

RAPPORT SUR LA SITUATION
FINANCIÈRE 2019

2019



Résumé
03

Activité de l'entreprise
04

Résultats de l'entreprise
06

Gouvernance et gestion des risques
09

Profil de risque
14

Evaluation
19

Gestion du capital
23

Solvabilité
24

Annexe
27

1. Résumé

Le présent rapport traite de la situation financière de Groupe Mutuel Assurances GMA SA pour l'exercice 2019 conformément aux dispositions de la circulaire 2016/2 de la FINMA.

Les informations présentées dans ce rapport correspondent à celles qui ont été déclarées à la FINMA et soumises à un audit prudentiel. Le présent rapport a été approuvé par le Conseil d'administration de Groupe Mutuel Assurances GMA SA.

Groupe Mutuel Assurances GMA SA est une société faisant partie de Groupe Mutuel Holding SA qui place l'intérêt de ses assurés au cœur de ses préoccupations. Elle est active dans le domaine des assurances complémentaires privées. Elle offre ainsi aux assurés des solutions sur mesure, adaptées aux besoins de chacun et qui complètent les prestations de l'assurance de base LAMal.

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

Chiffres-clé:

En millions de francs	2019	2018
Total des fonds propres	630,6	588,3
Total du bilan	1 173,9	1 099,3
Produits de l'activité technique d'assurance	446,7	447,6
Charges de l'activité technique d'assurance	452,6	375,1
Résultat technique	-5,9	72,5
Resultat des placements	83,3	-29,4
Résultat annuel	54,4	24,5
Taux de solvabilité	437%	520%
Nombre de contrats	2 718 543	2 799 551

2. Activité de l'entreprise

2.1 Activité et stratégie

Groupe Mutuel Assurances GMA 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 Groupe Mutuel Assurances GMA SA. La solidité financière de ce secteur d'activité demeure bien établie.

Groupe Mutuel Assurances GMA SA offre ainsi aux assurés des solutions sur mesure, adaptées aux besoins de chacun et qui complètent les prestations de l'assurance de base LAMal. Concrètement, des produits sont offerts dans les domaines suivants:

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

Groupe Mutuel Assurances GMA SA consacre beaucoup d'énergie au développement de nouveaux produits pour tenir compte de l'évolution de la société et répondre aux besoins des clients. Elle poursuit sa stratégie de proposer à ses clients des assurances dans le domaine de la santé et diversifier son offre dans le domaine «patrimoine».

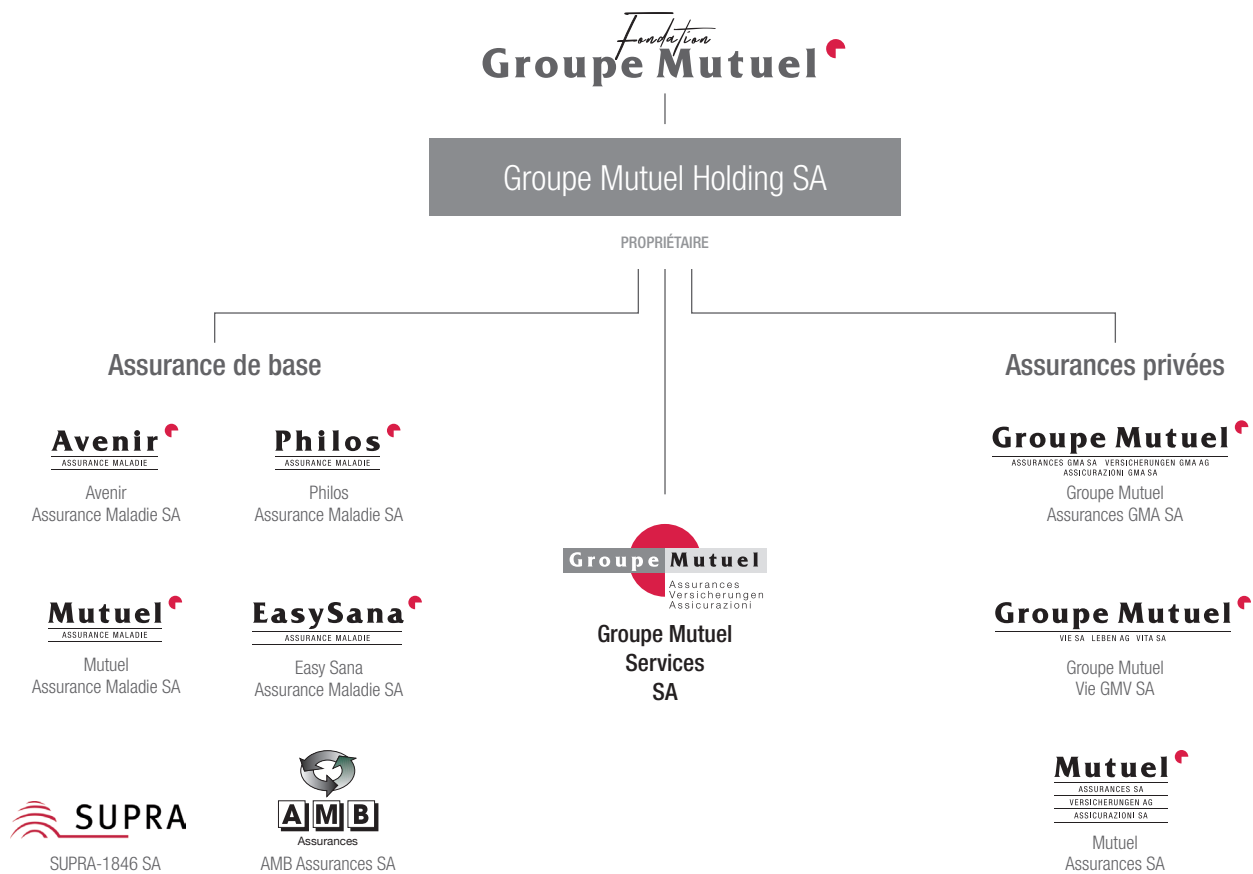
La réalisation de la stratégie passe par les objectifs de qualité de service pour ses clients. L'assuré est au centre des préoccupations. Groupe Mutuel Assurances GMA SA vise l'excellence du service à l'interne et à l'externe. Elle continue à veiller sur l'efficacité de sa gestion afin de contenir ses frais de fonctionnement pour 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.

2.2 Structure

Groupe Mutuel Assurances GMA SA est une société anonyme dotée d'un capital-actions de 8 millions de francs dont le siège social est à Martigny. Ses actions sont intégralement détenues par Groupe Mutuel Holding SA. Cette dernière est détenue par la Fondation Groupe Mutuel, 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 Assurances GMA 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 2019, Groupe Mutuel Assurances GMA SA a vu son chiffre d'affaires baisser 0.2% pour s'établir, lors de la clôture des comptes, à 445,4 millions de francs, contre 446,2 millions de francs en 2018.

Charges d'assurance

Les prestations nettes versées en faveur de nos assurés s'élèvent à 281,4 millions de francs, en hausse de 6% par rapport à 2018. A ce montant s'ajoutent 9,4 millions de francs d'attribution aux provisions techniques.

