

LES INFORMATIONS DE L'EXERCICE 2018
Groupe Mutuel Prévoyance-GMP

2018

Groupe Mutuel[®]
PRÉVOYANCE PREVIDENZA VORSORGE

L'exercice 2018 en bref

Le choix d'un succès commun

L'année 2018 constitue une étape importante pour l'avenir du Groupe Mutuel Prévoyance, marquée par la décision d'une fusion avec la Mutuelle Valaisanne de Prévoyance. Celle-ci prendra effet au 1^{er} janvier 2019 et donnera une nouvelle dimension au Groupe Mutuel Prévoyance, avec 2700 entreprises affiliées et près de 2 milliards de francs de fortune sous gestion.

Deux institutions de même taille, quasiment de même fortune. Le moment choisi pour cette fusion est particulièrement opportun, car toutes deux témoignent d'une santé financière exceptionnelle, tout en haut des classements de la solidité des institutions de prévoyance en Suisse, avec un degré de couverture qui servira de référence au 1^{er} janvier 2019 à 112,35%.

Le regroupement des forces au sein d'une seule entité offrira des gains de synergie et nos assurés bénéficieront d'une solution de prévoyance solide et performante.

Une diversification des sources de rendement

Compte tenu de la perpétuation des taux d'intérêt très faibles à l'échelle globale, les premières réflexions portant sur l'introduction d'une allocation dans les marchés privés d'actions et les marchés privés de la dette ont été initiées dès la fin 2017. Cette stratégie a pour objectifs principaux une diminution de l'exposition à l'évolution des taux d'intérêt et la volonté de diversifier les sources de rendement.

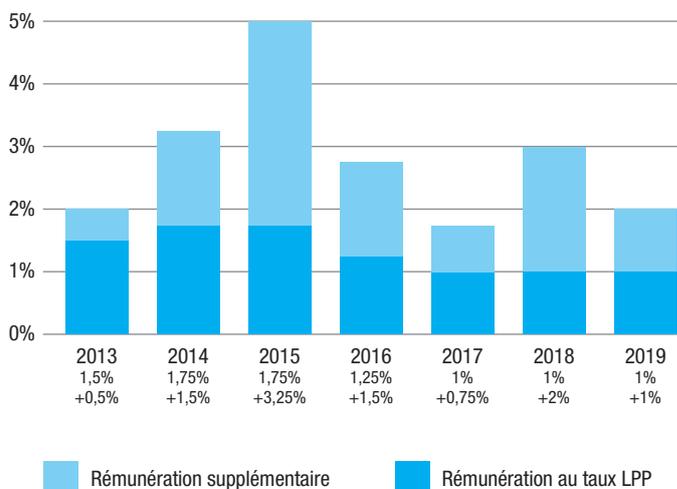
L'introduction du segment «gestion alternative» dans l'allocation stratégique a été finalisée en 2018. Elle verra une baisse de 5% des actifs exposés à l'évolution des taux d'intérêt, transférée à hauteur de 3% dans le Private Equity (marché des actions non cotées) et 2% dans la dette privée (prêts aux entreprises non cotées). L'implémentation s'étalera sur plusieurs années.

Un résultat 2018 qui s'accorde au marché

L'évolution latérale des rendements obligataires, proche de zéro, de même que la baisse spectaculaire des actions au mois de décembre, auront eu pour effet de générer une performance de -3,1% en 2018. Un résultat qui, s'il est négatif dans l'absolu, s'affiche plutôt favorablement en comparaison de la concurrence (indice des caisses de pension UBS: -3,45%; Credit Suisse: -3,2%; Swisssanto: -3,52%).

Une distribution de 3% aux assurés

Malgré tout, le Groupe Mutuel Prévoyance est en mesure d'accorder à ses assurés, pour 2018, un taux d'intérêt de 3%. Ceci grâce à l'utilisation des provisions créées durant les années antérieures pour l'attribution d'intérêts supplémentaires.



