

Groupe Mutuel Vie GMV 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 Groupe Mutuel Vie GMV 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 Groupe Mutuel Vie GMV SA.

Groupe Mutuel Vie GMV 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 de l'assurance-vie en Suisse.

Groupe Mutuel Vie GMV 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	62.1	60.4
Total du bilan	975.0	908.6
Produits de l'activité technique d'assurance	81.8	83.5
Charges de l'activité technique d'assurance	87.2	117.1
Résultat technique	-5.4	-33.6
Resultat des placements	11.8	40.0
Résultat annuel	1.7	2.2
Taux de solvabilité	148%	160%
Nombre de polices sous gestion	39 346	39 578

2. ACTIVITÉ DE L'ENTREPRISE

2.1 ACTIVITÉ ET STRATÉGIE

Groupe Mutuel Vie GMV SA se focalise sur la gamme d'assurances-vie individuelles à primes périodiques, destinées à constituer un capital de prévoyance ou à couvrir des risques biométriques (décès et incapacité de gain). La palette est complète et large mais l'assurance mixte traditionnelle conserve son attractivité, notamment pour les garanties financières et la sécurité qu'elle apporte.

Concrètement, elle offre des produits dans les domaines suivants:

- Produits classiques, à primes périodiques ou à prime unique, en particulier:
 - assurances de capitaux traditionnelles
 - assurances de capitaux liées à des fonds
 - assurances de rentes viagères
 - assurances complémentaires invalidité
- Produits IM/IC: assurances complémentaires à l'assurance maladie couvrant un capital en cas de décès ou d'invalidité
- Produit SafeCapital: assurance complémentaire à l'assurance maladie couvrant un capital en cas de décès par accident ou affection soudaine
- Assurances collectives: assurances collectives en dehors de la prévoyance professionnelle, plus précisément assurances pour soldes de dettes.

Groupe Mutuel Vie GMV SA propose ses produits d'assurance par son canal propre (agences générales du Groupe Mutuel) et par un réseau d'agents externes. La situation liée au COVID-19 a néanmoins rendu le développement commercial exigeant, car la base de notre activité repose sur un entretien personnel pour analyser la prévoyance du futur assuré et lui proposer une couverture adaptée à ses besoins. Malgré cela, Groupe Mutuel Vie GMV SA a pu enregistrer un nombre d'affaires stable par rapport à 2019.

La situation des marchés financiers, les incertitudes liées notamment à la persistance à long terme des taux d'intérêts faibles ont favorisé les assurances mixtes traditionnelles, avec garantie du capital à l'échéance de la police. La majorité des affaires sont conclues dans le cadre de la prévoyance liée (3a).

Groupe Mutuel Vie GMV SA a pu clore l'exercice 2020 sur une note positive, malgré une légère baisse du volume de primes encaissées. Le résultat technique s'est amélioré par rapport à 2019 et le résultat financier, malgré la situation exceptionnelle due à la pandémie, a pu se maintenir à un niveau satisfaisant.

2020 et les événements liés au COVID-19 ont rappelé la nécessité de pouvoir compter sur des outils informatiques performants et l'importance d'investir dans la digitalisation. En 2020, plusieurs initiatives ont ainsi été réalisées pour améliorer l'efficacité de la gestion de la compagnie.

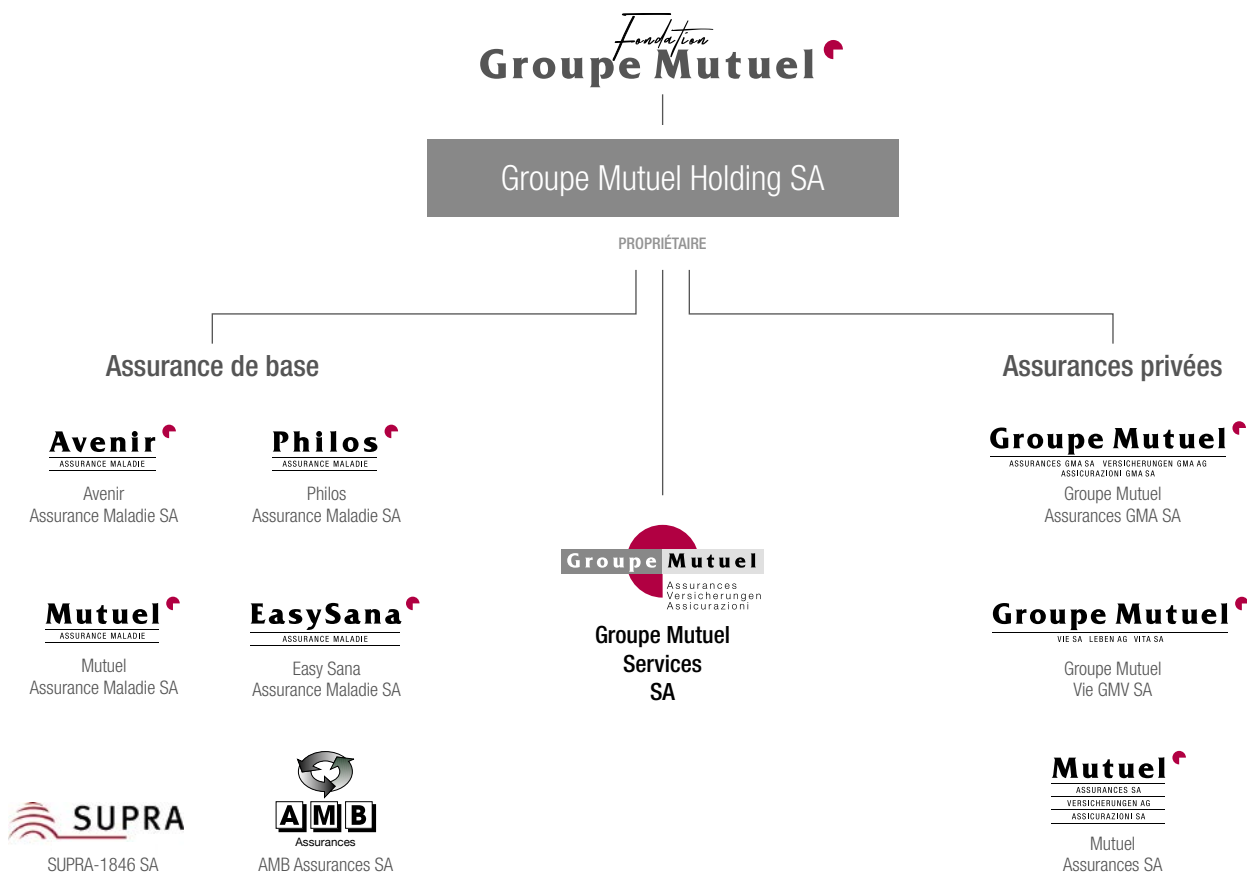
Concernant les exigences légales et d'autorégulation, Groupe Mutuel Vie GMV SA a poursuivi la formation de ses intermédiaires dans la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme à l'aide de son système de e-learning et adapté les procédures et limites applicables. Il se base sur le règlement de l'organisme d'autorégulation de l'Association Suisse d'Assurances (OAR-ASA) et sur le «Concept de la formation et des cours de l'OAR-ASA». Groupe Mutuel Vie GMV SA est classé par ce dernier organisme dans la catégorie de risque A, soit la meilleure classification possible, ce qui confirme les mesures mises en place ces dernières années.