Les frais de gestion et d'administration s'élèvent à 150,5 millions de francs pour l'exercice 2019. 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 Groupe Mutuel Assurances GMA SA d'évoluer et surtout mieux accompagner ses assurés et ses clients.

Les autres charges techniques diminuent de 14,5% pour s'élever à 11,2 millions de francs.

Le total des charges techniques s'élève ainsi à 452,6 millions de francs en 2019, contre 375,1 millions de francs en 2018.

Résultat technique d'assurance

En définitive, le résultat de l'activité technique de Groupe Mutuel Assurances GMA SA résulte sur une perte de 5,8 millions de francs, contre un résultat positif de 72,5 millions en 2018. Le résultat est détaillé par domaine dans l'annexe 9.1.

La diminution provient principalement du domaine maladie qui compte pour 85% des produits de l'activité technique et par conséquent influence de manière significative le résultat technique. Le résultat de ce domaine est de -24,4 millions de francs, contre 52,4 millions de francs l'exercice précédent. La forte baisse provient majoritairement de l'augmentation des frais d'acquisition et de gestion, expliquée plus haut sous charges d'assurance, et dans une moindre mesure de l'augmentation de la sinistralité. Le résultat technique du domaine accident a baissé de 3,6 millions de francs pour s'établir à 11,8 millions de francs en raison de l'augmentation des provisions techniques, liées aux sinistres en cours. Pour les autres branches des affaires directes, les provisions techniques ont moins fortement augmenté que l'année précédente, résultant à une amélioration du résultat technique de 2 millions de francs pour atteindre 6,6 millions de francs. Enfin, au niveau des affaires indirectes, le domaine patrimoine est resté stable à 0,1 millions de francs.

Résultats 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 prêts sont évalués à leur valeur nominale.
- Les actions et les autres placements 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 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).

L'année 2019 restera dans les mémoires comme un des meilleurs crus pour les investisseurs depuis une dizaine d'années. Les performances financières réalisées ne résultent toutefois pas d'une croissance économique plus forte, d'une baisse des tensions géopolitiques ou d'une sensible hausse des bénéfices des entreprises, mais des banques centrales qui ont rouvert le robinet de l'argent bon marché. Ces interventions ont généré des plus-values importantes dans tous les types d'actifs, des actions aux obligations, en passant par l'or et l'immobilier.

Les placements ont dégagé un résultat net 83,3 millions de francs en 2019 (-29,4 millions de francs en 2018). L'attribution à la provision sur risques liés aux placements de capitaux se monte à 10,8 millions de francs. Le rendement des placements de Groupe Mutuel Assurances GMA SA ressort une excellente performance par rapport aux résultats 2018. Toutes les classes d'actifs ont contribué de la bonne performance, mais en particulier les actions et les autres placements, composés de placements collectifs, produits structurés et produits alternatifs, qui ont bénéficié des marchés favorables, ce qui se traduit dans les plus-values. La contribution positive des obligations provient essentiellement produits d'intérêt. La performance des biens immobiliers est principalement imputable aux produits. Enfin, la contribution au résultat des produits des prêts est également positive mais marginale par rapport aux autres classes d'actifs.

En 2019, le rendement des placements du Groupe Mutuel Assurances SA GMA SA est de 9,40%, tandis que la performance de l'indice se situe à 9,97%.

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 réalisés au niveau des titres à revenu fixe et des actions (74%). Le solde provient d'une part des moins-values réalisées, majoritairement des actions (19%), et d'autre part des charges de placement (7%). Alors que les produits des placements se montent à 97,8 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 à la page 40:

Produits des placements	2019	2018
Biens immobiliers	1,4	1,0
Titres à revenu fixe	9,5	6,7
Actions	57,0	11,6
Prêts	0,04	0,05
Autres placements	29,9	3,6
Total produits	97,8	22,9

Charges financières et frais de gestion des placements

Biens immobilier	-1,0	-0,9
Titres à revenu fixe	-5,1	-3,7
Actions	-6,6	-30,5
Prêts	-	-
Autres placements	-1,8	-17,2
Total charges et frais de gestion	-14,5	-52,3

Résultat net des placements	83,3	-29,4
------------------------------------	-------------	--------------

Résultat de l'exercice

En 2019, Groupe Mutuel Assurances GMA SA a réalisé un résultat solide de 54,3 millions de francs, en augmentation de 29,8 millions de francs par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation se justifie par une situation boursière prospère d'où l'excellente performance sur les placements.

Tous les domaines d'assurance profitent favorablement de la performance à la hausse par rapport à l'année comparative.

En observant les différents domaines d'activités, nous pouvons conclure que tant les activités assurances complémentaires (42,4 millions de francs), assurances accidents LAA (10,0 millions de francs), indemnités journalières LCA (1,6 million de francs) que autres prestations de services (0,2 millions de francs) concourent à un résultat d'exercice 2019 en hausse.

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, un groupe de sociétés organisé sous forme de holding active dans plusieurs 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. Celle-ci soutient le bien-être, la promotion et la prévention de la santé pour la population suisse au travers de multiples démarches.

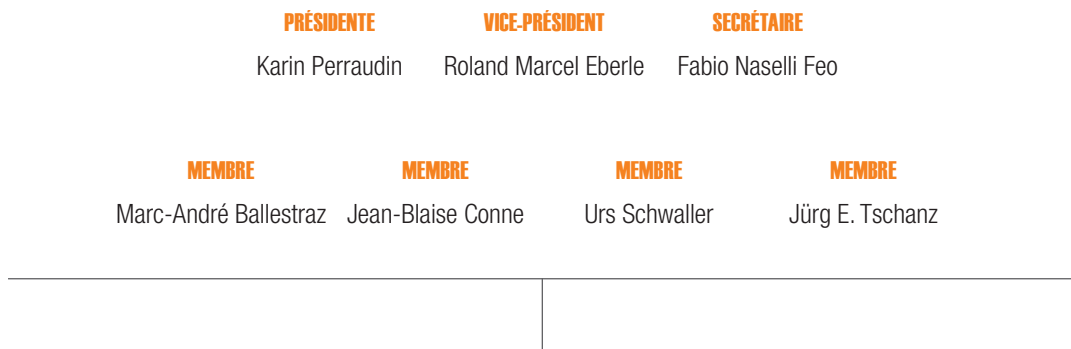
La société fille Groupe Mutuel Services SA met notamment son infrastructure administrative de même que son personnel à la disposition des autres sociétés du groupe. Cette mise en commun des moyens permet de développer des synergies dont profite l'ensemble des sociétés et des clients. Les prestations 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.

