

# Groupe Mobilière

Contexte économique et géopolitique	63
Résultat global	65
Non-vie	68
Vie	75
Asset Management	80
La marque Mobilière	85
Gestion des risques	92

## Contexte économique et géopolitique

**Au printemps 2022, la pandémie de Covid-19 a progressivement perdu en intensité dans les pays occidentaux. La guerre en Ukraine, le durcissement de la politique des taux d'intérêt visant à lutter contre l'inflation persistante et, partant, le fort recul des actions ont confronté l'économie à de nouveaux défis après deux années de pandémie. D'un point de vue historique, 2022 est une mauvaise année de placement.**

Le début de l'exercice sous revue a encore été marqué par la crise sanitaire. Après une dernière hausse des cas au premier trimestre, la pandémie a toutefois progressivement perdu de sa vigueur dans les pays occidentaux, alors que le gouvernement chinois maintenait sa stricte politique zéro Covid, faisant face par conséquent à un fléchissement de l'activité économique du pays. La politique monétaire très expansive mise en place pour répondre à l'impact négatif de la crise sanitaire sur l'économie a accru la demande de biens et de services, entraînant une hausse des prix. Le renchérissement des matières premières, déjà stimulé par une forte dynamique économique en 2021, a encore été dopé par la guerre en Ukraine et la réorientation de la politique énergétique européenne. L'inflation qui en a suivi est devenue un moteur pour l'environnement économique.

***L'année 2022 a été marquée par la hausse sensible de l'inflation et des taux d'intérêt nominaux.***

Le renchérissement a pesé sur le climat de consommation et le moteur économique a commencé à avoir des ratés au second semestre. Face à une inflation étonnamment tenace, les banques centrales ont été contraintes d'agir. Elles ont donc vite donné un tour restrictif à leur politique monétaire jusque-là expansive. En relevant les taux directeurs, elles ont déclenché l'une des hausses de taux les plus rapides de l'histoire. La Banque nationale suisse (BNS) a elle aussi augmenté sensiblement ses taux directeurs, mettant ainsi un terme à l'ère des taux d'intérêt négatifs qui prévalait jusqu'alors en Suisse.

	2022	2021
PIB: croissance relative par rapport aux prix de l'exercice précédent («valeurs réelles, y compris événements sportifs») <sup>1</sup>	2,1%	4,2%
Indice suisse des prix à la consommation <sup>1</sup>	2,8%	0,6%

<sup>1</sup> Données 2021: SECO, BNS. Prévisions 2022: données SECO du 16.03.2023

L'exercice d'équilibriste monétaire entre lutte contre l'inflation et ralentissement conjoncturel a provoqué une forte volatilité sur les marchés financiers. Cette dernière a aussi été alimentée par des événements géopolitiques, comme la guerre en Ukraine ou la résurgence des tensions à Taïwan. Les prix de l'énergie se sont tout de même détendus fin 2022 grâce aux stocks de gaz pleins et à la perspective d'un hiver doux.

La hausse des taux d'intérêt a entraîné une nouvelle évaluation des classes d'actifs, qui se sont presque toutes dépréciées durant l'année sous revue. Les obligations et les actions ont pâti de l'augmentation massive des taux d'intérêt, ce qui signifie que la diversification classique parmi ces catégories d'actifs n'a pas pu être opérée en 2022. Les placements immobiliers ont également souffert de la progression des taux. En revanche, l'or a pu se soustraire partiellement à cette évolution négative et profiter des incertitudes ambiantes, en dépit de l'augmentation des taux réels. L'exercice écoulé restera dans les mémoires comme une mauvaise année de placement en comparaison historique.

