

Mutuel Assurances SA

NOUS SOMMES FIERS
D'APPARTENIR À UNE
ENTREPRISE OÙ
BIENVEILLANCE,
COLLABORATION, CONFIANCE,
RESPECT ET SOLIDARITÉ
SONT ANCRÉS
DANS LES ACTES ET
PENSÉES DE TOUS.
NOUS SOMMES
BIENVEILLANTS

NOUS SOMMES UNE
ENTREPRISE AGILE,
FAISONS PREUVE
D'INITIATIVE ET
ANTICIPONS LES BESOINS
DES COLLÈGUES,
DES CLIENTS
ET DU MARCHÉ.
NOUS SOMMES
PROACTIFS

NOUS AGISSONS
AVEC INTÉGRITÉ,
TRANSPARENCE
ET ÉQUITÉ
ET ASSUMONS PLEINEMENT
NOS RESPONSABILITÉS
ENVERS NOS COLLÈGUES,
CLIENTS,
PARTENAIRES
ET LE GROUPE.
NOUS SOMMES
RESPONSABLES

2020

1. RÉSUMÉ

Le présent rapport traite de la situation financière de Mutuel Assurances SA pour l'exercice 2020 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 Mutuel Assurances SA.

Mutuel Assurances 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.

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

Chiffres-clé:

En millions de francs	2020	2019
Total des fonds propres	488,2	506,5
Total du bilan	1275,4	1315,7
Produits de l'activité technique d'assurance	619,9	633,7
Charges de l'activité technique d'assurance	599,4	640,7
Résultat technique	20,5	-7,1
Résultat des placements	21,9	94,6
Résultat annuel	16,7	69,9
Taux de solvabilité	191%	156%
Nombre de contrats LCA	429 847	519 838

2. ACTIVITÉ DE L'ENTREPRISE

2.1 ACTIVITÉ ET STRATÉGIE

Mutuel Assurances SA est active dans le domaine des assurances complémentaires 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. Cette offre émane des deux sociétés d'assurances privées du Groupe Mutuel Holding SA dont fait partie Mutuel Assurances SA. La solidité financière de ce secteur d'activité demeure bien établie.

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

- Assurance maladie et accidents complémentaires (LCA)
- Assurance accident (LAA)
- Assurance indemnité journalière (LCA)

Mutuel Assurances SA poursuit sa stratégie de proposer à ses clients des assurances dans le domaine de la santé et répond particulièrement aux besoins des entreprises en offrant une large palette de couvertures dans les domaines des indemnités journalières et de l'assurance accident qui représentent plus de 65% du chiffre d'affaires de la société.

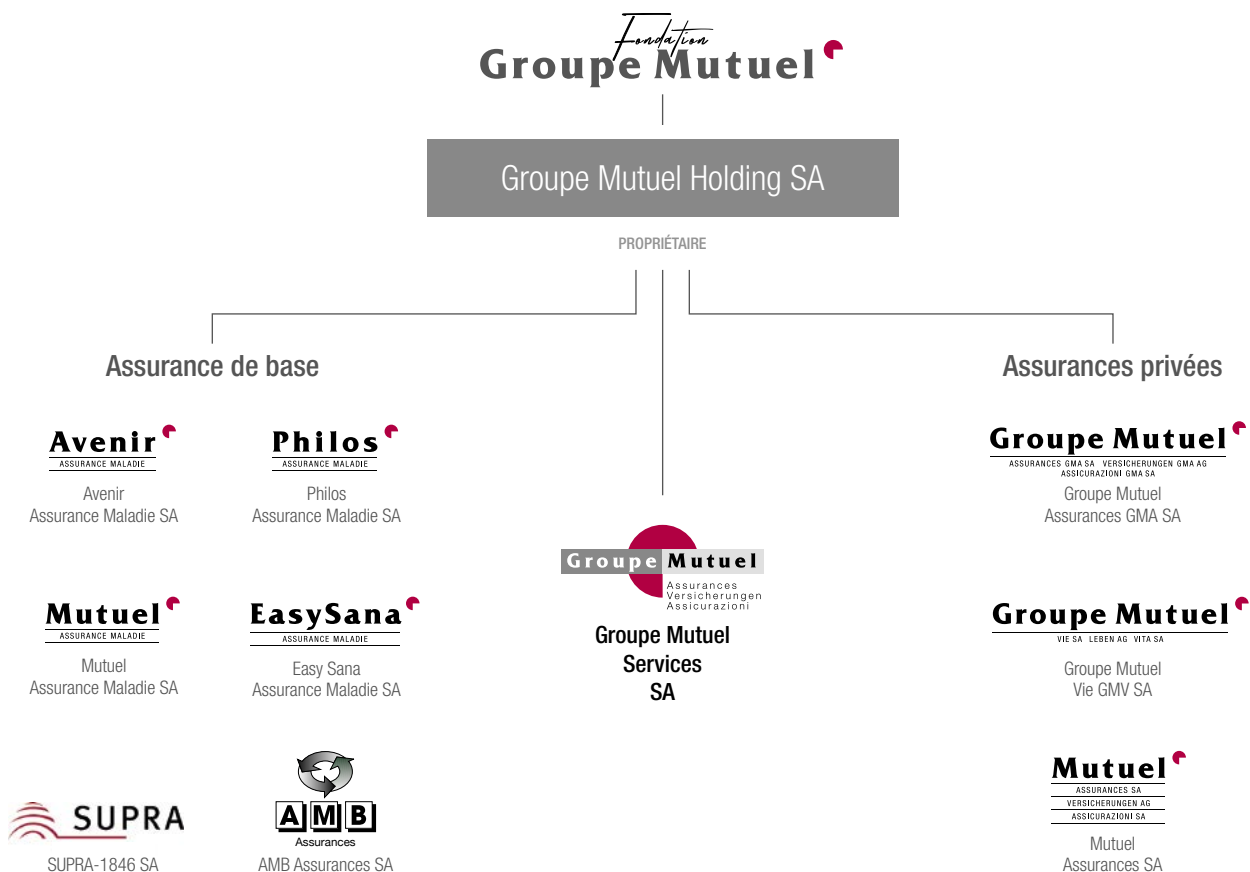
La réalisation de sa stratégie passe par les objectifs de qualité de service pour ses clients. L'humain, le patient, l'assuré est au centre des préoccupations. Mutuel Assurances SA vise l'excellence du service à l'interne et à l'externe. Elle continue à veiller sur l'efficacité de sa gestion afin de contenir ses frais de fonctionnement et maintenir un niveau compétitif des frais administratifs. Pour mieux servir les assurés et les accompagner dans leur parcours de santé, les efforts dans l'innovation, la digitalisation et la numérisation sont poursuivis et accélérés.