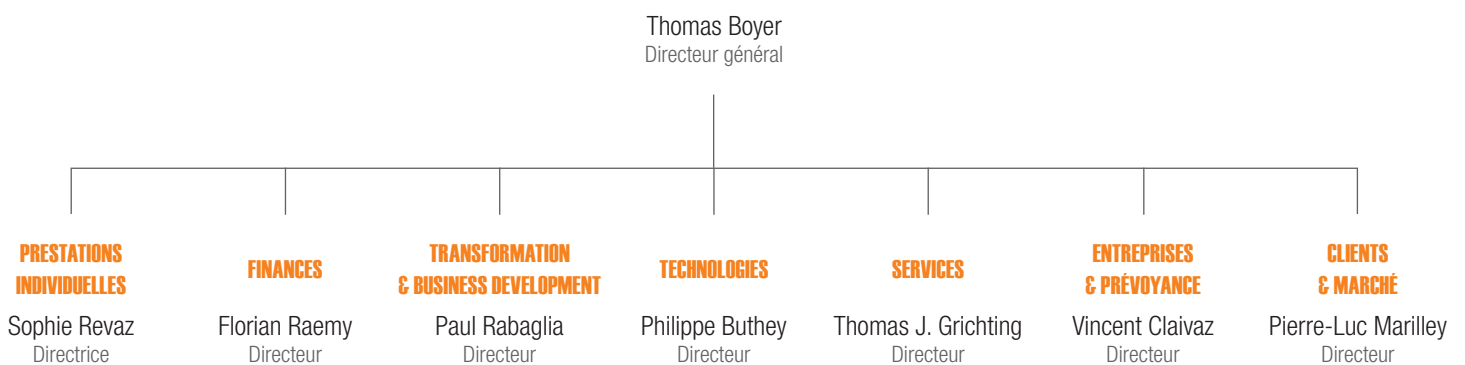
Groupe Mutuel Assurances GMA SA et Groupe Mutuel Holding SA sont actifs dans toute la Suisse. Les activités opérationnelles sont effectuées dans cinq centres de service: Martigny (VS), le siège social, Sion (VS), Lausanne (VD), Villars-sur-Glâne (FR) et Zurich-Oerlikon (ZH). Cette présence décentralisée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

Organisation au 31.12.2019

Le conseil d'administration de Groupe Mutuel Assurances GMA SA



La Direction générale



Le Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est l'organe de conduite stratégique du Groupe Mutuel Assurances GMA 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, Commission Innovation et Transformation digitale et la Commission de Rémunération et de Nomination. Elles agissent pour Groupe Mutuel Holding SA, mais également pour Groupe Mutuel Assurances GMA SA. Les commissions informent régulièrement le Conseil d'administration de leurs activités.

Composition du Conseil d'administration:

Présidente	Mme Karin Perraudin ²
Vice-président	M. Roland Eberle ³
Secrétaire	M. Fabio Naselli Feo ²
Administrateurs	M. Marc André Ballestraz ^{1,3}
	M. Jean-Blaise Conne ¹
	M. Urs Schwaller ^{1,3}
	M. Jürg Tschanz ²
	M. Thomas Boyer – Membre jusqu'au 30 juin 2019 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

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:

Directeur général	M. Thomas Boyer (depuis le 19.08.2019)
Directeurs	M. Philippe Buthey
	M. Vincent Claivaz
	M. Thomas J. Grichting
	M. Pierre-Luc Marilley (depuis le 01.10.2019)
	M. Paul Rabaglia
	M. Florian Raemy
	Mme Sophie Revaz

Suite au départ de deux membres de la Direction générale en 2018, le Groupe Mutuel a décidé de renforcer son organisation. Après plus de cinq ans en tant que Directeur général, Paul Rabaglia a passé le témoin à Thomas Boyer et a repris la responsabilité du nouveau domaine Transformation & Business Development. Thomas Boyer, ancien membre de la Direction de la Mobilière et ancien membre du conseil d'administration de Groupe Mutuel Holding SA, a été nommé CEO dès le 19 août 2019. L'arrivée de Pierre-Luc Marilley en tant que directeur Clients & Marché, en octobre 2019, a également permis à Vincent Claivaz de se consacrer pleinement au domaine Entreprises & Prévoyance. La nomination de Pierre-Luc Marilley a pour objectif de réaffirmer la volonté de l'entreprise de placer le client au centre de ses priorités. Avec ces différentes nominations, le conseil d'administration a clairement souhaité renforcer la Direction générale. Cela dans le but d'atteindre les ambitieux objectifs fixés, notamment dans le domaine de l'expérience client et de la transformation digitale. À fin 2019, la Direction générale du Groupe Mutuel est ainsi composée de huit membres.

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 les mesures adéquates.

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

La gestion des risques de Groupe Mutuel Assurances GMA SA s'appuie sur des bonnes pratiques de l'industrie de l'assurance.

La gestion des risques est un outil de gestion et d'aide à la décision qui s'assure que les risques significatifs sont identifiés, gérés et suivis.

Objectifs

La gestion intégrée des risques contribue à protéger la valeur et les actifs de la société et de garantir, en tout temps, les engagements pris vis-à-vis des assurés. Elle permet également d'exploiter les opportunités stratégiques et de nourrir la prise de décisions en fournissant des informations sur l'évolution des risques.

Principes fondamentaux

L'approche d'ensemble de la gestion des risques est pragmatique et adaptée aux activités, à la taille et au niveau de complexité de l'entreprise. Elle fait partie des processus et contribue à la prise de décision de l'entreprise.

L'entreprise définit l'appétit et la tolérance aux risques. 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 Compliance, Gestion des risques et des contrôles et Actuaire responsable. Ces fonctions apportent leur expertise et méthodologie dans l'analyse, la maîtrise ou 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.

– 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 et Gestion des risques 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, contrôles et conformité. 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 Assurances GMA SA se trouve le catalogue de risques. Celui-ci est divisé en quatre catégories: les risques stratégiques, les risques d'entreprise, les risques quantitatifs, qui correspondent aux risques de solvabilité/financement, actuariels et de placement inhérents à l'activité des sociétés et les risques opérationnels, de nature qualitative, qui correspondent 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:

- risques liés à la gouvernance d'entreprise, à l'organisation et au mode de fonctionnement de l'entreprise
- 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 Test suisse de solvabilité (SST), défini par la FINMA. Il s'agit d'une mesure de risques calculant la moyenne des pertes subies lors de chocs adverses. Le risque est couvert par le capital porteur de risque, soit les fonds propres et les provisions de la société (fortune libre et fortune liée); en d'autres termes, l'ensemble des actifs permettant de couvrir les engagements et au-delà.

Les risques quantitatifs auxquels Groupe Mutuel Assurances GMA SA est exposé sont les suivants:

- 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 Assurances GMA SA, le risque d'assurance est considéré comme significatif. La gestion du risque d'assurance est définie par la directive sur les risques d'assurance.

Risque de marché

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

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

Risque de crédit

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

Le risque de crédit lié aux placements pour Groupe Mutuel Assurances GMA SA est cadré par la directive sur les risques de marché, crédit et liquidité et 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 étant défini comme le risque de ne pas pouvoir disposer des moyens financiers liquides nécessaires lorsque les obligations de paiement arrivent à échéance ou de ne pouvoir en disposer qu'à des conditions défavorables. Le risque de liquidité est marginal pour Groupe Mutuel Assurances GMA SA. En effet, le montant de liquidités opérationnelles immédiates combiné aux actifs réalisables à très court terme est tel que le risque de liquidité est négligeable. La liquidité s'est encore renforcée durant l'exercice sous revue. La société a donc la pleine capacité à honorer intégralement et dans les délais ses obligations de paiement arrivés à échéance.