2.2 STRUCTURE

Groupe Mutuel Vie GMV SA est une société anonyme avec un capital-action de 25 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. Celle-ci soutient le bien-être, la promotion et la prévention de la santé pour la population suisse au travers de multiples démarches.

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

Groupe Mutuel Vie GMV 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.



3. RÉSULTATS DE L'ENTREPRISE

Situation financière et patrimoniale

Durant l'exercice sous revue, le total du bilan a progressé de 7,3%, soit 66,5 millions de francs, pour s'établir à 975,0 millions de francs. Les investissements financiers expliquent cette progression en évoluant de 7,96% (+66,9 millions de francs). L'ensemble des véhicules de placements a évolué dans ce sens, avec une hausse plus marquée pour les obligations (+11,44%), les produits structurés suisses (+42,96%) et les placements collectifs (+14,67%).

Produits d'assurance

Pour l'exercice 2020, les primes brutes de Groupe Mutuel Vie GMV SA s'élèvent à 83,9 millions de francs et sont ainsi légèrement en baisse de 1,59%, tout comme le nombre de polices en vigueur au 31 décembre 2020 (39 346 polices en vigueur contre 39 578 en 2019).

Les primes brutes cédées aux réassureurs représentent 2,2% du volume des primes brutes, proportion légèrement inférieur à 2019 (2,31%). Le chiffre d'affaires net est en baisse de 1,98%. La légère baisse de l'activité commerciale s'explique notamment par la situation liée au COVID-19 rendant le développement commercial exigeant.

Charges d'assurance

Les charges de l'activité technique d'assurance de 87,2 millions de francs sont en baisse de 25,5% par rapport à 2019. Cette baisse est principalement due à la dissolution des provisions techniques, notamment des provisions de renforcement de l'assurance sur la vie liée à des fonds de placement, du fait de la conversion de 622 polices en assurances mixtes.

Les frais de gestion et d'administration sont en légère diminution par rapport à l'exercice précédent, pour s'établir à 12,5 millions de francs.

Résultat technique d'assurance

Pour l'exercice 2020, le résultat technique d'assurance s'établit à -5,4 millions de francs (-33,6 millions en 2019). Cette perte s'explique principalement par une augmentation des provisions techniques.

Ce résultat technique de -5,4 millions de francs se décompose comme suit par domaine d'activité (selon annexe 9.1):

- Le domaine vie traditionnel affiche un résultat technique de -21,4 millions de francs contre -20,2 millions francs l'exercice précédent. La légère baisse est principalement imputable à l'augmentation des provisions techniques pour 56,1 millions de francs (contre 54,8 millions de francs en 2019).
- Le domaine assurance-vie liée à des parts de fonds présente un résultat technique 16,1 millions de francs contre -13,4 millions francs de l'exercice précédent. Pour ce domaine, la hausse est imputable à la réduction des provisions techniques (-13,1 millions de francs contre +18,5 millions de francs en 2019) liées aux réserves mathématiques suite à la conversion en produit traditionnel d'une partie des polices liées à des fonds. Le solde de la variation provient principalement de la différence de rendement des parts de fonds entre les deux années.

Résultat des placements

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

- Les biens immobiliers: les terrains et immeubles 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. 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 la valeur d'expertise.
- Les titres à revenu fixe sont présentés selon la méthode du coût amorti. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements.
- Les actions et placements similaires sont évalués aux valeurs cotées en bourse à la date de clôture.
- Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements
- Les dépôts à termes, les placements collectifs, les produits structurés et les dérivés sont évalués aux valeurs cotées en bourse à la date de clôture. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements.
- Les prêts et les prêts sur police sont évalués à la valeur nominale sans correctif de valeur. Les prêts sur police sont limités à leur valeur de rachat.

Les placements ont dégagé un gain de 10,0 millions de francs en 2020, uniquement pour la fortune traditionnelle. Le résultat des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations est aussi positif, soit 1,8 millions de francs.

Toutes les classes d'actifs ont contribué à la performance et en particulier les placements collectifs qui ont bénéficié de la récupération des marchés lors de la seconde période de l'année se traduisant par des plus-values non réalisées. La contribution positive des obligations provient essentiellement des produits d'intérêt. La performance des biens immobiliers est imputable aux produits générés fortement impacté par les moins-values non réalisées. Enfin, la contribution au résultat des produits des prêts est positive mais marginale par rapport aux autres classes d'actifs. La performance des placements de l'assurance vie liée à des participations est en forte contraction, imputable essentiellement aux fonds en actions dont les plus-values réalisées et non réalisées qui ont vus une baisse significative.

Les charges financières et les frais de gestion des placements se montent à 14,5 millions de francs, principalement influencés par les moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation sur les différentes classes d'actifs (72%). Le solde provient d'une part des charges de placement, principalement des biens immobiliers, et d'autre part des moins-values réalisées, majoritairement des actions et les placements collectifs. Quant aux placements de l'assurance vie liée à des participations, les charges s'élèvent à environ 54'372 francs.

L'attribution à la provision sur risques liés aux placements de capitaux se monte à 3,5 millions de francs.

Le résultat des placements par catégories d'actifs se présente comme suit (en millions de francs). Une vue plus détaillée se trouve dans l'annexe 9.2 aux pages 41-43:

Produits des placements	2020	2019
Biens immobiliers	1.5	1.4
Titres à revenu fixe	6.0	6.1
Prêts	0.3	0.2
Actions	6.0	10.8
Autres placements	10.7	10.3
Total produits	24.5	28.8

Charges financières et frais de gestion des placements

Biens immobiliers	-1.4	-1.2
Titres à revenu fixe	-2.3	-1.1
Prêts	0.0	0.0
Actions	-6.5	-1.2
Autres placements	-4.3	-0.5
Total charges et frais de gestion	-14.5	-4.0

Résultat des placements de l'assurance liée à des participations

Fonds en actions	1.6	13.4
Fonds obligataires	-0.5	1.1
Autres placements	0.7	0.7
Total résultat placements de l'assurance liée à des participations	1.8	15.2

Résultat net des placements	11.8	40.0
------------------------------------	-------------	-------------

Résultat de l'exercice

Groupe Mutuel Vie GMV SA dégage en 2020 un bénéfice net de 1,7 millions de francs, contre 2,2 millions l'année précédente. Un montant de CHF 170 000 est attribué à la réserve légale issue du bénéfice, ainsi que 1,0 million de francs à la réserve facultative.

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.

