

Rapport sur la situation financière 2023
Groupe Mutuel Assurances GMA SA



groupemutuel

2023 Rapporto finanziario
Rapport financier 2023 Financial re
Rapport financier 2023
Rapport financier 2023 2023
Bericht 2023 Rapporto
Financial report 2023 Rap
Bericht 2023 Rapporto
2023 Financial repor



Chapitre 1

➤ Résumé

Chapitre 2

➤ Activité de l'entreprise

Chapitre 3

➤ Résultats de l'entreprise

Chapitre 4

➤ Gouvernance d'entreprise
et gestion des risques

Chapitre 5

➤ Profil de risque

Chapitre 6

➤ Evaluation

Chapitre 7

➤ Gestion du capital

Chapitre 8

➤ Solvabilité

Chapitre 9

➤ Annexes

Résumé

Le présent rapport traite de la situation financière de Groupe Mutuel Assurances GMA SA pour l'exercice 2023 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 Assurances GMA SA.

Groupe Mutuel Assurances GMA 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 des assurances complémentaires privées. Elle offre ainsi aux assurés des solutions sur mesure, adaptées aux besoins de chacun et qui complètent les prestations de l'assurance de base LAMal.

Groupe Mutuel Assurances GMA SA délègue à Groupe Mutuel Services SA, Groupe Mutuel Asset Management SA et 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	2023	2022
Total des fonds propres	887.1	898.6
Total du bilan	2544.1	2523.5
Produits de l'activité technique d'assurance	1351.7	1197.1
Charges de l'activité technique d'assurance	1382.6	1231.6
Résultat technique	-30.9	-34.5
Résultat des placements	60.8	-177.9
Résultat annuel	-11.5	-123.2
Taux de solvabilité	251%	294%
Nombre de polices sous gestion	3239117	3164456

Activité de l'entreprise

2.1 Activité et stratégie

Groupe Mutuel Assurances GMA SA est active dans le domaine des assurances privées. De par la plus grande liberté d'entreprendre qui y prévaut, le domaine des assurances complémentaires privées permet d'offrir aux assurés des solutions sur mesure, adaptées aux besoins de chacun et qui complètent les prestations de l'assurance de base LAMal. La solidité financière de ce secteur d'activité demeure bien établie.

Groupe Mutuel Assurances GMA SA offre ainsi aux assurés des produits dans les domaines suivants:

- o Assurance maladie et accidents complémentaires (LCA)
- o Assurance accident (LAA)
- o Assurance indemnité journalière (LCA)
- o Assurance patrimoine (notamment protection juridique, assurance ménage et responsabilité civile)

Groupe Mutuel Assurances GMA SA consacre beaucoup d'énergie au développement de nouveaux produits pour tenir compte de l'évolution de la société et répondre aux besoins de ses assurés.

Le bilan commercial de l'année 2023 pour Groupe Mutuel Assurances GMA SA est globalement positif.



Au niveau des assurances privées (LCA), les indicateurs sont bons. Le nombre d'assurés et le chiffre d'affaires de Groupe Mutuel Assurances GMA SA sont en progression. De plus, les assurances pour entreprises (assurances-accidents et indemnités journalières) continuent leur belle progression en 2023. Ce bilan est d'autant plus réjouissant que le contexte de notre secteur, et de l'ensemble de l'économie, reste très tendu, avec une vive concurrence, des pressions réglementaires intenses et des incertitudes politiques marquées, notamment concernant l'accord de branche, qui impactent l'ensemble des acteurs.

Pourtant, malgré toutes ces bonnes nouvelles et comme souvent dans la vie, le recherche de l'équilibre parfait n'est jamais simple. Si les nouvelles sur le front commercial sont excellentes, elles sont un peu plus nuancées en termes de résultats financiers. La perte financière de cette année et celle de l'année dernière nous obligent à une plus grande prudence, à une rigueur budgétaire et à une meilleure maîtrise de notre rentabilité.

Les progrès technologiques et les changements sociétaux créent de nouvelles opportunités et de nouveaux défis. Dans cet environnement en pleine évolution, s'adapter aux changements de comportements des clients et identifier de nouvelles possibilités sont plus importants que jamais.

Les défis 2024 sont nombreux et stimulants. Groupe Mutuel Assurances GMA SA continue à se transformer et les efforts envers la satisfaction clients ne laisseront la place à aucun relâche. Les résultats positifs déjà récoltés cette année sont le fruit du fort engagement de l'ensemble des collaborateurs.

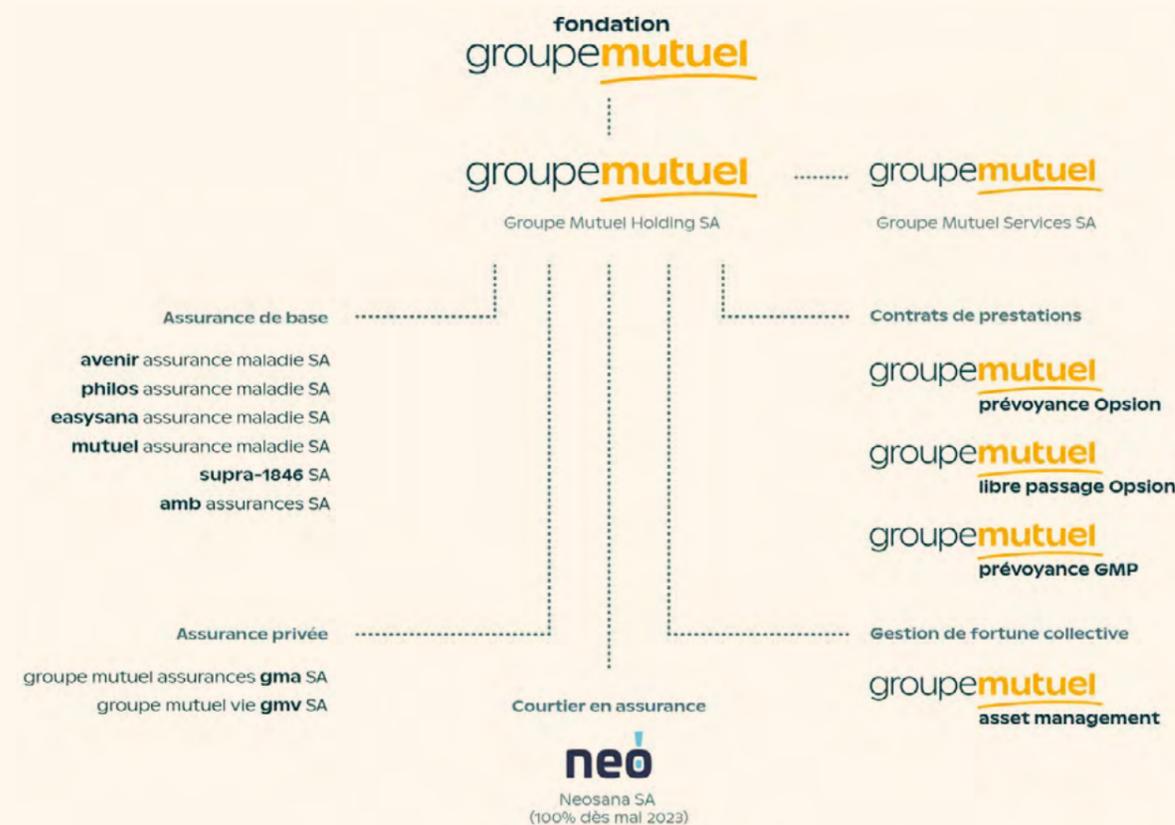
Dans un contexte économique difficile, Groupe Mutuel Assurances GMA SA se doit de consolider sa position dans le domaine de l'assurance complémentaire et continuer sa conquête du domaine Entreprise, en forte expansion depuis 6 ans. A cet effet, Groupe Mutuel Assurances GMA SA entend continuer à investir dans la formation de son réseau de distribution.

2.2 Structure

Groupe Mutuel Assurances GMA SA est une société anonyme dotée d'un capital-actions de 8 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, une entité 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. Cyril Motte, expert-réviseur agréé. Groupe Mutuel Assurances GMA SA délègue à Groupe Mutuel Services SA, Groupe Mutuel Asset Management SA et Groupe Mutuel Holding SA, sur la base de conventions de gestion administrative, la gestion de l'ensemble de ses affaires.



