

LES INFORMATIONS DE L'EXERCICE 2019
Groupe Mutuel Prévoyance-GMP

2019

GMP[®]

GRUPE MUTUEL
PRÉVOYANCE VORSORGE PREVIDENZA

L'exercice 2019 en bref

«Ce moment est historique»

C'est en ces mots qu'a été ouverte la première assemblée générale des délégués de Groupe Mutuel Prévoyance-GMP après la fusion avec Mutuelle Valaisanne de Prévoyance, le 12 juin 2019.

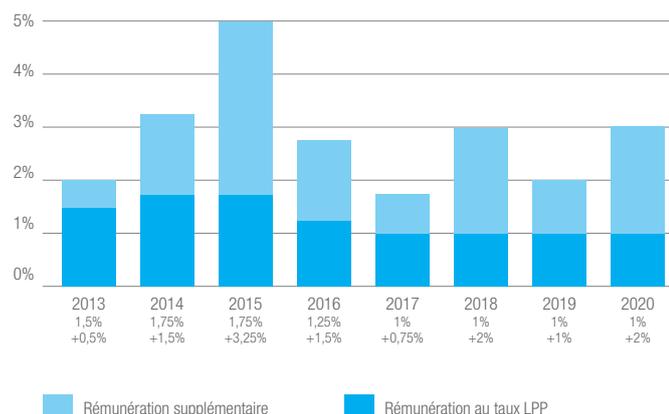
Ce processus, mené avec succès, déploie ses effets au 1^{er} janvier 2019. Le Groupe Mutuel Prévoyance-GMP bénéficie désormais d'une solidité renforcée par l'arrivée d'un portefeuille de clients disposant de caractéristiques et d'une fortune de prévoyance similaires, permettant de poursuivre l'activité dans des conditions idéales. Les entreprises et les assurés ont été informés tout au long du processus de fusion par l'intermédiaire de leur commission LPP.

Du changement dans la continuité. Un cadre statutaire et réglementaire identique pour les deux fondations a fortement simplifié la préparation de la fusion. Il n'en demeure pas moins que la période était idéale pour réactualiser les documents. Les statuts ont été allégés et le règlement d'administration abrogé par l'introduction d'un règlement d'organisation. L'origine valaisanne reste un point d'ancrage fort de la nouvelle entité fusionnée avec un siège social maintenu à Sion, alors que le siège administratif se trouve à Martigny. L'envergure nationale est démontrée par la traduction des statuts et de tous les règlements en allemand et en italien, voire en anglais pour la majorité d'entre eux, ainsi que la déclinaison de la raison sociale en allemand - Groupe Mutuel Vorsorge-GMP – et en italien – Groupe Mutuel Previdenza-GMP. Dans la foulée, la fondation dispose d'une nouvelle identité visuelle avec un nouveau logo moderne et dynamique, fusionnant les contours de MVP et la marque GMP.

Une page qui se tourne pour la Mutuelle Valaisanne de Prévoyance. Par le processus de fusion, elle a mené ses clients et ses assurés vers une nouvelle entité, le Groupe Mutuel Prévoyance-GMP, pour poursuivre un objectif qui n'a pas changé: la construction d'une prévoyance professionnelle solide et performante. Le passage de témoin s'est réalisé de manière harmonieuse. Ces étapes historiques ont été franchies avec la confiance de nos différents partenaires et nous nous réjouissons d'envisager un avenir commun, avec sérénité.

La constitution de solides capitaux de retraite

Groupe Mutuel Prévoyance-GMP compte désormais 2704 entreprises affiliées et a assuré près de 24 300 personnes durant l'année 2019. Les comptes individuels des assurés ont reçu un intérêt de 2% en 2019, dont une part d'excédent de 1% provenant de l'année précédente. A fin 2019, le Conseil de fondation a décidé l'attribution de 2% des avoirs à une provision pour le versement d'intérêts supplémentaires en 2020 aux assurés des entreprises affiliées au 31.12.2019, ainsi que la constitution d'une provision supplémentaire pour des intérêts futurs de 2,5%.