#### Évolution du cours des actions en 2022

en monnaie locale, performance indexée



# Résultat global

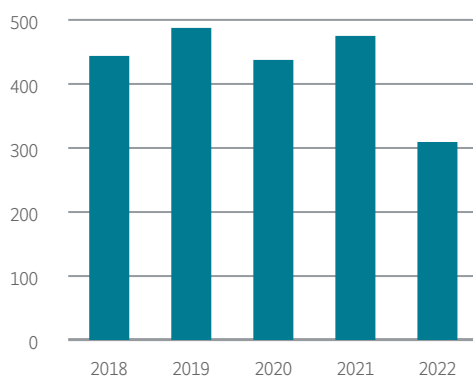
**Le Groupe Mobilière poursuit sa croissance. Avec un bénéfice de 311,0 MCHF, nous enregistrons toutefois un résultat inférieur à celui de l'exercice précédent, un recul imputable notamment à la baisse du résultat financier dans un contexte de placement difficile.**

Comme pour les années précédentes, les comptes 2022 ont été établis au niveau de Mobilière Suisse Holding SA, filiale à 100% de la Mobilière Suisse Société Coopérative. Le commentaire ci-après porte sur les chiffres clés et sur les comptes consolidés.

## Résultat annuel

Pour l'exercice 2022, la Mobilière dégage un bénéfice consolidé de 311,0 MCHF (2021: 474,9 MCHF). Les affaires non-vie y ont contribué à hauteur de 287,5 MCHF (2021: 453,5 MCHF) et les affaires vie à hauteur de 31,0 MCHF (2021: 33,9 MCHF). Le segment des autres prestations de service, qui regroupe les affaires ne relevant pas de l'assurance, a grevé le résultat de 7,4 MCHF (2021: perte de 12,4 MCHF).

**Résultat annuel consolidé**  
en MCHF



## Fonds propres et bilan

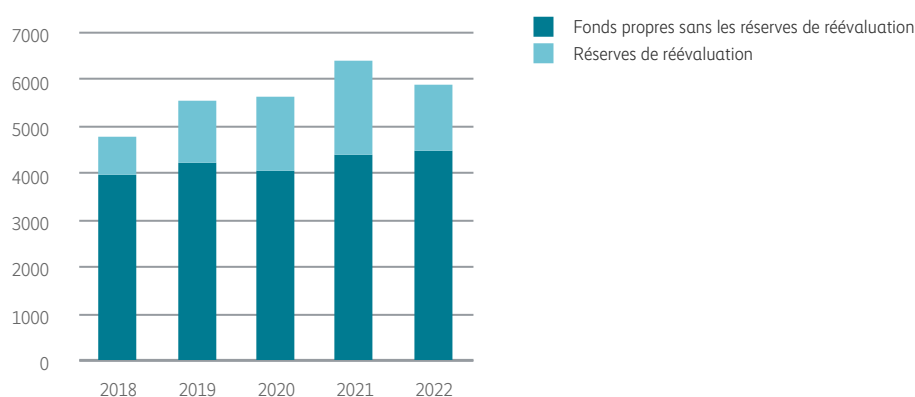
Les fonds propres consolidés ont enregistré une baisse de 8,2% par rapport à 2021, s'inscrivant à 5,881 milliards de CHF. Outre le bénéfice du Groupe, la variation des parts des minoritaires (0,1 MCHF) ainsi que la prise en compte du goodwill avec effet sur le résultat<sup>1</sup> (16,8 MCHF) ont eu des effets positifs sur les fonds propres. À l'inverse, l'utilisation du

bénéfice de 230,0 MCHF (dont 30,0 MCHF sous la forme de dividendes versés à la Mobilière Suisse Société Coopérative et 200,0 MCHF attribués au Fonds d'excédents pour de futures participations aux excédents), la compensation du goodwill avec les fonds propres (11,9 MCHF), la réévaluation des parts existantes de la fortune nette lors de la prise de contrôle (0,3 MCHF), la diminution des réserves de réévaluation (600,7 MCHF) ainsi que les différences de change (7,2 MCHF) ont entraîné une baisse de ces fonds.

<sup>1</sup> En cas de cession d'une unité opérationnelle ou de parts d'une unité opérationnelle, le goodwill compensé est comptabilisé par le biais du compte de profits et pertes.