Résultats de l'entreprise

➤ Produits d'assurance

Groupe Mutuel Assurances GMA SA a terminé l'année 2023 sur un chiffre d'affaires brut de 1,35 milliard de francs (1,20 milliard de francs en 2022), soit une hausse de 12.9%. Cette hausse est imputable principalement à l'assurance maladie complémentaire et dans une moindre mesure à l'assurance accident, deux domaines ayant fortement progressé au cours des dernières années.

➤ Charges d'assurance

Les prestations nettes versées en faveur de nos assurés s'élèvent à 1 milliard de francs. La hausse de la charge des sinistres en 2023 a atteint 11,4%. Cette augmentation est en corrélation avec l'augmentation des effectifs, respectivement du chiffre d'affaires, dans les domaines des assurances entreprises. A ce montant s'ajoutent 32,7 millions de francs d'attribution aux provisions techniques.

Les frais de gestion et d'administration s'élèvent à 301,5 millions de francs pour l'exercice 2023 soit en hausse de 7,7% par rapport à 2022. Groupe Mutuel Assurances GMA SA a renforcé son réseau de vente interne pour améliorer encore la proximité, le conseil et la satisfaction client, et entend continuer à investir dans la formation de son réseau de distribution. Les autres charges techniques se montent à 38,5 millions de francs, en légère baisse par rapport à l'année comparative.

➤ Résultat technique d'assurance

En conséquence, le résultat de l'activité technique de Groupe Mutuel Assurances GMA SA produit une perte de 30,9 millions de francs, par rapport à un résultat négatif de 34,5 millions de francs en 2022. Le résultat est détaillé par domaine dans l'annexe 9.1.

Le résultat technique négatif provient principalement du domaine des assurances maladie complémentaires, qui compte pour 85% des produits de l'activité technique et par conséquent influence de manière significative ce dernier.

Le résultat de ce domaine montre une perte de 45 millions de francs, en réduction par rapport à l'exercice précédent (-60,4 millions de francs), confirmant le niveau très important des charges de sinistres payées.

Le résultat technique du domaine accident est en baisse avec un résultat positif de 7,7 millions de francs, contre un résultat de 15,5 millions de francs en 2022. Cette diminution est induite par l'augmentation des provisions techniques liées.

Pour les autres branches des affaires directes, le résultat technique s'élève à 6,3 millions de francs, en diminution de 4,1 millions de francs dû principalement à la variation des provisions techniques et des frais d'acquisition et de gestion. Enfin, au niveau des affaires indirectes, le domaine patrimoine est resté stable à 0,2 million de francs.





➤ Résultat des placements

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

- o Les titres à revenu fixe sont présentés selon la méthode du coût amorti, excepté les dépôts à terme qui sont valorisés à la valeur nominale.
- o Les prêts sont évalués à leur valeur nominale.
- o Les actions et les autres placements sont évalués aux valeurs cotées en bourse ou à la dernière valeur nette d'inventaire disponible à la date de clôture. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements.
- o Les biens immobiliers 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 (1% par an). 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. La valeur limite supérieure des immeubles est fixée par une expertise interne effectuée annuellement selon la méthode DCF (Discounted Cash Flow). Une valeur d'expertise selon la méthode DCF est également calculée périodiquement par un expert externe.

Dans un contexte économique très volatil, le portefeuille titres a connu une année 2023 positive avec un bénéfice net de près de 60,8 millions de francs (perte de 177,9 millions de francs en 2022).

Ce résultat net est principalement imputable aux plus-values non réalisées des classes d'actifs «actions» et «autres placements» en raison de l'évolution plus favorable des marchés financiers. En 2023, le rendement des placements du Groupe Mutuel Assurances GMA SA est de +4,92%, tandis que la performance de l'indice se situe à +5,88%.

Les charges financières et les frais de gestion des placements se montent à 112,3 millions de francs, principalement influencés par les moins-values non réalisées pour dépréciation des actions et des autres placements. A noter que les charges de placement sont en hausse de 6,3% à 5,2 millions de francs. Les produits bruts des placements se montent eux à 173 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.



Produits des placements	2023	2022
Biens immobiliers	4.4	3.9
Titres à revenu fixe	18.9	70.8
Prêts	0.1	0.1
Actions	91.0	34.8
Autres placements	58.7	19.5
Total produits	173.1	129.0

Charges financières et frais de gestion des placements	2023	2022
Biens immobiliers	-2.6	-2.8
Titres à revenu fixe	-21.6	-67.7
Prêts	-	-
Actions	-49.6	-123.3
Autres placements	-36.5	-110.9
Frais de gestion du portefeuille	-2.1	-2.2
Total charges et frais de gestion	-112.3	-306.9
Résultat net des placements	60.8	-177.9

Résultat de l'exercice

En 2023, Groupe Mutuel Assurances GMA SA a réalisé un résultat d'exercice négatif de 11,5 millions de francs par rapport à une perte de 123,2 millions de francs l'exercice précédent.

En observant les différents domaines d'activités, après allocation des produits des placements, nous pouvons conclure que les activités liées aux assurances accidents LAA et autres prestations de services contribuent positivement au résultat d'exercice 2023, alors celles liées à l'assurance indemnités journalières LCA et aux assurances complémentaires sont déficitaires.

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.



Gouvernance d'entreprise et gestion des risques

4.1 Gouvernance d'entreprise

Groupe Mutuel

Le Groupe Mutuel est organisé sous forme de holding. Les sociétés qui composent la holding sont actives dans les différents domaines de l'assurance, notamment la santé et la prévoyance, tant pour les assurés individuels que pour les entreprises.

Groupe Mutuel Holding SA appartient intégralement à Fondation Groupe Mutuel, une entité 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 activités.

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.

De manière analogue, Groupe Mutuel Asset Management SA effectue la gestion de fortune collective pour les sociétés de la holding.

Cette mise en commun des moyens permet de développer des synergies dont profitent 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.

Groupe Mutuel Services SA et Groupe Mutuel Asset Management SA peuvent également offrir leurs prestations à des sociétés tierces. C'est notamment le cas dans les domaines de l'assurance-maladie ou de la prévoyance professionnelle.

Groupe Mutuel Assurances GMA SA et Groupe Mutuel Holding SA sont actifs dans toute la Suisse. Les activités opérationnelles sont effectuées dans six centres de service: Martigny (VS), le siège social, Sion (VS), Lausanne / Epalinges (VD), Villars-sur-Glâne (FR), Bâle (BS) et Zurich-Oerlikon (ZH). Cette présence décentralisée est complétée par un réseau de vente constitué de 39 agences locales réparties dans l'ensemble de la Suisse.

Organigramme du Groupe Mutuel au 31.12.2023



Le Conseil d'administration du Groupe Mutuel Holding SA

Présidente
Karin
Perraudin

Vice-président
Roland Marcel
Eberle

Secrétaire
Fabio
Naselli Feo

Membre
Marc-André
Ballestraz

Membre
Jean-Blaise
Conne

Membre
Charles
Relecom

Membre
Petra
Feigl-Fässler

Membre
Jürg E.
Tschanz

La Direction générale



Thomas Boyer
Directeur général



Sophie Revaz
Prestations individuelles



Paul Rabaglia
Finances



Thomas J. Grichting
Services



Pierre-Luc Marilley
Relation clients



Jérôme Mariéthoz
Santé & Prévoyance
Clients Privés



Philippe Buthey
Technologie



Vincent Claivaz
Santé & Prévoyance
Clients Entreprise



Cédric Scheiben
Distribution

Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est l'organe de conduite stratégique de Groupe Mutuel Assurances GMA SA. Il est composé de trois membres au minimum, élus pour deux ans. Il décide de la position et 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, la commission projets stratégiques et innovation et la commission de rémunération et de nomination. Elles agissent pour Groupe Mutuel Holding SA, mais également pour Groupe Mutuel Assurances GMA SA. Les commissions informent régulièrement le Conseil d'administration de leurs activités.

Composition du Conseil d'administration au 31.12.2023* :

Présidente

Karin Perraudin²

Vice-président

Roland Marcel Eberle³

Secrétaire

Fabio Naselli Feo^{1,2}

Administrateurs

Marc-André Ballestraz^{1,3}

Jean-Blaise Conne¹

Petra Feigl-Fässler³

Charles Relecom^{2,3}

Jürg E. Tschanz²

¹ Membre de la Commission d'audit et des risques

² Membre de la commission projets stratégiques et innovation

³ Membre de la commission de rémunération et de nomination

* La composition du Conseil d'administration a évolué en 2023: Lors de l'assemblée générale du 16 juin 2023 Madame Petra Feigl-Fässler a été élue au Conseil d'administration en remplacement de Monsieur Urs Schwaller, membre sortant.





