

# Rapport financier 2022



Financier 2022 Financia  
2022 Rapporto fina  
Financial report 202  
Report financier 📌 202  
2022 Finanzbericht  
Rapporto finanziari  
rio 2022 Finanzberi  
nzbbericht 2022 Rap

Chapitre 1

➤ Groupe Mutuel  
Holding SA

Chapitre 2

➤ Santé clients  
privés

Chapitre 3

➤ Prévoyance  
individuelle

Chapitre 4

➤ Assurances santé  
pour entreprises  
et Prévoyance  
professionnelle

Chapitre 5

➤ Chiffres 2022

Compte de résultat consolidé

Bilan consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Tableau de variation des fonds propres consolidés

Annexes relatives aux comptes annuels consolidés

Annexes relatives aux comptes de résultat

Annexes relatives au bilan

Autres informations

Chapitre 6

➤ Rapport de  
l'organe de  
révision

# Groupe Mutuel Holding SA

Une année contrastée

**Excellente année commerciale avec un gain de plus de 67 500 nouveaux assurés dans l'AOS. Importante perte financière de 487 millions de francs due notamment à des pertes techniques et à des marchés boursiers en très forte baisse. Nouvelle hausse des coûts de la santé de près de 3% en 2022. Solidité financière assurée dans un contexte économique plus incertain que jamais.**

L'exercice 2022 de Groupe Mutuel Holding SA a été très fortement impacté par les crises économiques et la guerre en Ukraine qui bouleversent nos vies et introduisent incertitude et fragilité.

Ces tensions géopolitiques sapent la stabilité de nos économies. Financièrement, ces crises successives impactent également les activités du Groupe Mutuel.

La fragilité et l'incertitude ont pris le pouvoir. Les conséquences commencent à se faire sentir et nous accompagnerons encore, probablement pendant de longs mois. Ces crises sanitaires, économiques, financières et sociales ont remis en cause beaucoup de nos certitudes. Nos convictions ont été mises à rude épreuve. Et pourtant. Grâce à la résilience, au courage, à l'agilité et parfois au prix d'adaptations importantes, le système de santé suisse a tenu bon. Le Groupe Mutuel aussi puisqu'il a pu progresser fortement d'un point de vue commercial.



## PIB en hausse de 2% en 2022. Retour de l'inflation. Fortes inquiétudes pour l'avenir.

Le produit intérieur brut de la Suisse (PIB) a progressé de 2% en 2022 (+3,4% en 2021), après un recul historique de -2,4% en 2020.

**Selon les estimations provisoires du SECO, la croissance 2023 s'annonce faible, mais l'économie suisse ne devrait pas entrer en récession.** Les premières tendances évoquent une progression de 1% en 2023 et 1,6% en 2024, mais **la situation économique générale reste extrêmement fragile et volatile.**

L'année 2022 a été rythmée par plusieurs événements majeurs. Si l'inflation a connu ses premiers frémissements à fin 2021, le début du conflit ukrainien en février 2022 a projeté celle-ci à des niveaux inconnus depuis des décennies. L'inflation moyenne en Suisse qui se situe à 3%, l'an dernier, a été fortement influencée par la situation énergétique qui demeure tendue en Europe avec des prix du gaz et de l'électricité élevés. Ce taux d'inflation devrait se stabiliser autour de 2,2% en 2023, toujours selon le SECO.

L'envolée du prix de l'énergie, la difficulté d'approvisionnement en matières premières – conséquence de la fermeture temporaire de la Chine – et le brutal retournement des politiques accommodantes des banques centrales ont pesé sur les marchés financiers.

Plus tard dans l'année, les pressions sur les salaires liées à la baisse du pouvoir d'achat

ont commencé à peser sur les marges bénéficiaires des entreprises. En fin d'année, la crainte d'une pénurie d'électricité et les risques de récession en Europe ont à nouveau mis les marchés sous pression.

Tous ces facteurs ont créé une situation inédite:

- Tous les différents types d'actifs en portefeuille, sans exception, ont subi des baisses importantes, faisant fi des gains de diversification habituellement connus.
- Les obligations, les actions, les fonds immobiliers ont enregistré des baisses de plus de 12%.
- Le seul élément positif à relever en 2022, c'est la fin du régime des taux d'intérêt négatifs en Suisse.
- Les banques centrales sont encore craintives et plusieurs nouvelles hausses de taux sont attendues.

Dans ce contexte, le Groupe d'experts du SECO table sur une croissance de 1% de l'économie suisse en 2023. La croissance serait donc nettement inférieure à la moyenne, mais l'économie suisse n'entrerait pas en récession. Tout comme dans ses prévisions précédentes, le Groupe d'experts postule qu'il n'y aura pas de pénurie d'énergie entraînant des arrêts de production généralisés l'hiver prochain (2023/2024). Dans le même temps, les prix du gaz et de l'électricité devraient rester élevés en comparaison historique.

En Europe, la situation énergétique devrait continuer de se normaliser et les taux d'inflation observés à l'international reculer progressivement d'ici fin 2024, ce qui devrait permettre une certaine reprise de la demande mondiale. Le groupe d'experts table désormais sur une croissance économique de 1,6% en 2024 et sur un taux d'inflation de 1,5%.

Le ralentissement conjoncturel devrait également se faire sentir sur le marché du travail, avec un certain temps de retard. Le taux de chômage devrait s'établir à 2% en moyenne annuelle pour 2023 et atteindre 2,3% en 2024.

## Risques conjoncturels

**Au niveau international, les risques liés à l'inflation et à la réponse des responsables de la politique monétaire ont gagné en importance.** L'inflation pourrait notamment persister plus longtemps que prévu, ce qui continuerait de freiner la demande mondiale et de nécessiter une politique monétaire plus restrictive. Une telle évolution renforcerait les risques existants liés à la forte augmentation de l'endettement à l'échelle mondiale ainsi que les risques de corrections dans le secteur immobilier et sur les marchés financiers.

Des risques demeurent toutefois concernant l'approvisionnement en énergie et les prix de l'énergie, notamment pour l'hiver prochain. Dans l'éventualité où l'Europe serait plongée dans une pénurie d'énergie marquée entraînant des arrêts de production à large échelle et un net fléchissement de l'activité économique, la Suisse entrerait probablement aussi en récession et devrait également faire face à une forte pression sur les prix.

## Le secteur suisse des assurances **résiste et se relève.**

D'après les calculs de l'Association Suisses d'Assurances (ASA), les assureurs privés ont enregistré en 2022 une croissance modérée de leur volume de primes, confortant ainsi leur stabilité au cours d'une année économiquement tendue. Les affaires d'assurance non-vie surtout ont enregistré une belle croissance avec une progression de 3%. Le volume des primes des affaires vie est demeuré relativement stable.

Les assureurs privés suisses ont bien résisté dans une année marquée par l'incertitude économique. Même s'ils ont aussi été touchés par l'inflation et les turbulences sur les marchés financiers, ils continuent d'afficher une solvabilité solide et un volume de primes robuste, en légère hausse en 2022. Cette stabilité est notamment à mettre au crédit des bonnes conditions d'exercice en Suisse, lesquelles doivent faire l'objet d'une surveillance permanente.

En dépit du fort recul du volume des primes des affaires vie depuis 2020, la croissance des assurances liées à des fonds en vie individuelle a permis de maintenir en 2022 un volume de primes pratiquement identique à celui de l'année précédente. De leur côté, les affaires collectives continuent de s'inscrire en recul. La normalisation du niveau des taux d'intérêt est une bonne nouvelle pour les assureurs-vie, car elle promet de meilleures perspectives de rendement des opérations obligataires sur le long terme. Même si la solvabilité des assureurs-vie atteste de la pertinence de leurs stratégies par rapport aux difficultés rencontrées, une réforme du deuxième pilier demeure inévitable et urgente. La réforme ne concerne pas Groupe Mutuel Vie GMV SA, cependant elle est plus que nécessaire pour Groupe Mutuel Prévoyance-GMP.

## 67 500 nouveaux assurés dans l'AOS. Nouvelle hausse des coûts de la santé de près de 3%.

**Dans un contexte économique et géopolitique très instable et imprévisible, le Groupe Mutuel a pu, malgré tout, réaliser une très belle année commerciale 2022 qui se clôture avec un gain de 67 500 nouveaux assurés dans l'AOS.**

Cependant, cette bonne nouvelle est ternie par des pertes financières importantes, -487 millions de francs pour le résultat consolidé, principalement dues à des marchés boursiers en très forte baisse et à une nouvelle hausse des coûts de la santé, de l'ordre de 3% (estimation de fin février 2023). La hausse des coûts 2022 a été conforme aux attentes. C'est la très forte et sous-estimée augmentation de 2021 qui explique grandement les pertes de 2022. En effet, lors de la fixation des primes 2022 en juillet 2021, les prévisions sur le marché prévoyaient une augmentation des coûts quasiment deux fois plus faible.

Les coûts de la santé ont explosé en 2021. Selon les dernières données, ils ont augmenté de 6,3%. D'après les dernières estimations à fin février 2023, les coûts de la santé ont augmenté, en 2022, de près de 3%. En trois ans, cela représente une hausse d'environ 10%, soit un peu plus de 3% par année, ce qui représente également la moyenne de ces vingt dernières années. Nous devons continuer à tout faire pour maîtriser la hausse des coûts de la santé. Il faut clairement et rapidement une volonté politique plus forte pour prendre des mesures efficaces, par exemple sur le prix des médicaments ou la planification hospitalière. Le financement des prestations hospitalières ambulatoires, qui est en discussion au Parlement fédéral depuis plus de dix ans, démontre l'incapacité chronique du monde politique à réformer le système. Ce rythme est beaucoup trop lent, plus du tout adapté à la vitesse des changements ni au monde dans lequel nous vivons.

Le résultat consolidé 2022 de Groupe Mutuel Holding SA atteint -487 millions de francs (-78 millions de francs pour 2021). Cette perte de 487 millions de francs est principalement due aux résultats des placements et à une hausse des coûts de la santé nettement plus forte qu'attendu en 2021.

Malgré l'utilisation d'une partie des provisions sur titres pour atténuer les pertes sur placement, les fonds propres des assureurs-maladie diminuent fortement. Au Groupe Mutuel, ils s'élèvent à 1,989 milliard en 2022, contre 2,485 milliards en 2021. Ces fonds propres étaient de 2,665 milliards en 2020.

De plus, Santésuisse estime qu'il aura manqué 1,5 milliard, en 2022, entre les primes encaissées et les factures payées pour l'ensemble du secteur de l'assurance-maladie obligatoire. En résumé, les primes n'ont largement pas couvert les coûts en 2022 et ce sont donc les réserves qui

diminuent afin d'atténuer un peu les pertes dans l'AOS.

Le temps des réserves excessives est donc définitivement révolu puisque les réserves globales en Suisse seraient passées de 12,5 milliards à moins de 9 milliards selon les dernières estimations articulées par le conseiller fédéral Alain Berset. Elles ont donc fondu de 3,5 milliards de francs.