#### Fonds propres consolidés

au 31.12 en MCHF



Le rendement des fonds propres a atteint 5,1% (exercice précédent: 7,9%). Pour toutes les sociétés d'assurances du Groupe, les fonds propres éligibles sont de loin supérieurs à ceux exigés. Calculé selon un modèle interne fondé sur les principes du Test suisse de solvabilité, le quotient pour le Groupe s'élève à 538%.

La somme du bilan a baissé à 21,721 milliards de CHF, contre 22,093 milliards de CHF au 31 décembre 2021. Les placements de capitaux représentent 95,2% des actifs du Groupe (2021: 95,0%). La majeure partie des placements de capitaux (19,558 milliards de CHF) est constituée de titres à revenu fixe, à hauteur de 7,323 milliards de CHF (2021: 6,523 milliards de CHF). Ces titres sont évalués au coût amorti. En cas de doutes fondés quant à la capacité de remboursement ou de paiement des intérêts de la part du débiteur, les titres à revenu fixe sont évalués à la valeur actuelle. Les provisions techniques ont, comme d'habitude, été évaluées avec prudence.

#### Résultat financier

Le résultat financier du Groupe s'est inscrit à 183,6 MCHF en 2022 (2021: 450,2 MCHF). Alors que l'année 2021 avait encore profité de la reprise boursière qui a suivi la pandémie de Covid-19, l'évolution négative du marché en 2022 a eu des répercussions sur le résultat des placements en raison des tensions géopolitiques, de la crise énergétique, de l'inflation et de la hausse des taux d'intérêt en résultant.

### Non-vie

Dans les affaires non-vie, le volume des primes brutes a progressé de 4,0% à 3,580 milliards de CHF. Cette croissance est à nouveau due principalement à la hausse des chiffres de production dans les affaires nouvelles. Durant l'exercice sous revue également, les intempéries de l'été ont pesé sur les deuxième et troisième trimestres avec des charges de sinistres d'un montant total de 110 MCHF, dans des proportions moindres toutefois qu'en 2021. Le résultat technique a baissé de 245,2 MCHF à 218,2 MCHF. Le résultat financier est passé de 267,6 MCHF à 118,4 MCHF, une diminution qui s'explique pour l'essentiel par le recul massif des marchés financiers. La charge de sinistres a atteint 64,2% (2021: 63,9%). Le taux de frais a augmenté à 27,9% (2021: 27,0%). Quant au ratio combiné, il s'est légèrement accru à 93,5% (2021: 92,4%).

### Vie

En prévoyance privée, la croissance des affaires à primes périodiques s'est poursuivie, avec de nouveau une nette augmentation du volume des primes des assurances liées à des fonds. Par rapport à l'exercice précédent, le volume des primes brutes dans les affaires vie s'est globalement accru de 10,8% pour atteindre 960,7 MCHF. Enfin, comme dans les affaires non-vie, le résultat financier a fortement baissé, passant de 181,6 MCHF à 64,5 MCHF.

### Autres prestations de service

Le résultat financier dans les autres prestations de service est passé de 10,2 MCHF à 9,1 MCHF. Ce segment a enregistré une perte de 7,4 MCHF en 2022 (2021: perte de 12,4 MCHF).

# Non-vie

**Avec une hausse de 4,0% du volume des primes, nous avons de nouveau connu une progression plus importante que celle du marché dans le secteur non-vie, mais nous sommes restés au-dessous du niveau de croissance élevé de 2021. Au cours de l'été, nous avons une fois de plus enregistré des dommages dus aux intempéries supérieurs à la moyenne. Leur ampleur a toutefois été moindre que l'année précédente.**

---

**Informations complémentaires:**

[Contexte économique et politique](#)

Après que l'économie suisse a continué de se redresser au premier semestre, grâce à la levée des mesures politico-sanitaires et à la hausse de la consommation privée, la reprise s'est essoufflée au cours du second semestre. Cette évolution est due principalement à la diminution de la demande mondiale dans un environnement économique marqué par la guerre en Ukraine, la crise énergétique et le relèvement des taux directeurs afin de lutter contre l'inflation.