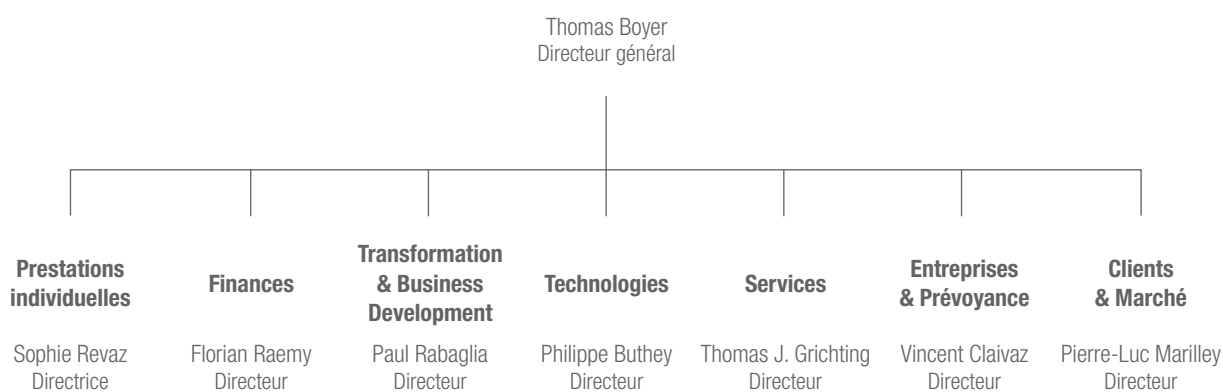
Groupe Mutuel Vie GMV SA et Groupe Mutuel Holding SA sont actifs dans toute la Suisse. Les activités opérationnelles sont effectuées dans cinq centres de service: Martigny (VS), le siège social, Sion (VS), Lausanne (VD), Villars-sur-Glâne (FR) et Zurich-Oerlikon (ZH). Cette présence décentralisée est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

Groupe Mutuel Vie GMV SA de par ses activités encourt des risques et veut les gérer et les contenir. La prise de risque est au cœur de notre capacité d'innovation, de notre succès en tant qu'entrepreneurs, et de notre création durable de valeur. Les risques sont définis comme des événements futurs, actions ou changements dans notre environnement qui peuvent causer une déviation négative (menace) sur la réalisation des objectifs.

La gestion des risques de Groupe Mutuel Vie GMV 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 Groupe Mutuel Vie GMV 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 est trop élevé, des mesures additionnelles sont à mettre 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 différents politiques et directives en matière de risque. Les modalités de suivi des indicateurs de risque et de leurs limites sont également décrites dans ces documents. Les risques d'assurance et de marché sont exprimés ci-dessous par le « expected shortfall » utilisé dans le cadre du Test suisse de solvabilité (SST), défini par la FINMA. Il s'agit d'une mesure de risques calculant la moyenne des pertes subies lors de chocs adverses. Le risque est couvert par le capital porteur de risque, soit les fonds propres et les provisions de la société (fortune libre et fortune liée) ; en d'autres termes, l'ensemble des actifs permettant de couvrir les engagements et au-delà.

Les risques quantitatifs auxquels Groupe Mutuel Vie GMV 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 Groupe Mutuel Vie GMV SA, le risque d'assurance est considéré comme significatif. La gestion du risque d'assurance est définie par la directive sur les risques d'assurance.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque de fluctuation du capital porteur de risque sous l'effet de modifications de la situation conjoncturelle ou de facteurs économiques (facteurs de risque). Ces facteurs de risque couvrent les secteurs des taux d'intérêt, des actions, de l'immobilier et des placements alternatifs.

Le risque de marché est considéré comme significatif, compte tenu du volume total des placements. La directive interne sur les risques de marché, crédit et liquidité et le règlement de placement définissent le cadre applicable.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque de fluctuation du capital porteur de risque sous l'effet des défaillances et des modifications de la notation des contreparties.

Le risque de crédit lié aux placements pour Groupe Mutuel Vie GMV 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 Groupe Mutuel Vie GMV SA. En effet, le montant de liquidités opérationnelles immédiates combiné aux actifs réalisables à très court terme est tel que le risque de liquidité est négligeable. La société a donc la pleine capacité à honorer intégralement, et dans les délais, ses obligations de paiement arrivés à échéance.

Risque de concentration

Groupe Mutuel Vie GMV SA n'est pas exposée à des risques de concentration significatifs grâce un système de limite.

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 et contrôle interne procèdent dans leur 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 :

- Indisponibilité des systèmes informatiques
- Dysfonctionnement informatique
- Sécurité informatique
- Fraude interne
- Gestion défailante de projets

5.5 ORSA

Groupe Mutuel Vie GMV SA procède annuellement à une évaluation prospective de ses risques et de sa solvabilité (ORSA – Own Risk and Solvency Assessment) conformément à la circulaire FINMA 2016/3. L'ORSA fait partie intégrante de la planification stratégique des activités de l'entreprise.

L'ORSA englobe la totalité des processus et méthodes utilisés par Groupe Mutuel Vie GMV 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) à l'exception du scénario de pandémie. Celui-ci a un impact fort l'année de survenance de la crise et pourrait mettre en péril la survie de l'entreprise à court terme. Toutefois sa survie à long terme n'est pas menacée, sans mesure particulière sa solvabilité remonterait au-dessus des exigences réglementaires dès la fin de la crise. De plus, le propriétaire de GMV pourrait procéder à une augmentation de capital dès l'année de crise. Les fonds propres statutaires sont suffisants en tout temps.

Concernant les impacts opérationnels, certains scénarios extrêmes (catastrophe naturelle, destruction des salles de serveurs et perte de données), s'ils venaient à se produire, pourraient 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 (montant 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	38	38
	Participations		
	Titres à revenu fixe	527	474
	Prêts	24	24
	Hypothèques		
	Actions	48	45
	Autres placements	119	100
	Placements collectifs de capitaux	95	83
	Placements alternatifs de capitaux		
	Produits structurés	24	17
	Autres placements de capitaux		
	Total des placements	756	681

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	145	158
	Créances sur instruments financiers dérivés	4	5
	Dépôts découlant de la réassurance acceptée		
	Liquidités	51	42
	Part des réassureurs dans les provisions techniques	4	4
	«Assurance directe: assurance sur la vie (hors ass.-vie liée à des participations)»	4	4
	«Réassurance active: assurance sur la vie (hors ass.-vie liée à des participations)»		
	Assurance directe: assurance dommages		
	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	2	2
	Autres créances	1	1
	Autres actifs		20
	Capital non encore libéré		
	Comptes de régularisation	5	4
	Total des autres actifs	212	235
Total valeur des actifs proche du marché	Total de la valeur des actifs proche du marché	968	916

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

	Valeur estimative la meilleure possible des provisions pour engagements d'assurance	-523	-443
	«Assurance directe: assurance sur la vie (hors ass.-vie liée à des participations)»	-523	-443
	«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		
	Assurance directe: assurance-maladie		
	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	-159	-168
	Assurance directe: assurance-vie liée à des participations	-159	-168
	Réassurance active: assurance-vie liée à des participations		
Valeur proche du marché des autres engagements	Provisions non techniques	-1	-1
	Dettes liées à des instruments de taux		
	Dettes sur instruments financiers dérivés	-4	-5
	Dépôts résultant de la réassurance cédée		
	Dettes nées d'opérations d'assurance	-9	-10
	Autres passifs		
	Comptes de régularisation	-2	-2
	Dettes subordonnées	-27	-27
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	-724	-656
	Différence entre valeur des actifs proches du marché et la somme de BEL plus la valeur proche du marché des autres engagements	244	260

*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, exceptés les frais d'acquisition selon les explications des différences ci-dessous.