Risque de concentration

Groupe Mutuel Assurances GMA SA n'est pas exposée à des risques de concentration significatifs grâce un système de limites.

5.4 Risques opérationnels

Pour les risques opérationnels, la gestion intégrée des risques et des contrôles suit une méthodologie classique.

Le processus commence par l'identification des risques et des contrôles associés. En premier lieu, c'est le contrôle qui est évalué par les métiers en termes de conception et de réalisation selon une échelle interne. L'évaluation des risques est alors effectuée par le métier et tient compte de l'efficacité des contrôles mis en place. Il s'agit donc d'une évaluation du risque résiduel et elle porte sur deux critères : la fréquence/probabilité de la survenance du risque et son impact potentiel.

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 risque (réduire ou accepter) différente est définie.

Au cours de l'exercice 2019, les risques identifiés, évalués et analysés par les métiers et la fonction Gestion des risques relèvent principalement de préoccupations suivantes:

- Exécution, livraison et gestion de processus
- Interruptions d'activités et dysfonctionnement des systèmes
- Conformité – respect du cadre légal et réglementaire en vigueur
- Protection des données et sécurité de l'information
- Fraude interne & externe

5.5 ORSA

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

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

- 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 4 ans; il est 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 deux catégories, les risques quantitatifs d'une part et les risques opérationnels d'autre part. 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. 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 2019 montrent que l'entreprise dispose de suffisamment de capital pour faire face à des événements extrêmes sur les risques quantitatifs (assurance, marché, crédit, liquidité). En effet, les ratios de solvabilité projetés dans ces conditions extrêmes restent au-dessus des exigences légales et également au-dessus de la tolérance définie par le conseil d'administration dans la politique de risques.

En revanche, concernant les impacts opérationnels, certains scénarios extrêmes (catastrophe naturelle ; et 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. L'entreprise a mis en place deux mesures visant à mitiger ces risques. La première mesure, la définition d'une gestion de la continuité (Business Continuity Management BCM), est terminée. La deuxième mesure consiste en la mise en place d'une salle de secours sur un autre site que celui de Martigny, hors du Valais; cette autre mesure est actuellement en cours de mise en œuvre. En finalité l'entreprise disposera toujours de deux centres de calcul de type actif-actif mais sur des zones géographiques différentes, couvrant ainsi les risques sismiques ou autres risques de grandes ampleurs. Cette stratégie permettra de réduire de manière très significative les impacts tels que décrits dans ce type de scénario.

6. Evaluation

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)		31.12.19	31.12.18	Adaptations 2018
Valeur des placements proche du marché	Biens immobiliers	45	37	
	Participations			
	Titres à revenu fixe	417	415	
	Prêts	9	6	
	Hypothèques			
	Actions	222	197	
	Autres placements	257	203	
	Placements collectifs de capitaux	220	173	
	Placements alternatifs de capitaux	9	7	
	Produits structurés	28	23	
	Autres placements de capitaux			
	Total des placements	950	858	

Bilan proche du marché (selon circ. FINMA 2016/2 Annexe 1)
31.12.19
31.12.18
Adaptations 2018

	Placements provenant de l'assurance sur la vie liée à des participations		
	Créances sur instruments financiers dérivés	19	26
	Dépôts découlant de la réassurance acceptée		
	Liquidités	135	186
	Part des réassureurs dans les provisions techniques		
	"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	2	3
	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	21	17
	Autres créances	2	2
	Autres actifs		
	Capital non encore libéré		
	Comptes de régularisation	63	24
	Total des autres actifs	241	257
Total valeur des actifs proche du marché	Total de la valeur des actifs proche du marché	1 191	1 114

Bilan proche du marché (selon circ. FINMA 2016/2 Annexe 1)

31.12.19

31.12.18

Adaptations 2018

	Valeur estimative la meilleure possible des provisions pour engagements d'assurance		
	"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	101	96
	Assurance directe: assurance-maladie	-853	-716
	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	18	26
	Dépôts résultant de la réassurance cédée		
	Dettes nées d'opérations d'assurance	43	35
	Autres passifs		
	Comptes de régularisation	20	6
	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	-670	-552
	Différence entre valeur des actifs proches du marché et la somme de BEL plus la valeur proche du marché des autres engagements	1 861	1 666

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 selon 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 augmentée de 7%, passant de 1 114 à 1 191 millions de francs, suite principalement à une performance 2019 exceptionnelle.

La meilleure estimation possible (best estimate) des passifs a subi une diminution significative de 21%, passant de -552 à -670 millions de francs. Cette baisse est principalement due aux changements dans le modèle standard SST FINMA de calcul 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 17 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), tandis que leur valeur sur le marché est utilisée pour le bilan SST.
- La différence d'évaluation des immeubles pour 2 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 1 213 millions de francs et est expliquée par les facteurs suivants :

- Différence d'évaluation des engagements d'assurance (provisions techniques) pour 1 054 millions de francs. Cette différence est à attribuer principalement au modèle standard SST FINMA avec la prise en compte de la valeur négative des engagements viagers.
- L'absence des provisions non techniques (provision de fluctuation des cours des placements et provision pour autres risques liées à l'exploitation) dans le bilan best estimate pour 159 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 Assurances GMA SA dispose de fonds propres importants avec 631 millions de francs. La stratégie de gestion du capital s'inscrit sur le long terme. Une partie du bénéfice de chaque 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. Groupe Mutuel Assurances GMA SA est exposée à différents risques liés à son environnement de marché et économique (risque d'assurance, de marché, de crédit et de liquidités). Ce qui nécessite une sécurité financière, laquelle se traduit par le taux de solvabilité. En tant que société privée Groupe Mutuel Assurances GMA SA doit s'autofinancer; en effet, elle n'a pas accès aux marchés des capitaux et doit ainsi planifier le financement des développements futurs.

Structure des fonds propres statutaires (en millions de francs):	31.12.2019	31.12.2018
Capital-actions	8	8
Réserves légales issues d'apports de capital	4	4
Réserves légales issues du bénéfice	4	4
Réserves facultatives issues du bénéfice		
Report de bénéfice	546	534
Bénéfice de l'exercice	54	25
Autres réserves libres – fonds de compensation	14	14
Total des capitaux propres	631	588

La structure des fonds propres est restée stable en 2019. La légère hausse des capitaux propres provient du report partielle du bénéfice de l'année précédente et du résultat de l'exercice sous revue.