## Positionnement et parts de marché

En dépit d'un contexte difficile, la Mobilière a opéré avec beaucoup de succès sur un marché suisse de l'assurance toujours aussi compétitif. Tant nos produits de qualité, notre forte capacité de distribution et notre infrastructure informatique flexible que la motivation de nos collaboratrices et collaborateurs ont contribué à renforcer davantage notre position. En outre, nous avons de nouveau gagné des parts de marché et, afin de poursuivre sur la voie du succès dans le respect de la durabilité, nous avons maintenu nos efforts pour améliorer et renouveler nos processus et produits.

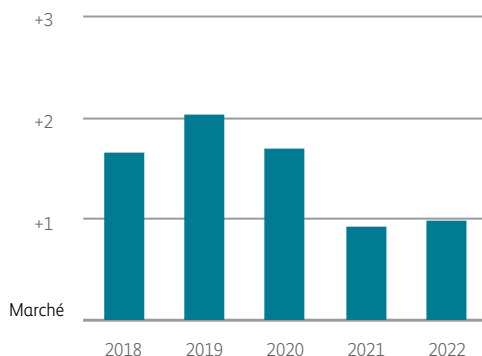
---

**Informations complémentaires:**

[Chiffres clés des comptes annuels consolidés](#)

En 2022, le volume des primes a augmenté de 4,0%, une progression réjouissante qui reste cependant inférieure à celle de l'exercice précédent (4,5%). Nous avons ainsi enregistré à nouveau une croissance supérieure à celle du marché. Selon le reporting des primes de l'Association Suisse d'Assurances (ASA), notre part de marché a encore progressé pour atteindre 20,3%. Pendant l'exercice sous revue également, ce sont les affaires nouvelles qui ont le plus contribué à la croissance, même si, dans l'environnement de marché actuel, les primes supplémentaires ont de plus en plus de poids dans les affaires de remplacement. Le taux de sortie a été légèrement supérieur à celui de 2021.

Le gain de parts de marché le plus important est à nouveau celui de l'assurance de protection juridique. Avec des parts de marché nettement supérieures à 10%, nous figurons dans le peloton de tête dans tous les autres secteurs, hormis les branches accessoires (bateaux, aéronefs et transport).

**Croissance par rapport au marché**Affaires non-vie, sans réassurance active  
(différence en points de pourcentage)

Marché (base: reporting des primes ASA; adapté pour les années 2019 et 2020)

**Informations complémentaires:**[Philosophie](#)**Les raisons de notre succès**

Fiabilité, constance et proximité: ces valeurs sont à l'origine de la croissance continue du volume des primes et de l'excellente position sur le marché de la Mobilière, qui opère sur une base coopérative. Notre clientèle apprécie le conseil complet et personnalisé que nous lui offrons. Nos collaboratrices et collaborateurs, bien formés et motivés, se distinguent ainsi par leurs vastes compétences en matière de conseil et de règlement des sinistres.

Le fait que la Mobilière soit un employeur attrayant contribue de manière décisive à son succès. Elle est aussi perçue comme telle sur le marché: selon un récent sondage publié par la «Handelszeitung» pour l'année 2022, la Mobilière figure parmi les employeurs les plus appréciés en Suisse. D'une manière générale, les entreprises qui ont obtenu le plus de points sont celles où la collaboration virtuelle est conçue de manière professionnelle et durable, et maîtrisée d'un point de vue technique.

Le capital sympathie élevé dont bénéficie la marque Mobilière constitue un autre facteur de succès. Selon l'étude GfK Business Reflector, qui détermine chaque année les entreprises et organisations à but non lucratif les plus renommées de Suisse, la Mobilière s'est une nouvelle fois classée dans le top dix durant l'exercice sous revue (neuvième position) et jouit en outre d'une excellente réputation parmi les assurances privées. C'est ce que confirme une enquête à grande échelle réalisée par la «SonntagsZeitung» sur les meilleures assurances. La première place nous a d'ailleurs été décernée dans chacune des quatre catégories suivantes: assurances ménage, responsabilité civile, véhicules et assurance maladie pour animaux.