Pour les passifs:

- Les engagements d'assurance sont évalués en «best estimate» selon le modèle standard SST FINMA.
- Les autres engagements correspondent à leurs valeurs statutaires, exceptés la provision sur titre selon les explications des différences ci-dessous.

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 7 millions de francs et est expliquée par les facteurs suivants :
 - Les frais d'acquisition non amortis dans le bilan statutaire pour -55.7 millions de francs. Ces frais d'acquisition différés ne sont pas porteur de risque et sont donc absents du bilan SST.
 - L'évaluation des titres à revenu fixe (obligations) pour 47.8 millions de francs, lesquels sont évalués au niveau statutaire selon la méthode du coût amorti (amortized cost).
 - La différence d'évaluation des immeubles pour 0,9 million 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 189 millions de francs est principalement expliquée par les facteurs suivants :
 - Différence d'évaluation des provisions techniques pour 160 millions de francs.
 - Assurance vie non liées à des participations (131 millions de francs)
 - Assurance vie liées à des participations (29 millions de francs)
 - L'absence des provisions pour les risques de placements de capitaux dans le bilan best estimate pour 29 millions de francs. La valeur best estimate de cette provision est égale à zéro s'agissant d'une réserve libre.

7. GESTION DU CAPITAL

Groupe Mutuel Vie GMV SA dispose de fonds propres importants avec 62.1 millions de francs. La stratégie de gestion du capital s'inscrit sur le long terme et vise au renforcement des fonds propres. Le bénéfice est attribué aux réserves, augmentant ainsi les fonds propres. Groupe Mutuel Vie GMV SA est exposée à différents risques liés à son environnement de marché et économique (risque d'assurance, de marché, de crédit et de liquidités). Ce qui nécessite une sécurité financière, laquelle se traduit par le taux de solvabilité. En tant que société privée Groupe Mutuel Vie GMV 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	25.0	25.0
Réserves légales issues d'apports de capital	1.0	1.0
Réserves légales issues du bénéfice	2.8	2.6
Réserves facultatives issues du bénéfice		
Réserve libre	29.0	27.5
Report de bénéfice	2.6	2.2
Bénéfice de l'exercice	1.7	2.2
Total des capitaux propres	62.1	60.4

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 244 millions de francs, soit 182 millions supérieurs aux fonds propres statutaires.

8. SOLVABILITÉ

Le calcul de la solvabilité se base sur le test suisse de solvabilité (SST) selon les modèles standards de la FINMA. Le SST sert à évaluer la capitalisation d'une entreprise d'assurance. Le SST définit la quantité de fonds propres (capital porteur de risque) dont un assureur doit, au minimum, disposer pour couvrir les risques. Ce minimum est fixé en tenant compte des risques pris par l'assureur (capital cible). Le capital porteur 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 FINMA. Aucune adaptation spécifique à l'entreprise n'a été apportée aux modèles standards.

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	243.9	260.2	
Déductions	0.0	0.0	
Fonds propres de base	243.9	260.2	
Capital complémentaire	26.8	26.8	
CPR	270.7	287.0	

Calcul du capital cible (en millions de francs)	01.01.2021	01.01.2020	Adaptations 2020
Risque technique	24.4	26.0	
Risque de marché	150.1	148.3	
Effets de diversification	-19.0	-20.5	
Risque de crédit	17.6	16.5	
Montant minimum et autres effets sur le capital cible	18.1	19.7	
Capital cible	191.2	189.9	

Quotient SST	01.01.2021	01.01.2020	Adaptations 2020
CPR/Capital cible	148.0%	159.5%	

La solvabilité de Groupe Mutuel Vie GMV SA affiche un taux de 148%. Ce qui signifie que le capital porteur de risque est supérieur au capital cible. La légère baisse rapport à l'exercice précédent est principalement attribuable à la baisse des taux d'intérêt sans risque et à la péjoration des facteurs de risque.

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 Groupe Mutuel Vie GMV SA le montant minimum s'élève à 25,6 millions de francs et a été calculé selon le modèle standard SST de la FINMA. Le montant minimum a légèrement baissé par rapport à l'exercice précédent (-0,9 millions de francs). Après déduction et prise en compte du capital complémentaire, le capital porteur de risque s'élève alors à un montant de 270,7 millions de francs (exercice précédent 283 millions de francs).

Le capital cible est en hausse de +0,7% par rapport à l'exercice précédent, à 191,2 millions de francs. La structure des risques de l'entreprise est cependant restée stable par rapport à l'année précédente.

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

Répartition du risque de marché (en millions de francs)	01.01.2021	01.01.2020
Taux d'intérêts	116.7	117.6
Spreads	41.1	34.0
Monnaies	14.6	13.6
Actions	35.8	32.9
Immobilier	5.4	5.2
Risque de volatilité des actions (VIX)	7.6	5.0
Effet de diversification	-71.1	-60.0

Répartition du risque d'assurance (en millions de francs)	01.01.2021	01.01.2020
Risque de mortalité	3.8	4.3
Risque de longévité	0.4	0.4
Risque d'invalidité	7.0	7.7
Risque de réactivation	6.8	7.5
Risque de coûts	22.4	22.7
Risque de rachats	1.5	0.0
Effet de diversification	-17.5	-16.6