Direction générale

La conduite opérationnelle du Groupe Mutuel et de l'ensemble de ses sociétés incombe à la Direction générale, composée de neuf membres en 2023. 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 au 31.12.2023:

Directeur général

Thomas Boyer

Membres

Sophie Revaz
Philippe Buthey
Vincent Claivaz
Thomas J. Grichting
Jérôme Mariéthoz
Pierre-Luc Marilley
Paul Rabaglia
Cédric Scheiben

4.2 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 des 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, puis mettre en œuvre les mesures adéquates.

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

Groupe Mutuel Assurances GMA 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 Assurances GMA 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. 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 Conformité, DPO, Gestion des risques, RSSI, et BCM ainsi que l'Actuaire responsable.** Ces fonctions apportent leur expertise et méthodologie dans l'analyse, la maîtrise et 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 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.
 - La fonction RSSI est responsable de la sécurité des systèmes d'information.
 - La fonction DPO (data protection officer) est en charge de la protection des données.
 - La fonction BCM (business continuity management) s'assure de la continuité des processus opérationnels critiques de l'entreprise.
 - 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 Compliance, Gestion des risques, RSSI, DPO et BCM sont rattachées à un membre de la Direction générale. Elles disposent d'un droit d'accès illimité à l'information, jouissent de l'indépendance nécessaire à l'exercice de leurs activités respectives.

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

Profil de risque

➤ Au centre de l'établissement du profil de risque de Groupe Mutuel Assurances GMA 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, correspondant 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 bruts et nets des effets des mesures de réduction du risque déjà en place. Dans le cas où, après évaluation du risque, le risque résiduel ne respecte pas le seuil défini, des mesures additionnelles sont mises 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, et 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. Il s'agit d'une part, des risques liés à la gouvernance d'entreprise, à l'organisation et au mode de fonctionnement de l'entreprise, et d'autre part, des risques liés à la non réalisation ou réalisation partielle de la stratégie.

5.3 Risques quantitatifs

Les risques quantitatifs correspondent aux risques de solvabilité/ financement, actuariels et de placements inhérents à l'activité de l'entreprise. Les risques quantitatifs sont soumis à des limites définies dans différentes 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 Assurances GMA SA est exposé sont les suivants:

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

Les valeurs de besoin en capital pour les différents risques sont présentées 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 Assurances GMA 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 Assurances GMA SA est cadré par la directive sur les risques de marché, crédit et liquidité et par 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 est 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 Assurances GMA 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 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 Assurances GMA SA n'est pas exposée à des risques de concentration significatifs grâce un système de limites.

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. Le métier effectue deux évaluations par risque : dans un premier temps l'évaluation du risque inhérent (ne considérant pas les contrôles qui lui sont directement attribués), puis l'évaluation du risque résiduel (en considérant les contrôles qui lui sont attribués directement). L'évaluation du risque résiduel porte ainsi sur trois critères : la fréquence/probabilité de la survenance du risque, son impact potentiel et le niveau de contrôle.

En complément à cette auto-évaluation, la fonction Gestion des risques procède dans son 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 gestion du risque résiduel (réduire ou accepter) adéquate est définie.

Au cours de l'exercice 2023, les risques opérationnels identifiés, évalués et analysés par les métiers et la fonction Gestion des risques relèvent principalement des préoccupations suivantes :

- o Risque réglementaire
- o Sécurité des Systèmes d'information (SI)
- o Tarification y.c. provisionnement (actuariat)
- o Indisponibilité des systèmes informatiques et des installations de production
- o Données sources: Non-respect de la LPD et/ou perte/vol de données
- o Perte de la certification OCPD
- o Risque de BCM





5.5 ORSA

Groupe Mutuel Assurances GMA SA procède annuellement à une évaluation prospective de ses risques et de sa solvabilité (ORSA – Own Risk and Solvency Assessment) conformément à la circulaire FINMA 2016/3. 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 Assurances GMA SA :

- o pour identifier, évaluer, contrôler, réduire et gérer les risques pour la période d'évaluation
- o 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
- o ce processus est ponctué par la rédaction d'un rapport

L'ORSA est prospectif sur 4 ans et 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 :

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

Comme mentionné au début du chapitre 5, les risques sont divisés en quatre catégories, les risques stratégiques, les risques d'entreprise, les risques quantitatifs et les risques opérationnels. Les deux premières catégories de risques sont sous la responsabilité des organes dirigeants et concernent la vision et le pilotage de l'entreprise tandis que les deux dernières catégories sont directement liées à l'activité de l'entreprise et sont sous la responsabilité des métiers. 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. Nous considérons un deuxième point de vue significatif quantitatif : les fonds propres statutaires. 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 2023 montrent que l'entreprise dispose de suffisamment de capital pour faire face à des événements extrêmes sur les risques quantitatifs (assurance, marché, crédit, liquidité) pour la période d'évaluation. En effet, les ratios de solvabilité projetés dans ces conditions extrêmes restent au-dessus des exigences légales et également au-dessus de la tolérance définie par le conseil d'administration dans la politique de risques.

Concernant les impacts opérationnels, un scénario extrême (Cyberattaque), s'il venait à se produire, pourrait mettre la société en difficulté. Les conséquences sur les risques quantitatifs seraient tout à fait supportables mais son impact sur le fonctionnement opérationnel de l'entreprise serait critique. Le prestataire de service, à qui l'entreprise délègue l'ensemble de ses opérations, a mis en place des mesures visant à réduire ces risques, notamment la gestion de la continuité (Business Continuity Management BCM).

Evaluation



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

Bilan conforme au marché (selon circ. FINMA 2016/2 Annexe 1)		01.01.2024	01.01.2023	Adaptations 2023
Valeur des placements conforme au marché	Biens immobiliers	117	103	
	Participations			
	Titres à revenu fixe	817	754	
	Prêts	22	22	
	Hypothèques			
	Actions	536	493	
	Autres placements	678	689	
	Placements collectifs de capitaux	506	523	
	Placements alternatifs de capitaux	89	77	
	Produits structurés	84	90	
Autres placements de capitaux	0	0		
Total des autres placements	2169	2061		
Placements provenant de l'assurance sur la vie liée à des participations				
Créances sur instruments financiers dérivés	49	58		
Dépôts découlant de la réassurance acceptée				
Liquidités	120	205		
Part des réassureurs dans les provisions techniques	24	20		
Assurance directe: assurance sur la vie				
Réassurance active: assurance sur la vie				
Assurance directe: assurance dommages	24	20		
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	77	78		
Autres créances	5	3		
Autres actifs				
Capital non encore libéré				
Comptes de régularisation	103	57		
Total des autres actifs	378	420		
Total de la valeur des actifs conforme au marché	2547	2481		

Bilan conforme au marché (selon circ. FINMA 2016/2 Annexe 1)		01.01.2024	01.01.2023	Adaptations 2023
Valeur des engagements d'assurance conforme au marché (y compris ass.-vie liée à des participations)	Valeur estimative la meilleure possible des provisions pour engagements d'assurance	256	78	
	Assurance directe: assurance sur la vie (hors ass.-vie liée à des participations)			
	Réassurance active: assurance sur la vie (hors ass.-vie liée à des participations)			
	Assurance directe: assurance dommages	434	399	
	Assurance directe: assurance-maladie	-178	-321	
	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				
Réassurance active: assurance-vie liée à des participations				
Montant minimum	270		214	
Valeur conforme au marché des autres engagements	Provisions non techniques			
	Dettes liées à des instruments de taux			
	Dettes sur instruments financiers dérivés	47	88	
	Dépôts résultant de la réassurance cédée			
	Dettes nées d'opérations d'assurance	166	160	
	Autres passifs			
	Comptes de régularisation	14	22	
	Dettes subordonnées			
	Total de la valeur des engagements conforme au marché	753	347	561
	Différence entre la valeur des actifs conforme au marché et la valeur des engagements conforme au marché	1794	2135	1920

Le bilan conforme au marché est évalué selon les principes suivants:

o Pour les actifs:

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

o Pour les passifs:

- Les engagements d'assurance sont estimés, de manière conforme au marché, selon le modèle standard SST.
- Les autres engagements correspondent à leurs valeurs statutaires.
- Conformément au nouveau template provisoire de la FINMA pour le bilan valeur de marché et en raison de la révision de l'OS au 1^{er} janvier 2024, le passif inclut désormais le montant minimum calculé selon les explications dans le chapitre 8. Par conséquent, la colonne « adaptation 2023 » contient ainsi l'indication de la valeur de ce montant minimum pour l'exercice précédent.
- Le montant minimum est évalué selon le modèle standard SST FINMA.