2.2 STRUCTURE

Mutuel Assurances 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, fondation à but non lucratif. Par de multiples démarches, celle-ci soutient le bien-être, la promotion et la prévention de la santé pour la population suisse.

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

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



3. RÉSULTATS DE L'ENTREPRISE

Produits d'assurance

Pour l'exercice 2020, Mutuel Assurances SA a vu ses produits d'assurances diminuer de 2,2% pour s'établir, lors de la clôture des comptes, à 619,9 millions de francs contre 633,7 millions de francs en 2019. Cette réduction est essentiellement due à une baisse du nombre de contrats tant dans le domaine des assurances indemnités journalières LCA que dans l'assurance complémentaire.

Charges d'assurance

Pour la première fois depuis 2016, les prestations nettes versées en faveur de nos assurés ont diminué pour atteindre 478,7 millions de francs (baisse de 3,3% par rapport à 2019). A ce montant sont déduits 17,4 millions de francs dûs à la réduction des provisions.

Les frais de gestion et d'administration s'élèvent à 92,8 millions de francs pour l'exercice 2020, supérieurs de 13,6% par rapport à l'exercice précédent. En effet, dans le cadre de la stratégie d'entreprise, de nombreux projets, initiés par le conseil d'administration, portés par la direction et mis en place par les collaboratrices et les collaborateurs, ont vu le jour. Ces coûts engagés pour le changement, cumulés aux frais de développement, permettent à Mutuel Assurances SA d'évoluer et surtout de mieux accompagner ses assurés et ses clients. Les autres charges techniques augmentent de 13 millions de francs en comparaison à 2019. Cette augmentation est principalement due aux paiements de parts aux excédents échues des années précédentes et versées en 2020.

Résultat technique d'assurance

En définitif, le résultat technique d'assurance découle sur un gain de 20,5 millions de francs, contre une perte de 7,1 millions de francs en 2019. Le résultat est détaillé par domaine dans l'annexe 9.1.

La variation s'explique principalement par l'amélioration du résultat technique du domaine maladie, comptant pour 86% des produits, plus précisément de la diminution des prestations versées et de la réduction des provisions. Le chiffre d'affaires des assurances complémentaires LCA est en diminution de 1,3%, les charges des sinistres ont légèrement baissé de 1,7%, tandis que les provisions techniques ont pu être réduites. Le résultat technique global pour ce domaine maladie s'élève ainsi à +12,0 millions de francs contre -3,2 millions de francs pour l'année précédente. Pour la partie accident, le résultat technique s'est fortement amélioré pour se situer à +8,5 millions de francs, soit +12,4 millions comparé à l'exercice précédent, bénéficiant d'une réduction des charges sinistres et des variations des provision techniques.

Résultat des placements

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

- Les titres à revenu fixe sont présentés selon la méthode du coût amorti.
- Les actions et les autres placements sont évalués aux valeurs cotées en bourse ou valeur nette d'inventaire à la date de clôture. Si aucune valeur actuelle n'est connue ou ne peut être déterminée, les actions sont exceptionnellement comptabilisées au coût d'acquisition, déduction faite des ajustements de valeur. 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. L'analyse a lieu annuellement en utilisant une base de données externe qui se fonde sur des transactions similaires sur le marché. La valeur limite supérieure est fixée par une valeur d'expertise externe selon la méthode DCF (discounted cash flow).

L'année 2020 a débuté dans la continuité de 2019. Les banques centrales ont poursuivi leur politique monétaire expansionniste et les marchés ont connu un plus haut historique en février. Puis, de manière spectaculaire, le virus Covid-19 s'est invité hors de Chine et les premiers confinements ont été décrétés en Europe début mars. La liquidité des marchés s'est effondrée, aucun type d'actif n'a pu se targuer de représenter une «valeur refuge» puisque même les fonds immobiliers suisses, les obligations de qualité et le pétrole se sont retrouvés en profonde déprime. Une intervention massive de la Réserve fédérale américaine, le début du déconfinement en Chine et des plans de soutiens étatiques inédits ont contribué à éviter une récession encore plus profonde par la suite. Avec l'avènement des vaccins, le monde est passé en quelques mois d'un mode «panique» face à l'inconnu à un mode «espoir». L'année sous revue s'est révélée constituer un exercice de tous les superlatifs.

Les placements ont dégagé un résultat net de 21,9 millions de francs en 2020 (+94,6 millions de francs en 2019). L'attribution à la provision sur risques liés aux placements de capitaux se monte à 21,3 millions de francs.

Le rendement des placements de Mutuel Assurances SA ressort une performance mitigée par rapport aux résultats 2019. A l'exception des actions, toutes les classes d'actifs ont contribué positivement à la performance et en particulier les autres placements composés de placements collectifs, produits structurés et produits alternatifs traduisant des plus-values réalisées. La contribution positive des obligations provient essentiellement des produits d'intérêt. La performance des biens immobiliers est imputable aux produits générés.

En 2020, le rendement des placements de Mutuel Assurances SA est de 1,78%, tandis que la performance de l'indice la stratégie de placement retenue se situe à 2,88%.

Les charges financières et les frais de gestion des placements se montent à 57,4 millions, principalement influencés par les moins-values non réalisées et les provisions pour dépréciation au niveau des actions et autres placements (67%). Le solde provient des moins-values réalisées, majoritairement des actions (16%), et d'autre part des charges de placement (2%). Les produits des placements se montent eux à 79,4 millions.

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 à la page 39:

Produits des placements	2020	2019
Biens immobiliers	1,9	1,8
Titres à revenu fixe	5,8	10,4
Actions	32,9	65,0
Autres placements	38,7	33,6
Total produits	79,4	110,8
Charges financières et frais de gestion des placements		
Biens immobiliers	-0,7	-0,6
Titres à revenu fixe	-3,9	-5,3
Actions	-35,4	-8,2
Autres placements	-17,4	-2,0
Total charges et frais de gestion	-57,4	-16,2
Résultat net des placements	21,9	94,6

Résultat de l'exercice

En 2020, Mutuel Assurances SA a réalisé un résultat positif de 16,7 millions de francs, en baisse par rapport à l'exercice précédent qui avait été très favorablement influencé par les exceptionnelles performances des placements. Tous les domaines d'assurance profitent favorablement de la performance positive des placements malgré sa réduction par rapport à l'année précédente.

En observant les différents domaines d'activités, nous constatons une perte notable pour l'activité assurances indemnités journalières LCA (-20,4 millions de francs) alors que les activités complémentaires LCA (29,5 millions de francs) et assurances accidents LAA (7,6 millions de francs) concourent à un résultat d'exercice 2020 positif.

