à revenu fixe	-23814	-1 505 937	-8 294	-1 538 045
Prêts	-3462	-	-	-3 462
Actions	-74911	-5 451 551	-122 593	-5 649 055
Placements collectifs	-34589	-4 151 400	-90 950	-4 276 939
Produits structurés	-	-762 315	-185 489	-947 804
Autres placements	-34589	-4 913 715	-276 439	-5 224 742
<b>Total des charges des placements</b>	<b>-521 941</b>	<b>-12 203 303</b>	<b>-407 326</b>	<b>-13 132 570</b>

### 19. Résultat des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations 2019

En CHF	Produits des placements	Plus-values non réalisées	Plus-values réalisées
Fonds en actions	73626	10926061	2438388
Fonds obligataires	-	1078360	1427
Autres placements de capitaux provenant de l'assurance vie liée à des participations	733590	-	-
<b>Total</b>	<b>807216</b>	<b>12004421</b>	<b>2439815</b>

En CHF	Charges des placements	Moins-values non réalisées	Moins-values réalisées	Résultat net
Fonds en actions	-936	-	-	13437140
Fonds obligataires	-3002	-	-	1076785
Autres placements de capitaux provenant de l'assurance vie liée à des participations	-49675	-	-	683915
<b>Total</b>	<b>-53612</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15197840</b>

### Résultat des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations 2018

En CHF	Produits des placements	Plus-values non réalisées	Plus-values réalisées
Fonds en actions	102970	-	-
Fonds obligataires	-	-	-
Autres placements de capitaux provenant de l'assurance vie liée à des participations	697539	-	-
<b>Total</b>	<b>800509</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

En CHF	Charges des placements	Moins-values non réalisées	Moins-values réalisées	Résultat net
Fonds en actions	-34	-7813129	-	-7710194
Fonds obligataires	-6732	-1687826	-24211	-1718769
Autres placements de capitaux provenant de l'assurance vie liée à des participations	-46631	-	-	650908
<b>Total</b>	<b>-53398</b>	<b>-9500955</b>	<b>-24211</b>	<b>-8778055</b>

## Autres données relatives à l'annexe

### Fortune liée

En CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Fortune liée traditionnelle	608 483 150	550 059 407	58 423 743
Fortune liée "Fonds de placements"	221 806 461	199 584 179	22 222 282
<b>Total</b>	<b>830 289 611</b>	<b>749 643 586</b>	<b>80 646 025</b>

### Engagements conditionnels

Groupe Mutuel Vie GMV SA fait partie du groupe d'imposition TVA du Groupe Mutuel et est de ce fait solidairement responsable des dettes relatives à la taxe sur la valeur ajoutée.

### Montant total des actifs mis en gage en garantie des propres dettes et actifs grevés d'une réserve de propriété

Un acte de nantissement de Fr. 2 000 000 (2018: Fr. 2 000 000) envers la Banque Cantonale du Valais couvre les opérations sur devises à terme.

### Emplois à plein temps

Durant l'exercice sous revue et l'exercice précédent, la gestion a été déléguée à Groupe Mutuel Services SA. Dès lors, il n'y a pas de personnel employé directement par Groupe Mutuel Vie GMV SA.

### Honoraires de l'organe de révision

En CHF	2019	2018	Variation
Prestations de révision			
Exercice en cours	108 080	94 310	13 770
Exercices antérieurs	-1 580	9 812	-11 393
Autres prestations	-	-	-
<b>Total</b>	<b>106 500</b>	<b>104 122</b>	<b>2 377</b>

### Événements survenus après la date du bilan

Groupe Mutuel Vie GMV SA a repris au 1<sup>er</sup> janvier 2020 un portefeuille d'assurances de Mutuel Assurances SA. L'impact sur l'état du patrimoine se monte à environ Fr. 20 millions.

Le net recul des marchés financiers lié à la pandémie mondiale du COVID-19 ne remet pas en cause la solvabilité ni la situation financière de la société. Cet événement n'impacte pas la valeur des actifs et des passifs au 31.12.2019.

Excepté les points mentionnés ci-dessus, aucun événement extraordinaire susceptible d'avoir une influence déterminante sur l'état du patrimoine, la situation financière et les résultats de l'année écoulée n'est intervenu après la date du bilan.

## Proposition de l'utilisation du bénéfice au bilan

par le Conseil d'administration à l'Assemblée générale

En CHF	31.12.2019	31.12.2018
Réserves facultatives issues du bénéfice		
Report de bénéfice	2 179 432	2 124 923
Bénéfice/perte de l'exercice	2 168 040	64 510
<b>Réserves facultatives issues du bénéfice</b>	<b>4 347 472</b>	<b>2 189 432</b>
./. Attribution à la réserve légale issue du bénéfice	-220 000	-10 000
./. Attribution à la réserve facultative issue du bénéfice - réserve libre	-1 500 000	0
<b>Réserves facultatives issues du bénéfice - bénéfice à reporter</b>	<b>2 627 472</b>	<b>2 179 432</b>

# Impressum

## Rédaction

Secteurs Services et Finances

## Layout

Secteur Communication & Marketing

## Editeur

Groupe Mutuel Vie GMV SA  
Rue des Cèdres 5, Case postale, CH-1919 Martigny

## **Groupe Mutuel Vie GMV SA**

Rue des Cèdres 5  
Case postale  
1919 Martigny  
Tél. 0848 803 999  
Fax 0848 803 112  
[www.groupemutuel.ch](http://www.groupemutuel.ch)

Administrateur:



**Assuré. Là. Maintenant.**

Mai 2020