2019, un exercice mémorable

Cet exercice s'est révélé historique à plus d'un titre. Les activités d'investissement ont produit le résultat le plus élevé depuis la crise de 2008, et ce malgré un environnement complexe. La performance obtenue vient renforcer la situation financière, avec un degré de couverture qui croît à 115,2%, alors que les réserves et provisions sont consolidées. 2019 a également permis de dépasser le seuil symbolique de 2 milliards de fortune sous gestion et de total du bilan.

Degré de couverture selon l'art. 44 OPP2

au 31.12.	2019	2018
Total de l'actif	2 200 984 151	954 639 320
Engagements	-47 567 340	-45 251 062
Compte de régularisation passif	-14 130 604	-23 696 563
Réserve de cotisations des employeurs	-12 820 742	-4 935 109
Fortune disponible au 31.12.	2 126 465 465	880 756 586
Capitaux de prévoyance des actifs et des rentiers	1 702 107 661	723 920 819
Provisions techniques et fonds liés des entreprises	109 119 000	24 865 885
Provision pour égalisation des degrés de couverture	35 127 000	0
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1 846 353 661	748 786 705
Degré de couverture	115,17%	117,62%

Avant la fusion, GMP présentait un degré de couverture de 117,62% et MVP de 112,35%. Le rapport de fusion a prévu la méthode applicable pour ramener les deux degrés de couverture à un niveau identique au 01.01.2019 de 112,35%. Un montant de Fr. 35 127 000.– est placé dans une provision pour égalisation des degrés de couverture. Ce montant est réservé aux destinataires de GMP présents à la date de la fusion et fera l'objet d'une répartition entre les entités affiliées à GMP à la date de la fusion, sous déduction des montants à attribuer à la provision pour écart de taux de conversion. Les événements ayant un impact sur le degré de couverture en lien avec l'activité de GMP avant la fusion seront également évalués et déduits du montant à répartir.

A l'heure où nous terminons la rédaction de ce rapport, la crise liée au Covid-19 vient de débiter. D'une dureté impitoyable, aussi bien sur le plan humain qu'économique, cette pandémie aura sans doute un impact important sur nos activités. Notre approche d'une gestion saine et prudente nous sera profitable pour traverser ces événements dont nous ne mesurons pas encore la portée à ce jour.

Comptes annuels 2019 - Résumé

Au 1^{er} janvier 2019, le Groupe Mutuel Prévoyance-GMP a absorbé la fondation de prévoyance Mutuelle Valaisanne de Prévoyance, de siège social à Sion, avec tous les actifs et les passifs conformément aux dispositions de la LFus. Le Groupe Mutuel Prévoyance-GMP est désigné ci-après par la formulation simplifiée «GMP» et Mutuelle Valaisanne de Prévoyance par «MVP». Les chiffres du bilan présentent la situation fusionnée de GMP (GMP+MVP) au 31.12.2019 et sont comparés avec les chiffres de GMP au 31.12.2018. Pour le compte d'exploitation, la situation fusionnée est présentée pour 2019, comparée aux chiffres GMP 2018.

Bilan

Actif en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Placements	2 120 398 282	898 110 625
Liquidités opérationnelles	44 177 179	40 919 859
Réalisables	31 225 103	11 664 693
Comptes de régularisation actif	5 183 587	3 944 143
Total de l'actif	2 200 984 151	954 639 320
Passif en CHF	31.12.2019	31.12.2018
Engagements	47 567 340	45 251 062
Comptes de régularisation passif	14 130 604	23 696 563
Réserves de cotisations des employeurs	12 820 742	4 935 109
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1 846 353 661	748 786 705
Réserve de fluctuation de valeur	212 900 000	82 200 000
Capital de fondation / Fonds libres	67 211 804	49 769 882
Total du passif	2 200 984 151	954 639 320