Evolution du degré de couverture sur 10 ans



Calcul du degré de couverture

31.12.2018 31.12.2017

Total de l'actif	954 639 320	957 909 590
Dettes	-29 330 155	-12 876 645
Prestations de libre passage à payer et rentes à payer	-44 552 579	-62 030 054
Fortune disponible au 31.12.	880 756 586	883 002 890
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	748 786 705	723 485 383
Degré de couverture	117,62%	122,05%

Le succès commercial au rendez-vous

L'exercice 2018 a été d'une intensité incroyable sur le plan commercial, avec un nombre record d'offres établies et de nouveaux contrats conclus. Notre vision stratégique d'une solution performante en faveur des assurés nous a valu de belles rencontres en 2018, avec des employeurs soucieux de la sécurité des retraites de leurs collaborateurs. Une nouvelle approche tarifaire basée sur les caractéristiques propres à chaque entreprise a participé à ce succès commercial. Le Groupe Mutuel Prévoyance s'étoffe de nouveaux clients, actifs principalement dans le secteur tertiaire, à travers la Suisse entière. Disposant déjà d'une notoriété importante en Suisse romande, la fondation offre désormais ses prestations auprès d'un nombre croissant d'entreprises en Suisse alémanique.

Comptes annuels 2018 - Résumé

Bilan

Actif en CHF	31.12.2018	31.12.2017
Placements	898 110 625	907 060 437
Liquidités opérationnelles	40 919 859	38 039 679
Réalisables	11 664 693	9 163 654
Comptes de régularisation actif	3 944 143	3 645 820
Total de l'actif	954 639 320	957 909 590
Passif en CHF	31.12.2018	31.12.2017
Engagements	45 251 062	62 959 434
Comptes de régularisation passif	23 696 563	7 302 989
Réserves de cotisations des employeurs	4 935 109	4 644 277
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	748 786 705	723 485 383
Réserve de fluctuation de valeur	82 200 000	75 300 000
Capital de fondation / Fonds libres	49 769 882	84 217 507
Total du passif	954 639 320	957 909 590

Compte d'exploitation

en CHF	2018	2017
Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	152 306 590	145 391 035
Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-120 118 961	-145 978 607
Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de cotisations	-25 592 153	-26 057 744
Produits de prestations d'assurance	7 434 065	11 737 642
Charges d'assurance	-6 476 771	-6 749 843
Résultat net de l'activité d'assurance	7 552 769	-21 657 517
Résultat net des placements	-29 335 970	62 593 852
Autres produits	127 306	53 467
Frais d'administration	-5 891 730	-5 884 652
Excédent de produits / charges avant constitution de la réserve de fluctuation de valeur	-27 547 625	35 105 150
Constitution / dissolution de la réserve de fluctuation de valeur	-6 900 000	-1 400 000
Excédent de charges (-) / produits (+)	-34 447 625	33 705 150

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

Répartition des placements

31.12.2018

	En CHF	
Disponible pour placements et placements sur le marché monétaire en CHF	61 543 292	6,9%
Disponible pour placements et placements sur le marché monétaire en devises étrangères	11 258 743	1,3%
Obligations en CHF	248 636 013	27,7%
Obligations en devises étrangères couvertes en CHF	64 190 952	7,1%
Obligations en devises étrangères	69 588 073	7,7%
Actions suisses	114 609 889	12,8%
Actions étrangères	145 688 402	16,2%
Immeubles détenus en Suisse en exploitation	102 841 000	11,5%
Immeubles en construction	7 065 638	0,8%
Placements immobiliers indirects en Suisse	22 890 636	2,5%
Rendements absolus	49 797 987	5,5%
Total	898 110 625	100,0%

Performance par type d'actif (nette de frais)

2018

	Performance Indice de référence	Performance réalisée
Actions suisses (SMI Expanded avec dividendes)	-7,82%	-8,10%
Actions étrangères (Composite)	-12,21%	-10,70%
Obligations en francs suisses (SBI AAA-BBB Total return)	0,07%	-0,02%
Obligations couvertes en CHF (Barclays Global Aggregate hedgé en CHF)	-1,47%	-3,04%
Obligations en monnaies étrangères (Composite)	-2,82%	-3,21%
Rendement absolu (taux minimum LPP)	1,00%	-0,84%
Immobilier direct (4%)	4,00%	3,54%
Immobilier indirect (SXI Real Est. Funds TR Index)	-5,32%	-0,42%
Liquidités (JPM Cash Index CHF 3 mois)	-0,71%	-0,04%
Total	-2,86%	-3,12%