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 1 861 millions de francs, soit 1 230 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. Aucune adaptation spécifique à l'entreprise n'a été apportée aux modèles standards. Les principaux changements par rapport à l'année précédente concernent le modèle standard pour le calcul des risques d'assurance de la branche «assurance maladie individuelle» et plus précisément, l'agrégation d'un scénario «anti-sélection» et l'introduction du calcul du risque d'assurance pour l'année en cours. Le modèle pour le calcul du montant minimum a également subi une légère modification. En effet, ce dernier est désormais déterminé, pour la branche «assurance maladie individuelle» à partir du cash-flow des prestations futures. Mis à part ces changements, d'autres modifications ont également été apportées, notamment dans l'algorithme pour déterminer les frais de gestion de chaque groupe de produits, dans le calcul du coefficient de variation des prestations et dans la classification des produits dans les différents groupes de produits dans le cadre 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)	01.01.2020	01.01.2019	Adaptations 2019
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	1 861	1 666	
Déductions	-27	-12	
Fonds propres de base	1 834	1 654	
Capital complémentaire			
CPR	1 834	1 654	

Calcul du capital cible (en millions de francs)	01.01.2020	01.01.2019	Adaptations 2019
Risque technique	325	251	
Risque de marché	166	132	
Effets de diversification	-107	-78	
Risque de crédit	30	28	
Montant minimum et autres effets sur le capital cible	129	65	
Capital cible	543	397	

Quotient SST	01.01.2020	01.01.2019	Adaptations 2019
CPR/Capital cible	437%	520%	

La solvabilité de Groupe Mutuel Assurances GMA SA, s'élève à 437%. L'entreprise est donc à même d'honorer ses engagements. Comme on peut le constater, le quotient SST s'est détérioré par rapport à l'année précédente et ceci principalement à cause des modifications du modèle standard expliqué plus haut.

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 Assurances GMA SA le montant minimum s'élève à 159 millions de francs (98 millions en 2019) et a été calculé selon le modèle standard SST de la FINMA. La forte augmentation du montant minimum par rapport à l'année précédente est principalement due à la branche «Assurance maladie». Le modèle standard de cette branche a en effet subi une modification, ce qui explique cette hausse. Auparavant le montant minimum était calculé à partir du cash-flow total résultant des engagements viagers, tandis qu'à partir de cette année il est déterminé à partir du cash-flow des prestations et frais futures.

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

	01.01.2020	01.01.2019
Assurance maladie	140	81
Assurance non-vie	9	8
Risques de marché	11	9
Total	159	98

Le capital cible augmente de 146 millions de francs comparé à l'année précédente, pour atteindre 543 millions de francs. L'augmentation résulte principalement de l'augmentation du montant minimum et des changements dans le modèle standard pour le calcul des risques d'assurance de la branche «assurance maladie individuelle» avec l'agrégation d'un scénario d'anti-sélection ainsi que la prise en compte du risque d'assurance de l'année en cours. Les risques de marché augmentent également de 34 millions de francs suite principalement à l'augmentation du risque de taux d'intérêt des engagements viagers.

Les tableaux suivants présente 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 **01.01.2020** **01.01.2019**
(en millions de francs)

Taux d'intérêts	133	101
Spreads	23	23
Actions	99	85
Monnaies	52	45

Répartition du risque d'assurance **01.01.2020** **01.01.2019**
(en millions de francs)

Assurances dommages	24	23
Assurance maladie	319	245

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		
	2019	2018		Accident		Maladie		Autres branches		2019	2018	2019
Primes brutes	447	448		43	44	380	381	23	23	0		
Primes brutes cédées aux réassureurs	-1	-1		-1	-1	0	0	-1	-1	0		
Primes nettes pour propre compte	445	446		43	43	380	381	22	22	0		
Variations des reports de primes	0	0		0	0	0	0	0	0	0		
Variations des reports de primes; part des réassureurs	0	0		0	0	0	0	0	0	0		
Primes nettes acquises pour propre compte	445	446		43	43	380	381	22	22	0		
Autres produits de l'activité d'assurance	1	1		0	0	0	0	0	0	1		1
Total des produits de l'activité technique d'assurance	447	448		43	43	381	381	22	22	1		1
Charges des sinistres: montants payés bruts	-282	-266		-17	-17	-259	-246	-5	-3	0		0
Charges des sinistres: montants payés part des réassureurs	0	0		0	0	0	0	0	0	0		0
Variations des provisions techniques	-9	-3		-3	0	-5	1	-1	-4	0		0
Variations des provisions techniques: part des réassureurs	-1	0		-1	0	0	0	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	-291	-269		-21	-18	-264	-244	-6	-7	0		0
Frais d'acquisition et de gestion	-151	-93		-9	-9	-135	-77	-6	-7	0		0
Part des réassureurs aux frais d'acquisition et de gestion	0	0										
Frais d'acquisition et de gestion pour propre compte	-151	-93		-9	-9	-135	-77	-6	-7	0		0
Autres charges techniques pour propre compte	-11	-13		-1	-1	-6	-7	-4	-4	-1		-1
Total charges de l'activité technique (assurance dommages uniquement)	-453	-375		-31	-28	-405	-329	-16	-18	-1		-1

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

En CHF, indications en millions	Total			Affaires directes en Suisse			Affaires indirectes			
	2019	2018		Accident	Maladie	Autres branches	Property	2019	2018	2018
Produits des placements	98	23								
Charges financières et frais de gestion des placements	-14	-52								
Résultat des placements	83	-29								
Plus-values nettes et produits financiers nets des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations	0	0								
Autres produits financiers	2	3								
Autres charges financières	-3	-2								
Résultat opérationnel	77	43								
Charges d'intérêt des dettes liées à des instruments de taux	0	0								
Autres produits	3	0								
Autres charges	-11	-10								
Produits / charges extraordinaires	0	0								
Bénéfice / perte avant impôt	69	33								
Impôts directs	-15	-9								
Bénéfice / perte	54	25								

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 Assurances GMA SA, Martigny

Lausanne, le 27 avril 2020

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 Assurances GMA SA, comprenant le compte de résultat, le bilan, le tableau de flux de trésorerie et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019.



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 2019 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	31.12.2019	31.12.2018
en CHF			
Placements			
Biens immobiliers		43'613'664	32'966'835
Titres à revenu fixe		402'132'913	404'726'307
Actions	2	221'784'666	196'529'019
Prêts		8'500'000	6'000'000
Autres placements	3	256'862'372	202'552'952
Créances sur instruments financiers dérivés		18'774'222	26'056'497
Liquidités	1	135'116'950	185'798'694
Part des réassureurs dans les provisions techniques	6	2'006'488	2'684'824
Créances nées d'opérations en assurance	4, 10	20'605'678	16'742'569
Autres créances		1'844'543	1'526'613
Actifs de régularisation	5	62'680'287	23'760'640
Total des actifs		1'173'921'782	1'099'344'949

Passifs	Annexe	31.12.2019	31.12.2018
en CHF			
Provisions techniques	6	302'312'583	293'565'455
Provisions non techniques	11	159'094'037	150'922'232
Dettes nées d'opérations en assurance	7, 10	43'389'929	34'641'924
Dettes sur instruments financiers dérivés		18'462'565	25'738'802
Passifs de régularisation	8	20'048'582	6'216'361
Total des provisions et dettes externes		543'307'696	511'084'773
Capital-actions		8'000'000	8'000'000
Réserves légales issues d'apports de capital		4'000'000	4'000'000
Réserves légales issues du bénéfice		4'080'000	4'080'000
Réserves facultatives issues du bénéfice			
Report de bénéfice		546'052'877	533'540'887
Résultat de l'exercice		54'353'911	24'511'989
Autres réserves libres - fonds de compensation		14'127'299	14'127'299
Total des capitaux propres	9	630'614'086	588'260'176
Total des passifs		1'173'921'782	1'099'344'949