***La Mobilière développe ses produits et ses services en permanence afin de dépasser les attentes de sa clientèle.***

Nous veillons aussi très attentivement à développer nos produits et services en permanence, afin de répondre aux attentes de la clientèle, voire de les dépasser, tout en garantissant un



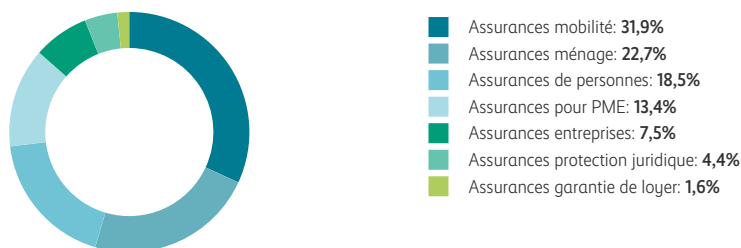
rapport prix-prestations toujours optimal. Nos systèmes performants de développement de produits, de tarification et de gestion des contrats nous permettent dans une large mesure d'adapter, rapidement et de manière différenciée, nos couvertures et nos tarifs à l'évolution des conditions du marché.

### Secteurs d'affaires et produits

Tous les secteurs d'affaires stratégiques ont contribué à la croissance. Dans le segment des particuliers, les assurances ménage, protection juridique et mobilité ont enregistré une progression réjouissante. Celle-ci est une nouvelle fois attribuable principalement aux affaires nouvelles. S'agissant des assurances ménage, nous avons même dépassé la forte croissance de l'année précédente. En revanche, la progression des assurances mobilité a accusé un repli en raison des effets de rattrapage liés à la pandémie en 2021. Les assurances de garantie locative se situent en deçà de la croissance de l'exercice précédent, au cours duquel un rabais spécial accordé pour le 30<sup>e</sup> anniversaire de SwissCaution avait eu un effet stimulant.

Dans le segment des entreprises, ce sont de nouveau les assurances de personnes qui ont le plus contribué à la progression du volume des primes. Étant donné que l'accent a été mis sur l'amélioration de la qualité du portefeuille, la croissance a été, comme prévu, inférieure (contrairement à la rentabilité) à celle de l'exercice précédent. Les affaires de remplacement ont toutefois connu une évolution très réjouissante. Par ailleurs, les assurances entreprise pour PME ainsi que les offres pour les moyennes et grandes entreprises ont poursuivi leur croissance: dans ces deux secteurs, les conclusions d'affaires nouvelles et d'affaires de remplacement ont été supérieures à celles de l'année précédente, dont les chiffres étaient déjà élevés. Au cours de l'exercice sous revue, l'environnement de marché a également contribué à la croissance: la diminution des capacités d'assurance dans le segment de la clientèle entreprise a entraîné une hausse des primes moyennes. S'agissant des affaires avec les moyennes et grandes entreprises, le taux de sortie a reculé, alors qu'il a légèrement augmenté dans le domaine des assurances entreprises pour PME.

#### Portefeuille par secteur d'affaires



### Ristournes du Fonds d'excédents

En 2022 aussi, la Mobilière fait participer ses clientes et clients à son succès. Au total, ce sont 180 MCHF provenant du Fonds d'excédents qui leur sont reversés entre juillet 2022 et juin 2023. Ils bénéficient d'une réduction de primes de 10% pour les assurances véhicules et entreprise, et de 20% pour les assurances voyages.

## Innovations et optimisation des processus

Nous voulons proposer à notre clientèle des produits de premier ordre, offrant un rapport prix-prestations optimal. Les assurances ne sont pas des produits physiques, mais consistent en une promesse de prestation. Afin de rester fidèles à cette promesse, nous remanions et développons nos produits et services en permanence. Sur la base de comparatifs de marché et compte tenu de l'évolution des besoins de la clientèle, nous vérifions régulièrement le positionnement de nos produits et, si nécessaire, en adaptons immédiatement la conception et le tarif.