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

4. GOUVERNANCE ET GESTION DES RISQUES

GROUPE MUTUEL

Le Groupe Mutuel est organisé sous forme de holding. Les sociétés qui composent la holding sont actives dans les différents domaines de l'assurance, que ce soit la Santé, la Vie, le Patrimoine ou les Entreprises.

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

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

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

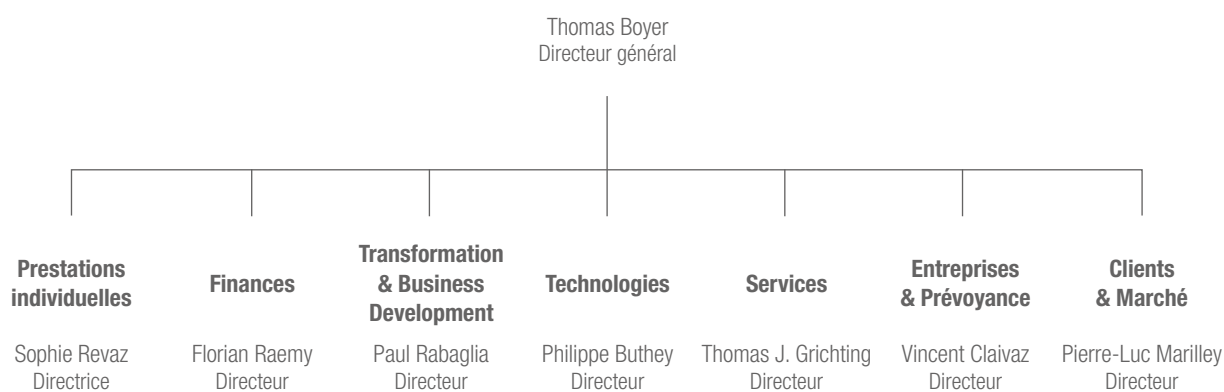
Mutuel Assurances SA et Groupe Mutuel Holding SA sont actifs dans toute la Suisse. Les activités opérationnelles sont effectuées dans cinq centres de service: Martigny (VS), le siège social, Sion (VS), Lausanne (VD), Villars-sur-Glâne (FR) et Zurich-Oerlikon (ZH). Cette présence décentralisée est complétée par un réseau de vente constitué de 34 agences réparties dans l'ensemble de la Suisse.

ORGANISATION AU 31.12.2020

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



LA DIRECTION GÉNÉRALE



CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

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

Composition du Conseil d'administration:

Mme Karin Perraudin, Présidente ²

M. Roland Eberle, Vice-président ³

M. Fabio Naselli Feo, Secrétaire ²

M. Marc-André Ballestraz, Administrateur ^{1,3}

M. Jean-Blaise Conne, Administrateur ¹

M. Charles Relecom, Administrateur ²

M. Urs Schwaller, Administrateur ^{1,3}

M. Jürg E. Tschanz, Administrateur ²

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

2. Membre de la commission Innovation et Transformation digitale

3. Membre de la commission de Rémunération et de Nomination

Nommé nouvel administrateur par les assemblées générales de Groupe Mutuel Holding SA et de ses sociétés filles M. Charles Relecom à rejoint le Conseil d'administration le 18 juin 2020. Le Conseil d'administration est à présent à nouveau complet.

DIRECTION GÉNÉRALE

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

Composition de la Direction générale:

M. Thomas Boyer, Directeur général

Mme Sophie Revaz, Directrice

M. Philippe Buthey, Directeur

M. Vincent Claivaz, Directeur

M. Thomas J. Grichting, Directeur

M. Pierre-Luc Marilley, Directeur

M. Paul Rabaglia, Directeur

M. Florian Raemy, Directeur

GESTION DES RISQUES ET SYSTÈME DE CONTRÔLE INTERNE (SCI)

Cadre global et stratégie

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

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

Mutuel Assurances 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 Mutuel Assurances 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, Gestion des risques et des contrôles, RSSI et DPO, 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 et contrôles est en charge de la gestion intégrée des risques et contrôles, notamment de la revue indépendante des risques et contrôles ainsi que de l'animation du système de contrôle interne.
 - 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.
 - 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 et DPO 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 risques et contrôles, conformité, protection des données et sécurité métier. Toutes les fonctions de contrôle de l'entreprise collaborent et coordonnent leurs activités de contrôle.

5. PROFIL DE RISQUE

Au centre de l'établissement du profil de risque de Mutuel Assurances 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 «nets» des effets des mesures de réduction du risque déjà en place. Dans le cas où, après évaluation du risque, le risque résiduel serait trop élevé, des mesures additionnelles sont mise en œuvre.

5.1 RISQUES STRATÉGIQUES

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

5.2 RISQUES D'ENTREPRISE

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

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

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

Risque d'assurance

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

Compte tenu de l'activité d'assurance de Mutuel Assurances 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 Mutuel Assurances SA est cadré par la directive sur les risques de marché, crédit et liquidité et les limites de risque définies. La société investit uniquement dans des actifs notés «investment grade», soit une note de crédit allant de AAA à BBB-.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité 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 Mutuel Assurances 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

Mutuel Assurances 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 2020, les risques opérationnels identifiés, évalués et analysés par les métiers et la fonction Gestion des risques relèvent principalement de préoccupations suivantes:

- Tarification et provisionnement
- Indisponibilité des systèmes informatiques
- Dysfonctionnement informatique
- Sécurité informatique
- Fraude interne
- Gestion défailante de projets
- Perte de certification OCPD

5.5 ORSA

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

L'ORSA englobe la totalité des processus et méthodes utilisés par Mutuel Assurances SA:

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

L'ORSA est prospectif sur 3 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:

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

Les risques sont divisés en 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 2020 montrent que l'entreprise dispose de suffisamment de capital pour faire face à la plupart des événements extrêmes sur les risques quantitatifs (assurance, marché, crédit, liquidité) en respectant les exigences légales. En cas de pandémie, celle-ci résisterait au choc et serait également en mesure de respecter les exigences réglementaires un an après, sans prendre de mesure particulière. Les fonds propres statutaires sont suffisants en tout temps.

En revanche, concernant les impacts opérationnels, un scénario extrême (destruction des salles de serveurs et perte de données), s'il venait à se produire, pourrait mettre la société en difficulté d'un point de vue de la continuité des affaires. Le prestataire de service, à qui l'entreprise délègue l'ensemble de ses opérations, a mis en place des mesures visant à mitiger ce risque, notamment la gestion de la continuité (Business Continuity Management BCM).