Compte de résultat

Produits	Annexe	2019	2018	Variation en %
en CHF				
Primes brutes		446'678'287	447'596'561	-0.2%
Primes brutes cédées aux réassureurs		-1'257'468	-1'311'597	-4.1%
Primes acquises pour propre compte		445'420'820	446'284'964	-0.2%
Autres produits de l'activité d'assurance		1'310'154	1'297'051	1.0%
Total des produits de l'activité technique d'assurance		446'730'974	447'582'015	-0.2%
Charges				
Charges des sinistres: montants payés: bruts	12	-281'770'991	-265'893'905	6.0%
Charges de sinistres: montants payés, part des réassureurs		333'563	474'736	-29.7%
Variation des provisions techniques	13	-8'747'127	-3'451'252	153.4%
Variations des provisions techniques: part des réassureurs	13	-678'336	-373'262	81.7%
Frais d'acquisition et de gestion		-150'527'417	-92'769'399	62.3%
Autres charges techniques pour propre compte		-11'194'141	-13'087'242	-14.5%
Total des charges de l'activité technique		-452'584'450	-375'100'324	20.7%
Résultat de l'activité technique		-5'853'476	72'481'691	0.0%
Produits des placements	14	97'789'937	22'900'666	327.0%
Charges financières et frais de gestion des placements	15	-14'462'106	-52'271'336	-72.3%
Résultat des placements		83'327'831	-29'370'670	0.0%
Autres produits financiers		2'287'367	2'589'366	-11.7%
Autres charges financières		-2'733'334	-2'387'448	14.5%
Résultat opérationnel avant impôts		77'028'388	43'312'939	77.8%
Autres produits		2'616'000	0	0.0%
Autres charges		-10'787'805	-9'958'252	8.3%
Résultat annuel avant impôts		68'856'583	33'354'687	106.4%
Impôts directs		-14'502'672	-8'842'697	64.0%
Résultat de l'exercice		54'353'911	24'511'989	121.7%

Compte de résultat par domaine d'activité

	Assurance Indemnités Journalières LCA		Assurances complémentaires		Assurances accidents LAA		Autres prestations de services		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Produits										
en CHF										
Primes acquises pour propre compte	1'730'363	1'768'774	423'571'503	423'642'415	20'118'953	20'873'775	-	-	445'420'820	446'284'964
Autres produits de l'activité d'assurance	-	-	132'483	373'167	2'929	35	1'175'943	923'848	1'310'154	1'297'051
Total produits de l'activité technique d'assurance	1'730'363	1'768'774	423'703'986	424'015'582	20'121'882	20'873'810	1'175'943	923'848	446'730'974	447'582'015
Charges										
Charges des sinistres: montants payés: bruts	-814'175	-974'227	-267'624'504	-251'020'821	-13'332'312	-13'888'868	-	-	-261'770'991	-265'893'905
Charges de sinistres: montants payés, part des réassureurs	-	-	312'332	344'359	21'231	130'376	-	-	333'563	474'736
Variation des provisions techniques	292'000	-296'000	-9'002'000	-1'520'000	-37'127	-1'635'262	-	-	-8'747'127	-3'451'262
Variations des provisions techniques: part des réassureurs	-	-	-	-	-678'336	-373'262	-	-	-678'336	-373'262
Frais d'acquisition et de gestion	-144'353	-139'474	-146'062'004	-88'617'457	-4'030'877	-3'719'847	-290'184	-292'621	-150'527'417	-92'769'399
Autres charges techniques pour propre compte	-18'839	-37'065	-9'865'524	-11'567'936	-558'800	-838'818	-750'978	-623'424	-1'119'414	-1'303'242
Total des charges de l'activité technique	-685'387	-1'446'765	-482'241'700	-352'401'953	-18'616'921	-20'335'660	-1'041'162	-916'045	-452'584'450	-375'100'324
Résultat de l'activité technique	1'044'986	322'009	-8'537'714	71'613'729	1'505'961	588'150	134'181	7'803	-5'859'476	72'481'691
Produits des placements	1'354'810	295'497	81'377'124	19'259'096	14'833'017	3'304'326	224'966	41'748	97'789'937	22'900'666
Charges financières et frais de gestion des placements	-200'362	-674'479	-12'034'823	-43'959'362	-2'193'648	-7'542'205	-33'273	-95'290	-14'462'106	-52'271'336
Résultat des placements	1'154'447	-378'982	69'342'301	-24'700'267	12'639'369	-4'237'879	191'713	-63'542	83'327'831	-29'370'670
Autres produits financiers	31'690	33'412	1'903'461	2'177'616	346'953	373'618	5'263	4'720	2'287'367	2'589'366
Autres charges financières	-37'868	-30'806	-2'274'579	-2'007'806	-414'599	-344'484	-6'289	-4'352	-2'733'334	-2'387'448
Résultat opérationnel avant impôts	2'193'265	-54'368	60'433'470	47'063'272	14'078'785	-3'870'595	324'888	-45'971	77'028'388	49'312'939
Autres produits	42'723	-	2'566'182	-	-	-	7'095	-	2'616'000	-
Autres charges	-149'457	-128'496	-8'977'207	-8'374'732	-1'636'321	-1'436'871	-24'820	-18'154	-10'787'805	-9'958'252
Résultat annuel avant impôts	2'086'531	-182'864	54'022'445	38'708'541	12'440'464	-5'107'466	307'143	-63'524	68'856'583	39'354'687
Impôts directs	-428'000	-52'000	-11'575'858	-8'614'835	-2'433'000	-190'000	-65'814	14'138	-14'502'672	-8'942'697
Résultat de l'exercice	1'658'531	-234'864	42'446'587	30'093'706	10'007'464	-5'297'466	241'329	-49'387	54'353'911	24'511'989

Tableau de flux de trésorerie

en CHF

	2019	2018
Résultat de l'exercice	54'353'911	24'511'989
Bénéfices et pertes réalisés sur les placements de capitaux	-1'703'179	-154'474
Bénéfices et pertes non réalisés sur les placements de capitaux	-66'341'761	43'732'036
Amortissements/corrections de valeurs sur les créances	-	106'000
Modification des provisions techniques	9'425'463	3'824'514
Modification des provisions non techniques	8'171'805	9'958'252
Modification de la provision pour risques liés aux placements de capitaux	4'717'195	-4'607'252
Investissements nets dans les placements de capitaux	-26'790'757	-26'782'428
Augmentation / diminution des créances nées d'opérations en assurance	-3'863'109	5'582'674
Augmentation / diminution des autres créances	-317'930	-277'062
Augmentation / diminution des créances sur instruments financiers dérivés	7'282'275	-4'964'476
Augmentation / diminution des comptes de régularisation actifs	-38'919'647	5'389'286
Augmentation / diminution des dettes nées d'opérations en assurance	8'748'005	3'455'619
Augmentation / diminution des dettes sur instruments financiers dérivés	-7'276'236	4'659'527
Augmentation / diminution des comptes de régularisation passifs	13'832'222	-11'449'554
Flux de fonds provenant de l'activité d'exploitation	-38'681'744	52'984'650
Flux de fonds provenant de l'activité d'investissement	-	-
Distribution du bénéfice aux détenteurs de parts	-12'000'000	-40'000'000
Flux de fonds provenant de l'activité de financement	-12'000'000	-40'000'000
Total du flux de fonds net	-50'681'744	12'984'650
Liquidités état initial 01.01.	185'798'694	172'814'044
Liquidités état final 31.12.	135'116'950	185'798'694
Variation des liquidités	-50'681'744	12'984'650