Capitaux de prévoyance et provisions techniques

31.12.2018 31.12.2017

Capitaux de prévoyance des assurés actifs	663 089 653	628 610 053
Capitaux de prévoyance des bénéficiaires de rentes	60 831 166	52 913 527
Fonds liés des entreprises	1 792 885	1 845 803
Provision pour écart de taux de conversion	13 081 000	12 147 000
Provision pour augmentation de l'espérance de vie	912 000	528 000
Provision pour petits effectifs de rentiers	2 380 000	2 241 000
Provision pour intérêts supplémentaires	6 700 000	12 600 000
Provision pour attribution intérêts futurs	0	12 600 000
Total	748 786 705	723 485 383

Les assurés bénéficieront, en 2019, d'une part d'intérêt supplémentaire de 1% de leurs avoirs accumulés, constituée sous la forme d'une provision pour un montant de Fr. 6 700 000.-, qui s'ajoutera à l'intérêt légal de 1%. La distribution d'intérêt supplémentaire concerne uniquement les contrats affiliés en 2018.

Réserve de fluctuation de valeur

La réserve de fluctuation de valeur est constituée pour couvrir les risques spécifiques du marché en vue de réaliser durablement les prestations promises. Son objectif doit permettre d'atteindre un niveau de sécurité d'environ 99,75% (2017: 99%) compte tenu du rendement attendu et de la volatilité de chaque catégorie de placement, en tenant compte du gain de diversification.

Objectif et calcul de la réserve de fluctuation de valeur

	2018	2017
Réserve de fluctuation de valeur au 01.01.	75 300 000	73 900 000
Constitution / dissolution	6 900 000	1 400 000
Réserve de fluctuation de valeur au 31.12.	82 200 000	75 300 000
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	748 786 705	723 485 383
Objectif de la réserve de fluctuation de valeur en % des engagements	10,98%	10,41%

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.

Exercice des droits de votes des actionnaires

L'ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés anonymes cotées en bourse (ORAb) est entrée en vigueur le 1er janvier 2014. En vertu de l'ORAb, les institutions de prévoyance sont tenues d'exercer leurs droits de vote lors des assemblées générales des sociétés de domicile suisse cotées en bourse.

La responsabilité de l'exercice du droit de vote incombe au Conseil de fondation qui vote dans l'intérêt des assurés, de manière à assurer durablement la prospérité.

Un rapport annuel sur les votes effectués durant l'exercice sous revue est disponible pour les assurés de la fondation sur le site internet www.groupemutuel.ch.

Membres du Conseil de fondation

Mme Karin Perraudin, Présidente¹

M. Patrick Varone, Vice-Président²

M. Marc-Etienne Berdoz, Membre¹

M. Stéphane Roduit, Membre²

M. Antonio Rosafio, Membre²

M. Thierry Rosset, Membre¹

Représentants du fondateur

M. Fabio Naselli Feo, Secrétaire hors conseil

M. Urs Schwaller

Administrateur

Groupe Mutuel, Martigny

Organe de révision

Ernst & Young SA, Lausanne

Expert

Allea SA, M. Christophe Steiger, Lausanne

¹ Représentant des employeurs

² Représentant des employés

Le rapport de gestion 2018 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.

Effectifs

Employeurs affiliés	31.12.2018	31.12.2017
	1783	1767

Membres actifs	31.12.2018	31.12.2017
Hommes	5257	5223
Femmes	4412	4274
Total	9669	9497

Nombre de personnes ayant cotisé au cours de l'exercice	11 695	11 838
---	--------	--------

Bénéficiaires de rentes	31.12.2018	31.12.2017
Rentes de vieillesse	346	328
Rentes de conjoints / partenaires	23	20
Rentes d'invalidité	121	105
Rentes d'enfants (de retraités ou d'invalides)	68	55
Rentes d'orphelins	28	27
Total	586	535

Administrateur:

Groupe Mutuel Prévoyance-GMP

Rue des Cèdres 5 – Case postale – 1919 Martigny

Tél. 0848 803 777 – Fax 0848 803 112 – www.groupemutuel.ch