Compte d'exploitation

en CHF	2019	2018
Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	388 864 012	152 306 590
Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-212 680 512	-120 118 961
Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de cotisations	-260 023 876	-25 592 153
Produits de prestations d'assurance	22 328 284	7 434 065
Charges d'assurance	-14 509 505	-6 476 771
Résultat net de l'activité d'assurance	-76 021 597	7 552 769
Résultat net des placements	170 971 690	-29 335 970
Autres produits	307 357	127 306
Frais de fusion	-177 656	-20 655
Frais d'administration	-11 040 328	-5 871 075
Excédent de produits / charges avant constitution / dissolution de la réserve de fluctuation de valeur	84 039 467	-27 547 625
Constitution / dissolution de la réserve de fluctuation de valeur	-42 500 000	-6 900 000
Excédent de charges (-) / produits (+)	41 539 467	-34 447 625

Activités d'investissement

Les performances financières réalisées ne résultent pas d'une croissance économique plus forte, d'une baisse des tensions géopolitiques ou d'une sensible hausse des bénéfices des entreprises. Une fois de plus, les banques centrales ont ouvert le robinet de l'argent bon marché, occultant ainsi les différentes tensions géopolitiques mondiales et l'augmentation des crises sociales dans de nombreux pays. Ces interventions ont généré des plus-values importantes dans tous les types d'actifs, des actions aux obligations, en passant par l'or et l'immobilier.

Répartition des placements

Conformément aux dispositions de la norme Swiss GAAP RPC 26, les actifs de la fondation sont évalués à la valeur de marché.

Une nouvelle allocation stratégique est en vigueur au 01.01.2019. La gestion alternative est composée de Private Equity et de Private debt.

Les rendements absolus concernent les produits structurés défensifs, les obligations à taux variables, les hypothèques, les capitaux garantis et prêts.

Répartition des placements

au 31.12.	2019	
Disponible pour placements et placements sur le marché monétaire en CHF	221 949 850	10,5%
Disponible pour placements et placements sur le marché monétaire en devises étrangères	26 805 572	1,3%
Obligations en CHF	504 126 030	23,8%
Obligations en devises étrangères couvertes en CHF	141 360 691	6,7%
Obligations en devises étrangères	159 750 892	7,5%
Actions suisses	266 648 141	12,6%
Actions étrangères	372 842 546	17,6%
Immeubles détenus en Suisse en exploitation	189 497 000	8,9%
Immeubles détenus en Suisse en construction	19 893 813	0,9%
Placements immobiliers indirects en Suisse	74 295 978	3,5%
Gestion alternative	24 075 923	1,1%
Rendements absolus	119 151 846	5,6%
Total	2 120 398 282	100,0%

Performance par type d'actif (nette de frais)

	2019	
	Performance Indice de référence	Performance réalisée
Actions suisses (SMI Expanded avec dividendes)	31,19%	32,01%
Actions étrangères (Composite)	20,01%	22,06%
Obligations en francs suisses (SBI AAA-BBB Total return)	3,05%	2,21%
Obligations couvertes en CHF (Barclays Global Aggregate hedgé en CHF)	4,61%	4,75%
Obligations en monnaies étrangères (Composite)	5,60%	5,72%
Private equity (MSCI World +2%)	4,12%	-0,12%
Private debt (Libor CHF 12 mois +3%)	1,42%	1,46%
Rendement absolu (taux minimum LPP)	1,00%	5,54%
Immobilier direct (4%)	4,00%	2,45%
Immobilier indirect (SXI Real Est. Funds TR Index)	20,67%	15,86%
Liquidités (JPM Cash Index CHF 3 mois)	-0,68%	-1,30%
Total	10,08%	9,18%

La performance réalisée est calculée selon la méthode MWR (Money Weighted Return).

Objectif et calcul de la réserve de fluctuation de valeur

	2019	2018
Réserve de fluctuation de valeur au 01.01.	82 200 000	75 300 000
Apports de la réserve de fluctuation de valeur à la suite de la fusion avec MVP	88 200 000	0
Constitution / dissolution	42 500 000	6 900 000
Réserve de fluctuation de valeur au 31.12.	212 900 000	82 200 000
Objectif de la réserve de fluctuation de valeur en % des engagements	11,53%	10,98%

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.