Annexe aux comptes

Principes généraux concernant la présentation des comptes

Présentation des comptes

Les comptes annuels 2018 ont été établis conformément aux dispositions du droit suisse en matière de comptabilité commerciale et de présentation des comptes (titre trente-deuxième du Code des obligations) ainsi qu'aux dispositions de l'ordonnance OS-FINMA.

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

Modifications dans la présentation des comptes

Pour l'exercice en cours, les provisions pour autres risques généraux (2019 : CHF 54'729'000; 2018 : CHF 57'345'000) sont présentées dans les provisions non techniques en lieu et place des provisions techniques. La variation de ces dernières (2019 : CHF 2'616'000; 2018 : CHF 0) est présentée dans les autres produits au lieu des variations des provisions techniques.

Les rabais ainsi que les amortissements sur cotisations (2019 : CHF 5'588'234; 2018 : CHF 7'150'971) sont présentés dans les autres charges techniques pour propre compte en lieu et place des diminutions de cotisations.

La modification de la provision pour risques liés aux placements de capitaux (2019 : CHF 10'787'805; 2018 : CHF 9'958'252) est présentée dans les autres charges en lieu et place du résultat des placements.

Les comptes comparatifs ont été retraités en conséquence.

Modifications des paramètres d'évaluation

Suite à l'importante fluctuation du niveau de volatilité, et afin de maintenir un niveau de réserves sur titres adéquat, le degré de probabilité d'occurrence de la formule Risk Adjusted Capital a été augmenté de 99.75% en 2018 à 99.85% en 2019.

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 :

	2019	2018
AUD	0.6791	0.6921
CAD	0.7433	0.7227
EUR	1.0855	1.1275
GBP	1.2797	1.2533
JPY	0.8908	0.8954
NOK	11.0221	11.3576
SEK	10.3294	11.078
USD	0.9676	0.9816

Annexe aux comptes

Principes généraux concernant la présentation des comptes (suite)

Placements

Les titres à revenu fixe sont présentés selon la méthode du coût amorti. Les prêts sont évalués à leur valeur nominale. Les actions et les autres placements 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 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).

Créances et dettes sur instruments financiers dérivés

Les contrats à terme sur devises sont évalués à la valeur de marché à la date de clôture. Ils sont présentés au brut dans les créances et les dettes sur instruments financiers dérivés. Les variations de valeur sont enregistrées dans les autres produits financiers et autres charges financières.

Liquidités

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

Créances nées d'opérations en assurance et autres créances

Les créances sont évaluées à la valeur nominale déduction faite d'éventuels correctifs de valeurs. Des provisions sur créances sont calculées individuellement sur les différents types de débiteurs et les dates d'échéances afin de couvrir les risques de pertes d'encaissement.

Comptes de régularisation actifs

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

Provisions techniques

La définition des provisions techniques, pour les besoins de l'établissement du bilan, est faite en collaboration avec l'actuaire responsable, qui en fixe également le niveau nécessaire compte tenu de la structure de l'effectif et de l'observation statistique des cas d'assurance survenus durant les dernières années. Ces provisions sont conformes au plan d'exploitation en vigueur, approuvé par la FINMA.

Provisions non techniques

Des provisions pour risques liés aux placements de capitaux sont constituées pour des risques spécifiques de marché sur les placements de capitaux, afin de tenir compte des fluctuations des valeurs actuelles. La méthode d'évaluation retenue est la „Risk adjusted capital". 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, 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	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Liquidités	92'585'212	165'798'694	-73'213'481
Dépôts à terme	20'000'000	20'000'000	-
Liquidités pour couverture de contrats futures	22'531'737	-	22'531'737
Total	135'116'950	185'798'694	-50'681'744

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 60 contrats S&P 500 Mini avec échéance au 20.03.2020 et une vente à découvert de 125 contrats SMI avec échéance au 20.03.2020. Ces derniers sont présentés avec les actions sous Instruments financiers dérivés - engagements.

2 Actions

en CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Actions	244'421'766	196'529'019	47'892'747
Instruments financiers dérivés - engagements	-22'637'101	-	-22'637'101
Total	221'784'666	196'529'019	25'255'647

3 Autres placements

en CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Produits structurés	27'738'710	23'441'450	4'297'260
Placements collectifs	219'625'432	176'326'130	43'299'302
Produits alternatifs	9'498'231	2'785'372	6'712'859
Total	256'862'372	202'552'952	54'309'421

Produits alternatifs : Groupe Mutuel Assurances GMA SA s'est engagée à souscrire pour USD 6.2 millions et EUR 8.2 millions dans des fonds de private equity et pour CHF 3.8 millions et EUR 3.4 millions dans des fonds de private debt. Au 31.12.2019, les engagements sont encore ouverts à hauteur de USD 4.1 millions et EUR 5.8 millions pour le private equity et EUR 2.6 millions pour le private debt (31.12.2018: USD 5.1 millions pour le private equity et CHF 2.1 millions pour le private debt).

4 Créances nées d'opérations en assurance

en CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Créances sur les preneurs d'assurance	12'361'735	12'361'658	76
- Rééval. des créances envers les preneurs d'assurance	-6'481'000	-6'494'000	13'000
Créances sur les entreprises d'assurance ⁽¹⁰⁾	14'724'943	10'874'910	3'850'033
Total	20'605'678	16'742'569	7'713'142

5 Actifs de régularisation

en CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Intérêts courus	2'035'516	2'281'732	-246'215
Commissions payées d'avance	57'679'703	18'399'291	39'280'412
Impôts à recevoir	946'000	1'628'000	-682'000
Autres actifs transitoires	2'019'068	1'451'618	567'450
Total	62'680'287	23'760'640	38'919'647

Indications relatives aux postes du bilan

6 Provisions techniques en CHF

2019	Provisions techniques brutes	Parts des réassureurs	Provisions techniques pour propre compte
Provision pour sinistres en cours	130'977'619	-2'006'488	128'971'131
Réserves mathématiques	23'206'314	-	23'206'314
Participations aux excédents	5'684'299	-	5'684'299
Autres provisions techniques	142'444'351	-	142'444'351
Total	302'312'583	-2'006'488	300'306'095
2018	Provisions techniques brutes	Parts des réassureurs	Provisions techniques pour propre compte
Provision pour sinistres en cours	123'389'884	-2'684'824	120'705'060
Réserves mathématiques	24'153'810	-	24'153'810
Participations aux excédents	5'223'312	-	5'223'312
Autres provisions techniques	140'798'450	-	140'798'450
Total	293'565'455	-2'684'824	290'880'631