Les réserves sont nécessaires en cas de coups durs, et on voit que cela peut arriver avec la crise du Covid-19, puis maintenant avec la guerre en Ukraine et la crise financière. Les réserves des caisses maladie doivent exister. Elles sont nécessaires pour amortir les chocs. Mais elles ne sont plus excessives. Il faut rester très prudent, car tout peut changer extrêmement rapidement. On constate ainsi que de disposer de réserves équivalent à 2 ou 3 mois de primes n'est pas excessif en cas de crise.

## 1,36 million de clients dans la santé et la prévoyance

**L'intense concurrence et la forte hausse des primes de l'an dernier ont conduit un très grand nombre d'assurés à changer de caisse-maladie.**

L'orientation du Groupe Mutuel axée sur la qualité du conseil et des services ainsi que les mesures prises et la nouvelle stratégie développée ces dernières années ont permis de déployer leurs premiers effets positifs sur le nombre des clients individuels qui ont décidé de nous faire confiance.

Dans le détail, nous avons gagné 67 500 nouveaux assurés, ce qui nous permet de franchir à nouveau la barre du million avec 1 007 500 clients au 1<sup>er</sup> janvier 2023. En comparaison, en 2022, 940 000 personnes étaient assurées au sein des différentes caisses-maladie du Groupe Mutuel.

Le nombre de clients individuels, tous domaines d'activités confondus, a augmenté pour atteindre 1,36 million d'assurés, représentant une hausse par rapport à l'an dernier (1,34 million).

Le nombre de nos assurés dans les assurances complémentaires reste stable, mais la croissance se poursuit, en termes de chiffre d'affaires, nettement plus élevée que l'an dernier. 2022 est donc une année paradoxale. Une excellente année commerciale ternie par des mauvais résultats financiers. Le nombre de clients individuels faisant confiance au Groupe Mutuel est de 1,36 million, ce qui place toujours le Groupe Mutuel parmi les leaders du domaine de l'assurance en Suisse. C'est même le plus grand assureur, toute branche confondue, ayant son siège en Suisse romande.

Le domaine Santé représentant toujours la plus grande partie du chiffre d'affaires, avec plus de trois quarts, a vu son volume de primes se stabiliser.

Les domaines autres que Santé continuent de progresser au sein du Groupe Mutuel, illustrant le succès de la stratégie portant sur les deux axes majeurs que sont la prévoyance et la santé, tant pour les privés que pour les entreprises. Plus de 40 000 contrats sont actuellement actifs dans l'assurance-vie du Groupe Mutuel. Le secteur de l'assurance-vie s'est maintenu à un niveau comparable à 2021, et ce malgré un contexte économique peu favorable.

## Très forte croissance, plus de 35% en 5 ans, du domaine Entreprise, tant dans les assurances santé que dans la prévoyance professionnelle

La croissance du domaine Entreprise se poursuit avec 28 000 entreprises assurées dont 1000 nouveaux clients en 2022. **Ce domaine confirme sa progression et demeure le 2<sup>e</sup> secteur d'activité du Groupe Mutuel en termes de revenus, devant les assurances complémentaires privées (LCA).** Le domaine Entreprise a connu, à nouveau, une belle envolée du chiffre d'affaires global l'an dernier, en hausse de 71 millions pour atteindre 828 millions contre 757 millions en 2021.

En matière de perte de gain maladie, le Groupe Mutuel figure aujourd'hui au 5<sup>e</sup> rang suisse, devant la plupart des assureurs privés, ce qui est tout à fait remarquable.

**Groupe Mutuel Prévoyance-GMP se porte également très bien avec 2802 entreprises affiliées pour plus de 27 000 personnes assurées.** Le total du bilan LPP est plus de 2,5 milliards pour un taux de couverture de 105,2%. Dans un contexte boursier très difficile, la fondation est donc en mesure d'assumer ses engagements et dispose encore d'une marge de sécurité. Malgré un contexte de marché particulièrement difficile, le taux de rémunération des avoirs LPP a été fixé à 1,5% pour 2023, soit une nouvelle fois au-dessus du niveau légal. Autre avantage, entre 2015 et 2022, les assurés de Groupe Mutuel Prévoyance-GMP ont obtenu en moyenne, 2,9% d'intérêt supplémentaire par année.

Depuis 2021, la fondation collective Opsion, nous permet enfin d'offrir une palette complète d'offres en matière de prévoyance, renforçant ainsi notre présence sur le marché.

Les assurances de Patrimoine se sont maintenues malgré un environnement économique complexe.

## Très fort recul des marchés boursiers et **impacts sur les placements financiers** du Groupe Mutuel

En 2022, la situation difficile sur les marchés financiers a engendré une mauvaise performance des placements en capitaux, dégageant un résultat global négatif de l'ordre de 282 millions après dissolution d'une partie des réserves de fluctuation de valeurs (contre un résultat positif de 107 millions de francs en 2021). Cette importante perte est attribuable, pour la plus grande partie, à la hausse des taux d'intérêt impactant le prix des obligations en portefeuille. Cette situation particulière, où l'ensemble des actifs (actions, obligations et immobilier) a reculé, impacte toute l'économie. Par exemple, la fortune du fonds de compensation de l'AVS et de l'AI est aussi en net recul avec des placements en baisse de 12,85%, passant de 40,8 milliards de francs en 2021 à 37,2 milliards de francs en 2022.

Toutes les classes d'actifs (actions, obligations, immobilier) ont connu de mauvaises performances. C'est la première fois depuis 1974, et la crise du pétrole, que tous les actifs chutent en synchronisation et dans les mêmes proportions. La seule bonne nouvelle à relever en 2022 est la fin du régime des taux d'intérêts négatifs.

Pour le Groupe Mutuel, ces pertes de valeurs s'élèvent à -9%. Après avoir réalisé le meilleur exercice de son histoire en 2021, le retournement du marché est sévère. À noter toutefois que pour les obligations notamment, ces pertes ne sont pas réalisées puisque ces actifs n'ont pas été vendus. La durée de vie d'une obligation étant souvent de plusieurs années, la récupération de ces pertes de valeur se fera au fil du temps.

**67 500 nouveaux assurés**  
gagnés dans l'AOS

**1,36 million** (nombre total de clients individuels)

**28 000 entreprises assurées**  
(+1000)

**-487 millions** (résultat consolidé)

Chapitre 2

# Santé clients privés



# La hausse des coûts de la santé plombe les résultats

Le chiffre d'affaires du secteur « Santé » se monte à 5,243 milliards de francs (5,234 milliards en 2021). Ce résultat relativement stable cache pourtant une autre réalité. Les pertes techniques sont importantes, car les primes encaissées ne couvrent pas, et de très loin, les factures à payer. Le manque est évalué par l'association faîtière Santésuisse, pour l'ensemble de la branche, à 1,5 milliard de francs.

## Forte progression des coûts de la santé

En 2017 et 2018, les coûts de la santé observés en Suisse pour l'ensemble des assureurs-maladie ont ralenti. L'évolution a été très inférieure à la moyenne qui se situe à environ 3% depuis l'introduction de l'assurance obligatoire des soins (AOS) en 1996. En 2020, en pleine pandémie, la baisse a même été de 0,4%.

En 2021, la hausse observée des coûts de la santé a été de 6,3%, avec un certain effet de rattrapage de l'année 2020 marquée par le Covid. Nos estimations pour 2022 sont de l'ordre de 3%, à fin février 2023, soit avec environ 95% des factures 2022 comptabilisées.

Les craintes évoquées ces dernières années se réalisent malheureusement. Le répit pour les payeurs de primes aura ainsi été de très courte durée. Il a clairement déjà pris fin l'an dernier et la tendance risque de se poursuivre cet automne. Ce qui est la conséquence d'une certaine inaction politique puisque aucune mesure efficace de réduction des coûts n'a été prise. Les prévisions de plusieurs acteurs du système de santé, pour 2024, montrent en effet qu'une nouvelle augmentation des coûts menace de se produire.

## Stabilisation du chiffre d'affaires LAMal

Le volume des primes brutes selon la LAMal s'est légèrement réduit à 4,115 milliards de francs (4,165 en 2021). De l'autre côté, les prestations d'assurances augmentent sensiblement à 4,260 milliards de francs (4,119 milliards en 2021). Le résultat technique d'assurance atteint -163 millions de francs (-5 millions en 2021). Le résultat d'exploitation des assurances LAMal s'élève à -242 millions (contre -100 millions de francs en 2021). Ces chiffres, stabilisation des primes brutes avec forte hausse des charges, illustrent l'augmentation des coûts en 2021 et 2022. Cette augmentation des coûts risque de se poursuivre en 2023, avec comme corollaire

possible des pertes techniques. Les pertes techniques arrivent lorsque les primes sont sous-évaluées, ce qui a été le cas en 2021 et 2022, en partie de manière volontaire pour réduire nos réserves excessives. Si les primes 2024 sont calculées correctement, elles pourraient couvrir les coûts cette année-là. Cependant, nous savons déjà que les primes 2023 ne couvriront pas les coûts, même si les coûts augmentent moins que prévu. Il faudrait une diminution des coûts en 2023 pour avoir des primes suffisantes afin de couvrir les coûts.



## Effectifs d'assurés AOS

La concurrence entre les assureurs a incité un nombre d'assurés plus important que d'habitude à changer de caisse. L'année commerciale 2022 boucle, pour le Groupe Mutuel, sur une progression réjouissante. Ainsi, le nombre d'assurés titulaires d'une assurance de base (AOS) s'élève à 1 007 500 au 1<sup>er</sup> janvier 2023 contre 940 000 en 2022, soit un gain net de 67 500 assurés. À noter que la barre du million d'assurés AOS est donc à nouveau franchie, venant couronner avec succès la nouvelle stratégie de distribution.

## Assurances complémentaires privées LCA

Les assurances complémentaires privées proposées par Groupe Mutuel Assurances GMA SA terminent l'exercice 2022 sur une perte de 123,2 millions de francs (contre un gain de 19 millions en 2021).

**Résultat technique de l'AOS -162 millions de francs,** principalement dû à la hausse des coûts de la santé

**Croissance du chiffre d'affaires pour les assurances complémentaires de 66,8 millions.**

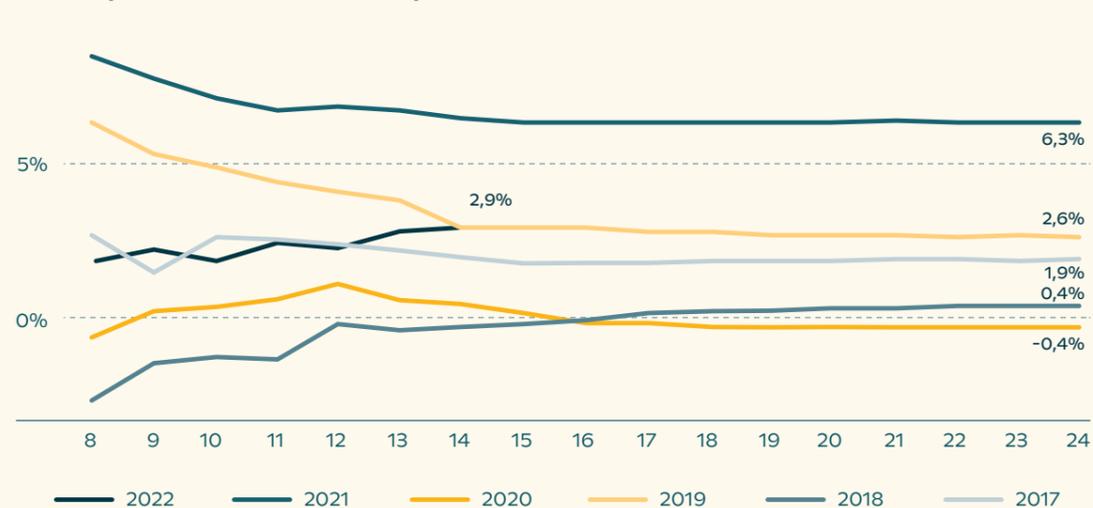
Le contrôle des factures réduit les coûts de 9,2% avec une **économie de 539 millions de francs**

## En 2022, une **nouvelle augmentation des coûts de la santé** de l'ordre de 3% vient s'ajouter à l'explosion de 2021 à 6,3%.