9. ANNEXES

9.1 RÉSULTATS

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

En CHF, indications en millions	Total			Affaires en Suisse			
				Vie individuelle		Assurance-vie liée à des parts de fond	
	2020	2019		2020	2019	2020	2019
Primes brutes	83,9	85,2		70,7	69,6	13,2	15,6
Primes brutes cédées aux réassureurs	-1,9	-2,0		-1,8	-1,9	-0,1	-0,1
Primes nettes pour propre compte	82,0	83,3		68,9	67,7	13,1	15,5
Variations des reports de primes	-0,2	0,2		-0,3	0,1	0,1	0,0
Variations des reports de primes: part des réassureurs	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
Primes nettes acquises pour propre compte	81,8	83,5		68,6	67,9	13,2	15,6
Autres produits de l'activité d'assurance	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
Total des produits de l'activité technique d'assurance	81,8	83,5		68,6	67,9	13,2	15,6
Charges des sinistres : montants payés bruts	-32,6	-29,7		-24,7	-21,5	-7,8	-8,2
Charges des sinistres : montants payés part des réassureurs	0,4	0,7		0,4	0,6	0,1	0,0
Variations des provisions techniques	-56,1	-54,8		-56,1	-54,8	0,0	0,0
Variations des provisions techniques: part des réassureurs	0,4	-0,5		0,4	-0,5	0,0	0,0
Variations des provisions techniques de l'assurance sur la vie liée à des participations	13,1	-18,5		0,0	0,0	13,1	-18,5
Frais de règlement des sinistres pour propre compte	-74,7	-102,9		-60,0	-76,2	5,3	-26,7
Frais d'acquisition et de gestion	-13,1	-14,7		-10,8	-12,3	-2,3	-2,4
Part des réassureurs aux frais d'acquisition et de gestion	0,7	0,5		0,6	0,5	0,0	0,0
Frais d'acquisition et de gestion pour propre compte	-12,5	-14,2		-10,2	-11,8	-2,3	-2,3
Autres charges techniques pour propre compte	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
Total charges de l'activité technique (assurance dommages uniquement)							

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

En CHF, indications en millions	Affaires en Suisse					
	Total		Vie individuelle		Assurance-vie liée à des parts de fond	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Produits des placements	24,5	28,8	12,5	28,4	12,0	0,4
Charges financières et frais de gestion des placements	-14,5	-4,0	-7,6	-3,9	-6,9	-0,1
Résultat des placements	10,0	24,8	4,9	24,5	5,1	0,3
Plus-values nettes et produits financiers nets des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations	1,8	15,2	0,0	0,0	1,8	15,2
Autres produits financiers	0,4	0,3	0,4	0,3		
Autres charges financières	-1,1	-1,3	-1,1	-1,3		
Résultat opérationnel	5,7	5,4	-17,5	3,3	23,2	2,0
Charges d'intérêt des dettes liées à des instruments de taux						
Autres produits						
Autres charges	-3,5	-2,5				
Produits / charges extraordinaires						
Bénéfice / perte avant impôt	2,2	2,9				
Impôts directs	-0,5	-0,7				
Bénéfice / perte	1,7	2,2				

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
Groupe Mutuel Vie GMV 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 Groupe Mutuel Vie GMV SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, 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 (bilan, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie et annexe)
- ▶ Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan

BILAN

Actifs

En CHF	Annexe	31.12.2020	31.12.2019
Placements			
Biens immobiliers		36 655 582	37 263 503
Titres à revenu fixe		479 586 515	430 366 727
Prêts		23 783 192	23 796 644
Actions	1	48 198 778	44 642 126
Autres placements	2	119 032 500	100 217 339
Placements provenant de l'assurance vie liée à des participations	3	145 470 777	157 533 328
Créances sur instruments financiers dérivés		4 108 636	5 022 950
Liquidités	4	50 644 966	41 746 115
Part des réassureurs dans les provisions techniques	7	3 764 161	3 462 557
Frais d'acquisition différés, activés, non encore amortis		55 703 246	57 316 105
Créances découlant des activités d'assurance	5	2 107 470	1 738 694
Autres créances		780 032	1 127 124
Comptes de régularisation	6	5 204 206	4 348 264
Total des actifs		975 040 060	908 581 477

Passifs

En CHF	Annexe	31.12.2020	31.12.2019
Provisions techniques	7	653 769 150	577 177 073
Provisions techniques de l'assurance sur la vie liée à des participations	7	187 578 895	200 888 154
Provisions non-techniques	8	29 510 000	26 070 000
Dettes liées à des instruments financiers dérivés		4 107 658	4 929 213
Dettes découlant d'opérations d'assurance	9	9 283 918	10 350 318
Comptes de régularisation	10	1 883 772	1 929 247
Dettes subordonnées		26 800 000	26 800 000
Total des provisions et des dettes externes		912 933 393	848 144 005
Capital-actions		25 000 000	25 000 000
Réserves légales: fonds d'organisation		1 000 000	1 000 000
Réserves légales issues du bénéfice		2 810 000	2 590 000
Réserves facultatives issues du bénéfice			
Réserve libre		29 000 000	27 500 000
Report de bénéfice		2 627 472	2 179 432
Bénéfice de l'exercice		1 669 194	2 168 040
Total des capitaux propres	11	62 106 666	60 437 472
Total des passifs		975 040 060	908 581 477

COMPTE DE RÉSULTAT

Produits

En CHF	Annexe	2020	2019
Primes brutes		83 875 322	85 233 708
Primes brutes cédées aux réassureurs		-1 864 335	-1 964 683
Primes pour propre compte	12	82 010 986	83 269 025
Variations des reports de primes		-209 841	190 903
Primes acquises pour propre compte		81 801 146	83 459 928
Autres produits de l'activité technique d'assurance		8 916	5 274
Total des produits de l'activité technique d'assurance		81 810 062	83 465 201

Charges

En CHF			
Charges des sinistres: montants payés bruts	13	-32 579 118	-29 702 216
Charges des sinistres: montants payés, part des réassureurs		440 931	668 506
Variation des provisions techniques	14	-56 068 847	-54 808 878
Variation des provisions techniques: part des réassureurs	14	388 621	-540 461
Variation des provisions techniques: assurance sur la vie liée à des participations	15	13 124 907	-18 500 839
Frais d'acquisition et de gestion	16	-13 132 811	-14 708 731
Frais d'acquisition et de gestion: part des réassureurs		665 351	520 062
Autres charges techniques pour propre compte		-44 674	-37 131
Total des charges de l'activité technique d'assurance		-87 205 640	-117 109 688

Résultat technique de l'assurance **-5 395 578** **-33 644 487**

Produits des placements	17	24 498 492	28 813 277
Charges financières et frais de gestion des placements	18	-14 478 218	-4 028 283
Résultat des placements		10 020 273	24 784 994

Résultat des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations	19	1 783 688	15 197 840
Autres produits financiers		364 465	348 130
Autres charges financières		-1 110 914	-1 325 504
Résultat opérationnel		5 661 934	5 360 973