7 Dettes nées d'opérations en assurance en CHF

	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Dettes envers les preneurs d'assurance	42'624'708	33'687'766	8'936'942
Dettes envers les entreprises d'assurance ⁽¹⁰⁾	765'221	954'158	-188'937
Total	43'389'929	34'641'924	8'748'005

8 Passifs de régularisation en CHF

	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Provisions pour impôts	8'781'254	56'079	8'725'175
Commissions à payer	9'068'251	3'691'410	5'376'841
Autres passifs transitoires	2'199'078	2'468'872	-269'795
Total	20'048'582	6'216'361	13'832'222

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 31.12.2018	8'000'000	4'000'000	4'080'000	547'668'186	563'748'186
Répartition du résultat de l'année précédente				24'511'989	24'511'989
Capitaux propres au 01.01.2019	8'000'000	4'000'000	4'080'000	572'180'176	588'260'176
Distribution de dividende				-12'000'000	-12'000'000
Résultat de l'exercice				54'353'911	54'353'911
Capitaux propres au 31.12.2019	8'000'000	4'000'000	4'080'000	614'534'086	630'614'086

Indications relatives aux postes du bilan

10 Créances/dettes envers des partenaires ou des parties liées

en CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Créances envers des partenaires ou des parties liées	14'320'061	10'402'364	3'917'697
Créances envers des tiers	6'285'617	6'340'205	-54'588
Créances sur les preneurs d'assurance	20'605'678	16'742'569	3'863'109
Dettes envers des partenaires ou des parties liées	79'641	318'760	-239'119
Dettes envers des tiers	43'310'288	34'323'164	8'987'124
Dettes nées d'opérations en assurance	43'389'929	34'641'924	8'748'005

11 Provisions non techniques

en CHF	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Provision pour risques liés aux placements de capitaux	104'365'037	93'577'232	10'787'805
Provision pour autres risques généraux	54'729'000	57'345'000	-2'616'000
Total	159'094'037	150'922'232	8'171'805

Indications relatives au compte de résultat

12 Charges des sinistres: montants payés: bruts

en CHF	2019	2018	Variation
Prestations	-293'284'398	-277'439'482	-15'844'916
Participations aux coûts	11'513'407	11'545'578	-32'171
Total	-281'770'991	-265'893'905	-15'877'087

13 Variation des provisions techniques

en CHF	2019	2018	Variation
Variations des provisions pour sinistres en cours	-7'587'735	-5'231'344	-2'356'391
Variations des réserves mathématiques	947'496	-230'160	1'177'656
Variations des provisions pour parts d'excédents contractuels	-460'987	153'147	-614'134
Variations des autres provisions techniques	-1'645'901	1'857'105	-3'503'006
Variation des provisions techniques brutes	-8'747'127	-3'451'252	-5'295'876
Variations des provisions parts des réassureurs	-678'336	-373'262	-305'074
Variation des provisions techniques nettes	-9'425'463	-3'824'514	-5'600'950

14 Produits des placements

en CHF 2019	Produits des placements	Plus-values non réalisées	Plus-values réalisées	Total
Biens immobiliers	1'393'388	-	-	1'393'388
Titres à revenu fixe	4'920'885	4'108'112	490'590	9'519'587
Actions	7'100'436	47'358'904	2'501'291	56'960'631
Prêts	36'290	-	-	36'290
Autres placements	2'855'469	25'565'791	1'458'779	29'880'040
Total 2019	16'306'468	77'032'808	4'450'661	97'789'937
2018				
Biens immobiliers	997'205	-	-	997'205
Titres à revenu fixe	5'398'551	1'256'145	170	6'654'867
Actions	6'646'478	3'553'628	1'432'109	11'632'215
Prêts	47'569	-	-	47'569
Autres placements	2'258'590	791'793	518'427	3'568'810
Total 2018	15'348'393	5'601'567	1'950'706	22'900'666

15 Charges financières et frais de gestion des placements

en CHF 2019	Charges des placements	Moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation	Moins-values réalisées	Total
Biens immobiliers	-408'273	-578'200	-	-986'473
Titres à revenu fixe	-61'156	-4'961'294	-29'944	-5'052'394
Actions	-395'819	-3'642'354	-2'607'735	-6'645'908
Prêts	-	-	-	-
Autres placements	-158'330	-1'509'199	-109'803	-1'777'332
Total 2019	-1'023'578	-10'691'046	-2'747'482	-14'462'106
2018				
Biens immobiliers	-579'792	-300'300	-	-880'092
Titres à revenu fixe	-34'002	-3'636'885	-61'397	-3'732'284
Actions	-400'182	-29'300'057	-794'321	-30'494'559
Prêts	-	-	-	-
Autres placements	-127'526	-16'096'361	-940'514	-17'164'401
Total 2018	-1'141'502	-49'333'603	-1'796'232	-52'271'336

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 Groupe Mutuel Assurances GMA SA.

- Honoraires de l'organe de révision en CHF

	2019	2018	Variation
Prestations de révision	-111'302	-72'216	-39'086
Autres prestations	-	-	-
Total	-111'302	-72'216	-39'086

- Engagements conditionnels

Groupe Mutuel Assurances GMA SA fait partie du groupe d'imposition TVA du Groupe Mutuel et est de ce fait solidairement responsable des dettes relatives à la taxe sur la valeur ajoutée.

- Fortune liée en CHF

	31.12.2019	31.12.2018	Variation
Biens admis à la fortune liée	971'579'060	866'909'304	104'669'756
Total	971'579'060	866'909'304	104'669'756

- Événements importants survenus après la date du bilan

Le net recul des marchés financiers lié à la pandémie mondiale du COVID-19 ne remet pas en cause la solvabilité ni la situation financière de la société. Cet événement n'impacte pas la valeur des actifs et des passifs au 31.12.2019.

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 27 avril 2020.

Proposition d'utilisation du résultat

par le Conseil d'administration à l'Assemblée générale

En CHF	2019	2018
Réserves facultatives issues du bénéfice (sans autres réserves libres)		
Bénéfice reporté	546'052'877	533'540'887
Résultat de l'exercice	54'353'911	24'511'989
Bénéfice disponible	600'406'787	558'052'877
./. Attribution aux réserves légales issues du bénéfice	-	-
./. Distribution du dividende	-27'150'000	-12'000'000
./. Attribution aux autres réserves libres - fonds de compensation	-	-
Bénéfice à reporter	573'256'787	546'052'877

Impressum

Rédaction

Secteurs Services et Finances

Layout

Secteur Communication & Marketing

Editeur

Groupe Mutuel Assurances GMA SA
Rue des Cèdres 5, Case postale, CH-1919 Martigny

Groupe Mutuel Assurances GMA SA

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

Administrateur:



Assuré. Là. Maintenant.

Mai 2020