En 2022, nous estimons que la hausse des coûts de la santé sera de l'ordre de 3%, selon nos estimations à fin février 2023, c'est-à-dire avec 95% des factures comptabilisées. On retrouve ainsi une forme de normalité après deux années liées à la pandémie et à plusieurs semi-confinements qui ont fortement perturbé les coûts de la santé. Rappelons que depuis l'introduction de la LAMal en 1996, la hausse moyenne a été de 3%.

Le Covid-19 a bouleversé l'évolution des coûts de l'AOS en 2020 avec une baisse des coûts de 0,4%. Depuis, une certaine forme de rattrapage a eu lieu en 2021, même si la situation reste hautement incertaine. Avec 6,3% d'augmentation entre 2020 et 2021, la hausse estimée des coûts de la santé dans l'assurance obligatoire des soins (AOS) a été bien plus forte que les années précédentes. Le marché attendait une augmentation des coûts entre 3,5% et 4% avec comme principales conséquences un manque de recettes pour couvrir les dépenses. Selon une estimation de Santésuisse, en 2022, le manque de recettes pour couvrir les dépenses s'élève à 1,5 milliard pour l'ensemble des assureurs. Ainsi, lorsque les estimations sont erronées, comme pour 2021, les conséquences peuvent se répercuter sur plusieurs années.

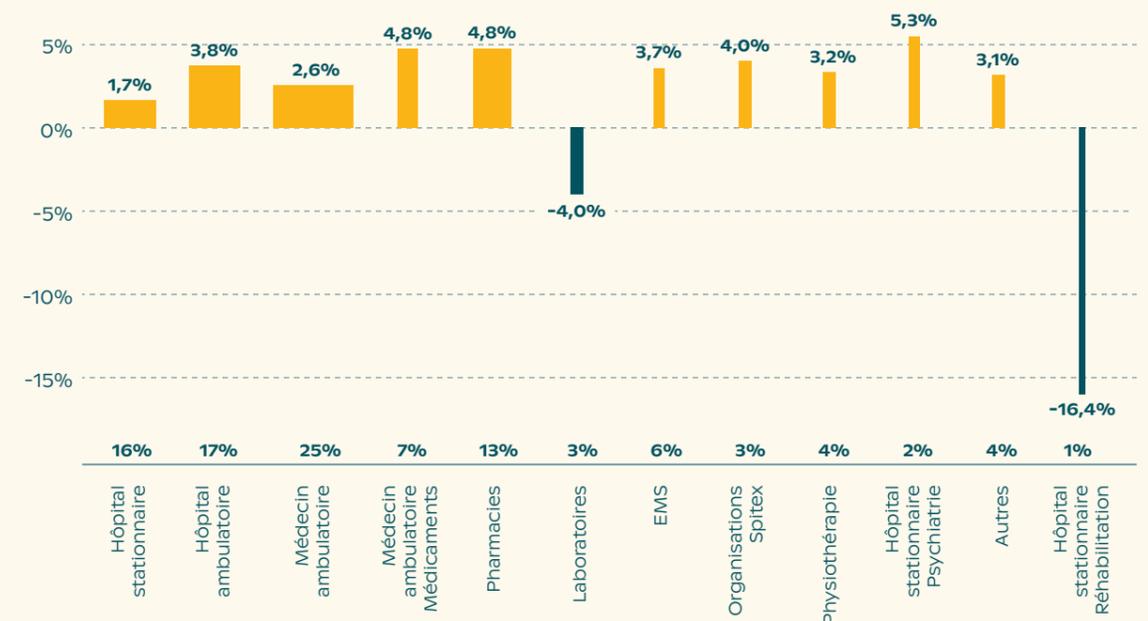
**Évolution du coût moyen net suisse par assuré et son évolution d'une année à l'autre par mois de traitement pour les années de traitement de 2017 à 2022.**



Source: Datenpool de la Sasis, qui monitorise l'évolution du coût moyen par assuré et par année de traitement.

Au niveau des augmentations des coûts bruts par assuré, les chiffres actuels sont les suivants:

**Évolution des coûts par type de prestataires en 2022**



Dans ce graphique, la largeur de la barre représente le poids du prestataire dans la totalité des prestations.

A noter que les chiffres concernant la réhabilitation sont encore très provisoires.

On constate que le secteur ambulatoire (hôpital et médecin) progresse légèrement au-dessus de la moyenne de 3%.

Le secteur des pharmacies et des médicaments, qui n'avait pas été impacté par la pandémie en 2020, progresse également très fortement, comme le démontre le graphique ci-dessus.

## Évolution du prix des médicaments de 2015 à 2022 (source: DatenPool)



Le prix des médicaments évolue fortement et se situe toujours au-dessus de la moyenne de 3% sauf en 2018 et 2019, années pour lesquelles la Confédération a pris des mesures pour limiter la hausse des coûts. Depuis, cette pression pour diminuer le prix des médicaments est retombée et on constate que les prix repartent très fortement à la hausse, et cela, même en 2020, en pleine pandémie. En résumé, si aucune mesure de réduction de prix sur les médicaments, y compris pour les médicaments génériques, n'est prise, alors, la hausse continue du prix des médicaments va se poursuivre.

## Prévisions du Centre de recherches conjoncturelles (KOF) pour 2023 et 2024

Le taux de croissance des dépenses de santé globales poursuivra son ascension, pour atteindre 3,6% en 2023 et diminuera légèrement en 2024 pour atteindre 3,1%. Les dépenses de santé augmentent moins fortement que les années précédentes, en comparaison avec les performances économiques. Tels sont les principaux résultats des prévisions du KOF en matière de dépenses de santé.

Au cours de la période de prévision, le KOF s'attend à des dépenses de santé de 86,9 milliards de francs en 2021, 89,5 milliards en 2022, 92,7 milliards en 2023 et 95,6 milliards en 2024. Il en résulte des dépenses de santé annuelles par habitant de 9993 francs (2021), 10190 francs (2022), 10416 francs (2023) et 10612 francs (2024).

Le rapport entre les dépenses de santé et le produit intérieur brut (PIB) en 2021 est de 11,9%, contre 12,0% l'année précédente. En 2022, ce rapport devrait encore légèrement baisser (à 11,6%), puis se stabiliser à 11,8% en 2023 et 2024. Sur l'ensemble de la période de prévision (2021-2024), le rapport entre les dépenses de santé et le PIB s'élève en moyenne à 11,8%, contre 11,1% sur la décennie précédente et 9,8% sur la période 2001-2010. Ainsi, la hausse de la part des dépenses de santé dans le PIB s'aplanit, toujours selon le KOF.

Chapitre 3

# Prévoyance individuelle



## Consolidation et nouveau produit attractif d'assurance-vie

Après plus d'une décennie de taux d'intérêt bas, la hausse des taux survenue en 2022 aura été spectaculaire et restera un élément marquant de l'année. En effet, les banques centrales ont brusquement changé de cap et ont à maintes reprises remonté les taux directeurs afin de lutter contre la progression des prix. Ces éléments combinés aux incertitudes géopolitiques sont à l'origine des performances financières désastreuses sur le marché obligataire et également sur celui des actions.

Groupe Mutuel Vie GMV SA conclut donc l'exercice sur une perte de -17 millions de francs liée à la forte baisse du résultat des placements. Dans un contexte économique difficile, nous avons pu maintenir notre volume de prime brute stable.

Les nouvelles affaires ont continué leur progression, poussées par le vif intérêt qu'a généré notre nouveau

produit épargne VarialInvest. De plus, le débat autour de la votation du 25 septembre sur la réforme AVS 21 a mis une nouvelle fois la prévoyance sur le devant de la scène et confirmé son importance pour le peuple suisse. Groupe Mutuel Vie propose des solutions d'assurance-vie permettant de répondre dans une large mesure à ces préoccupations.

Groupe Mutuel Vie se focalise sur la gamme d'assurance-vie individuelle à primes périodiques. Que ce soit pour combler les lacunes de prévoyance à l'âge de la retraite, mettre ses proches ou soi-même à l'abri en cas d'aléas de la vie, Groupe Mutuel Vie propose des solutions flexibles et compétitives. La nouvelle assurance épargne VarialInvest, lancée en juillet 2022, a été très bien accueillie par notre réseau de distribution et nos clients. C'est notamment sa forte modularité, permettant d'accompagner

et d'optimiser au mieux les objectifs épargne de nos clients qui a séduit. En quelques mois, VarialInvest se positionne déjà comme notre produit phare.

Soutenus par la nouvelle solution épargne VarialInvest, nous avons pu augmenter le nombre de nouvelles affaires conclues de +4%.

La remontée des taux et le retour de l'inflation dans un contexte économique difficile, favoriseront à terme un retour à des produits à plus forte garantie. Les différentes possibilités qu'offre le nouveau produit épargne VarialInvest permettent à Groupe Mutuel Vie de proposer à ses clients des solutions d'épargne sûres, tout en gardant des perspectives de rendements intéressantes. Groupe Mutuel Vie entend également continuer à investir dans la formation de son réseau de distribution.

En 2022, Groupe Mutuel Vie a enregistré 47 décès parmi ses assurés (43 en 2021). Le montant global des prestations versées a atteint quelque 3,3 millions de francs (3,8 millions en 2021). Le nombre d'annonces d'incapacité de gain s'est monté à 128 annonces contre 134 en 2021 pour un montant de 1,8 million de francs (1,7 million en 2021). S'agissant des polices échues durant l'année, elles s'élevaient au nombre de 535 (517 en 2021), représentant un montant global de 13,5 millions de francs (11,4 millions en 2021).

## Consolidation des primes brutes à 83 millions de francs

## Lancement réussi du nouveau produit VarialInvest

## Accent sur la qualité du conseil

## Plus de 40 000 polices sous gestion



Chapitre 4

# Assurances santé pour entreprises et Prévoyance professionnelle

**35% de croissance** du chiffre d'affaires en 5 ans

**5<sup>e</sup> rang** pour la perte de gain : une position enviable en Suisse

Assurances perte de gain maladie et assurance-accidents **continuent leur progression**

**Très bonne santé financière** de Groupe Mutuel Prévoyance-GMP et d'Opinion

Les assurances pour entreprises continuent en 2022 leur magnifique progression et voient le nombre d'entreprises clientes croître de 1000 nouveaux clients à 28 000 sociétés assurées au Groupe Mutuel.