6. EVALUATION

Principes d'évaluation

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

Bilan proche du marché (selon circ. FINMA 2016/2 Annexe 1)		31.12.20	31.12.19	Adaptations 2019
Valeur des placements proche du marché	Biens immobiliers	39	39	
	Participations			
	Titres à revenu fixe	431	440	
	Prêts			
	Hypothèques			
	Actions	278	243	
	Autres placements	330	289	
	Placements collectifs de capitaux	273	246	
	Placements alternatifs de capitaux	15	11	
	Produits structurés	43	32	
	Autres placements de capitaux			
	Total des placements	1078	1011	

Bilan proche du marché (selon circ. FINMA 2016/2 Annexe 1)
31.12.20
31.12.19
Adaptations 2019

	Placements provenant de l'assurance sur la vie liée à des participations		
	Créances sur instruments financiers dérivés	19	20
	Dépôts découlant de la réassurance acceptée		
	Liquidités	152	254
	Part des réassureurs dans les provisions techniques	10	6
	«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	10	6
	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	15	43
	Autres créances	1	1
	Autres actifs		
	Capital non encore libéré		
	Comptes de régularisation	25	7
	Total des autres actifs	222	330
	Total valeur des actifs proche du marché	1300	1341

Bilan proche du marché (selon circ. FINMA 2016/2 Annexe 1) **31.12.20** **31.12.19** **Adaptations 2020**

	Valeur estimative la meilleure possible des provisions pour engagements d'assurance	-310	-387
	«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)»		
«BEL *: Valeur estimative la meilleure possible des engagements d'assurance (y compris ass.-vie liée à des participations)»	Assurance directe: assurance dommages	-155	-147
	Assurance directe: assurance-maladie	-155	-240
	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		
Valeur proche du marché des autres engagements	Provisions non techniques		
	Dettes liées à des instruments de taux		
	Dettes sur instruments financiers dérivés	-19	-20
	Dépôts résultant de la réassurance cédée		
	Dettes nées d'opérations d'assurance	-97	-103
	Autres passifs		
	Comptes de régularisation	-10	-13
	Dettes subordonnées		
Somme BEL plus valeur proche du marché des autres engagements	Somme valeur estimative la meilleure possible des engagements d'assurance plus valeur proche du marché des autres engagements	-436	-522
	Différence entre valeur des actifs proches du marché et la somme de BEL plus la valeur proche du marché des autres engagements	865	819

*BEL: Best Estimate of Liabilities

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

Pour les actifs:

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

Pour les passifs:

- Les engagements d'assurance sont estimés en «best estimate» selon le modèle standard SST.
- Les autres engagements correspondent à leurs valeurs statutaires.

La valeur proche du marché des actifs a baissé de 3%, passant de 1'341 à 1'300 millions de francs suite à la baisse des liquidités et des créances nées d'opérations d'assurance.

La meilleure estimation possible (best estimate) des passifs a baissée de 17%, passant de 522 à 436 millions de francs. Cette réduction provient de la variation des engagements d'opérations d'assurance maladie qui s'explique par une baisse des engagements viagers.

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

- La différence entre les valeurs des actifs dans le bilan proche du marché et dans le bilan statutaire s'élève à 25 millions de francs et est expliquée par les facteurs suivants:
 - L'évaluation des titres à revenu fixe (obligations) pour 15 millions de francs, lesquels sont évalués au niveau statutaire selon la méthode du coût amorti (amortized cost).
 - La différence d'évaluation des immeubles pour 10 millions de francs, le bilan statutaire tenant compte des amortissements.
- La différence entre les valeurs des passifs dans le bilan proche du marché et dans le bilan statutaire s'élève à 351 millions de francs et est expliquée par les facteurs suivants :
 - Différence d'évaluation des engagements d'assurance (provisions techniques) pour 215 millions de francs. La différence entre les provisions techniques (engagements best estimate) des deux bilans est principalement due à la branche «assurance maladie» en raison de la non prise en compte de la provision pour fluctuation des sinistres et à l'évaluation des engagements viagers.
 - L'absence des provisions non techniques dans le bilan best estimate pour 137 millions de francs. La valeur best estimate de cette provision est égale à zéro s'agissant d'une réserve libre.

7. GESTION DU CAPITAL

Mutuel Assurances SA dispose de fonds propres importants avec 488 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 distribué sous forme de dividende à l'actionnaire. Le solde du bénéfice est gardé au sein de l'entreprise pour assurer sa solvabilité ainsi que son développement.

Mutuel Assurances 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 Mutuel Assurances 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):	31.12.2020	31.12.2019
Capital-actions	8	8
Réserves légales issues d'apports de capital	0,1	0,1
Réserves légales issues du bénéfice	4	4
Réserves facultatives issues du bénéfice		
Report de bénéfice	404	369
Bénéfice de l'exercice	17	70
Autres réserves libres – fonds de compensation	55	55
Total des capitaux propres	488	506

La structure des fonds propres est restée stable. La légère baisse des capitaux propres provient de la distribution d'un dividende de 35 millions de franc issue de l'exercice précédent.

Les fonds propres issus de la différence entre les actifs et les passifs évalués de manière proche du marché (cf. chapitre 6) s'élèvent à 865 millions de francs, soit 377 millions supérieurs aux fonds propres statutaires.

8. SOLVABILITÉ

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

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

Le SST pour l'exercice sous revue a été établi, comme l'année précédente, selon les différents modèles standards. Aucune adaptation spécifique à l'entreprise n'a été apportée aux modèles standards.

Par rapport à l'année précédente, il n'y a pas eu de changement majeur concernant le modèle standard pour le calcul des risques d'assurance de la branche «assurance maladie». Il est toutefois à noter que suite à la situation sanitaire, l'année 2020 n'a pas été prise en compte dans l'évaluation des engagements viagers.

En ce qui concerne les risques d'assurance de la branche «assurance dommages» ainsi que les risques de marché et le risque de crédit, aucun changement notable par rapport à l'année précédente n'est à relever.

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

Calcul du capital porteur de risque – CPR (en millions de francs)	01.01.2021	01.01.2020	Adaptations 2020
Différence entre valeur des actifs proches du marché et somme valeur estimative la meilleure possible des engagements d'assurance plus valeur proche du marché des autres engagements	865	819	
Déductions	-8	-35	
Fonds propres de base	857	784	
Capital complémentaire			
CPR	857	784	

Calcul du capital cible (en millions de francs)	01.01.2021	01.01.2020	Adaptations 2020
Risque technique	321	339	
Risque de marché	173	152	
Effets de diversification	-109	-101	
Risque de crédit	26	29	
Montant minimum et autres effets sur le capital cible	81	122	
Capital cible	492	541	

Quotient SST	01.01.2021	01.01.2020	Adaptations 2020
CPR/Capital cible	191%	156%	

La solvabilité de Mutuel Assurances SA, s'élève à 191%. L'entreprise est donc à même d'honorer ses engagements. Comme on peut le constater, le quotient SST s'est amélioré par rapport à l'année précédente suite à la baisse des engagements viagers et du montant minimum.

