

Les informations de l'exercice 2016  
Groupe Mutuel Prévoyance-GMP



# L'exercice 2016 en bref

## 2016, une année imprévisible?

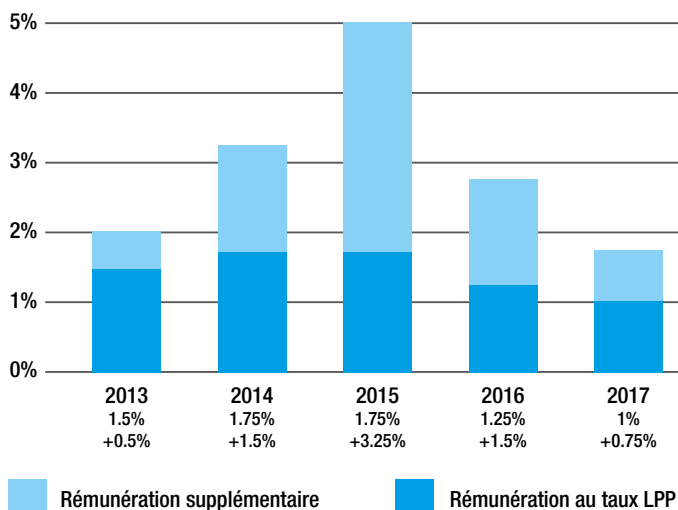
De manière surprenante, les événements géopolitiques de l'année 2016 n'ont pas eu l'effet envisagé sur les marchés financiers, restés finalement peu marqués par la décision britannique de quitter l'Europe puis stimulés par l'élection de Donald Trump aux commandes des Etats-Unis. Le Groupe Mutuel Prévoyance a su profiter des opportunités offertes par les actions étrangères (+11,2%), en particulier dans les pays émergents, tout en trouvant quelques points de performance sur les obligations en francs suisses (+0,63%) et en limitant les pertes de valeurs en actions en francs suisses (-2.2%) qui souffrent de leur valorisation élevée et du manque de croissance des bénéficiaires. L'immobilier en détention directe et les fonds de placement immobilier offrent une performance de 8.52%, une correction de valeur des immeubles de 3.52% incluse. Les coûts facturés par les banques sur les liquidités n'ont que faiblement pesé sur le portefeuille, générant une charge supplémentaire limitée à 0.01% de la fortune. Au final, la gestion des différents types d'actifs durant l'année 2016 a permis de dégager un rendement des capitaux de 3.21% net de frais, tout en maîtrisant la volatilité du portefeuille. A titre de comparaison, la stratégie de placement retenue affiche un résultat de 2.14%.

## Sécurité à long terme

Fidèle à sa vision réaliste des promesses faites à long terme aux assurés, le Conseil de fondation a opté pour l'utilisation des tables techniques LPP2015, dotées des plus récentes observations statistiques sur la longévité, et l'utilisation d'un taux technique de 2% pour les calculs liés à la longévité, avec l'adaptation progressive du taux utilisé pour convertir les avoirs sur-obligatoires en rentes de vieillesse.

## Rendement supplémentaire pour les assurés

Une fois la sécurité à long terme consolidée, la volonté d'offrir d'excellents rendements aux assurés a pu une nouvelle fois se concrétiser, par la distribution d'un intérêt supplémentaire de 0.75% ajouté au taux minimal LPP en 2017. Ainsi, après 2.75% en 2016, c'est un taux de 1.75% qui sera crédité sur le montant total des avoirs de prévoyance en 2017. De 2013 à 2017, les assurés auront obtenu un intérêt total qui leur aura permis de doubler la rémunération selon le minimum LPP sur la période.



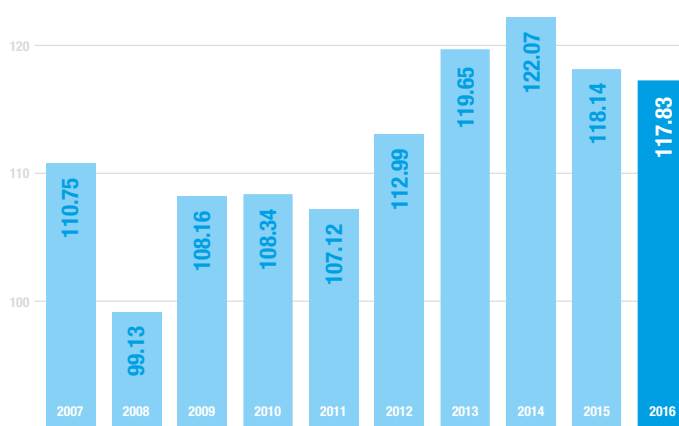
## Capacité importante à couvrir les engagements

Après la constitution des provisions techniques liées à la longévité et à l'attribution de cet excédent sous forme d'intérêt, le degré de couverture reste fermement positionné, à hauteur de 117.83% au 31 décembre 2016.