Ce domaine confirme sa progression et demeure le 2<sup>e</sup> secteur d'activité en termes de revenus, devant les assurances complémentaires santé pour privés (LCA).

Le chiffre d'affaires global du domaine Entreprise est en hausse de 71 millions de francs pour atteindre 828 millions en 2022 contre 757 millions en 2021, soit une progression de plus de 9%.

**C'est surtout la perte de gain maladie (indemnités journalières LAMal + LCA) qui progresse de manière réjouissante pour atteindre 504 millions de francs de chiffre d'affaires (471 millions en 2021, soit +33 millions). En cinq ans, ce chiffre a augmenté de plus de 148 millions.**

En matière de perte de gain maladie, le Groupe Mutuel figure ainsi aujourd'hui au 5<sup>e</sup> rang suisse, devant la plupart des assureurs privés, ce qui est tout à fait remarquable.

En 2022, le chiffre d'affaires pour les assurances-accidents (le volume des primes des assurances-accidents selon LAA et LAAC), continue sa progression et se monte à 138 millions de francs contre 112 millions en 2021, soit 26 millions de plus.

## Succès de Groupe Mutuel Prévoyance-GMP et renforcement avec Opcion

Groupe Mutuel Prévoyance-GMP performe également très bien avec 2082 entreprises affiliées pour plus de 27 000 personnes assurées. Le total du bilan LPP est plus de 2,554 milliards pour un taux de couverture de 105,2%. Le taux de rémunération des avoirs LPP est de 1,5% en 2022, dans les meilleurs du marché.

**Autre avantage, entre 2015 et 2022, les assurés de Groupe Mutuel Prévoyance-GMP ont obtenu en moyenne 2,9% d'intérêt supplémentaire par année.**

Depuis 2021, Opcion nous permet également d'offrir enfin une palette complète d'offres en matière de Prévoyance, renforçant ainsi notre présence sur le marché.

## Une taille et une dimension humaines pour faciliter la proximité

Les entreprises trouvent, sous un même toit, toute la palette des assurances pour leurs collaboratrices et leurs collaborateurs. Avec Xnet Entreprise, chacun peut gérer les aspects administratifs de son entreprise facilement et se concentrer ainsi sur l'essentiel.

Notre culture d'entreprise nous permet d'agir rapidement et de manière pragmatique. De plus, la taille et la dimension humaines facilitent la proximité afin que nos gestionnaires et interlocuteurs dévoués à une entreprise soient parfaitement à leur écoute. **La forte croissance du nombre des entreprises clientes durant ces dernières années reflète leur confiance dans la qualité de notre travail qui est l'un de nos principaux objectifs.**

## Des situations win-win en matière de santé en entreprise

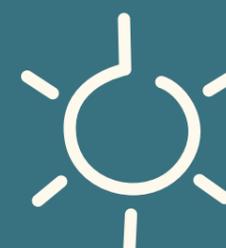
Valeur ajoutée considérable, nos différents spécialistes pour la gestion des incapacités de travail, des absences et de la santé en entreprise, en tout plus de 150 experts et spécialistes, sont à la disposition des entreprises pour assurer des situations win-win pour tous les acteurs concernés (employé, employeur, assureur).

**Notre concept de Gestion de la Santé en Entreprise (GSE) fournit le cadre et la boîte à outils pour assurer la gestion optimale de toutes les situations en lien avec la santé des collaborateurs.**

C'est d'ailleurs dans ce domaine que nous comptons faire preuve d'innovation en renforçant encore nos prestations ces prochaines années en tant que partenaire de confiance de nos entreprises clientes.



Poursuite de la croissance en 2022. **Plus de 35% d'augmentation du chiffre d'affaires en 5 ans**



**828 millions de francs** de chiffre d'affaires global



**La confiance de 28 000 entreprises** (+1000 nouveaux clients)



Soutien pour assurer **la productivité et la santé en entreprise**



Xnet Entreprise pour **gérer la routine et se concentrer sur l'essentiel**

Chapitre 5

# Chiffres 2022

Compte de résultat consolidé

Bilan consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Tableau de variation des fonds propres consolidés

Annexes relatives aux comptes annuels consolidés

Annexes relatives aux comptes de résultat

Annexes relatives au bilan

Autres informations



## Compte de résultat consolidé

En milliers de CHF

	Annexe	2022	2021
<b>Produits de l'activité d'assurance</b>	1	<b>5 324 158</b>	<b>5 315 325</b>
<b>Charges de sinistres et de prestations pour propre compte</b>	2	<b>-5 155 729</b>	<b>-5 015 345</b>
Participation des assurés aux excédents		-21 810	-25 418
Compensation des risques entre assureurs		259 153	236 005
Charges d'exploitation pour propre compte	3	-480 354	-452 962
Autres charges de l'activité d'assurance		-40 262	-55 585
<b>Charges de l'activité d'assurance</b>		<b>-5 439 002</b>	<b>-5 313 306</b>
<b>Résultat technique de l'assurance</b>		<b>-114 844</b>	<b>2 019</b>
Produits des placements de capitaux	4	190 603	360 149
Charges des placements de capitaux	5	-729 358	-148 073
Variation de la provision pour risques liés aux placements de capitaux		277 043	-116 891
Résultat des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations	6	-20 609	12 073
<b>Résultat des placements de capitaux</b>		<b>-282 321</b>	<b>107 258</b>
Autres produits d'exploitation	7	20 846	22 706
Autres charges d'exploitation	7	-94 871	-189 940
Autres produits financiers		529	694
Autres charges financières		-10 508	-12 770
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-481 170</b>	<b>-70 032</b>
Résultat exceptionnel	8	72	-227
<b>Résultat consolidé avant impôts</b>		<b>-481 098</b>	<b>-70 259</b>
Impôts différés sur les bénéfices		-874	-2 636
Impôts courants sur les bénéfices		-4 028	-7 762
Part des minoritaires dans le résultat		-917	2 255
<b>Résultat consolidé</b>		<b>-486 916</b>	<b>-78 402</b>

## Bilan consolidé

En milliers de CHF

	Annexe	31.12.2022	31.12.2021
<b>Actifs</b>			
Placements de capitaux	9	4 543 180	4 967 388
Placements des assurances-vie liées à des participations	9	119 757	156 610
Immobilisations incorporelles	10	4 440	5 473
Immobilisations corporelles	11	17 059	15 641
Immobilisations financières	12	4 062	11 808
Frais d'acquisition différés, activés, non encore amortis		54 159	54 429
Comptes de régularisation actifs	13	293 139	253 087
Créances	14	527 845	535 695
Liquidités		300 100	681 091
<b>Total des actifs</b>		<b>5 863 741</b>	<b>6 681 223</b>
<b>Passifs</b>			
Capital de l'entité		100	100
Réserves provenant de bénéfices		2 475 573	2 564 097
Résultat consolidé		-486 916	-78 402
Part des minoritaires dans le capital		-193	-1 110
<b>Capitaux propres</b>		<b>1 988 564</b>	<b>2 484 685</b>
Provisions techniques pour propre compte	15	2 807 283	2 662 090
Provisions techniques des assurances-vie liées à des participations	15	145 720	195 868
Provisions non techniques	16	24 200	27 786
Provisions pour remboursement de réserves	17	14 583	111 348
Provisions pour risques liés aux placements de capitaux	18	287 916	564 960
Comptes de régularisation passifs	19	96 613	82 605
Impôts différés passifs		20 007	19 133
Dettes	20	478 855	532 748
<b>Capitaux étrangers</b>		<b>3 875 177</b>	<b>4 196 538</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>5 863 741</b>	<b>6 681 223</b>

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

En milliers de CHF

	2022	2021
<b>Résultat consolidé</b>	<b>-486 916</b>	<b>-78 402</b>
Bénéfices et pertes réalisés sur les placements de capitaux	22 838	-28 636
Bénéfices et pertes non réalisés sur les placements de capitaux	575 664	-126 021
Bénéfices et pertes réalisés sur les placements des assurances-vie liées à des participations	17 906	-11 092
Bénéfices et pertes non réalisés sur les placements des assurances-vie liées à des participations	3 426	-222
Amortissements / revalorisations des immobilisations incorporelles	5 604	5 780
Amortissements / revalorisations des immobilisations corporelles	11 202	10 454
Amortissements / corrections de valeurs sur les créances	-1 496	4 904
Variation des provisions techniques pour propre compte	145 193	65 347
Variation des provisions techniques des assurances-vie liées à des participations	-50 148	8 293
Variation des provisions non techniques	-3 586	9 830
Variation des provisions pour remboursement de réserves	-96 765	111 348
Variation des provisions pour risques liés aux placements de capitaux	-277 043	116 891
Variation des frais d'acquisition différés, activés, non encore amortis	270	1 274
Variation des comptes de régularisation actifs	-40 052	30 925
Variation des créances	9 347	-61 128
Variation des comptes de régularisation passifs	14 008	-18 617
Variation des comptes des impôts différés passifs	874	2 636
Variation des comptes des dettes	-53 893	7 960
<b>Flux de fonds provenant de l'activité d'exploitation</b>	<b>283 349</b>	<b>129 927</b>
Investissements nets dans les placements de capitaux	-174 294	-207 398
Investissements nets dans les placements des assurances-vie liées à des participations	15 521	174
Investissements nets dans les immobilisations incorporelles	-4 572	-6 157
Investissements nets dans les immobilisations corporelles	-12 620	-16 485
Investissements nets dans les immobilisations financières	7 746	11 455
Versements pour l'acquisition d'entités consolidées (moins les liquidités reprises)	-10 122	-30 698
<b>Flux de fonds provenant de l'activité d'investissement</b>	<b>-178 341</b>	<b>-249 109</b>
Distributions de bénéfices aux actionnaires	-	-2 000
Variation des minoritaires	917	-
<b>Flux de fonds provenant de l'activité de financement</b>	<b>917</b>	<b>-2 000</b>
<b>Total du flux de fonds net</b>	<b>-380 991</b>	<b>-199 584</b>
Etat des liquidités au 01.01	681 091	880 675
Etat des liquidités au 31.12	300 100	681 091
<b>Variation nette des liquidités</b>	<b>-380 991</b>	<b>-199 584</b>

## Tableau de variation des fonds propres consolidés

En milliers de CHF

	Capital de l'entité	Réserves légales issues du capital	Réserves provenant de bénéfices	Résultat consolidé	Part des minoritaires dans le capital	Total
<b>Capitaux propres au 31.12.2020</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>2 559 000</b>	<b>36 686</b>	<b>-</b>	<b>2 595 786</b>
Affectation du résultat 2020	-	-	36 686	-36 686	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-2 000	-	-	-2 000
Ajustements liés aux premières consolidations	-	-	-31 843	-	1 145	-30 698
Résultat annuel 2021	-	-	-	-76 148	-2 255	-78 402
<b>Capitaux propres au 31.12.2021</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>2 561 843</b>	<b>-76 148</b>	<b>-1 110</b>	<b>2 484 685</b>
Affectation du résultat 2021	-	-	-76 148	76 148	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-
Ajustements liés aux premières consolidations	-	-	-10 089	-	-33	-10 122
Résultat annuel 2022	-	-	-	-486 916	917	-486 000
<b>Capitaux propres au 31.12.2022</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>2 475 606</b>	<b>-486 916</b>	<b>-226</b>	<b>1 988 564</b>

### Capital de l'entité

Le capital-actions de Groupe Mutuel Holding SA est réparti en 100 actions nominatives de CHF 1000 avec restriction de transmissibilité selon les statuts.