La valeur conforme au marché des actifs de 2'547 millions de francs est en hausse par rapport à l'exercice précédent (2'481 millions de francs) en raison notamment de la performance positive des placements.

La meilleure estimation possible (best estimate) des passifs de 753 millions de francs est en augmentation par rapport à l'exercice précédent (561 millions de francs), principalement en raison de la variation des provisions techniques de l'assurance-maladie et dans une moindre mesure de l'assurance dommages.

Les différences suivantes sont à relever entre le bilan conforme au marché et le bilan statutaire:

o La différence entre les valeurs des actifs dans le bilan conforme au marché et dans le bilan statutaire s'élève à 3 millions de francs et est expliquée par les facteurs suivants:

- L'évaluation des titres à revenu fixe (obligations) pour -23 millions de francs, lesquels sont évalués au niveau statutaire selon la méthode du coût amorti (amortized cost), tandis que leur valeur sur le marché est utilisée pour le bilan SST.
- La différence d'évaluation des immeubles pour 26 millions de francs, le bilan statutaire tenant compte des amortissements.

o La différence entre les valeurs des passifs dans le bilan conforme au marché et dans le bilan statutaire s'élève -904 millions de francs et est expliquée par les facteurs suivants:

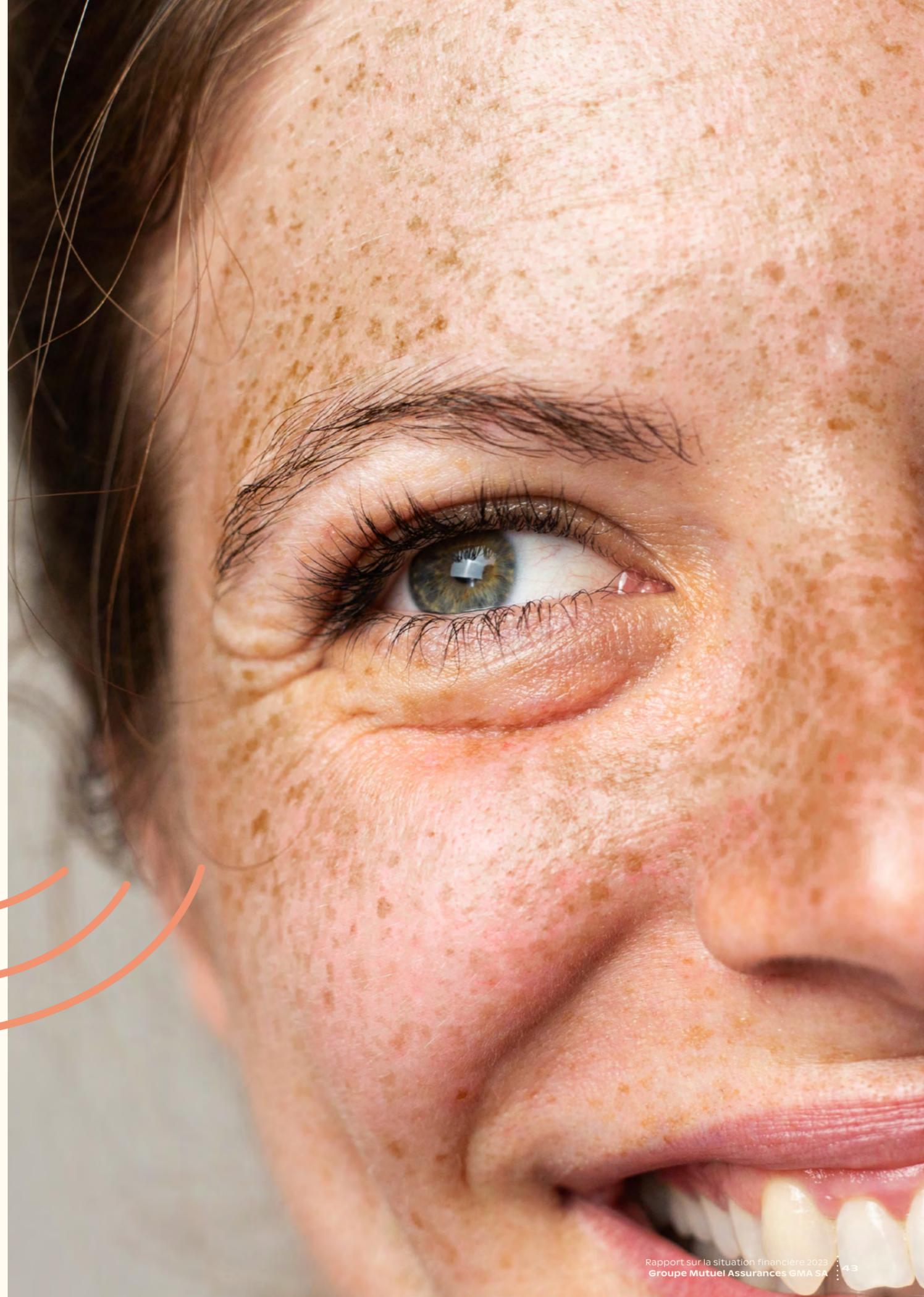
- Différence d'évaluation des engagements d'assurance (provisions techniques) pour -830 millions de francs. Cette différence est à attribuer principalement au modèle standard SST FINMA avec la prise en compte de la valeur négative des engagements viagers.
- L'absence des provisions non techniques (provision de fluctuation des cours des placements et provision pour autres risques liées à l'exploitation) dans le bilan conforme au marché pour 345 millions de francs. La valeur best estimate de cette provision est égale à zéro s'agissant d'une réserve libre.
- La prise en compte du montant minimum dans le bilan conforme au marché pour 270 millions de francs.



Gestion du capital

Groupe Mutuel Assurances GMA SA dispose toujours de solides fonds propres avec 887 millions de francs. La stratégie de gestion du capital s'inscrit sur le long terme. Dans la mesure du possible, une partie du bénéfice de l'exercice est distribuée sous forme de dividende à l'actionnaire, ce qui n'a pas pu être le cas en 2023. Le solde du bénéfice est gardé au sein de l'entreprise pour assurer sa solvabilité ainsi que son développement.

Groupe Mutuel Assurances GMA 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 Assurances GMA SA doit s'autofinancer. En effet, elle n'a pas accès aux marchés des capitaux et doit ainsi planifier le financement des développements futurs.





Structure des fonds propres statutaires (en millions de francs)	31.12.2023	31.12.2022
Capital-actions	8	8
Réserves légales fonds d'organisation	12	12
Réserves légales issues du bénéfice	8	8
Réserves facultatives issues du bénéfice		
Report de bénéfice	870	994
Bénéfice de l'exercice	-11	-123
Autres réserves libres - fonds de compensation	0	0
Total des capitaux propres	887	899

La structure des fonds propres est restée relativement stable en 2023. La baisse des capitaux propres provient du résultat négatif de l'exercice sous revue.

Les fonds propres issus de la différence entre les actifs et les passifs évalués de manière conforme au marché (cf. chapitre 6) s'élèvent à 1'794 millions de francs, soit 907 millions supérieurs aux fonds propres statutaires.



Fonds propres
à 887 millions
de francs



Supérieur de
907 millions de francs
**aux fonds propres
statutaires**

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 de risque se fonde sur des valeurs conforme au 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. Aucune adaptation spécifique à l'entreprise n'a été apportée aux modèles standards.

Le montant minimum est désormais directement intégré dans les passifs conformes au marché, selon indication au chapitre 6, la colonne «adaptation 2023» contient ainsi les adaptations y relatives pour l'exercice précédent. Ce 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 Assurances GMA SA le montant minimum s'élève à 270 millions de francs et a été calculé selon le modèle standard SST de la FINMA. Le montant minimum a augmenté par rapport à l'exercice précédent (214 millions de francs).