Informations complémentaires:

[Évolution stratégique des affaires](#)

### Transformation numérique

La transformation numérique de la Mobilière demeure une priorité absolue. Le renouvellement de toute la gamme de produits non-vie est au cœur de nos préoccupations, tout comme le remplacement des systèmes obsolètes et la modernisation des interfaces avec notre clientèle. Dans le cadre de la modernisation totale de la gamme de produits de protection juridique de Protekta, nous nous sommes penchés en 2022 sur les assurances pour entreprises. Parallèlement, lors de la première étape du renouvellement de notre assurance entreprises et bâtiments pour PME, nous avons accéléré les travaux relatifs à l'assurance Event et à la cyberassurance. Après la réalisation d'importantes mises à jour techniques sur notre plateforme de sinistres Mobiliar Claims System (MCS), nous avons également entamé les travaux de migration du traitement des sinistres accident et maladie vers MCS. Cette étape supplémentaire dans la modernisation du processus de traitement des sinistres apporte une contribution essentielle au remplacement de nos systèmes devenus obsolètes.

### Développement des offres de cyberassurance

Que ce soit dans le privé ou au travail, la numérisation facilite notre vie quotidienne. Mais elle a aussi un prix: la cybercriminalité augmente. La spirale de développement des nouvelles stratégies d'attaque et des mesures de défense correspondantes tourne de plus en plus vite. Moins une entreprise est protégée, plus elle sera victime d'actes de cybercriminalité. Alors que les grandes entreprises disposent d'équipes de spécialistes dédiés à la lutte contre les cyberattaques, les PME sont souvent des proies faciles. Selon l'étude «Télétravail et cybersécurité dans les PME suisses», une PME sur trois a déjà été touchée par une cyberattaque. La question n'est donc plus de savoir si, mais quand une entreprise sera ciblée.

En 2022, nous avons par conséquent étendu notre offre pour les entreprises en matière de cyberprotection. Outre la cyberassurance et le programme de sensibilisation pour le personnel, nous proposons aux PME un nouveau service numérique, inédit en Suisse: [le scanner de points faibles Cyber RedBox](#). Ce dispositif leur permet de surveiller la sécurité de leur infrastructure IT et de l'améliorer en permanence. La Cyber RedBox scanne quotidiennement les installations IT de la PME et détecte les vulnérabilités qui pourraient être exploitées par un pirate informatique. Les lacunes ainsi identifiées sont présentées sur une plateforme en ligne spécifique. Elles sont catégorisées et s'affichent par ordre de priorité en fonction de leur degré de gravité. Des recommandations d'intervention sont formulées, ce qui permet à l'entreprise et à ses spécialistes IT internes ou externes de prendre les mesures nécessaires dans le bon ordre, afin de mieux se protéger contre les cyberattaques. Alors que seules les entreprises possédant les ressources humaines et financières correspondantes

pouvaient jusqu'ici gérer les cyberrisques de manière professionnelle, les PME peuvent désormais prendre également leur cyberprotection en main grâce à la Cyber RedBox et assurer une surveillance professionnelle continue de leur infrastructure IT.

La branche des assurances a elle aussi accueilli positivement le nouveau service de la Mobilière: lors de la remise du 24<sup>e</sup> prix de l'innovation de l'assurance suisse, la Cyber RedBox est arrivée en troisième position, la Mobilière étant la seule société d'assurances à être distinguée.

L'étude économique comportementale réalisée par la société FehrAdvice & Partners AG confirme que, en matière de cyberprotection, la Mobilière est l'assureur qui bénéficie du capital confiance le plus élevé et que celui-ci a augmenté ces trois dernières années. Tant les particuliers que les PME nous perçoivent comme une société compétente dans ce domaine qui sensibilise également le public à la gestion des cyberrisques.