Selon les directives de la FINMA, le ratio SST correspond à la relation entre le capital porteur de risque diminué du montant minimum et le capital cible sans ce montant minimum. Le montant minimum est le coût du capital nécessaire pour couvrir les risques futurs pendant la durée de liquidation des engagements actuariels. Ce montant est basé sur l'hypothèse qu'il n'y a pas de nouvelle production et que le portefeuille est considéré en run-off (liquidation). Le montant minimum est calculé comme la valeur actualisées des coûts du capital pour le capital risque sur une année pour la durée restante des engagements d'assurance du portefeuille. Pour Mutuel Assurances le montant minimum s'élève à 90 millions de francs (107 millions en 2020) et a été calculé selon le modèle standard SST de la FINMA. La diminution du montant minimum par rapport à l'année précédente est principalement due à la branche «Assurance maladie».

Le tableau suivant montre les différentes composantes du montant minimum (en millions de francs):

	01.01.2021	01.01.2020
Assurance maladie	78	93
Assurance non-vie	7	11
Risques de marché	5	3
Total	90	107

Le capital cible diminue de 49 millions de francs comparé à l'année précédente, pour atteindre 492 millions de francs. La baisse résulte principalement de la réduction du résultat d'assurance attendu et de la diminution du montant minimum. Les risques de marché augmentent également de CHF 21 millions de francs suite principalement à une augmentation de l'exposition au risque dans le domaine des actions.

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)	01.01.2021	01.01.2020
Taux d'intérêts	23	41
Spreads	35	25
Actions	128	110
Monnaies	63	58

Répartition du risque d'assurance (en millions de francs)	01.01.2021	01.01.2020
Assurances dommages	43	38
Assurance maladie	309	328

9. ANNEXES

9.1 RÉSULTATS

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

En CHF, indications en millions	Total		Affaires directes en Suisse				Affaires indirectes	
			Accident		Maladie		Personal accident	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Primes brutes	622	636	85	92	537	544	0	0
Primes brutes cédées aux réassureurs	-3	-3	-3	-3	0	0	0	0
Primes nettes pour propre compte	620	633	83	89	537	544	0	0
Variations des reports de primes	0	0						
Variations des reports de primes: part des réassureurs	0	0						
Primes nettes acquises pour propre compte	620	633	83	89	537	544	0	0
Autres produits de l'activité d'assurance	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des produits de l'activité technique d'assurance	620	634	83	89	537	545	0	0
Charges des sinistres: montants payés bruts	-479	-496	-51	-60	-428	-436	0	0
Charges des sinistres: montants payés part des réassureurs	1	1	1	1	0	0	0	0
Variations des provisions techniques	13	-34	-9	-19	22	-15	0	0
Variations des provisions techniques: part des réassureurs	4	2	4	2	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	-461	-527	-55	-76	-406	-451	0	0
Frais d'acquisition et de gestion	-93	-82	-17	-15	-76	-67	0	0
Part des réassureurs aux frais d'acquisition et de gestion	0	0	0	0	0	0	0	0
Frais d'acquisition et de gestion pour propre compte	-93	-82	-17	-15	-76	-67	0	0
Autres charges techniques pour propre compte	-45	-32	-2	-2	-43	-30	0	0
Total charges de l'activité technique (assurance dommages uniquement)	-599	-641	-74	-93	-525	-548	0	0

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

En CHF, indications en millions	Total		Affaires directes en Suisse		Affaires indirectes	
	2020	2019	Accident	Maladie	Personal accident	2019
Produits des placements	79	111				
Charges financières et frais de gestion des placements	-57	-16				
Résultat des placements	22	95				
Plus-values nettes et produits financiers nets des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations		0				
Autres produits financiers	2	3				
Autres charges financières	-3	-4				
Résultat opérationnel	42	87				
Charges d'intérêt des dettes liées à des instruments de taux		0				
Autres produits	0	0				
Autres charges	-21	-9				
Produits / charges extraordinaires	0	0				
Bénéfice / perte avant impôt	20	78				
Impôts directs	-4	-8				
Bénéfice / perte	17	70				

9.2 RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION



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

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

A l'Assemblée générale de
Mutuel Assurances SA, Martigny

Lausanne, le 26 avril 2021

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Mutuel Assurances SA, comprenant le compte de résultat, le bilan, le tableau de flux de trésorerie et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020.



Responsabilité du Conseil d'administration

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



Responsabilité de l'organe de révision

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

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



Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



Rapport sur d'autres dispositions légales

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

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

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

Ernst & Young SA



Blaise Wägli
(Qualified
Signature)

Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Cyril Motte
(Qualified
Signature)

Expert-réviseur agréé

Annexes

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

Bilan

Actifs	Annexe	31.12.2020	31.12.2019
en CHF			
Placements			
Biens immobiliers		29 833 093	30 082 319
Titres à revenu fixe		416 119 580	423 812 869
Actions	2	277 656 154	242 483 356
Autres placements	3	329 720 385	289 199 300
Créances sur instruments financiers dérivés		18 645 997	19 980 561
Liquidités	1	152 129 490	253 666 561
Part des réassureurs dans les provisions techniques	6	9 823 550	5 683 497
Créances nées d'opérations en assurance	4, 10	14 699 577	42 899 372
Autres créances		1 301 932	1 376 819
Actifs de régularisation	5	25 477 852	6 553 758
Total des actifs		1 275 407 610	1 315 738 411

Passifs	Annexe	31.12.2020	31.12.2019
en CHF			
Provisions techniques	6	524 933 371	558 408 324
Provisions non techniques	11	136 846 068	115 554 244
Dettes nées d'opérations en assurance	7, 10	96 615 048	102 823 711
Dettes sur instruments financiers dérivés		18 552 154	19 644 783
Passifs de régularisation	8	10 255 918	12 839 402
Total des provisions et dettes externes		787 202 559	809 270 465
Capital-actions		8 000 000	8 000 000
Réserves légales issues d'apports de capital		100 000	100 000
Réserves légales issues du bénéfice		4 000 000	4 000 000
Réserves facultatives issues du bénéfice			
Report de bénéfice		404 279 402	369 294 079
Résultat de l'exercice		16 687 104	69 935 323
Autres réserves libres - fonds de compensation		55 138 544	55 138 544
Total des capitaux propres	9	488 205 051	506 467 947
Total des passifs		1 275 407 610	1 315 738 411