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

Calcul du capital porteur de risque – CPR (en millions de francs)	01.01.2024	01.01.2023	Adaptations 2022
Différence entre la valeur des actifs conforme au marché et la valeur des engagements conforme au marché	1794	2'134	1920
Déductions	0	0	
Instruments de capital amortisseurs de risque (CAR) du tier 1 imputés au capital de base	0	0	
Fonds propres de base	1794	2'134	1920
Capital complémentaire	0	0	
CPR	1794	2'134	1920

Calcul du capital cible (en millions de francs)	01.01.2024	01.01.2023	Adaptations 2023
Risque technique	604	521	
Risque de marché	340	332	
Risque de crédit	37	35	
Effets de diversification	-222	-209	
Montant minimum et autres effets sur le capital cible	-45	190	-24
Capital cible	714	868	654

Quotient SST	01.01.2024	01.01.2023	Adaptations 2023
CPR/Capital cible	251%	294%	

La solvabilité de Groupe Mutuel Assurances GMA SA, s'élève à 251%.

L'entreprise est donc à même d'honorer ses engagements. La baisse du quotient de solvabilité par rapport à l'exercice précédent s'explique principalement par une diminution des gains futurs projetés dans les engagements viagers.

Selon les directives de la FINMA, le ratio SST correspond à la relation entre le capital porteur de risque et le capital cible.

Le capital cible augmente de 59 millions de francs comparé à l'année précédente, pour atteindre 714 millions de francs. L'augmentation s'explique également par l'augmentation du risque des engagements viagers.

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

Répartition du risque de marché (en millions de francs)	01.01.2024	01.01.2023
Taux d'intérêts	58	91
Spreads	49	53
Actions	238	223
Monnaies	112	107
Private Equity	42	37
Immobilier	44	40

Répartition du risque d'assurance (en millions de francs)	01.01.2024	01.01.2023
Assurance dommages	69	66
Assurance maladie	584	502

Annexes



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

En CHF, indications en millions	Total		Affaires en Suisse			
	2023	2022	Accident		Maladie	
			2023	2022	2023	2022
Primes brutes	1 355	1 199	189	165	1 146	1 014
Primes brutes cédées aux réassureurs	-5	-5	-5	-4	0	0
Primes nettes pour propre compte	1 350	1 195	184	161	1 146	1 014
Variations des reports de primes	0	0	0	0	0	0
Variations des reports de primes: part des réassureurs	0	0	0	0	0	0
Primes nettes acquises pour propre compte	1 350	1 195	184	161	1 146	1 014
Autres produits de l'activité d'assurance	2	2	0	0	0	1
Total des produits de l'activité technique d'assurance	1 352	1 197	184	161	1 146	1 014
Charges des sinistres: montants payés bruts	-1 013	-909	-103	-87	-903	-815
Charges des sinistres: montants payés part des réassureurs	3	2	3	2	0	0
Variations des provisions techniques	-37	-10	-35	-20	-4	7
Variations des provisions techniques: part des réassureurs	4	5	4	5	0	0
Variations des provisions techniques de l'assurance sur la vie liée à des participations						
Frais de règlement des sinistres pour propre compte	-1 042	-912	-130	-101	-907	-808
Frais d'acquisition et de gestion	-302	-280	-40	-40	-254	-234
Part des réassureurs aux frais d'acquisition et de gestion	0	0	0	0	0	0
Frais d'acquisition et de gestion pour propre compte	-302	-280	-40	-40	-254	-234
Autres charges techniques pour propre compte	-39	-40	-6	-5	-30	-33
Total charges de l'activité technique (assurance dommages uniquement)	-1 383	-1 232	-176	-146	-1 191	-1 074
Produits des placements	173	129				
Charges financières et frais de gestion des placements	-112	-307				
Résultat des placements	61	-178				
Plus-values nettes et produits financiers nets des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations	0	0				
Autres produits financiers	6	5				
Autres charges financières	-6	-12				
Résultat opérationnel	30	-219				
Charges d'intérêt des dettes liées à des instruments de taux	0	0				
Autres produits	0	110				
Autres charges	-38	-11				
Produits / charges extraordinaires	0	0				
Bénéfice / perte avant impôt	-8	-120				
Impôts directs	-3	-3				
Bénéfice / perte	-11	-123				



En CHF, indications en millions	Affaires en Suisse			
	Autres branches		Property	
	2023	2022	2023	2022
Primes brutes	20	21	0	0
Primes brutes cédées aux réassureurs	-1	0	0	0
Primes nettes pour propre compte	20	20	0	0
Variations des reports de primes	0	0	0	0
Variations des reports de primes: part des réassureurs	0	0	0	0
Primes nettes acquises pour propre compte	20	20	0	0
Autres produits de l'activité d'assurance	0	0	2	2
Total des produits de l'activité technique d'assurance	20	20	2	2
Charges des sinistres: montants payés bruts	-7	-7	0	0
Charges des sinistres: montants payés part des réassureurs	0	0	0	0
Variations des provisions techniques	2	3	0	0
Variations des provisions techniques: part des réassureurs	0	0	0	0
Variations des provisions techniques de l'assurance sur la vie liée à des participations				
Frais de règlement des sinistres pour propre compte	-5	-3	0	0
Frais d'acquisition et de gestion	-7	-6	-1	-1
Part des réassureurs aux frais d'acquisition et de gestion	0	0	0	0
Frais d'acquisition et de gestion pour propre compte	-7	-6	-1	-1
Autres charges techniques pour propre compte	-1	-1	-1	-1
Total charges de l'activité technique (assurance dommages uniquement)	-14	-10	-2	-2



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

Téléphone : +41 58 286 51 11
www.ey.com/fr_ch

A l'Assemblée générale de
Groupe Mutuel Assurances GMA SA, Martigny

Lausanne le 22 avril 2024

Rapport de l'organe de révision

Rapport sur l'audit des comptes annuels



Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Groupe Mutuel Assurances GMA SA (la société), comprenant le bilan au 31 décembre 2023, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de la société, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil d'administration. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion d'audit sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.



2

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



Responsabilités du conseil d'administration relatives aux comptes annuels

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales et aux statuts. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, le conseil d'administration est responsable d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Il a en outre la responsabilité de présenter, le cas échéant, les éléments en rapport avec la capacité de la société à poursuivre son exploitation et d'établir les comptes annuels sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser l'activité, ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste.



Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion d'audit. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTsuisse : <http://expertsuisse.ch/fr-ch/audit-rapport-de-revision>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.



3

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires



Conformément à l'art. 728a, al. 1, ch. 3, CO et à la NAS-CH 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



Cyril Motte
(Qualified Signature)

Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Michael Carneiro
(Qualified Signature)

Expert-réviseur agréé

Annexes

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

Bilan

Actifs en CHF	Annexe	31.12.2023	31.12.2022
Placements			
Biens immobiliers		91 280 390	81 437 473
Titres à revenu fixe		839 228 283	818 225 809
Actions	2	536 015 764	463 198 215
Prêts		21 500 000	21 500 000
Autres placements	3	678 286 766	689 201 225
Créances sur instruments financiers dérivés		48 852 105	87 731 462
Liquidités	1	120 423 791	205 247 405
Part des réassureurs dans les provisions techniques	6	24 087 291	19 808 042
Créances nées d'opérations en assurance	4, 10	77 136 364	77 743 230
Autres créances		4 602 602	3 554 349
Actifs de régularisation	5	102 719 298	55 824 929
Total des actifs		2 544 132 653	2 523 472 139

Passifs en CHF	Annexe	31.12.2023	31.12.2022
Provisions techniques			
Provisions techniques	6	1 085 426 924	1 048 496 003
Provisions non techniques	11	344 685 606	306 952 606
Dettes nées d'opérations en assurance			
Dettes nées d'opérations en assurance	7, 10	165 686 725	160 078 238
Dettes sur instruments financiers dérivés		46 896 529	87 656 208
Autres dettes		114 378	49 030
Passifs de régularisation	8	14 194 939	21 639 458
Total des provisions et dettes externes		1 657 005 101	1 624 871 544
Capital-actions			
Capital-actions		8 000 000	8 000 000
Réserves légales issues d'apports de capital		12 100 000	12 100 000
Réserves légales issues du bénéfice		8 080 000	8 080 000
Réserves facultatives issues du bénéfice			
Report de bénéfice		870 420 595	993 649 110
Résultat de l'exercice		- 11 473 043	- 123 228 515
Total des capitaux propres	9	887 127 552	898 600 595
Total des passifs		2 544 132 653	2 523 472 139