### Réserves provenant de bénéfices

La part LAMal des réserves provenant de bénéfices consolidés au 31.12.2022 s'élève à kCHF 1034 909 (2021: kCHF 1135 312).

Goodwill d'acquisition théorique des actifs immobilisés	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette
<b>Etat au 31.12.2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Entrées	31 843	-	31 843
Sorties	-	-	-
Amortissements	-	-6 369	-6 369
<b>Etat au 31.12.2021</b>	<b>31 843</b>	<b>-6 369</b>	<b>25 474</b>
Entrées	10 089	-	10 089
Sorties	-	-	-
Amortissements	-	-8 386	-8 386
<b>Etat au 31.12.2022</b>	<b>41 932</b>	<b>-14 755</b>	<b>27 177</b>

Le goodwill issu d'acquisitions est directement comptabilisé dans les capitaux propres consolidés au moment de l'acquisition.

### Effet théorique sur le compte de résultat consolidé

	2022	2021
Résultat consolidé	-486 916	-78 402
Amortissement du goodwill	-8 386	-6 369
<b>Résultat consolidé théorique, y compris l'amortissement du goodwill</b>	<b>-495 303</b>	<b>-84 771</b>

### Effet théorique sur le bilan consolidé

	31.12.2022	31.12.2021
Capitaux propres consolidés selon le bilan	1 988 564	2 553 951
Activation théorique de la valeur comptable nette du goodwill	27 177	25 474
<b>Fonds propres théoriques, y compris valeur comptable nette du goodwill</b>	<b>2 015 740</b>	<b>2 579 425</b>

## Compte de résultat consolidé par branche

	Assurances selon la LAMal		Assurances selon la LCA et la LAA		Assurance-vie		Autres activités		Éliminations		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>Produits de l'activité d'assurance</b>	<b>4 056 902</b>	<b>4 115 904</b>	<b>1 186 948</b>	<b>1 118 692</b>	<b>80 823</b>	<b>81 233</b>	-	-	<b>- 514</b>	<b>- 504</b>	<b>5 324 158</b>	<b>5 315 325</b>
<b>Charges de sinistres et de prestations pour propre compte</b>	<b>- 4 192 191</b>	<b>- 4 071 639</b>	<b>- 922 914</b>	<b>- 853 089</b>	<b>- 40 624</b>	<b>- 90 618</b>	-	-	-	-	<b>- 5 155 729</b>	<b>- 5 015 345</b>
Participation des assurés aux excédents	- 1 911	- 3 145	- 19 899	- 22 273	-	-	-	-	-	-	- 21 810	- 25 418
Compensation des risques entre assureurs	259 153	236 005	-	-	-	-	-	-	-	-	259 153	236 005
Charges d'exploitation pour propre compte	- 253 725	- 234 942	- 280 046	- 260 081	- 15 625	- 13 519	-	-	69 042	55 580	- 480 354	- 452 962
Autres charges de l'activité d'assurance	- 31 217	- 47 613	- 9 585	- 8 501	-	-	-	-	540	529	- 40 262	- 55 585
<b>Charges de l'activité d'assurance</b>	<b>- 4 219 892</b>	<b>- 4 121 334</b>	<b>- 1 232 444</b>	<b>- 1 143 944</b>	<b>- 56 249</b>	<b>- 104 136</b>	-	-	<b>69 582</b>	<b>56 109</b>	<b>- 5 439 002</b>	<b>- 5 313 306</b>
<b>Résultat technique de l'assurance</b>	<b>- 162 990</b>	<b>- 5 431</b>	<b>- 45 496</b>	<b>- 25 252</b>	<b>24 574</b>	<b>- 22 903</b>	-	-	<b>69 068</b>	<b>55 605</b>	<b>- 114 844</b>	<b>2 019</b>
Produits des placements de capitaux	36 610	99 925	129 007	206 423	14 027	28 042	20 070	20 819	- 9 112	4 941	190 603	360 149
Charges des placements de capitaux	- 185 270	- 38 648	- 304 701	- 60 258	- 32 428	- 10 652	- 14 616	- 6 188	- 192 343	- 32 327	- 729 358	- 148 073
Variation de la provision pour risques liés aux placements de capitaux	9 118	- 37 550	110 000	- 90 032	- 136	- 2 410	- 3 700	- 4 200	79 761	17 301	277 043	- 116 891
Résultat des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations	-	-	-	-	- 20 609	12 073	-	-	-	-	- 20 609	12 073
<b>Résultat des placements de capitaux</b>	<b>- 57 542</b>	<b>23 727</b>	<b>- 65 693</b>	<b>56 133</b>	<b>- 39 146</b>	<b>27 053</b>	<b>1 754</b>	<b>10 431</b>	<b>- 121 694</b>	<b>- 10 085</b>	<b>- 282 321</b>	<b>107 258</b>
Autres produits d'exploitation	175	-	-	-	-	-	84 570	70 254	- 63 898	- 47 548	20 846	22 706
Autres charges d'exploitation	- 14 717	- 111 348	-	-	-	-	- 81 775	- 79 272	1 620	680	- 94 871	- 189 940
Autres produits financiers	20	-	5 430	4 013	269	412	283	891	- 5 473	- 4 622	529	694
Autres charges financières	- 6 725	- 7 350	- 12 926	- 8 903	- 2 418	- 1 647	- 22 965	- 250	34 527	5 380	- 10 508	- 12 770
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>- 241 779</b>	<b>- 100 402</b>	<b>- 118 685</b>	<b>25 991</b>	<b>- 16 721</b>	<b>2 914</b>	<b>- 18 134</b>	<b>2 055</b>	<b>- 85 851</b>	<b>- 589</b>	<b>- 481 170</b>	<b>- 70 032</b>
Résultat exceptionnel	-	-	-	-	-	-	72	- 227	-	-	72	- 227
<b>Résultat consolidé avant impôts</b>	<b>- 241 779</b>	<b>- 100 402</b>	<b>- 118 685</b>	<b>25 991</b>	<b>- 16 721</b>	<b>2 914</b>	<b>- 18 062</b>	<b>1 828</b>	<b>- 85 851</b>	<b>- 589</b>	<b>- 481 098</b>	<b>- 70 259</b>
Impôts différés sur les bénéfices	-	-	-	-	-	-	-	-	- 874	- 2 636	- 874	- 2 636
Impôts courants sur les bénéfices	-	-	- 2 809	- 6 966	- 268	- 653	- 1 860	- 1 980	910	1 837	- 4 028	- 7 762
Part des minoritaires dans le résultat	-	-	-	-	-	-	-	-	- 917	2 255	- 917	2 255
<b>Résultat consolidé</b>	<b>- 241 779</b>	<b>- 100 402</b>	<b>- 121 495</b>	<b>19 025</b>	<b>- 16 989</b>	<b>2 261</b>	<b>- 19 922</b>	<b>- 152</b>	<b>- 86 731</b>	<b>867</b>	<b>- 486 916</b>	<b>- 78 402</b>

# Annexes relatives aux comptes annuels consolidés

## Principes de présentation des comptes

### Référentiel comptable

Les comptes annuels consolidés sont établis conformément aux recommandations relatives à la présentation des comptes Swiss GAAP RPC et respectent l'intégralité de ce référentiel. Les comptes annuels consolidés donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du Groupe Mutuel.

La norme Swiss GAAP RPC 41 est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2012 pour les comptes annuels statutaires des assurances-maladie. Le Groupe Mutuel applique cette norme en relation avec la Swiss GAAP RPC 30 pour l'établissement des comptes consolidés depuis l'exercice 2018. L'application des Swiss GAAP RPC se fait sur une base volontaire.

### Écarts d'arrondi

Les montants présentés dans les comptes consolidés sont arrondis en milliers de CHF. En conséquence, il est possible que l'addition de montants arrondis fasse apparaître un écart par rapport au total présenté.

## Principes de consolidation

### Périmètre de consolidation

Toutes les entreprises contrôlées directement ou indirectement par Groupe Mutuel Holding SA entrent dans les comptes consolidés du Groupe Mutuel. Un contrôle signifie qu'il est possible d'influencer de manière déterminante les activités commerciales, financières et opérationnelles afin d'en tirer le profit correspondant. C'est habituellement le cas si Groupe Mutuel possède, directement ou indirectement, au moins 50% des droits de vote d'une société. Les sociétés acquises entrent dans les comptes de groupe à partir de la date de transmission du contrôle des activités commerciales du Groupe Mutuel. Toutes les sociétés cédées en sont exclues dès la date de cession.

Le périmètre de consolidation est présenté dans l'annexe aux états financiers.

### Méthode de consolidation

L'intégration globale, utilisée dès que le groupe exerce le contrôle de la participation, est fondée sur le principe de la prise en compte des actifs, passifs, charges et produits dans leur ensemble.

La consolidation du capital est effectuée selon la méthode d'acquisition. Les actifs nets de sociétés acquises sont réévalués à leur valeur actuelle au moment de l'acquisition selon les principes du groupe. La différence entre le prix d'acquisition et les actifs nets réévalués est compensée par les capitaux propres consolidés. Les effets d'une activation et d'un amortissement théoriques du goodwill sont présentés dans l'annexe.

### Date de clôture

Le jour de référence de clôture pour toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation est le 31 décembre.

### Relations internes

Les relations et transactions entre les sociétés du groupe sont annulées au moyen de compensations ou d'éliminations.

## Principes d'évaluation

### Principes d'évaluation

L'évaluation des actifs et des passifs est effectuée de manière uniforme dans chacun des postes du bilan. Le principe de base de l'évaluation individuelle est applicable.

### Modifications dans la présentation des comptes

Afin d'aligner les comptes statutaires au plan comptable de la FINMA, le fonds de compensation LAA (kCHF 69266) est présenté pour l'exercice en cours dans les autres provisions techniques en lieu et place des fonds propres et les engagements envers le fonds de garantie pour les rentes futures (2022 : kCHF 45280 ; 2021 : kCHF 37172) sont reclassés des autres provisions techniques aux réserves mathématiques.

Pour l'exercice en cours, les frais bancaires et postaux (2022 : kCHF 6417 ; 2021 : kCHF 7516) sont présentés dans les autres charges financières en lieu et place des frais d'acquisition et de gestion.

Les comptes comparatifs ont été retraités en conséquence.

### Conversion monétaire

Les comptes consolidés 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.

### Placements de capitaux

Les terrains et constructions sont évalués individuellement à la valeur de marché selon la méthode d'évaluation DCF (Discounted Cash Flow). Les immeubles font également l'objet d'une expertise par un spécialiste périodiquement (cycle de 5 à 10 ans). Une évaluation peut être commandée lorsque les conditions d'exploitation d'un immeuble ont été sensiblement modifiées, par exemple à la suite d'une rénovation. En 2021, les expertises ont été réalisées par un expert externe et ont été retenues comme valeurs au bilan.

Les immeubles acquis en cours d'année sont valorisés à leur valeur d'achat, la première année. Les immeubles en construction sont valorisés au coût effectif de construction, à la date du bilan.