Autres produits		-	-
Autres charges		-3 460 000	-2 450 000

Bénéfice avant impôt **2 201 934** **2 910 973**

Impôts directs		-532 740	-742 933
----------------	--	----------	----------

Bénéfice de l'exercice **1 669 194** **2 168 040**

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En CHF	2020	2019
Bénéfice de l'exercice	1 669 194	2 168 040
Amortissements/corrections de valeurs sur:		
Placements	-678 982	-15 612 634
Placements provenant de l'assurance vie liée à des participations	-976 944	-14 444 236
Augmentation/diminution des:		
Reports de primes	209 841	-190 903
Provisions techniques	76 284 901	54 808 877
Provisions techniques de l'assurance sur la vie liée à des participations	-13 211 924	18 566 594
Provisions non techniques	3 440 000	2 450 000
Augmentation/diminution des actifs et passifs		
Placements	-70 291 246	-53 667 528
Placements provenant de l'assurance vie liée à des participations	13 039 496	-3 684 726
Créances sur instruments financiers dérivés	914 314	6 189 834
Part des réassureurs dans les provisions techniques	-301 604	474 706
Frais d'acquisition différés, activés, non encore amortis	1 612 859	3 368 001
Créances découlant des activités d'assurance	-368 775	-404 146
Autres créances	347 092	-234 130
Comptes de régularisation actifs	-855 941	-337 162
Dettes sur instruments financiers dérivés	-821 554	-6 143 077
Dettes découlant d'opérations d'assurance	-1 066 400	-333 711
Comptes de régularisation passifs	-45 475	72 485
Flux de fonds provenant de l'activité d'exploitation	7 229 657	- 9 121 755
Flux de fonds provenant de l'activité d'investissement	-	-
Flux de fonds provenant de l'activité de financement	-	-
Total du flux de fonds net	8 898 851	-6 953 715
Liquidités état initial 01.01.	41 746 115	48 699 830
Liquidités état final 31.12.	50 644 966	41 746 115
Variation des liquidités	8 898 851	-6 953 715

ANNEXE AUX COMPTES 2020

PRINCIPES GÉNÉRAUX CONCERNANT LA PRÉSENTATION DES COMPTES

Présentation des comptes

Les comptes statutaires sont établis conformément aux dispositions du droit suisse en matière de comptabilité commerciale et de présentation des comptes (titre trente-deuxième du Code des obligations) ainsi qu'aux dispositions de l'ordonnance OS-FINMA.

Les comptes présentent la situation économique de l'entreprise de façon qu'un tiers puisse s'en faire une opinion fondée. Les états financiers sont établis selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation.

Modifications dans la présentation des comptes

Pour l'exercice en cours, les frais d'acquisition et de gestion: part des réassureurs (2020: CHF 665 351; 2019: CHF 520 062) sont ressortis du poste frais d'acquisition et de gestion et sont présentés distinctement dans le compte de résultat.

Les comptes comparatifs ont été retraités en conséquence.

Date du bilan

Le jour de référence de clôture est le 31 décembre.

Principes d'évaluation

Les états financiers ont été établis selon les principes de la délimitation périodique et du rattachement des charges aux produits, ainsi que 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	1,2100	1,2797
JPY	0,8565	0,8908
NOK	10,3147	11,0221
SEK	10,7554	10,3294
USD	0,8852	0,9676

Liquidités

Ce poste comprend les liquidités opérationnelles et les liquidités du portefeuille de placement, évaluées à la valeur nominale.

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 afin de couvrir les risques de pertes d'encaissement.

Frais d'acquisition différés, activés, non encore amortis

La possibilité d'activer les frais d'acquisition au sens de l'article 65 alinéa 2 de l'Ordonnance sur la surveillance des entreprises d'assurance privées est appliquée.

Le taux maximum pour l'activation de frais d'acquisition ne doit pas dépasser le taux correspondant pour la déduction en cas de calcul de la valeur de rachat.

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.

Placements

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

- Les biens immobiliers: les terrains et immeubles 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. 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. La valeur limite supérieure est fixée par la valeur d'expertise.
- Les titres à revenu fixe sont présentés selon la méthode du coût amorti. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements.
- Les actions et placements similaires sont évalués aux valeurs cotées en bourse à la date de clôture. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements.
- Les dépôts à termes, les placements collectifs, les produits structurés et les dérivés sont évalués aux valeurs cotées en bourse à la date de clôture. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés des produits/charges des placements.
- Les prêts et les prêts sur police sont évalués à la valeur nominale sans correctif de valeur. Les prêts sur police sont limités à leur valeur de rachat.

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.

Provisions non-techniques

La réserve pour risques liés aux placements de capitaux englobe les volatilités à long terme du marché de capitaux. Elle est déterminée en fonction du portefeuille global et est vérifiée chaque année. La provision-cible pour risques liés aux placements de capitaux est calculée sur la base de la volatilité à 10 ans des titres cotés ainsi que sur le risque de défaut de paiement des placements de capitaux à intérêts fixes.

Si les placements de capitaux subissent des pertes de valeur particulièrement importantes durant la période sous revue, la réserve pour risques liés aux placements de capitaux peut être dissoute totalement ou partiellement avec effet sur le résultat.

Si les placements de capitaux enregistrent des gains de valeur particulièrement importants durant la période sous revue, la réserve pour risques liés aux placements de capitaux peut être augmentée jusqu'à la valeur cible avec effet sur le résultat.

Dettes

Les engagements envers les tiers et les parties liées 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.

Dettes subordonnées

Les dettes subordonnées comprennent des prêts de durée indéterminée, contractés envers Fondation Mutuelle et transférés à Groupe Mutuel Holding SA au 01.07.2018. Ceux-ci portent un intérêt calculé sur la base du taux swap à un an avec une marge d'intérêt supplémentaire de 1,35%. Les intérêts sont payés annuellement.

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 soumis à la FINMA et approuvé le 11.04.2019.

INDICATIONS RELATIVES AUX POSTES DU BILAN

1. Actions

En CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Actions	47 803 910	46 853 719	950 191
Instruments financiers dérivés sur actions	394 868	-	394 868
./. Instruments financiers dérivés - engagements	-	-2 211 593	2 211 593
Total des actions	48 198 778	44 642 126	3 556 652

Instruments financiers dérivés sur actions: il s'agit d'options put avec comme sous-jacent des indices boursiers, à savoir 140 contrats SMI, 17 contrats S&P 500, 96 contrats Euro Stoxx 50 et 19 contrats FTSE 100.

2. Autres placements

En CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Fonds de placements - Actions	18 717 629	18 626 416	91 214
Fonds de placements - Obligations	44 040 971	38 263 941	5 777 030
Fonds de placements - Immobilier	24 504 241	21 030 101	3 474 140
Fonds de placements - Mixtes	2 745 983	2 662 086	83 897
Fonds de placements - Autres	5 201 925	2 448 792	2 753 133
Sous-total des placements collectifs	95 210 748	83 031 335	12 179 413
Produits structurés suisses	22 158 132	15 499 944	6 658 188
Produits structurés étrangers	1 663 620	1 686 060	-22 440
Sous-total des produits structurés	23 821 752	17 186 004	6 635 748
Total des autres placements	119 032 500	100 217 339	18 815 161

3. Placements provenant de l'assurance vie liée à des participations

En CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Fonds en actions	58 597 212	62 194 915	-3 597 704
Fonds obligataires	85 253 267	93 148 488	-7 895 222
Autres placements de capitaux provenant de l'assurance vie liée à des participations	1 620 298	2 189 925	-569 627
Total des placements provenant de l'assurance vie liée à des participations	145 470 777	157 533 328	-12 062 552

4. Liquidités

En CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Liquidités	50 644 966	39 548 570	11 096 396
Liquidités pour couverture de contrats futures	-	2 197 545	-2 197 545
Total des liquidités	50 644 966	41 746 115	8 898 851

Liquidités pour couverture de contrats futures: le montant ouvert au 31.12.2019 concerne deux comptes de dépôt de marge couvrant une vente à découvert de 8 contrats S&P 500 mini (échéance 20 mars 2020) et une vente à découvert de 9 contrats SMI (échéance 20 mars 2020). Ces positions en futures sont présentés avec les actions suisses et étrangères respectivement, sous la rubrique Instruments financiers dérivés - engagements.