Compte de résultat

Produits en CHF	Annexe	2023	2022	Variation en %
Primes brutes		1 354 765 633	1 199 336 599	13.0%
Primes brutes cédées aux réassureurs		- 5 253 805	- 4 581 570	14.7%
Primes acquises pour propre compte		1 349 511 828	1 194 755 029	13.0%
Autres produits de l'activité d'assurance		2 191 647	2 349 871	-6.7%
Total des produits de l'activité technique d'assurance		1 351 703 475	1 197 104 900	12.9%

Charges

Charges des sinistres: montants payés: bruts	12	-1 013 053 491	- 909 065 045	11.4%
Charges de sinistres: montants payés, part des réassureurs		3 225 843	1 790 454	80.2%
Variation des provisions techniques	13	- 36 930 920	- 9 561 201	286.3%
Variations des provisions techniques: part des réassureurs	13	4 279 249	4 921 866	-13.1%
Frais d'acquisition et de gestion		- 301 536 245	- 280 045 820	7.7%
Autres charges techniques pour propre compte		- 38 537 923	- 39 641 627	-2.8%
Total des charges de l'activité technique		-1 382 553 487	-1 231 601 373	12.3%

Résultat de l'activité technique		- 30 850 013	- 34 496 473	-10.6%
-----------------------------------------	--	---------------------	---------------------	---------------

Produits des placements	14	173 111 643	129 007 281	34.2%
Charges financières et frais de gestion des placements	15	- 112 314 184	- 306 862 089	-63.4%
Résultat des placements		60 797 459	- 177 854 808	n/a

Autres produits financiers		5 959 075	5 430 362	9.7%
Autres charges financières		- 6 234 206	- 12 498 430	-50.1%

Résultat opérationnel avant impôts		29 672 316	- 219 419 348	n/a
-------------------------------------------	--	-------------------	----------------------	------------

Autres produits	16	-	110 000 000	n/a
Autres charges	17	- 37 733 000	- 11 000 000	243.0%

Résultat annuel avant impôts		- 8 060 684	- 120 419 348	-93.3%
-------------------------------------	--	--------------------	----------------------	---------------

Impôts directs		- 3 412 359	- 2 809 167	21.5%
----------------	--	-------------	-------------	-------

Résultat de l'exercice		- 11 473 043	- 123 228 515	-90.7%
-------------------------------	--	---------------------	----------------------	---------------

Groupe Mutuel Assurances GMA SA
Rue des Cèdres 5
1919 Martigny

Compte de résultat par domaine d'activité

Produits en CHF	Assurance indemnités journalières LCA			Assurances complémentaires			Assurances accidents LAA			Autres prestations de services			Total		
	2023	2022	Variation en %	2023	2022	Variation en %	2023	2022	Variation en %	2023	2022	Variation en %	2023	2022	Variation en %
Primes acquises pour propre compte	469 176 170	374 996 211	25.1%	719 449 290	681 936 965	5.5%	160 886 368	137 821 853	16.7%	-	-	0.0%	1 349 511 828	1 194 755 029	13.0%
Autres produits de l'activité d'assurance	-	-	0.0%	139 165	500 345	-72.2%	-	-	0.0%	2 052 482	1 849 526	11.0%	2 191 647	2 349 871	-6.7%
Total produits de l'activité technique d'assurance	469 176 170	374 996 211	25.1%	719 588 455	682 437 310	5.4%	160 886 368	137 821 853	16.7%	2 052 482	1 849 526	11.0%	1 351 703 475	1 197 104 900	12.9%
Charges des sinistres: montants payés: bruts	- 362 138 748	- 337 761 183	7.2%	- 551 478 169	- 488 044 749	13.0%	- 99 436 573	- 83 259 712	19.4%	-	-	0.0%	- 1 013 053 491	- 909 065 045	11.4%
Charges de sinistres: montants payés, part des réassureurs	-	-	0.0%	274 071	322 715	-14.7%	2 951 172	1 468 339	101.0%	-	-	0.0%	3 225 843	1 790 454	80.2%
Variation des provisions techniques	- 32 405 792	8 013 927	n/a	29 987 000	2 778 300	n/a	- 34 512 128	- 20 553 428	69.6%	-	-	0.0%	- 36 930 920	- 9 561 201	286.3%
Variations des provisions techniques: part des réassureurs	-	-	0.0%	-	-	0.0%	4 279 249	4 921 866	-13.1%	-	-	0.0%	4 279 249	4 921 866	-13.1%
Frais d'acquisition et de gestion	- 62 358 709	- 58 394 321	6.8%	- 207 300 286	- 189 426 241	9.4%	- 31 955 424	- 31 698 657	-1.1%	- 521 826	- 526 600	-0.9%	- 301 536 245	- 280 045 820	7.7%
Autres charges techniques pour propre compte	- 19 654 162	- 23 896 918	-17.8%	- 11 475 601	- 10 155 193	13.0%	- 6 077 784	- 4 384 138	38.6%	- 1 330 375	- 1 205 378	10.4%	- 38 537 923	- 39 641 627	-2.8%
Total des charges de l'activité technique	- 476 557 411	- 412 038 495	15.7%	- 739 992 386	- 684 525 768	8.1%	- 164 151 489	- 133 305 131	23.1%	- 1 852 202	- 1 731 978	6.9%	- 1 382 553 487	- 1 231 601 373	12.3%
Résultat de l'activité technique	- 7 381 241	- 37 042 284	-80.1%	- 20 403 931	- 2 068 458	n/a	- 3 265 121	4 516 722	n/a	200 281	117 548	70.4%	- 30 850 013	- 34 496 473	-10.6%
Produits des placements	173 017	3 808 827	-54.6%	120 701 214	95 724 982	26.1%	50 336 740	29 214 470	72.3%	343 573	259 001	32.7%	173 111 643	129 007 281	34.2%
Charges financières et frais de gestion des placements	- 123 062	- 9 050 375	-87.6%	- 78 350 175	- 227 708 998	-65.6%	- 32 617 936	- 69 476 608	-53.1%	- 223 022	- 616 107	-63.8%	- 112 314 184	- 306 862 089	-63.4%
Résultat des placements	607 955	- 5 251 548	n/a	42 351 039	- 131 984 016	n/a	17 718 814	- 40 262 137	n/a	120 551	- 357 106	n/a	60 797 459	- 177 854 808	n/a
Autres produits financiers	59 956	160 327	-62.9%	4 154 935	4 029 395	3.1%	1 732 757	1 229 738	40.9%	11 827	10 902	8.5%	5 959 075	5 430 362	9.7%
Autres charges financières	- 68 779	- 390 177	-82.4%	- 4 798 331	- 9 606 090	-51.1%	- 1 353 437	- 2 275 630	-40.5%	- 13 658	- 20 532	-48.5%	- 6 234 206	- 12 498 430	-50.1%
Résultat opérationnel avant impôts	- 6 783 409	- 42 523 683	-84.0%	21 303 711	- 139 849 169	n/a	14 833 013	- 36 791 308	n/a	319 000	- 255 188	n/a	29 672 316	- 219 419 348	n/a
Autres produits	-	3 247 654	n/a	-	81 621 347	n/a	-	24 910 198	n/a	-	220 841	n/a	-	110 000 000	n/a
Autres charges	- 531 725	- 419 841	26.6%	- 37 095 683	- 10 551 610	251.6%	-	-	0.0%	- 105 592	- 28 549	269.9%	- 37 733 000	- 11 000 000	243.0%
Résultat annuel avant impôts	- 7 315 134	- 39 695 869	-81.6%	- 15 791 972	- 68 779 432	-77.0%	14 833 013	- 11 881 150	n/a	213 408	- 62 896	n/a	- 8 060 684	- 120 419 348	-93.3%
Impôts directs	-	-	0.0%	- 3 046 515	- 2 441 934	24.7%	- 408 000	- 365 000	11.8%	41 156	- 2 233	n/a	- 3 412 359	- 2 809 167	21.5%
Résultat de l'exercice	- 7 315 134	- 39 695 869	-81.6%	- 18 837 487	- 71 221 366	-73.6%	14 425 013	- 12 246 150	n/a	254 565	- 65 129	n/a	- 11 473 043	- 123 228 515	-90.7%