Bases et organisation

Le Groupe Mutuel Prévoyance-GMP est une fondation de prévoyance commune semi-autonome de type primauté de cotisations, de siège social à Sion. Elle a pour but de se mettre, comme institution de prévoyance, à la disposition des employeurs et des indépendants, de servir aux travailleurs et aux indépendants qu'elle assure des prestations en cas de vieillesse, d'invalidité et de décès et de placer les capitaux épargnés conformément aux prescriptions édictées en la matière. La fondation est enregistrée sous le numéro 304'083 auprès de l'Autorité de surveillance LPP et des fondations de Suisse occidentale et du Fonds de garantie LPP. Les organes de la fondation sont le Conseil de fondation, l'Assemblée des délégués et l'Organe de révision. Le Conseil de fondation est l'organe suprême de la fondation. Il a toutes les compétences et exécute toutes les tâches qui ne relèvent pas expressément d'un autre organe. L'Assemblée des délégués nomme et révoque le Conseil de fondation et les suppléants. Elle prend connaissance du rapport annuel du Conseil de fondation.

Conseil de fondation

Mme Karin Perraudin, Présidente¹
M. Bruno Pache, Vice-Président¹
M. Patrick Varone, Secrétaire¹
M. Marc-Étienne Berdoz, Membre
M. François Frezza, Membre
Mme Patricia Lorenz, Membre
M. Frédéric Perraudin, Membre
M. Stéphane Roduit, Membre
M. Thierry Rosset, Membre
M. Benoît Schoechli, Membre

¹ signatures collectives à deux

Représentants des fondateurs, hors conseil

M. Fabio Naselli Feo
M. Nicolas Debons

Provisions techniques

au 31.12.	2019	2018
Provision pour écart de taux de conversion	33 453 000	13 081 000
Provision pour augmentation de l'espérance de vie	3 226 000	912 000
Provision pour petits effectifs de rentiers	3 540 000	2 380 000
Provision pour égalisation des degrés de couverture	35 127 000	0
Provision pour intérêts supplémentaires	30 600 000	6 700 000
Provision pour attribution intérêts futurs	38 300 000	0
Total des provisions techniques	144 246 000	23 073 000

Le règlement de passifs de nature actuarielle régit la constitution des provisions. Des règles identiques entre les deux fondations ont permis un apport de MVP correspondant aux dispositions du règlement GMP. La provision pour intérêts supplémentaires est destinée à l'attribution d'une majoration d'intérêts sur l'exercice suivant de 2%, décidée par le Conseil de fondation. La provision pour des intérêts futurs de 2,5% des avoirs sera attribuée sur décision du Conseil de fondation.

Effectifs

Employeurs affiliés

au 31.12.	2019	2018
	2704	1783

Membres actifs

au 31.12.	2019	2018
Hommes	10 371	5257
Femmes	9151	4412
Total	19 522	9669

Nombre de personnes ayant cotisé au cours de l'exercice

	24 296	11 695
--	--------	--------

Bénéficiaires de rentes

au 31.12.	2019	2018
Rentes de vieillesse	1026	346
Rentes de conjoints / partenaires	86	23
Rentes d'invalidité	331	121
Rentes d'enfants (de retraités ou d'invalides)	171	68
Rentes d'orphelins	47	28
Rentes de conjoint divorcé	1	0
Total	1662	586

Le rapport de gestion 2019 est disponible au téléchargement sur le site internet, à l'adresse www.groupemutuel.ch/rapportLPP
Il peut aussi être commandé par mail à l'adresse lpp@groupemutuel.ch

Administrateur:

Groupe Mutuel Prévoyance-GMP

Rue des Cèdres 5 – Case postale – 1919 Martigny
0848 803 777 – www.groupemutuel.ch