Compte de résultat

Produits	Annexe	2020	2019	Variation en %
en CHF				
Primes brutes		622 146 151	636 334 446	-2.2%
Primes brutes cédées aux réassureurs		- 2 587 674	- 2 996 434	-13.6%
Primes acquises pour propre compte		619 558 477	633 338 012	-2.2%
Autres produits de l'activité d'assurance		376 552	330 969	13.8%
Total des produits de l'activité technique d'assurance		619 935 029	633 668 980	-2.2%
Charges				
Charges des sinistres: montants payés: bruts	12	- 479 247 931	- 495 802 910	-3.3%
Charges de sinistres: montants payés, part des réassureurs		515 375	805 073	-36.0%
Variation des provisions techniques	13	13 258 900	- 33 921 893	0.0%
Variations des provisions techniques: part des réassureurs	13	4 140 053	2 071 365	99.9%
Frais d'acquisition et de gestion		- 92 831 935	- 81 709 647	13.6%
Autres charges techniques pour propre compte		- 45 220 457	- 32 187 634	40.5%
Total des charges de l'activité technique		- 599 385 996	- 640 745 647	-6.5%
Résultat de l'activité technique		20 549 033	- 7 076 666	0.0%
Produits des placements	14	79 361 695	110 821 575	-28.4%
Charges financières et frais de gestion des placements	15	- 57 448 196	- 16 180 268	255.1%
Résultat des placements		21 913 499	94 641 307	-76.8%
Autres produits financiers		2 072 265	2 844 117	-27.1%
Autres charges financières		- 2 877 434	- 3 728 119	-22.8%
Résultat opérationnel avant impôts		41 657 363	86 680 638	-51.9%
Autres produits		-	-	0.0%
Autres charges		- 21 291 824	- 8 710 762	144.4%
Charges exceptionnelles		-	-	0.0%
Produits exceptionnels	16	26 362	-	0.0%
Résultat annuel avant impôts		20 391 901	77 969 876	-73.8%
Impôts directs		- 3 704 796	- 8 034 553	-53.9%
Résultat de l'exercice		16 687 104	69 935 323	-76.1%

Compte de résultat par domaine d'activité

Produits	Assurance Indemnités journalières LCA		Assurances complémentaires		Assurances accidents LA		Autres prestations de services		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
en CHF										
Primes acquises pour propre compte	320 504 449	312 098 035	216 548 138	232 299 576	82 505 890	86 940 401	-	-	619 558 477	633 338 012
Autres produits de l'activité d'assurance	-	-	309 974	250 115	14 204	11 431	52 373	69 422	376 552	330 969
Total produits de l'activité technique d'assurance	320 504 449	312 098 035	216 858 112	232 549 691	82 520 094	88 951 832	52 373	69 422	619 935 029	663 668 980
Charges										
Charges des sinistres: montants payés: bruts	- 260 546 367	- 240 480 294	- 167 947 769	- 195 495 015	- 50 753 795	- 59 827 601	-	-	- 479 247 931	- 495 602 910
Charges de sinistres: montants payés: part des réassureurs	-	-	-	-	515 375	805 073	-	-	515 375	805 073
Variation des provisions techniques	7 295 998	- 18 873 709	15 006 946	3 881 900	- 9 044 044	- 18 930 064	-	-	13 258 900	- 33 921 883
Variations des provisions techniques: part des réassureurs	-	-	-	-	4 140 053	2 071 365	-	-	4 140 053	2 071 365
Frais d'acquisition et de gestion	- 48 952 503	- 42 320 584	- 26 758 647	- 24 700 389	- 17 115 492	- 14 682 393	- 5 294	- 6 281	- 92 831 935	- 81 708 647
Autres charges techniques pour propre compte	- 38 706 756	- 23 417 260	- 4 723 253	- 6 447 860	- 1 751 920	- 2 273 994	- 38 528	- 48 521	- 45 220 457	- 32 187 634
Total des charges de l'activité technique	- 340 909 628	- 325 091 847	- 184 422 723	- 222 761 964	- 74 009 823	- 92 837 634	- 43 822	- 54 802	- 589 385 986	- 640 745 647
Résultat de l'activité technique	- 20 405 178	- 12 993 812	32 435 389	9 788 327	8 510 271	- 3 885 802	8 552	14 621	20 549 033	- 7 076 666
Produits des placements	5 423 648	8 407 542	55 088 301	77 342 195	18 836 431	25 048 764	13 315	23 074	79 361 695	110 821 575
Charges financières et frais de gestion des placements	- 3 926 060	- 1 227 925	- 39 877 217	- 11 292 182	- 13 635 290	- 3 657 191	- 9 638	- 3 369	- 57 448 196	- 16 180 288
Résultat des placements	1 497 588	7 180 016	15 211 084	66 050 013	5 201 150	21 391 573	3 676	19 705	21 913 499	94 641 307
Autres produits financiers	141 620	215 771	1 438 447	1 984 904	491 850	642 850	348	592	2 072 265	2 844 117
Autres charges financières	- 136 646	- 282 836	- 1 997 348	- 2 601 848	- 682 956	- 842 659	- 483	- 776	- 2 877 434	- 3 728 119
Résultat opérationnel avant impôts	- 18 982 617	- 5 880 861	47 087 571	75 221 966	13 520 315	17 305 982	12 098	84 141	41 657 368	86 680 688
Autres produits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres charges	- 1 455 102	- 660 847	- 14 779 554	- 6 079 227	- 5 053 596	- 1 968 875	- 3 572	- 1 814	- 21 291 824	- 8 710 762
Charges exceptionnelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produits exceptionnels	-	-	26 362	-	-	-	-	-	26 362	-
Résultat annuel avant impôts	- 20 417 719	- 6 541 708	32 384 380	69 142 169	8 468 719	16 337 087	8 521	92 328	20 381 901	77 969 876
Impôts directs	-	-	- 2 864 042	- 6 507 510	- 840 000	- 1 524 000	- 785	- 3 043	- 3 704 796	- 8 034 553
Résultat de l'exercice	- 20 417 719	- 6 541 708	29 470 338	62 634 659	7 628 719	14 813 087	7 766	29 285	16 687 104	69 935 323