Tableau des flux de trésorerie

en CHF

	2023	2022
Résultat de l'exercice	- 11 473 043	- 123 228 515
Bénéfices et pertes réalisés sur les placements de capitaux	1 649 099	10 006 990
Bénéfices et pertes non réalisés sur les placements de capitaux	- 24 294 146	201 692 624
Amortissements/corrections de valeurs sur les créances	2 855 000	704 000
Modification des provisions techniques	32 651 671	188 203 923
Reclassement du fonds de compensation LAA	-	- 69 265 844
Modification des provisions non techniques	37 733 000	- 99 000 000
Investissements nets dans les placements de capitaux	- 70 103 432	- 103 649 290
Augmentation / diminution des créances nées d'opérations en assurance	- 2 248 133	- 17 835 929
Augmentation / diminution des autres créances	- 1 048 253	- 143 494
Augmentation / diminution des créances sur instruments financiers dérivés	38 879 357	- 44 234 003
Augmentation / diminution des comptes de régularisation actifs	- 46 894 369	- 18 952 893
Augmentation / diminution des dettes nées d'opérations en assurance	5 608 487	12 679 737
Augmentation / diminution des autres dettes	65 347	-
Augmentation / diminution des dettes sur instruments financiers dérivés	- 40 759 679	44 727 536
Augmentation / diminution des comptes de régularisation passifs	- 7 444 519	9 608 718
Flux de fonds provenant de l'activité d'exploitation	- 84 823 614	- 8 686 439
Flux de fonds provenant de l'activité d'investissement	-	-
Distribution de dividendes	-	- 9 500 000
Flux de fonds provenant de l'activité de financement	-	- 9 500 000
Total du flux de fonds net	- 84 823 614	- 18 186 439
Liquidités état initial 01.01.	205 247 405	223 433 844
Liquidités état final 31.12.	120 423 791	205 247 405
Variation des liquidités	- 84 823 614	- 18 186 439

Annexe aux comptes

Principes généraux concernant la présentation des comptes

Présentation des comptes

Les comptes annuels 2023 ont été 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 créances (2023 : CHF 169'200 ; 2022 : CHF 765'159) et les dettes (2023 : CHF 114'378 ; 2022 : CHF 49'030) envers les administrations fiscales sont présentées dans les autres créances et autres dettes en lieu et place des comptes de régularisation actifs et passifs.

Pour l'exercice en cours, les frais de gestion du portefeuille (2023 : CHF 2'097'002; 2022 : CHF 2'161'586) sont présentés dans les charges financières et frais de gestion des placements en lieu et place des autres charges financières.

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 et 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:

	2023	2022
AUD	0.5742	0.6309
CAD	0.6335	0.6827
EUR	0.9289	0.9901
GBP	1.0716	1.1189
JPY	0.5961	0.7053
NOK	8.2719	9.4302
SEK	8.3404	8.8741
USD	0.8414	0.9245

Annexe aux comptes

Principes généraux concernant la présentation des comptes (suite)

Placements

Les titres à revenu fixe sont présentés selon la méthode du coût amorti, excepté les dépôts à terme qui sont valorisés à la valeur nominale. Les prêts sont évalués à leur valeur nominale. Les actions et les autres placements sont évalués aux valeurs cotées en bourse ou à la dernière valeur nette d'inventaire disponible à la date de clôture. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements.

Les biens immobiliers 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 (1% par an). 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. La valeur limite supérieure des immeubles est fixée par une expertise interne effectuée annuellement selon la méthode DCF (Discounted Cash Flow). Une valeur d'expertise selon la méthode DCF est également calculée périodiquement par un expert externe.

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.

Liquidités

Ce poste comprend les liquidités, évaluées à la valeur nominale.

Créances nées d'opérations en assurance et autres 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 et les dates d'échéances afin de couvrir les risques de pertes d'encaissement.

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.

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, approuvé par la FINMA.

Annexe aux comptes

Principes généraux concernant la présentation des comptes (suite)

Provisions non techniques

La provision pour risques liés aux placements de capitaux 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 de 99% compte tenu du rendement attendu et de la volatilité de chaque catégorie de placement, en tenant compte du gain de diversification.

La méthode d'évaluation retenue („Risk adjusted capital“) permet de calculer les bornes inférieures et supérieures de la provision pour risques liés aux placements de capitaux. La borne inférieure est définie par un niveau de sécurité de 99% et la prise en compte d'un écart-type (volatilité sur 12 mois). La borne supérieure est définie par le même niveau de sécurité, avec la prise en compte de deux écarts-type (volatilité sur 24 mois). Le taux de provisionnement est déterminé en fonction du rendement attendu en intégrant divers facteurs de risques (volatilité de la stratégie, rendement attendu de la stratégie/allocation, degré de probabilité).

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.

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.

Dettes nées d'opérations en assurance et autres dettes

Les engagements sont évalués à la valeur nominale.

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.

Annexe aux comptes

Indications relatives aux postes du bilan

1 Liquidités en CHF	31.12.2023	31.12.2022	Variation
Liquidités	120 423 791	125 051 151	- 4 627 360
Dépôts à terme	-	50 000 000	- 50 000 000
Liquidités pour couverture de contrats futures	-	30 196 254	- 30 196 254
Total	120 423 791	205 247 405	- 84 823 614

Liquidités pour couverture de contrats futures : le montant ouvert au 31.12.2022 concernait des comptes de dépôt de marge couvrant des ventes à découvert de 311 contrats Euro Stoxx 50 et de 174 contrats SMI Future avec échéance au 17.03.2023. Ces derniers étaient présentés avec les actions sous Instruments financiers dérivés - engagements.

Au 31.12.2023, il n'existe pas de contrats futures ouverts.

2 Actions en CHF	31.12.2023	31.12.2022	Variation
Actions	536 015 764	493 363 157	42 652 607
./. Instruments financiers dérivés - engagements	-	- 30 164 942	30 164 942
Total	536 015 764	463 198 215	72 817 549

3 Autres placements en CHF	31.12.2023	31.12.2022	Variation
Produits structurés	83 585 086	89 788 396	- 6 203 310
Placements collectifs	505 950 437	522 837 979	- 16 887 541
Produits alternatifs	88 751 242	76 574 850	12 176 391
Total	678 286 766	689 201 225	- 10 914 460

Placements alternatifs		Commitment total au 31.12.2023	Solde commitment au 31.12.2023	Commitment total au 31.12.2022	Solde commitment au 31.12.2022
Private Equity	USD	48 600 000	16 692 851	48 600 000	22 743 032
	EUR	49 400 000	25 962 865	30 000 000	10 437 164
Private Debt	EUR	23 200 000	7 173 851	23 200 000	10 062 520

4 Créances nées d'opérations en assurance en CHF	31.12.2023	31.12.2022	Variation
Créances sur les preneurs d'assurance	56 872 957	49 270 248	7 602 709
- Rééval. des créances envers les preneurs d'assurance	- 16 490 000	- 13 635 000	- 2 855 000
Créances sur les entreprises d'assurance ⁽¹⁰⁾	36 753 407	42 107 982	- 5 354 575
Total	77 136 364	77 743 230	- 606 867

5 Actifs de régularisation en CHF	31.12.2023	31.12.2022	Variation
Intérêts courus	3 372 474	2 804 651	567 823
Commissions payées d'avance	66 162 887	46 075 778	20 087 110
Autres actifs transitoires	33 183 936	6 944 500	26 239 436
Total	102 719 298	55 824 929	46 894 369

Annexe aux comptes

Indications relatives aux postes du bilan

6 Provisions techniques en CHF	2023	Provisions techniques brutes	Parts des réassureurs	Provisions techniques pour propre compte
Provisions pour sinistres en cours	428 526 662	- 24 087 291	404 439 371	
Réserves mathématiques	218 458 717	-	218 458 717	
Participations aux excédents	56 719 545	-	56 719 545	
Autres provisions techniques	381 722 000	-	381 722 000	
Total	1 085 426 924	- 24 087 291	1 061 339 633	

2022	Provisions techniques brutes	Parts des réassureurs	Provisions techniques pour propre compte
Provisions pour sinistres en cours	393 916 257	- 19 808 042	374 108 215
Réserves mathématiques	208 148 155	-	208 148 155
Participations aux excédents	33 177 592	-	33 177 592
Autres provisions techniques	413 254 000	-	413 254 000
Total	1 048 496 003	- 19 808 042	1 028 687 962

7 Dettes nées d'opérations en assurance en CHF	31.12.2023	31.12.2022	Variation
Dettes envers les preneurs d'assurance	146 331 130	145 538 845	792 286
Dettes envers les entreprises d'assurance ⁽¹⁰⁾	19 355 595	14 539 393	4 816 201
Total	165 686 725	160 078 238	5 608 487