5. Créances découlant des activités d'assurance

En CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Créances sur les partenaires ou les parties liées	1 172 889	1 007 406	165 483
Créances sur tiers	1 010 580	798 288	212 292
Créances sur les preneurs d'assurance	2 183 470	1 805 694	377 775
./. Provision pour pertes sur preneurs d'assurance	-76 000	-67 000	-9 000
Total des créances découlant des activités d'assurance	2 107 470	1 738 694	368 775

6. Comptes de régularisation actifs

En CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Intérêts acquis non échus	2 831 607	2 753 948	77 660
Prestations d'assurance versées d'avance	2 028 769	1 442 491	586 277
Autres comptes de régularisation	343 830	151 825	192 004
Total des comptes de régularisation actifs	5 204 206	4 348 264	855 941

7. Provisions techniques

En CHF	Provisions brutes		Parts réassureurs		Provisions nettes	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Report de primes	7 691 674	7 384 498	-	-	7 691 674	7 384 498
Provisions pour sinistres en cours	13 113 023	12 775 576	-330 321	-52 634	12 782 702	12 722 942
Autres provisions techniques	121 071 751	93 493 496	-	-	121 071 751	93 493 496
Réserves mathématiques	493 372 281	447 165 863	-3 429 202	-3 318 268	489 943 079	443 847 595
Provisions pour parts d'excédents contractuels	11 520 421	10 357 639	-	-	11 520 421	10 357 639
Provisions pour fonds d'excédents	7 000 000	6 000 000	-	-	7 000 000	6 000 000
Total des provisions techniques	653 769 150	577 177 073	-3 759 523	-3 370 902	650 009 627	573 806 171

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

Provisions techniques de l'assurance sur la vie liée à des participations

En CHF	Provisions brutes		Parts réassureurs		Provisions nettes	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Report de primes	406 022	503 358	-	-	406 022	503 358
Provisions pour sinistres en cours	332 264	440 240	-4 638	-91 655	327 626	348 585
Autres provisions techniques	44 877 235	45 703 478	-	-	44 877 235	45 703 478
Réserves mathématiques	141 795 353	154 073 035	-	-	141 795 353	154 073 035
Provisions pour parts d'excédents contractuels	168 021	168 043	-	-	168 021	168 043
Total des provisions techniques de l'assurance sur la vie liée à des participations	187 578 895	200 888 154	-4 638	-91 655	187 574 257	200 796 499
Total	841 348 045	778 065 227	-3 764 161	-3 462 557	837 583 884	774 602 670

8. Provisions non-techniques

En CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Provision pour risques liés aux placements de capitaux	28 730 000	25 270 000	3 460 000
Provision pour pertes sur agents	780 000	800 000	-20 000
Total des provisions non-techniques	29 510 000	26 070 000	3 440 000

9. Dettes découlant d'opérations d'assurance

En CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Dettes envers les preneurs d'assurance	5 317 882	5 194 005	123 877
Dettes envers les agents et les intermédiaires	3 860 860	4 053 657	-192 797
Dettes envers les partenaires ou les parties liées	-	994 948	-994 948
Dettes envers les réassureurs	105 177	107 708	-2 531
Dettes envers les entreprises d'assurance	105 177	1 102 656	-997 479
Total des dettes découlant d'opérations d'assurance	9 283 918	10 350 318	-1 066 400

10. Comptes de régularisation passifs

En CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Provision pour impôts	299 300	457 390	-158 090
Commissions à payer	838 556	746 172	92 384
Autres comptes de régularisation	754 916	725 684	20 231
Total des comptes de régularisation passifs	1 883 772	1 929 247	-45 475

11. Etat des fonds propres

En CHF	Capital actions	Réserves légales: fonds d'organisation	Réserves légales issues du bénéfice	Réserves facultatives: réserve libre	Réserves facultatives issues du bénéfice	Total des capitaux propres
Etat au 31.12.2018	25 000 000	1 000 000	2 580 000	27 500 000	2 189 432	58 269 432
Attribution aux réserves légales issues du bénéfice			10 000		-10 000	0
Bénéfice/perte de l'année 2019					2 168 040	2 168 040
Fonds propres au 31.12.2019	25 000 000	1 000 000	2 590 000	27 500 000	4 347 472	60 437 472
Attribution aux réserves légales issues du bénéfice			220 000		-220 000	0
Attribution aux réserves facultatives - Réserve libre				1 500 000	-1 500 000	0
Bénéfice/perte de l'année 2020					1 669 194	1 669 194
Fonds propres au 31.12.2020	25 000 000	1 000 000	2 810 000	29 000 000	4 296 666	62 106 666

INDICATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

12. Primes pour propre compte

En CHF	2020	2019	Variation
Primes périodiques	83 628 405	84 937 117	-1 308 712
Primes uniques	246 916	296 591	-49 675
Primes brutes cédées aux réassureurs	-1 864 335	-1 964 683	100 348
Primes pour propre compte	82 010 986	83 269 025	-1 258 038

13. Charges des sinistres: montants payés bruts

En CHF	2020	2019	Variation
Prestations payées	-33 165 396	-30 100 845	-3 064 551
./. Prestations anticipées - invalidité	586 277	398 629	187 648
Charges des sinistres: montants payés bruts	-32 579 118	-29 702 216	-2 876 902

14. Variation des provisions techniques

En CHF	Provisions brutes		Parts réassureurs		Provisions nettes	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Provisions pour sinistres en cours	-337 447	411 995	277 687	-355 374	-59 760	56 621
Autres provisions techniques	-7 362 201	-19 599 703	-	-	-7 362 201	-19 599 703
Réserves mathématiques	-46 206 417	-33 214 047	110 934	-185 087	-46 095 483	-33 399 134
Provisions pour parts d'excédents contractuels	-1 162 781	-907 122	-	-	-1 162 781	-907 122
Provisions pour fonds d'excédents	-1 000 000	-1 500 000	-	-	-1 000 000	-1 500 000
Total des variations des provisions techniques	-56 068 847	-54 808 878	388 621	-540 461	-55 680 226	-55 349 338