## Degré de couverture selon l'art. 44 OPP2

	31.12.2016	31.12.2015
Total de l'actif	859'987'971	812'867'153
Dettes	-9'573'187	-14'215'827
Prestations de libre passage à payer et rentes	-28'230'718	-58'222'556
<b>Fortune disponible au 31.12.</b>	<b>822'184'066</b>	<b>740'428'769</b>
<b>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>	<b>697'771'709</b>	<b>626'758'046</b>
<b>Degré de couverture</b>	<b>117.83%</b>	<b>118.14%</b>

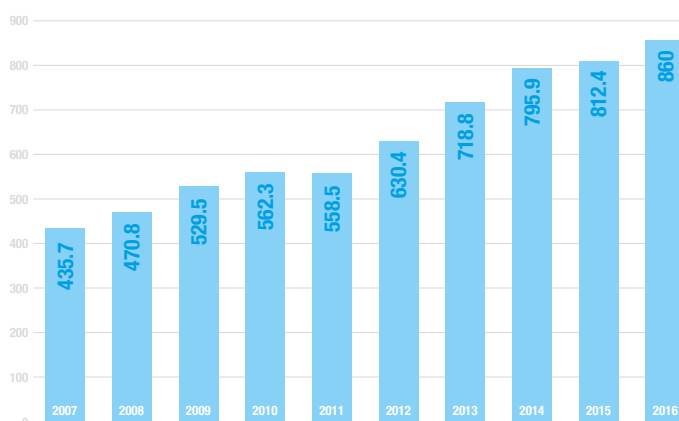
## Evolution du degré de couverture



## Mise à jour du règlement de prévoyance

Au 1<sup>er</sup> janvier 2017, de nouvelles dispositions relatives au droit du divorce régulent le partage de la prévoyance entre les ex-conjoints. La répartition des avoirs, applicable jusqu'ici seulement pour les assurés actifs, sera désormais étendue aux bénéficiaires de rentes d'invalidité et de retraite. Le moment décisif pour déterminer les sommes à partager correspondra à la date d'ouverture de la procédure de divorce, et non plus à sa clôture. Une mise à jour du règlement de prévoyance a été réalisée pour intégrer ces nouvelles règles, de même que différentes adaptations ou des améliorations de la formulation de certaines dispositions.

## Evolution du bilan



## Comptes annuels 2016 - Résumé

### Bilan au 31 décembre 2016

Actif en CHF	31.12.2016	31.12.2015
Placements	831'830'440	774'793'870
Liquidités opérationnelles	14'641'816	22'446'202
Réalisables	10'715'676	11'491'478
Comptes de régularisation actif	2'800'039	3'680'650
<b>Total de l'actif</b>	<b>859'987'971</b>	<b>812'412'200</b>

Passif en CHF	31.12.2016	31.12.2015
Engagements	28'363'970	58'299'369
Comptes de régularisation passif	5'139'728	9'354'239
Réserves de cotisations des employeurs	4'300'207	4'329'822
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	697'771'709	626'758'046
Réserve de fluctuation de valeur	73'900'000	69'100'000
Fonds libres	50'512'357	44'570'723
<b>Total du passif</b>	<b>859'987'971</b>	<b>812'412'200</b>

### Compte d'exploitation de l'exercice 2016

en CHF	2016	2015
Cotisations et apports ordinaires et autres	84'720'473	86'286'825
Prestations d'entrée	80'787'744	59'095'219
Prestations réglementaires	-19'196'619	-11'364'692
Prestations de sortie	-83'303'831	-169'535'690
Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de cotisations	-70'984'047	24'894'461
Produits de prestations d'assurance	7'620'023	7'180'518
Charges d'assurance	-7'857'418	-7'719'582
<b>Résultat net de l'activité d'assurance</b>	<b>-8'213'674</b>	<b>-11'162'940</b>
Résultat net des placements	24'780'627	-721'642
Autres produits	38'953	65'444
Frais d'administration	-5'864'272	-5'847'479
<b>Excédent de produits / charges avant constitution de la réserve de fluctuation de valeur</b>	<b>10'741'634</b>	<b>-17'666'618</b>
Constitution de la réserve de fluctuation de valeur	-4'800'000	-2'800'000
<b>Excédent de charges / produits</b>	<b>5'941'634</b>	<b>-20'466'618</b>

Le Groupe Mutuel Prévoyance est une fondation de prévoyance collective semi-autonome de type primauté de cotisations, réassurée auprès de compagnies d'assurance sur la vie pour les risques d'invalidité, décès, et en partie pour la longévité, ceci conformément aux dispositions de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle (LPP).