8 Passifs de régularisation en CHF	31.12.2023	31.12.2022	Variation
Commissions à payer	6 675 809	14 113 761	- 7 437 952
Autres passifs transitoires	7 519 130	7 525 697	- 6 567
Total	14 194 939	21 639 458	- 7 444 519

Annexe aux comptes

Indications relatives aux postes du bilan

9 Etat des fonds propres en CHF

	Capital actions	Réserves issues d'apport en capitaux	Réserves légales issues du bénéfice	Réserves facultatives issues du bénéfice	Capitaux propres
Capitaux propres au 31.12.2022	8 000 000	12 100 000	8 080 000	993 649 110	1 021 829 110
Répartition du résultat de l'année précédente				- 123 228 515	- 123 228 515
Capitaux propres au 01.01.2023	8 000 000	12 100 000	8 080 000	870 420 595	898 600 595
Résultat de l'exercice				- 11 473 043	- 11 473 043
Capitaux propres au 31.12.2023	8 000 000	12 100 000	8 080 000	858 947 552	887 127 552

10 Créances/dettes envers des partenaires ou des parties liées en CHF

	31.12.2023	31.12.2022	Variation
Créances envers des partenaires ou des parties liées	32 105 297	38 250 117	- 6 144 820
Créances envers des tiers	45 031 067	39 493 114	5 537 954
Créances sur les preneurs d'assurance	77 136 364	77 743 230	- 606 867
Dettes envers des partenaires ou des parties liées	11 533 549	5 844 884	5 688 665
Dettes envers des tiers	154 153 175	154 233 353	- 80 178
Dettes nées d'opérations en assurance	165 686 725	160 078 238	5 608 487

11 Provisions non techniques en CHF

	31.12.2023	31.12.2022	Variation
Provision pour risques liés aux placements de capitaux	241 223 606	241 223 606	-
Provision pour autres risques généraux	103 462 000	65 729 000	37 733 000
Total	344 685 606	306 952 606	37 733 000

Annexe aux comptes

Indications relatives au compte de résultat

12 Charges des sinistres: montants payés: bruts en CHF

	2023	2022	Variation
Prestations	-1 032 226 765	- 927 526 448	- 104 700 317
Participations aux coûts	19 173 274	18 461 403	711 871
Total	-1 013 053 491	- 909 065 045	- 103 988 446

13 Variation des provisions techniques en CHF

	2023	2022	Variation
Variations des provisions pour sinistres en cours	- 34 610 405	- 14 387 413	- 20 222 993
Variations des réserves mathématiques	- 10 310 562	- 52 729 871	42 419 309
Variations des provisions pour parts d'excédents contractuels	- 23 541 953	11 875 450	- 35 417 403
Variations des autres provisions techniques	31 532 000	45 680 632	- 14 148 632
Variation des provisions techniques brutes	- 36 930 920	- 9 561 201	- 27 369 719
Variations des provisions parts des réassureurs	4 279 249	4 921 866	- 642 617
Variation des provisions techniques nettes	- 32 651 671	- 4 639 335	- 28 012 336

14 Produits des placements en CHF

	Produits des placements	Plus-values non réalisées	Plus-values réalisées	Total
2023				
Biens immobiliers	4 427 981	-	-	4 427 981
Titres à revenu fixe	7 398 682	11 432 280	53 139	18 884 100
Actions	16 118 167	71 745 049	3 167 181	91 030 397
Prêts	62 350	-	-	62 350
Autres placements	15 337 689	39 342 248	4 026 878	58 706 815
Total 2023	43 344 869	122 519 576	7 247 198	173 111 643
2022				
Biens immobiliers	3 873 231	-	-	3 873 231
Titres à revenu fixe	6 662 250	62 712 290	1 389 418	70 763 958
Actions	15 435 590	15 206 953	4 194 603	34 837 146
Prêts	62 350	-	-	62 350
Autres placements	12 697 717	5 784 528	988 351	19 470 596
Total 2022	38 731 138	83 703 771	6 572 372	129 007 281

Annexe aux comptes

Indications relatives au compte de résultat

15 Charges financières et frais de gestion des placements

en CHF 2023	Charges des placements	Moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation	Moins-values réalisées	Total
Biens immobiliers	- 1 695 472	- 859 453	-	- 2 554 924
Titres à revenu fixe	- 129 412	- 18 987 788	- 2 492 554	- 21 609 754
Actions	- 1 015 630	- 44 437 978	- 4 105 672	- 49 559 280
Prêts	-	-	-	-
Autres placements	- 254 943	- 33 940 212	- 2 298 070	- 36 493 225
Frais de gestion du portefeuille	- 2 097 002	-	-	- 2 097 002
Total 2023	- 5 192 458	- 98 225 430	- 8 896 296	- 112 314 184
2022				
Biens immobiliers	- 1 216 510	- 1 617 150	-	- 2 833 660
Titres à revenu fixe	- 176 643	- 65 686 548	- 1 856 028	- 67 719 218
Actions	- 1 009 779	- 113 839 871	- 8 405 244	- 123 254 893
Prêts	-	-	-	-
Autres placements	- 321 813	- 104 252 827	- 6 318 090	- 110 892 731
Frais de gestion du portefeuille	- 2 161 586	-	-	- 2 161 586
Total 2022	- 4 886 331	- 285 396 395	- 16 579 362	- 306 862 089

16 Autres produits

en CHF	2023	2022	Variation
Variation de la prov. pour risques liés aux placements de capitaux	-	110 000 000	- 110 000 000
Total	-	110 000 000	- 110 000 000

17 Autres charges

en CHF	2023	2022	Variation
Variation de la prov. pour autres risques généraux	- 37 733 000	- 11 000 000	- 26 733 000
Total	- 37 733 000	- 11 000 000	- 26 733 000

Annexe aux comptes

Autres données relatives à l'annexe

Emplois à plein temps

Durant l'exercice sous revue et l'exercice précédent, la gestion a été déléguée à Groupe Mutuel Services SA, Groupe Mutuel Holding SA et Groupe Mutuel Asset Management GMAM SA.

Dès lors, il n'y a pas de personnel employé directement par Groupe Mutuel Assurances GMA SA.

Honoraires de l'organe de révision en CHF

	2023	2022	Variation
Prestations de révision	- 122 156	- 137 382	15 226
Autres prestations	-	-	-
Total	- 122 156	- 137 382	15 226

Engagements conditionnels

Groupe Mutuel Assurances GMA 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.

Fortune liée en CHF

	31.12.2023	31.12.2022	Variation
Biens admis à la fortune liée	2 118 210 200	2 125 612 538	- 7 402 338
Total	2 118 210 200	2 125 612 538	- 7 402 338

Evénements importants survenus après la date du bilan

Aucun événement extraordinaire susceptible d'avoir une influence déterminante sur l'état du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'année écoulée n'est intervenu après la date du bilan jusqu'au 22 avril 2024.

Annexe aux comptes

Proposition d'utilisation du résultat

par le Conseil d'administration à l'Assemblée générale

En CHF	2023	2022
Réserves facultatives issues du bénéfice (sans autres réserves libres)		
Bénéfice reporté	870 420 595	993 649 110
Résultat de l'exercice	- 11 473 043	- 123 228 515
Bénéfice disponible	858 947 552	870 420 595
./. Attribution aux réserves légales issues du bénéfice	-	-
./. Distribution du dividende	-	-
Bénéfice à reporter	858 947 552	870 420 595

Impressum

Rédaction & Layout

Secteur Communication & Organisation

Photos

Getty images

Éditeur

Groupe Mutuel
Rue des Cèdres 5, 1919 Martigny

E-mail

presse@groupemutuel.ch



Groupe Mutuel Assurances GMA SA Rapport sur la situation financière 2023

groupemutuel

Groupe Mutuel Holding SA Rue des Cèdres 5 1919 Martigny 0848 803 111 / groupemutuel.ch



Sociétés d'assurances de Groupe Mutuel Holding SA : Avenir Assurance Maladie SA / Easy Sana Assurance Maladie SA / Mutuel Assurance Maladie SA
Philos Assurance Maladie SA / SUPRA-1846 SA / AMB Assurances SA / Groupe Mutuel Assurances GMA SA / Groupe Mutuel Vie GMV SA
Fondations administrées par Groupe Mutuel Services SA : Mutuelle Neuchâteloise Assurance Maladie / Groupe Mutuel Prévoyance-GMP
Fondation Collective Opsion / Fondation Opsion Libre Passage