Les obligations et autres titres à revenu fixe sont évalués à la valeur du marché. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés du compte de résultat. Les intérêts courus sont présentés dans les comptes de régularisation actifs.

Les actions sont valorisées à leur valeur du marché, en d'autres termes aux valeurs cotées en bourse à la date de clôture. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés du compte de résultat.

Les liquidités affectées aux placements de capitaux sont présentées dans le bilan selon les avis de solde ou les extraits de compte dans les placements financiers, pour autant qu'elles ne soient pas nécessaires aux affaires opérationnelles.

Les placements collectifs, les produits structurés, les contrats futures et les options sont évalués aux valeurs cotées en bourse à la date de clôture. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés du compte de résultat.

Les placements alternatifs sont évalués selon les dernières valeurs d'inventaire nettes disponibles. Les variations de valeur sont enregistrées comme des bénéfices/charges non réalisés du compte de résultat.

Les opérations de change à terme sont évaluées aux valeurs du marché. Celles-ci sont utilisées afin de couvrir les risques liés aux devises des obligations et autres titres à revenu fixe.

Les prêts, les hypothèques, les dépôts à terme et les avances sur polices sont évalués à la valeur nominale déduction faite d'éventuels correctifs de valeurs. Les prêts sur police sont limités à leur valeur de rachat.

Les réserves de cotisations de l'employeur sont portées à l'actif à leur valeur nominale. La valeur est vérifiée chaque année et le poste corrigé le cas échéant.

## Principes d'évaluation (suite)

### Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à la valeur d'acquisition, déduction faite des amortissements et pertes de valeur cumulées. Les amortissements se font de manière linéaire et selon la durée d'utilisation escomptée :

- 5 ans pour le mobilier ;
- 3 à 5 ans pour l'équipement d'installations ;
- 3 ans pour le matériel et les logiciels informatiques ;
- 3 ans pour les véhicules.

La valeur des immobilisations incorporelles et corporelles est révisée chaque fois que l'on relève un indice précisant que sa valeur recouvrable pourrait être inférieure à sa valeur comptable.

### Immobilisations financières

La valeur au bilan des immobilisations financières se compose du coût des investissements, sans les frais d'acquisition éventuels, déduction faite des corrections de valeurs imputées au compte de résultat.

### 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 pour l'assurance-vie uniquement. 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.

### 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.

### Liquidités

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

### Provisions techniques pour propre compte

Les provisions techniques comprennent les provisions pour sinistres, les reports de primes, les réserves mathématiques, les provisions pour participations futures des assurés aux excédents, les provisions pour fluctuations ainsi que les autres provisions techniques. Elles sont reprises telles que définies dans les bilans des diverses sociétés du groupe et sont établies selon les méthodes actuarielles préconisées par les autorités de surveillance.

Les provisions pour sinistres sont calculées conformément aux méthodes actuarielles reconnues par le droit de la surveillance, notamment la méthode de Chain-Ladder.

Les reports de primes sont calculés individuellement au pro rata temporis.

Les réserves mathématiques de la LAA sont calculées selon les normes de calcul définies à l'art. 108 OLAA.

Les réserves mathématiques de l'assurance-vie sont constituées selon le plan d'exploitation technique et d'après les bases tarifaires originales.

Les provisions pour participations futures aux excédents sont constituées afin de disposer des fonds nécessaires pour rembourser aux entreprises leur part de la marge bénéficiaire sur leur propre contrat à l'échéance de la période pour laquelle le résultat est calculé.

Les provisions pour fluctuations couvrent la volatilité des risques actuariels tels que les hausses non prévues de fréquence des sinistres, les pertes de liquidation des sinistres ou enfin les modifications de paramètres dans le calcul des provisions de vieillissement.

Les provisions pour vieillissement sont calculées selon le principe prospectif « valeur actuelle des prestations futures moins valeur actuelle des primes futures » d'après le plan d'exploitation.

Les autres provisions techniques incluent les autres provisions actuarielles évaluées conformément aux plans d'affaires en vigueur et approuvés.

### Provisions non techniques

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.

### Provisions pour remboursement de réserves

Des provisions non techniques sont constituées pour le versement volontaire de réserves selon l'art. 26 OSAMal. Ces provisions sont évaluées le jour du bilan sur la base des sorties de capitaux probables.

### Provisions pour risques liés aux placements de capitaux

Des provisions pour risques liés aux placements 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 des provisions retenue est la « Risk Adjusted Capital ». Le taux de provisionnement est déterminé en fonction du rendement attendu en intégrant divers facteurs de risque (volatilité de la stratégie, rendement attendu de la stratégie, degré de probabilité).

### 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

Les engagements envers les tiers et les parties liées sont évalués à la valeur nominale.

### Impôts

Les impôts courants sont enregistrés dans la même période que les revenus et les charges auxquels ils se rapportent. Les impôts différés sont déterminés selon les taux propres à chaque entité et sont calculés sur la base des différences temporelles entre les valeurs fiscales et les valeurs comptables des actifs et des passifs.

## Annexes relatives aux comptes annuels consolidés.

### Périmètre de consolidation

#### Participations consolidées selon la méthode de l'intégration globale

Raison sociale et siège	Activité	Capital social (en CHF)	Part au capital (en%)	Part aux voix (en%)	Détention directe (en%)	Détention indirecte (en%)
Groupe Mutuel Holding SA, Martigny	Holding	100 000	100	100	100	0
Groupe Mutuel Services SA, Martigny	Société de services	100 000	100	100	100	0
ASMA CONSEIL SA, Martigny	Société de services	100 000	100	100	0	100*
Groupe Mutuel Assurances GMA SA, Martigny	Assurances selon LCA et LAA	8 000 000	100	100	100	0
Groupe Mutuel Vie GMV SA, Martigny	Assurances-vie	25 000 000	100	100	100	0
Groupe Mutuel Asset Management GMAM SA	Gestionnaire de fortune collective	2 000 000	100	100	100	0
Avenir Assurance Maladie SA, Martigny	Assurances selon LAMal	100 000	100	100	100	0
Easy Sana Assurance Maladie SA, Martigny	Assurances selon LAMal	100 000	100	100	100	0
Mutuel Assurance Maladie SA, Martigny	Assurances selon LAMal	100 000	100	100	100	0
Philos Assurance Maladie SA, Martigny	Assurances selon LAMal	100 000	100	100	100	0
AMB Assurances SA, Bagnes	Assurances selon LAMal	100 000	100	100	100	0
SUPRA-1846 SA, Lausanne	Assurances selon LAMal	100 000	100	100	100	0
Mutuelle Neuchâteloise Assurance Maladie, Neuchâtel	Assurances selon LAMal	N/A**	N/A	60	N/A	N/A
Neosana AG, Zurich	Société de services	100 000	51	51	51	0
Neosana Life AG, Steinhausen	Société de services	100 000	51	51	0	51***
Neosana Sales AG, Lucerne	Société de services	100 000	51	51	0	51***
Neosana Services GmbH, St-Gall	Société de services	20 000	51	51	0	51***

\* ASMA CONSEIL SA est détenue à 100% par Groupe Mutuel Services SA.

\*\* Mutuelle Neuchâteloise Assurance Maladie est une fondation au sens des articles 80 ss CC.

\*\*\* Sociétés détenues à 100% par Neosana AG.

#### Modification du périmètre de consolidation

Groupe Mutuel Services SA a repris au 1<sup>er</sup> janvier 2022 les actifs et passifs de sa société-sœur Opsion Sàrl. Cette reprise s'est effectuée par une procédure de fusion par absorption au sens de l'art. 3 al. 1 let. a LFus. Opsion Sàrl n'était pas consolidée en 2021.

1. Produits de l'activité d'assurance	2022	2021
Produits des primes	5325778	5294512
Primes cédées aux réassureurs	-6152	-5643
Variation des reports de primes	-85	-67
<b>Primes acquises pour propre compte</b>	<b>5319541</b>	<b>5288802</b>
Autres produits de l'activité d'assurance	4617	26523
<b>Total</b>	<b>5324158</b>	<b>5315325</b>

2. Charges de sinistres et de prestations pour propre compte	2022	2021
Charges de sinistres et de prestations	-5795750	-5547345
Participation aux coûts	618401	599675
Part des réassureurs aux prestations de sinistres	2282	5170
Variation des provisions techniques	-35494	-66427
Variation des provisions techniques – Part des réassureurs	4752	1886
Variation des provisions techniques des assurances-vie liées à des participations	50044	-8299
Variation des provisions techniques des assurances-vie liées à des participations – Part des réassureurs	36	-5
<b>Total</b>	<b>-5155729</b>	<b>-5015345</b>

3. Charges d'exploitation pour propre compte	2022	2021
Charges de personnel	-315915	-297199
Locaux administratifs et installations d'exploitation	-7641	-8274
Charges informatiques	-40483	-46067
Frais de contentieux facturés	48193	48303
Autres charges administratives	-60342	-56323
Marketing, publicité et commissions	-87883	-77998
Amortissements	-16412	-15706
Participation aux excédents de réassurance	129	302
<b>Total</b>	<b>-480354</b>	<b>-452962</b>

## 4. Produits des placements de capitaux

2021	Produits ordinaires	Bénéfices réalisés	Bénéfices non réalisés	Total
Terrains et constructions	7813	-	38021	45835
Obligations et autres titres à revenu fixe	19049	7242	4599	30890
Actions	22830	22818	143520	189168
Liquidités affectées aux placements de capitaux	190	3456	-	3646
Autres placements	17031	21524	52055	90610
<b>Total</b>	<b>66914</b>	<b>55040</b>	<b>238195</b>	<b>360149</b>

2022	Produits ordinaires	Bénéfices réalisés	Bénéfices non réalisés	Total
Terrains et constructions	7508	-	10573	18081
Obligations et autres titres à revenu fixe	17618	2753	64097	84467
Actions	24422	5913	21516	51851
Liquidités affectées aux placements de capitaux	128	4977	52	5157
Autres placements	19775	2996	8275	31046
<b>Total</b>	<b>69452</b>	<b>16638</b>	<b>104513</b>	<b>190603</b>

## 5. Charges des placements de capitaux

2021	Charges des placements	Pertes réalisées	Pertes non réalisées	Total
Terrains et constructions	-3282	-	-5332	-8614
Obligations et autres titres à revenu fixe	-610	-2129	-49625	-52364
Actions	-1512	-12893	-25623	-40028
Liquidités affectées aux placements de capitaux	-3320	-2602	-144	-6066
Autres placements	-772	-8780	-31448	-41000
<b>Total</b>	<b>-9495</b>	<b>-26404</b>	<b>-112174</b>	<b>-148073</b>

2022	Charges des placements	Pertes réalisées	Pertes non réalisées	Total
Terrains et constructions	-4280	-	-6624	-10904
Obligations et autres titres à revenu fixe	-342	-5647	-331488	-337477
Actions	-1482	-10063	-167785	-179330
Liquidités affectées aux placements de capitaux	-3006	-7052	-108	-10165
Autres placements	-595	-16715	-174172	-191482
<b>Total</b>	<b>-9705</b>	<b>-39476</b>	<b>-680176</b>	<b>-729358</b>