### Répartition des placements de la fondation 31.12.2016

Disponible pour placements et placements sur le marché monétaire	64'068'724	7.7%
Obligations suisses en francs suisses	140'238'220	16.9%
Obligations suisses en devises	642'404	0.1%
Obligations étrangères en francs suisses	123'616'873	14.9%
Obligations étrangères en devises	63'793'977	7.7%
Actions suisses	111'389'724	13.4%
Actions étrangères	155'956'505	18.7%
Immobilier	114'768'240	13.8%
Rendements absolus	57'355'775	6.9%
<b>Total</b>	<b>831'830'440</b>	<b>100.0%</b>

### Performance par type d'actif

	Performance Indice de référence	Performance réalisée
Actions suisses (SMI Expanded avec dividendes)	-2.20%	-2.84%
Actions étrangères (Composite)	6.45%	11.20%
Obligations en francs suisses (SBI AAA-BBB Total return)	1.32%	0.63%
Obligations en monnaies étrangères (Composite)	2.10%	0.42%
Rendement absolu (taux minimum LPP)	1.25%	2.81%
Immeubles (4%)	4.00%	8.52%
Liquidités (compte courant bancaire)	-0.75%	-0.93%
<b>Total</b>	<b>2.14%</b>	<b>3.21%</b>

### Capitaux de prévoyance et provisions techniques

	31.12.2016	31.12.2015
Capitaux de prévoyance des assurés actifs	639'321'151	584'468'745
Capitaux de prévoyance des bénéficiaires de rentes	38'414'133	20'872'904
Fonds liés des entreprises	2'048'424	2'291'596
Provision pour écart de taux de conversion	11'061'000	8'383'801
Provision pour augmentation de l'espérance de vie	192'000	626'000
Autre provision technique	1'935'000	1'315'000
Provision pour intérêts supplémentaires	4'800'000	8'800'000
<b>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>	<b>697'771'709</b>	<b>626'758'046</b>

La définition des provisions techniques est faite en collaboration avec l'expert en prévoyance professionnelle, qui fixe également le niveau nécessaire compte tenu de la structure de l'effectif de la fondation et de l'observation statistique des cas d'assurance survenus durant les dernières années.

Les assurés recevront en 2017 une part du résultat sous la forme d'un intérêt supplémentaire de 0,75%, pour un montant total de Fr. 4'800'000.-. Cette distribution du résultat concerne uniquement les entreprises affiliées au 31 décembre 2016.

## Réserve de fluctuation de valeur

La réserve de fluctuation de valeur est constituée pour couvrir les risques spécifiques du marché en vue de réaliser durablement les prestations promises. Son objectif doit permettre d'atteindre un niveau de sécurité d'environ 99% compte tenu du rendement attendu et de la volatilité de chaque catégorie de placement, en tenant compte du gain de diversification.

La méthode de calcul de la réserve de fluctuation de valeur est définie par le Risk Adjusted Capital. Cette méthode prend en compte:

- la rémunération au taux minimum LPP des avoirs de vieillesse de la fondation
- la volatilité de la stratégie de placement retenue par la fondation
- le rendement attendu de la stratégie de placement retenue par la fondation
- le degré de probabilité d'occurrence.

## Objectif et calcul de la réserve de fluctuation de valeur

	2016	2015
Réserve de fluctuation de valeur au 01.01.	69'100'000	66'300'000
Constitution / dissolution	4'800'000	2'800'000
<b>Réserve de fluctuation de valeur au 31.12.</b>	<b>73'900'000</b>	<b>69'100'000</b>
Objectif de la réserve de fluctuation de valeur	73'900'000	69'100'000
<b>Déficit dans la réserve de fluctuation de valeur</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	697'771'709	626'758'046
Réserve de fluctuation de valeurs comptabilisée en % des engagements	10.59%	11.02%
Objectif de la réserve de fluctuation de valeur en % des engagements	10.59%	11.02%

## Composition du conseil de fondation

### Représentants des employeurs

Karin Perraudin, Présidente  
Dominique Amaudruz  
Thierry Rosset

### Représentants des employés

Patrick Varone, Vice-Président  
Stéphane Roduit  
Antonio Rosafio

### Représentants du fondateur

Fabio Naselli Feo, Secrétaire hors conseil  
Urs Schwaller

### Administrateur

Groupe Mutuel, Martigny

### Organe de révision

Ernst & Young SA, Lausanne

### Expert

allea SA, M. Christophe Steiger, Lausanne

## Effectifs

Employeurs affiliés	31.12.2016	31.12.2015
	1'757	1'703

Membres actifs	31.12.2016	31.12.2015
Hommes	5'355	5'188
Femmes	4'277	4'300
<b>Total</b>	<b>9'632</b>	<b>9'488</b>

Nombre de personnes ayant cotisé au cours de l'exercice	11'884	11'978
---	--------	--------

Bénéficiaires de rentes	31.12.2016	31.12.2015
Rentes de vieillesse	294	260
Rentes de conjoints / partenaires	19	17
Rentes d'invalidité	104	89
Rentes d'enfants (de retraités ou d'invalides)	55	55
Rentes d'orphelins	28	29
<b>Total</b>	<b>500</b>	<b>450</b>

Le rapport de gestion 2016 est disponible au téléchargement sur le site internet, à l'adresse [www.groupemutuel.ch/rapportLPP](http://www.groupemutuel.ch/rapportLPP). Il peut aussi être commandé par mail à l'adresse [lpp@groupemutuel.ch](mailto:lpp@groupemutuel.ch).

Administrateur:

## Groupe Mutuel Prévoyance-GMP

Rue des Cèdres 5 – Case postale – 1919 Martigny  
Tél. 0848 803 777 – Fax 0848 803 112 – [www.groupemutuel.ch](http://www.groupemutuel.ch)