---

#### Informations complémentaires:

##### [Prévention et nature](#)

#### **Protection contre les crues**

Au cours de l'exercice sous revue, la Mobilière a poursuivi son engagement en faveur de la protection contre les crues: développé par le Laboratoire Mobilière de recherche sur les risques naturels de l'Université de Berne, le nouvel outil «[Dynamique de crues](#)» a été officiellement mis en service au début du mois de juin. Par ailleurs, la Mobilière a équipé cinq autres communes particulièrement exposées aux crues avec un container de digue mobile.

#### **Modernisation du processus de traitement des sinistres véhicules à moteur**

Afin de simplifier l'ensemble du processus des sinistres véhicules à moteur pour la clientèle et le personnel des sinistres, nous entendons nous servir d'outils de dernière génération basés sur l'intelligence artificielle. Sur les quatre étapes planifiées dans ce domaine, deux ont été réalisées: le remplacement de la description du dommage par le formulaire VM a été effectué en 2021. Il a été suivi, début avril 2022, de la mise en place de la plateforme des branches «e-Service». Cette plateforme de communication électronique entre la Mobilière et les ateliers de réparation nous permet d'échanger, par voie numérique et en un seul endroit, des données et des documents concernant les sinistres. Nous attendons d'autres gains d'efficacité et de qualité dans la détermination du montant des dommages grâce à l'utilisation de la reconnaissance d'images au moyen de l'IA. Ce projet se trouve actuellement dans la phase pilote. Parallèlement, nous travaillons à l'élaboration de règles régissant les mandats d'expertise de véhicules.

#### **Assurance météorologique**

La nouvelle [assurance météorologique](#) couvre diverses terres cultivées contre les dangers météorologiques tels que la grêle, la sécheresse, le gel et l'eau stagnante. L'étendue du dommage est calculée sur la base du revenu attendu d'une récolte normale. En septembre, l'étape suivante en vue de l'optimisation du produit et des processus de traitement des sinistres a été lancée avec certaines agences générales dans le cadre du projet pilote en cours.

#### **Nouveau module d'assurance concernant la mobilité**

Depuis le mois d'avril, les stations de recharge électriques peuvent également être assurées contre les détériorations et la destruction dans le cadre de l'assurance véhicules à moteur, en

plus de la casco complète. Ce module comble une lacune dans la mesure où les stations de recharge électriques ne pouvaient jusqu'ici être couvertes que par l'assurance ménage et bâtiment.

### Une année riche en événements pour Mobi24

Mobi24 a connu une année 2022 mouvementée. Début juin, les collaboratrices et collaborateurs ont emménagé dans leurs nouveaux locaux situés au deuxième étage de l'immeuble de la Bundesgasse. La barre du millionième cas traité a été dépassée peu après et, en octobre, Mobi24 a fêté son 25<sup>e</sup> anniversaire.

L'évolution des besoins de la clientèle fait avancer le développement de Mobi24. Le tri des e-mails basé sur l'intelligence artificielle, qui a été introduit début juin, en fait partie. Chaque mois, plus de 2000 e-mails sont triés et transmis automatiquement. Au second semestre, Mobi24 a étendu le support clientèle numérique avec les services «Cyber RedBox» et «Mes voyages». Grâce à diverses optimisations, l'assistant en libre-service Leo traite déjà environ 10% des cas d'assistance véhicules entrant en ligne de compte, dont plus de 50% de manière entièrement automatique.

Afin d'assurer son succès à long terme et de renforcer la culture d'entreprise, Mobi24 a lancé un programme de développement spécifique en 2022. Les premiers résultats sont réjouissants: une évaluation externe confirme que les valeurs de l'entreprise sont saines et que l'introduction de premières mesures a permis d'améliorer encore la collaboration et la satisfaction du personnel. En outre, dans le cadre d'un projet de développement de l'organisation, la coopération entre les deux unités opérationnelles Assistance et Centre de contact a été renforcée. Au cours de l'année sous revue, nous avons pu améliorer la joignabilité de Mobi24 grâce à l'intraday management, qui nous permet de répartir les appels entrants entre les deux unités précitées.