15. Variation des provisions techniques: assurance sur la vie liée à des participations

En CHF	Provisions brutes		Parts réassureurs		Provisions nettes	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Provisions pour sinistres en cours	107 976	319 004	-87 017	65 755	20 959	384 759
Autres provisions techniques	826 243	-2 529 638	-	-	826 243	-2 529 638
Réserves mathématiques	12 277 682	-16 345 063	-	-	12 277 682	-16 345 063
Provisions pour parts d'excédents contractuels	22	-10 898	-	-	22	-10 898
Total des variations des provisions techniques: assurance sur la vie liée à des participations	13 211 924	-18 566 594	-87 017	65 755	13 124 907	-18 500 839

16. Frais d'acquisition et de gestion

En CHF	2020	2019	Variation
Autres frais d'acquisition et de gestion	-7 128 804	-7 999 712	870 908
Frais d'acquisition	-4 391 149	-3 341 019	-1 050 130
Frais d'acquisition non amortis (nets)	-1 612 859	-3 368 001	1 755 142
Total des frais d'acquisition et de gestion	-13 132 811	-14 708 731	1 575 920

17. Produits des placements 2020

En CHF	Produits des placements	Plus-values non réalisées	Plus-values réalisées	Total
Biens immobiliers	1 513 866	-	-	1 513 866
Titres à revenu fixe	5 414 976	391 074	153 562	5 959 613
Prêts	256 671	-	-	256 671
Actions	1 347 966	3 930 753	799 587	6 078 306
Placements collectifs	813 847	8 192 983	927 622	9 934 451
Produits structurés	671 625	74 670	9 290	755 585
Autres placements	1 485 472	8 267 653	936 912	10 690 036
Total des produits des placements	10 018 951	12 589 479	1 890 061	24 498 492

Produits des placements 2019

En CHF	Produits des placements	Plus-values non réalisées	Plus-values réalisées	Total
Biens immobiliers	1 387 409	-	-	1 387 409
Titres à revenu fixe	5 393 457	456 272	220 161	6 069 889
Prêts	240 538	-	-	240 538
Actions	1 344 153	8 980 432	471 020	10 795 605
Placements collectifs	717 344	7 984 764	195 643	8 897 751
Produits structurés	635 465	469 630	316 990	1 422 085
Autres placements	1 352 809	8 454 394	512 633	10 319 836
Total des produits des placements	9 718 366	17 891 098	1 203 813	28 813 277

18. Charges des placements 2020

En CHF	Charges des placements	Moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation	Moins-values réalisées	Total
Biens immobiliers	-477 667	-923 000	-	-1 400 667
Titres à revenu fixe	-48 638	-2 048 588	-194 483	-2 291 708
Prêts	-	-	-	-
Actions	-100 582	-4 432 527	-1 944 006	-6 477 115
Placements collectifs	-50 773	-2 500 193	-1 179 550	-3 730 516
Produits structurés	-	-573 612	-4 600	-578 212
Autres placements	-50 773	-3 073 805	-1 184 150	-4 308 728
Total des charges des placements	-677 660	-10 477 920	-3 322 639	-14 478 218

Charges des placements 2019

En CHF	Charges des placements	Moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation	Moins-values réalisées	Total
Biens immobiliers	-399 621	-824 100	-	-1 223 721
Titres à revenu fixe	-16 442	-1 067 218	-5 387	-1 089 047
Prêts	-	-	-	-
Actions	-83 704	-715 554	-449 115	-1 248 373
Placements collectifs	-46 239	-342 999	-2 537	-391 775
Produits structurés	-	-12 366	-63 000	-75 366
Autres placements	-46 239	-355 365	-65 537	-467 141
Total des charges des placements	-546 006	-2 962 237	-520 039	-4 028 283

19. Résultat des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations 2020

En CHF	Produits des placements	Plus-values non réalisées	Plus-values réalisées
Fonds en actions	128 597	2 271 394	-
Fonds obligataires	-	364 215	-
Autres placements de capitaux provenant de l'assurance vie liée à des participations	732 518	-	-
Total	861 115	2 635 610	-

En CHF	Charges des placements	Moins-values non réalisées	Moins-values réalisées	Résultat net
Fonds en actions	-3 847	-	-786 480	1 609 664
Fonds obligataires	-2 113	-427 855	-444 331	-510 083
Autres placements de capitaux provenant de l'assurance vie liée à des participations	-48 412	-	-	684 106
Total	-54 372	-427 855	-1 230 810	1 783 688

Résultat des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations 2019

En CHF	Produits des placements	Plus-values non réalisées	Plus-values réalisées
Fonds en actions	73 626	10 926 061	2 438 388
Fonds obligataires	-	1 078 360	1 427
Autres placements de capitaux provenant de l'assurance vie liée à des participations	733 590	-	-
Total	807 216	12 004 421	2 439 815

En CHF	Charges des placements	Moins-values non réalisées	Moins-values réalisées	Résultat net
Fonds en actions	-936	-	-	13 437 140
Fonds obligataires	-3 002	-	-	1 076 785
Autres placements de capitaux provenant de l'assurance vie liée à des participations	-49 675	-	-	683 915
Total	-53 612	-	-	15 197 840

AUTRES DONNÉES RELATIVES À L'ANNEXE

Fortune liée

En CHF	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Fortune liée traditionnelle	680 016 025	608 483 150	71 532 875
Fortune liée "Fonds de placements"	212 116 697	221 806 461	-9 689 764
Total	892 132 722	830 289 611	61 843 111

Engagements conditionnels

Groupe Mutuel Vie GMV 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.

Montant total des actifs mis en gage en garantie des propres dettes et actifs grevés d'une réserve de propriété

Au 31.12.2020, aucun actif n'est mis en gage en garantie des propres dettes ou n'est grevé d'une réserve de propriété. Au 31.12.2019, il existait un acte de nantissement de CHF 2 000 000 envers la Banque Cantonale du Valais qui couvrait les opérations sur devises à terme.

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 Groupe Mutuel Vie GMV SA.

Honoraires de l'organe de révision

En CHF	2020	2019	Variation
Prestations de révision			
Exercice en cours	105'780	108 080	-2'300
Exercices antérieurs	1'613	-1 580	3'193
Autres prestations	-	-	-
Total	107'393	106 500	893

Événements survenus après la date du bilan

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

PROPOSITION DE L'UTILISATION DU BÉNÉFICE AU BILAN

par le Conseil d'administration à l'Assemblée générale

En CHF	31.12.2020	31.12.2019
Réserves facultatives issues du bénéfice		
Report de bénéfice	2'627'472	2 179 432
Bénéfice/perte de l'exercice	1 669 194	2 168 040
Réserves facultatives issues du bénéfice	4 296 666	4 347 472
./. Attribution à la réserve légale issue du bénéfice	-170 000	-220 000
./. Attribution à la réserve facultative issue du bénéfice - réserve libre	-1 000 000	-1 500 000
Réserves facultatives issues du bénéfice - bénéfice à reporter	3 126 666	2 627 472

IMPRESSUM

Rédaction

Secteurs Services et Finances

Rédaction & Layout

Secteur Communication & Marque

Editeur

Groupe Mutuel Vie GMV SA

Groupe Mutuel Vie GMV 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