Tableau de flux de trésorerie

en CHF

	2020	2019
Résultat de l'exercice	16 687 104	69 935 323
Bénéfices et pertes réalisés sur les placements de capitaux	9 185 024	- 3 938 128
Bénéfices et pertes non réalisés sur les placements de capitaux	- 14 762 759	- 72 934 732
Amortissements/corrections de valeurs sur les créances	- 98 000	-
Modification des provisions techniques	- 37 615 007	31 850 528
Modification des provisions non techniques	21 291 824	8 710 762
Investissements nets dans les placements de capitaux	- 62 173 633	17 780 037
Augmentation / diminution des créances nées d'opérations en assurance	28 297 795	- 3 766 825
Augmentation / diminution des autres créances	74 887	- 149 567
Augmentation / diminution des créances sur instruments financiers dérivés	1 334 564	10 137 494
Augmentation / diminution des comptes de régularisation actifs	- 18 924 094	1 673 081
Augmentation / diminution des dettes nées d'opérations en assurance	- 6 208 663	45 456 841
Augmentation / diminution des dettes sur instruments financiers dérivés	- 1 092 628	- 10 115 349
Augmentation / diminution des comptes de régularisation passifs	- 2 583 485	5 714 686
Flux de fonds provenant de l'activité d'exploitation	- 66 587 071	100 354 152
Flux de fonds provenant de l'activité d'investissement	-	-
Distribution de dividendes	- 34 950 000	-
Flux de fonds provenant de l'activité de financement	- 34 950 000	-
Total du flux de fonds net	- 101 537 071	100 354 152
Liquidités état initial 01.01.	253 666 561	153 312 409
Liquidités état final 31.12.	152 129 490	253 666 561
Variation des liquidités	- 101 537 071	100 354 152

Annexe aux comptes

Principes généraux concernant la présentation des comptes

Présentation des comptes

Les comptes annuels 2020 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.

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:

	2020	2019
AUD	0.6809	0.6791
CAD	0.6954	0.7433
EUR	1.0813	1.0855
GBP	1.21	1.2797
JPY	0.8565	0.8908
NOK	10.3147	11.0221
SEK	10.7554	10.3294
USD	0.8852	0.9676

Placements

Les titres à revenu fixe sont présentés selon la méthode du coût amorti. Les actions et les autres placements sont évalués aux valeurs cotées en bourse ou valeur nette d'inventaire à la date de clôture. Si aucune valeur actuelle n'est connue ou ne peut être déterminée, les actions sont exceptionnellement comptabilisées au coût d'acquisition, déduction faite des ajustements de valeur. 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. L'analyse a lieu annuellement en utilisant une base de donnée externe qui se fonde sur des transactions similaires sur le marché (CIFI). La valeur limite supérieure est fixée par une valeur d'expertise externe effectuée périodiquement selon la méthode DCF (Discounted Cash Flow).

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.

Annexe aux comptes

Principes généraux concernant la présentation des comptes (suite)

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.

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).

Dettes nées d'opérations en assurance

Les engagements sont évalués à la valeur nominale.

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

Comptes de régularisation passifs

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

Indications relatives aux postes du bilan

1 Liquidités en CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Liquidités	138 129 490	207 750 759	- 69 621 269
Dépôts à terme	14 000 000	14 000 000	-
Liquidités pour couverture de contrats futures	-	31 915 802	- 31 915 802
Total	152 129 490	253 666 561	- 101 537 071

Liquidités pour couverture de contrats futures : le montant ouvert au 31.12.2019 concerne un compte de dépôt de marge couvrant une vente à découvert de 86 contrats S&P 500 Mini avec échéance au 20.03.2020 et une vente à découvert de 174 contrats SMI avec échéance au 20.03.2020. Ces derniers sont présentés avec les actions sous Instruments financiers dérivés - engagements.

2 Actions en CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Actions	275 411 554	274 386 230	1 025 324
Instruments financiers dérivés sur actions	2 244 600	-	2 244 600
./. Instruments financiers dérivés - engagements	-	- 31 902 874	31 902 874
Total	277 656 154	242 483 356	35 172 798

Instruments financiers dérivés sur actions: il s'agit d'options put avec comme sous-jacent des indices boursiers, à savoir 736 contrats SMI, 104 contrats S&P 500, 578 contrats Euro Stoxx 50 et 112 contrats FTSE 100.

3 Autres placements en CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Produits structurés	42 589 370	32 304 800	10 284 570
Placements collectifs	272 520 388	246 316 008	26 204 380
Produits alternatifs	14 610 627	10 578 492	4 032 135
Total	329 720 385	289 199 300	40 521 085

Produits alternatifs: Mutuel Assurances SA s'est engagée à souscrire pour USD 12,8 millions et EUR 12,5 millions dans des fonds de private equity et pour EUR 6,4 millions dans des fonds de private debt. Au 31.12.2020, les engagements sont encore ouverts à hauteur de USD 8,4 millions et EUR 8,5 millions pour le private equity et EUR 4,7 millions pour le private debt (31.12.2019: USD 4,7 millions et EUR 6,3 millions pour le private equity et EUR 2,9 millions pour le private debt).

4 Créances nées d'opérations en assurance en CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Créances sur les preneurs d'assurance	10 444 517	36 372 446	- 25 927 929
- Rééval. des créances envers les preneurs d'assurance	- 3 299 000	- 3 397 000	98 000
Créances sur les entreprises d'assurance ⁽¹⁰⁾	7 554 060	9 923 926	- 2 369 866
Total	14 699 577	42 899 372	- 28 199 794

5 Actifs de régularisation en CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Intérêts courus	2 079 182	2 262 667	- 183 485
Commissions payées d'avance	180 283	181 551	- 1 268
Impôts à recevoir	245 400	1 190 000	- 944 600
Autres actifs transitoires	22 972 987	2 919 540	20 053 447
Total	25 477 852	6 553 758	18 924 094

Indications relatives aux postes du bilan

6 Provisions techniques en CHF

2020	Provisions techniques brutes	Parts des réassureurs	Provisions techniques pour propre compte
Provisions pour sinistres en cours	189 730 020	- 9 823 550	179 906 470
Réserves mathématiques	13 440 431	-	13 440 431
Participations aux excédents	37 686 841	-	37 686 841
Autres provisions techniques	284 076 078	-	284 076 078
Total	524 933 371	- 9 823 550	515 109 821
2019	Provisions techniques brutes	Parts des réassureurs	Provisions techniques pour propre compte
Provisions pour sinistres en cours	193 703 826	- 5 683 497	188 020 329
Réserves mathématiques	8 447 407	-	8 447 407
Participations aux excédents	52 551 976	-	52 551 976
Autres provisions techniques	303 705 115	-	303 705 115
Total	558 408 324	- 5 683 497	552 724 827

Mutuel Assurances SA a transféré au 1er janvier 2020 un portefeuille d'assurances à Groupe Mutuel Vie GMV SA. L'impact sur les autres provisions techniques sans effet sur le compte de résultat se monte à CHF 20 216 054.