**6. Résultat des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations**

2021	Produits ordinaires	Bénéfices réalisés	Bénéfices non réalisés	Total
Fonds en actions	55	11984	222	12261
Fonds obligataires	-	375	-	375
Autres placements provenant de l'assurance-vie liée à des participations	756	-	-	756
<b>Total</b>	<b>811</b>	<b>12359</b>	<b>222</b>	<b>13392</b>

2021	Charges des placements	Pertes réalisées	Pertes non réalisées	Total
Fonds en actions	-1	-	-	-1
Fonds obligataires	-1	-1267	-	-1268
Autres placements provenant de l'assurance-vie liée à des participations	-49	-	-	-49
<b>Total</b>	<b>-52</b>	<b>-1267</b>	<b>-</b>	<b>-1319</b>

**Résultat des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations** 12073

2022	Produits ordinaires	Bénéfices réalisés	Bénéfices non réalisés	Total
Fonds en actions	53	-	-	53
Fonds obligataires	-	-	-	-
Fonds mixtes	1	-	-	1
Autres placements provenant de l'assurance-vie liée à des participations	723	-	-	723
<b>Total</b>	<b>777</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>777</b>

2022	Charges des placements	Pertes réalisées	Pertes non réalisées	Total
Fonds en actions	-7	-11911	-2324	-14242
Fonds obligataires	-1	-5989	-1102	-7092
Fonds mixtes	-	-6	-	-6
Autres placements provenant de l'assurance-vie liée à des participations	-46	-	-	-46
<b>Total</b>	<b>-53</b>	<b>-17906</b>	<b>-3426</b>	<b>-21386</b>

**Résultat des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations** -20609

**7. Autres produits et autres charges d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation sont constitués des revenus liés aux commissions perçues dans le domaine des assurances ainsi qu'aux travaux administratifs facturés aux sociétés partenaires telles que Groupe Mutuel Prévoyance GMP et Caisse-maladie de la vallée d'Entremont société coopérative.

Les autres charges d'exploitation proviennent de la constitution des provisions pour remboursement de réserves (2022: kCHF 14717, 2021: kCHF 111348) ainsi que des charges propres des sociétés de services.

**8. Résultat exceptionnel**

Les charges exceptionnelles concernent les frais liés à la fusion de Groupe Mutuel Services SA et Opsion Sàrl ainsi que des corrections de valeurs sur des avances et prêts. Le montant de l'exercice 2021 était relatif à des frais liés à la fusion de Groupe Mutuel Services SA et MZ Beratung AG ainsi que des corrections de valeurs sur des avances et prêts.

Les produits exceptionnels sont relatifs à des extournes de corrections de valeur sur des prêts. Le montant de l'exercice 2021 correspond à une indemnité de déménagement ainsi qu'une extourne de correction de valeur sur un prêt.



9.1 Placements de capitaux	31.12.2022	31.12.2021
Terrains et constructions	427240	408191
Obligations et autres titres à revenu fixe	1966871	2146677
Actions	718086	841861
Instruments financiers dérivés – engagements	-40565	-20470
Actions	677521	821391
Liquidités affectées aux placements de capitaux	131856	221489
Liquidités pour couverture de contrats futures	40635	20200
Liquidités affectées aux placements de capitaux	172490	241689
Placements collectifs	933467	1049773
Produits structurés	174807	152002
Placements alternatifs	82183	63205
Opérations de change à terme	-28	622
Prêts	51200	51700
Dépôts à terme	55750	30250
Hypothèques	84	123
Avances sur polices	757	929
Réserves de cotisations de l'employeur	837	837
Autres placements	1299059	1349440
<b>Total</b>	<b>4543180</b>	<b>4967388</b>

Liquidités pour couverture de contrats futures: il s'agit de comptes de dépôt de marge couvrant des ventes à découvert de 441 contrats Euro Stoxx 50 et de 226 contrats SMI Future avec échéance au 17.03.2023 (au 31.12.2021: 93 contrats S&P 500 Mini avec échéance au 18.03.2022).

Placements alternatifs: les sociétés du groupe se sont engagées à souscrire pour USD 48,6 millions et EUR 30,0 millions dans des fonds de private equity et pour EUR 23,2 millions dans des fonds de private debt. Au 31.12.2022, les engagements sont encore ouverts à hauteur de USD 22,7 millions et EUR 10,4 millions pour le private equity et EUR 10,1 millions pour le private debt (31.12.2021: USD 15,8 millions et EUR 12,4 millions pour le private equity et CHF 2,3 millions et EUR 10,9 millions pour le private debt).

### Instruments dérivés ouverts

Valeur de marché au 31.12.2021	Devises	Actifs	Passifs	Total
Opérations à terme – couverture	EUR	347	-	347
Opérations à terme – couverture	USD	275	-	275
<b>Total</b>		<b>622</b>	<b>-</b>	<b>622</b>

Valeur de marché au 31.12.2022	Devises	Actifs	Passifs	Total
Opérations à terme – couverture	EUR	-	-683	-683
Opérations à terme – couverture	USD	655	-	655
<b>Total</b>		<b>655</b>	<b>-683</b>	<b>-28</b>

9.2 Placements des assurances-vie liées à des participations	31.12.2022	31.12.2021
Fonds en actions	45520	69519
Fonds obligataires	65023	85133
Fonds mixtes	394	-
Autres placements de capitaux provenant de l'assurance-vie liée à des participations	8820	1957
<b>Total</b>	<b>119757</b>	<b>156610</b>

### 10. Immobilisations incorporelles

	Logiciels informatiques	Total
<b>Valeur comptable nette au 1.1.2021</b>	<b>5096</b>	<b>5096</b>
<b>Valeurs d'acquisition</b>		
Valeurs brutes au 01.01.2021	29233	29233
Entrées	6157	6157
Sorties	-	-
<b>Etat au 31.12.2021</b>	<b>35389</b>	<b>35389</b>
<b>Corrections de valeurs cumulées</b>		
Valeurs brutes au 01.01.2021	-24137	-24137
Amortissements	-5780	-5780
Sorties	-	-
<b>Etat au 31.12.2021</b>	<b>-29916</b>	<b>-29916</b>
<b>Valeur comptable nette au 31.12.2021</b>	<b>5473</b>	<b>5473</b>

	Logiciels informatiques	Total
<b>Valeurs d'acquisition</b>		
Valeurs brutes au 1.1.2022	35389	35389
Entrées	4572	4572
Sorties	-20629	-20629
<b>Etat au 31.12.2022</b>	<b>19331</b>	<b>19331</b>
<b>Corrections de valeurs cumulées</b>		
Valeurs brutes au 1.1.2022	-29916	-29916
Amortissements	-5604	-5604
Sorties	20629	20629
<b>Etat au 31.12.2022</b>	<b>-14891</b>	<b>-14891</b>
<b>Valeur comptable nette au 31.12.2022</b>	<b>4440</b>	<b>4440</b>

En 2022 comme en 2021, aucune dépréciation n'a eu lieu sur les immobilisations incorporelles.

**11. Immobilisations corporelles**

	Mobilier, machines et équipements	Matériel informatique	Véhicules	Total
<b>Valeur comptable nette au 01.01.2021</b>	<b>4 689</b>	<b>4 034</b>	<b>887</b>	<b>9 610</b>
<b>Valeurs d'acquisition</b>				
Valeurs brutes au 01.01.2021	14 031	26 894	4 193	45 118
Entrées	7 929	8 269	328	16 525
Sorties	-	-40	-	-40
<b>Etat au 31.12.2021</b>	<b>21 960</b>	<b>35 123</b>	<b>4 521</b>	<b>61 603</b>
<b>Corrections de valeurs cumulées</b>				
Valeurs brutes au 01.01.2021	-9 342	-22 860	-3 306	-35 508
Amortissements	-3 644	-6 164	-646	-10 454
Sorties	-	-	-	-
<b>Etat au 31.12.2021</b>	<b>-12 985</b>	<b>-29 024</b>	<b>-3 952</b>	<b>-45 962</b>
<b>Valeur comptable nette au 31.12.2021</b>	<b>8 974</b>	<b>6 098</b>	<b>569</b>	<b>15 641</b>

**Valeurs d'acquisition**

Valeurs brutes au 01.01.2022	21 960	35 123	4 521	61 603
Entrées	8 199	3 888	774	12 861
Sorties	-3 025	-8 538	-1 505	-13 068
<b>Etat au 31.12.2022</b>	<b>27 134</b>	<b>30 473</b>	<b>3 790</b>	<b>61 396</b>
<b>Corrections de valeurs cumulées</b>				
Valeurs brutes au 01.01.2022	-12 985	-29 024	-3 952	-45 962
Amortissements	-4 810	-5 647	-746	-11 202
Sorties	3 006	8 316	1 505	12 827
<b>Etat au 31.12.2022</b>	<b>-14 790</b>	<b>-26 355</b>	<b>-3 193</b>	<b>-44 337</b>
<b>Valeur comptable nette au 31.12.2022</b>	<b>12 344</b>	<b>4 118</b>	<b>597</b>	<b>17 059</b>

En 2022 comme en 2021, aucune dépréciation n'a eu lieu sur les immobilisations corporelles.

**12. Immobilisations financières**

	31.12.2022	31.12.2021
Dépôts de garantie	1 870	1 639
Participations non consolidées	-	10 000
Autres immobilisations financières	2 192	169
<b>Total</b>	<b>4 062</b>	<b>11 808</b>

**13. Comptes de régularisation actifs**

	31.12.2022	31.12.2021
Intérêts courus	8 268	8 175
Compensation des risques à recevoir	196 233	165 868
Primes à facturer	8 475	12 149
Commissions payées d'avance	53 040	30 308
Autres actifs transitoires	27 122	36 588
<b>Total</b>	<b>293 139</b>	<b>253 087</b>

**14. Créances**

	31.12.2022	31.12.2021
Preneurs d'assurance	418 854	415 879
Compagnies d'assurance	4 993	4 882
Partenaires ou parties liées	765	801
Organismes étatiques	69 605	89 657
Impôts anticipés	4 400	4 263
Autres créances	29 229	20 214
<b>Total</b>	<b>527 845</b>	<b>535 695</b>

**15.1 Provisions techniques pour propre compte**

31.12.2021	Provisions techniques brutes	Parts des réassureurs	Provisions techniques pour propre compte
Provisions pour sinistres	1 347 792	-14 952	1 332 841
Report de primes	7 768	-	7 768
Réserves mathématiques	609 194	-3 738	605 456
Provisions pour participations futures des assurés aux excédents	67 880	-	67 880
Provisions pour fluctuations	278 583	-	278 583
Provisions pour vieillissement	104 687	-	104 687
Autres provisions techniques	264 874	-	264 874
<b>Total</b>	<b>2 680 780</b>	<b>-18 689</b>	<b>2 662 090</b>

31.12.2022	Provisions techniques brutes	Parts des réassureurs	Provisions techniques pour propre compte
Provisions pour sinistres	1 369 425	-19 797	1 349 628
Report de primes	7 921	-	7 921
Réserves mathématiques	784 096	-3 645	780 451
Provisions pour participations futures des assurés aux excédents	55 392	-	55 392
Provisions pour fluctuations	305 903	-	305 903
Provisions pour vieillissement	103 586	-	103 586
Autres provisions techniques	204 402	-	204 402
<b>Total</b>	<b>2 830 725</b>	<b>-23 442</b>	<b>2 807 283</b>

Groupe Mutuel Assurances GMA SA a repris au 1<sup>er</sup> janvier 2022 un portefeuille d'assurances de l'assureur Aargauische Gebäudeversicherung (AGV). L'impact sur les provisions techniques sans effet sur le compte de résultat se monte à kCHF 114 299.

**15.2 Provisions techniques des assurances-vie liées à des participations**

31.12.2021	Provisions techniques brutes	Parts des réassureurs	Provisions techniques pour propre compte
Provisions pour sinistres	493	-	493
Report de primes	396	-	396
Réserves mathématiques	152199	-	152199
Provisions pour participations futures des assurés aux excédents	173	-	173
Autres provisions techniques	42607	-	42607
<b>Total</b>	<b>195 868</b>	<b>-</b>	<b>195 868</b>

31.12.2022	Provisions techniques brutes	Parts des réassureurs	Provisions techniques pour propre compte
Provisions pour sinistres	896	-36	860
Report de primes	329	-	329
Réserves mathématiques	106965	-	106965
Provisions pour participations futures des assurés aux excédents	172	-	172
Autres provisions techniques	37395	-	37395
<b>Total</b>	<b>145 756</b>	<b>-36</b>	<b>145 720</b>

**16. Provisions non techniques**

	Personnel	Impôts	Autres	Total
État au 1.1.2021	11553	4123	2280	17956
Constitutions	658	10696	4959	16312
Utilisations	-935	-3643	-162	-4739
Dissolutions	-	-405	-1338	-1743
<b>État au 31.12.2021</b>	<b>11276</b>	<b>10771</b>	<b>5739</b>	<b>27786</b>

	Personnel	Impôts	Autres	Total
État au 1.1.2022	11276	10771	5739	27786
Constitutions	548	11119	907	12573
Utilisations	-585	-1356	-1706	-3647
Dissolutions	-	-9259	-3253	-12512
<b>État au 31.12.2022</b>	<b>11239</b>	<b>11274</b>	<b>1687</b>	<b>24200</b>

Personnel: Cette provision tient compte des heures supplémentaires et des jours de vacances arrêtés au 31 décembre, ainsi que d'éventuels autres engagements envers le personnel.

Autres: Les provisions pour litiges en cours, les provisions pour pertes sur agents et les provisions pour annulation de commissions sont présentées dans cette catégorie.

**17. Provisions pour remboursement de réserves**

	2022	2021
Etat au 01.01.	111348	-
Constitutions	14717	111348
Utilisations	-111307	-
Dissolutions	-175	-
<b>Etat au 31.12.</b>	<b>14 583</b>	<b>111 348</b>

L'OFSP a approuvé en septembre 2022 et en septembre 2021 un plan de réduction volontaire des réserves. Cette dernière concerne SUPRA-1846 SA et AMB Assurances SA. Pour l'exercice comparatif étaient concernés Mutuel Assurance Maladie SA, Philos Assurance Maladie SA, Avenir Assurance Maladie SA, Easy Sana Assurance Maladie SA, SUPRA-1846 SA et AMB Assurances SA.

La constitution et la dissolution de ces provisions sont présentées dans les autres charges et produits d'exploitation du compte de résultat consolidé.

**18. Provisions pour risques liés aux placements de capitaux**

	2022	2021
Etat au 01.01.	564960	448069
Constitutions	-	116891
Dissolutions	-277043	-
<b>Etat au 31.12.</b>	<b>287 916</b>	<b>564 960</b>

**19. Comptes de régularisation passifs**

	31.12.2022	31.12.2021
Compensation des risques à payer	1077	5343
Autres passifs transitoires	95535	77262
<b>Total</b>	<b>96 613</b>	<b>82 605</b>

**20. Dettes**

	31.12.2022	31.12.2021
Preneurs d'assurance	430176	470749
Compagnies d'assurance	10208	11421
Fournisseurs de prestations	18212	17565
Agents et intermédiaires	12509	13330
Partenaires ou parties liées	104	16
Organismes étatiques	3909	3901
Autres dettes	3738	15767
<b>Total</b>	<b>478 855</b>	<b>532 748</b>

## Engagements envers des institutions de prévoyance

Réserve de contributions de l'employeur	Valeur au 31.12.2022	Utilisation	Valeur au 31.12.2021
Institutions de prévoyance avec excédent de couverture	837	-	837
<b>Total</b>	<b>837</b>	<b>-</b>	<b>837</b>

Utilité économique au 31.12.2021	Excédent (+) / insuffisance (-) de couverture	Part économique de l'employeur	Charges de prévoyance dans les charges de personnel
Institutions de prévoyance avec excédent de couverture	-*	-	19770
Institutions de prévoyance totalement réassurées	**	-	527
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20298</b>

Les données sont basées sur les comptes annuels au 31.12.2021 selon la norme Swiss GAAP RPC 26 des différentes institutions de prévoyance.

\* La majorité du personnel du Groupe Mutuel est affiliée à deux fondations communes, l'une présentant un degré de couverture au 31.12.2021 de 117,37% et l'autre un degré de couverture au 31.12.2020 de 112,90%.

\*\* Une partie du personnel du Groupe Mutuel est affiliée à deux fondations de prévoyance totalement réassurées. Les engagements des fondations sont, à tout moment, intégralement couverts et l'institution de prévoyance ne peut donc pas afficher de découvert.

Utilité économique au 31.12.2022	Excédent (+) / insuffisance (-) de couverture	Part économique de l'employeur	Charges de prévoyance dans les charges de personnel
Institutions de prévoyance avec excédent de couverture	-*	-	20535
Institutions de prévoyance totalement réassurées	**	-	571
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21106</b>

Les données sont basées sur les comptes annuels au 31.12.2022 selon la norme Swiss GAAP RPC 26 des différentes institutions de prévoyance.

\* La majorité du personnel du Groupe Mutuel est affiliée à deux fondations communes, l'une présentant un degré de couverture au 31.12.2022 de 105,2% et l'autre un degré de couverture au 31.12.2021 de 118,50%.

\*\* Une partie du personnel du Groupe Mutuel est affiliée à deux fondations de prévoyance totalement réassurées. Les engagements des fondations sont, à tout moment, intégralement couverts et l'institution de prévoyance ne peut donc pas afficher de découvert.

## Actifs mis en gage ou cédés pour garantir les propres engagements et actifs sous réserve de propriété

	31.12.2022	31.12.2021
En lien avec des comptes de garanties de loyers	2035	1719
<b>Total</b>	<b>2035</b>	<b>1719</b>

## Taux d'imposition pour les impôts différés sur les bénéfices

	2022	2021
Groupe Mutuel Holding SA	0,30%	0,30%
Groupe Mutuel Assurances GMA SA	13,61%	13,42%
Groupe Mutuel Vie GMV SA	13,07%	13,07%
Groupe Mutuel Services SA	20,20%	20,20%
Groupe Mutuel Asset Management GMAM SA	17,07%	18,23%
ASMA CONSEIL SA	12,27%	12,27%
Neosana AG	19,78%	19,87%
Neosana Life AG	19,78%	19,87%
Neosana Sales AG	19,78%	19,87%
Neosana Services GmbH	19,78%	19,87%

## Honoraires de l'organe de révision

	2022	2021
Prestations de révision	846	889
Autres prestations de services	-	5
<b>Total</b>	<b>846</b>	<b>894</b>

## Principales sociétés proches

	2022	2021
<b>Fondation Groupe Mutuel</b>		
Gestion administrative facturée par Groupe Mutuel Services SA	30	29
Gestion financière facturée par Groupe Mutuel Asset Management GMAM SA	28	15

## Engagements conditionnels

Dans le cadre de l'imposition de groupe TVA, Groupe Mutuel Holding SA est solidairement responsable des dettes des sociétés du groupe à l'égard de l'Administration fédérale des contributions.

## Événements survenus après la date du bilan

En date du 17 février 2023, Groupe Mutuel Holding SA a acquis 49% des actions de Neosana AG, Zurich, portant à 100% sa participation dans cette société.

Excepté le point mentionné ci-dessus, 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.

# Rapport de l'organe de révision



A l'Assemblée générale de  
**Groupe Mutuel Holding SA, Martigny**

Bâle, le 24 avril 2023

## Rapport de l'organe de révision

### Rapport sur l'audit des comptes consolidés



#### Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Groupe Mutuel Holding SA, comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2022, le compte de résultat consolidé, le tableau de flux de trésorerie consolidé et le tableau de variation des capitaux propres consolidés pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'annexe aux comptes consolidés, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes consolidés (pages 40 à 63) donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidés du groupe au 31 décembre 2022 ainsi que de ses résultats et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date conformément aux Swiss GAAP RPC et sont conformes à la loi suisse.



#### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes consolidés » de notre rapport. Nous sommes indépendants du groupe, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



#### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes consolidés, des comptes annuels et de nos rapports correspondants.

Notre opinion sur les comptes consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des comptes consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes consolidés ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



#### Responsabilités du Conseil d'administration relatives aux comptes consolidés

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes consolidés lesquels donnent une image fidèle conformément aux Swiss GAAP RPC et aux dispositions légales. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, le Conseil d'administration est responsable d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre l'exploitation de l'entreprise. Il a en outre la responsabilité de présenter, le cas échéant, les éléments en rapport avec la capacité du groupe à poursuivre ses activités et d'établir le bilan sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf si le Conseil d'administration a l'intention de liquider le groupe ou de cesser l'activité, ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste.



#### Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes consolidés

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes consolidés est disponible sur le site Internet d'EXPERTSuisse : <http://expertsuisse.ch/fr-ch/audit-rapport-de-revision>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

## Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires



Conformément à l'art. 728a, al. 1, ch. 3, CO et à la NAS-CH 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



Cyril Motte  
(Qualified  
Signature)

Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)



Michaël Carneiro  
(Qualified  
Signature)

Expert-réviseur agréé

Financier 2022 Financia  
2022 Rapporto fina  
Financial report 202  
Report financier 📌 202  
2022 Finanzbericht  
Rapporto finanziari  
rio 2022 Finanzberi  
nzbbericht 2022 Rap

## Impressum

### Rédaction & Layout

Secteur Communication & Organisation

### Photos

Getty images

### Éditeur

Groupe Mutuel Holding SA  
Rue des Cèdres 5, 1919 Martigny

### E-mail

presse@groupemutuel.ch



## Rapport financier 2022

groupemutuel

Groupe Mutuel Holding SA | Rue des Cèdres 5 | 1919 Martigny | 0848 803 111 / [groupemutuel.ch](http://groupemutuel.ch)



**Sociétés de Groupe Mutuel Holding SA :** Avenir Assurance Maladie SA / Easy Sana Assurance Maladie SA / Mutuel Assurance Maladie SA  
Philos Assurance Maladie SA / SUPRA-1846 SA / AMB Assurances SA / Groupe Mutuel Assurances GMA SA / Groupe Mutuel Vie GMV SA  
**Fondations administrées par le Groupe Mutuel :** Groupe Mutuel Prévoyance-GMP / Mutuelle Neuchâteloise Assurance Maladie  
Fondation Collective Open Pension / Fondation Option Libre Passage