7 Dettes nées d'opérations en assurance en CHF

	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Dettes envers les preneurs d'assurance	78 902 798	92 945 489	- 14 042 691
Dettes envers les entreprises d'assurance ⁽¹⁰⁾	17 712 250	9 878 223	7 834 028
Total	96 615 048	102 823 711	- 6 208 663

8 Passifs de régularisation en CHF

	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Provisions pour impôts	2 217 300	6 233 000	- 4 015 700
Commissions à payer	2 589 725	2 291 117	298 608
Autres passifs transitoires	5 448 893	4 315 286	1 133 607
Total	10 255 918	12 839 402	- 2 583 485

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 31.12.2019	8 000 000	100 000	4 000 000	424 432 623	436 532 623
Répartition du résultat de l'année précédente				69 935 323	69 935 323
Capitaux propres au 01.01.2020	8 000 000	100 000	4 000 000	494 367 947	506 467 947
Distribution de dividende				- 34 950 000	- 34 950 000
Résultat de l'exercice				16 687 104	16 687 104
Capitaux propres au 31.12.2020	8 000 000	100 000	4 000 000	476 105 051	488 205 051

Indications relatives aux postes du bilan

10 Créances/dettes envers des partenaires ou des parties liées

en CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Créances envers des partenaires ou des parties liées	5 080 540	7 743 086	- 2 662 547
Créances envers des tiers	9 619 038	35 156 286	- 25 537 248
Créances sur les preneurs d'assurance	14 699 577	42 899 372	- 28 199 794
Dettes envers des partenaires ou des parties liées	9 830 928	3 300 808	6 530 121
Dettes envers des tiers	86 784 119	99 522 904	- 12 738 784
Dettes nées d'opérations en assurance	96 615 048	102 823 711	- 6 208 663

11 Provisions non techniques

Au 31.12.2020, comme au 31.12.2019, les provisions non techniques sont constituées uniquement des provisions pour risques liés aux placements de capitaux.

Indications relatives au compte de résultat

12 Charges des sinistres: montants payés: bruts

en CHF	2020	2019	Variation
Prestations	- 485 273 522	- 502 422 739	17 149 217
Participations aux coûts	6 025 591	6 619 830	- 594 239
Total	- 479 247 931	- 495 802 910	16 554 979

13 Variation des provisions techniques

en CHF	2020	2019	Variation
Variations des provisions pour sinistres en cours	3 973 806	- 13 489 967	17 463 773
Variations des réserves mathématiques	- 4 993 024	- 4 003 344	- 989 680
Variations des provisions pour parts d'excédents contractuels	14 865 135	- 14 149 670	29 014 804
Variations des autres provisions techniques	- 587 017	- 2 278 913	1 691 896
Variation des provisions techniques brutes	13 258 900	- 33 921 893	47 180 793
Variations des provisions parts des réassureurs	4 140 053	2 071 365	2 068 688
Variation des provisions techniques nettes	17 398 953	- 31 850 528	49 249 481

14 Produits des placements

en CHF 2020	Produits des placements	Plus-values non réalisées	Plus-values réalisées	Total
Biens immobiliers	1 917 796	-	-	1 917 796
Titres à revenu fixe	4 749 145	481 733	578 805	5 809 684
Actions	7 352 180	23 460 427	2 134 346	32 946 952
Autres placements	3 409 598	33 401 747	1 875 918	38 687 263
Total 2020	17 428 719	57 343 908	4 589 068	79 361 695
2019				
Biens immobiliers	1 847 210	-	-	1 847 210
Titres à revenu fixe	5 568 234	4 210 993	600 712	10 379 939
Actions	7 979 691	51 898 271	5 123 452	65 001 414
Autres placements	3 353 455	28 663 014	1 576 543	33 593 012
Total 2019	18 748 590	84 772 279	7 300 706	110 821 575

15 Charges financières et frais de gestion des placements

en CHF 2020	Charges des placements	Moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation	Moins-values réalisées	Total
Biens immobiliers	- 379 783	- 321 900	-	- 701 683
Titres à revenu fixe	- 68 121	- 3 523 116	- 353 035	- 3 944 272
Actions	- 470 390	- 25 694 356	- 9 217 520	- 35 382 267
Autres placements	- 174 661	- 13 041 777	- 4 203 537	- 17 419 975
Total 2020	- 1 092 955	- 42 581 149	- 13 774 092	- 57 448 196
2019				
Biens immobiliers	- 264 984	- 321 300	-	- 586 284
Titres à revenu fixe	- 71 645	- 5 190 621	- 54 966	- 5 317 232
Actions	- 462 977	- 4 599 297	- 3 173 195	- 8 235 469
Autres placements	- 180 537	- 1 726 329	- 134 417	- 2 041 284
Total 2019	- 980 143	- 11 837 546	- 3 362 579	- 16 180 268

16 Produits exceptionnels

en CHF	2020	2019	Variation
Dissolution fond spécial mise en conformité LCA	26 362	-	26 362
Total	26 362	-	26 362

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

- Honoraires de l'organe de révision en CHF

	2020	2019	Variation
Prestations de révision	- 95 498	- 80 183	- 15 315
Autres prestations	-	-	-
Total	- 95 498	- 80 183	- 15 315

- Engagements conditionnels

Mutuel Assurances 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

	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Biens admis à la fortune liée	1 096 528 147	1 077 675 318	18 852 829
Total	1 096 528 147	1 077 675 318	18 852 829

- Événements importants survenus après la date du bilan

Les actifs et passifs au 31.12.2020 de Mutuel Assurances SA sont repris par sa société-soeur Groupe Mutuel Assurances GMA SA, Martigny. Cette reprise est effectuée par une procédure de fusion par absorption au sens de l'art. 3 al. 1 let. a LFus, rétroactivement au 1er janvier 2021.

Excepté le point mentionné ci-dessus, 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 26 avril 2021.

Proposition d'utilisation du résultat

par le Conseil d'administration à l'Assemblée générale

En CHF	2020	2019
Réserves facultatives issues du bénéfice (sans autres réserves libres)		
Bénéfice reporté	404 279 402	369 294 079
Résultat de l'exercice	16 687 104	69 935 323
Bénéfice disponible	420 966 506	439 229 402
./. Attribution aux réserves légales issues du bénéfice	-	-
./. Distribution du dividende	- 8 000 000	- 34 950 000
./. Attribution aux autres réserves libres - fonds de compensation	-	-
Bénéfice à reporter	412 966 506	404 279 402

IMPRESSUM

Rédaction

Secteurs Services et Finances

Rédaction & Layout

Secteur Communication & Marque

Editeur

Mutuel Assurances SA

Mutuel Assurances SA

Rue des Cèdres 5
Case postale
1919 Martigny
Tél. 0848 803 999
Fax 0848 803 112
www.groupemutuel.ch

Administrateur:



Assuré. Là. Maintenant.

Avril 2021