En 2022, le nombre de cas d'assistance a atteint, voire dépassé, le niveau d'avant la pandémie de coronavirus. Par rapport à l'année précédente, la hausse s'est élevée à 6% dans le domaine de l'assistance véhicules, et à 45% dans celui de l'assistance aux personnes.

Le Centre de contact de Mobi24 joue un rôle important non seulement pour notre clientèle, mais aussi pour nos agences générales. En dehors de leurs heures d'ouverture, il prend en charge les offres de produits Mobilière et enregistre les sinistres, dont il assure le traitement. Au total, le Centre de contact a effectué 37% d'activités de plus qu'en 2021 pour ce qui est du support clientèle.

### Évolution des sinistres

Au cours de l'été 2022, le nombre de sinistres dus aux intempéries a été une nouvelle fois supérieur à la moyenne, sans toutefois atteindre l'ampleur exceptionnelle de l'exercice précédent. En juin, juillet et septembre, six épisodes de fortes intempéries sont survenus, occasionnant des charges de sinistres d'environ 110 MCHF, près de 100 MCHF étant liés aux dégâts dus à la grêle. De plus, nous avons constaté une augmentation des frais de réparation, en particulier dans les branches choses, également en raison de la hausse de l'inflation. Il en a ainsi à nouveau résulté des charges de sinistres supérieures à la moyenne de 64,2%, soit légèrement plus élevées qu'en 2021 (63,9%).

---

Informations complémentaires:

[Vue d'ensemble des filiales et participations](#)

## Filiales et participations

Au cours des dernières années, la Mobilière a étendu ses prises de participation stratégiques et ses filiales. Elle investit dans son développement et sa croissance par des acquisitions et des prises de participation.

# Vie

**Le secteur vie de la Mobilière enregistre une croissance continue, tant en prévoyance privée qu'en prévoyance professionnelle. Dans ces deux segments d'activité, les affaires nouvelles ont été un moteur essentiel de la croissance durant l'année sous revue.**

---

## Informations complémentaires:

[Contexte économique et politique](#)

Après une dernière flambée des cas de coronavirus, la pandémie a été reléguée au second plan au premier trimestre de l'année sous revue. Les espoirs d'un retour à la normale ont toutefois été rapidement déçus. En cause: le conflit en Ukraine, le niveau élevé de l'inflation et le durcissement de la politique monétaire qui en a découlé. Le recul considérable des marchés financiers au second semestre de l'année 2022 a également eu un impact sur le résultat de Mobilière Suisse Société d'assurances sur la vie. Malgré cet environnement de marché exigeant, notre volume de primes a poursuivi sa croissance. Selon les prévisions, le nouveau contexte marqué par une politique monétaire moins expansive va continuer de perdurer. Il est donc d'autant plus important que nous soyons bien positionnés grâce à nos produits tant dans le secteur des primes périodiques que dans celui des primes uniques.

---

## Informations complémentaires:

[Chiffres clés des comptes annuels consolidés](#)

### Positionnement et parts de marché

Avec une hausse du volume de primes de 10,8% par rapport à 2021, le secteur vie de la Mobilière enregistre une croissance continue, tant dans la prévoyance privée que dans la prévoyance professionnelle.

Nous continuons à mener une politique de croissance durable dans le segment de la prévoyance privée. Une large gamme de produits assortis de tarifs compétitifs et la diversification de notre croissance de primes grâce à des produits à prime unique attrayants y contribuent. Dans ce segment, nous avons ainsi progressé de 16,6%. Les produits d'épargne à primes périodiques restent très appréciés, ce qui nous a permis de maintenir notre part de marché dans les affaires nouvelles à un haut niveau. Pour l'ensemble du secteur de la prévoyance privée, nous avons pu augmenter notre part de marché dans les affaires à primes périodiques, qui s'établit à 8,0% fin 2022.

Dans le segment de la prévoyance professionnelle, nous avons défendu et consolidé notre position sur le marché de l'assurance risque collective des caisses de pension en proposant des tarifs attrayants. Pour la toute jeune structure Mobilière Fondation de prévoyance, l'exercice sous revue constitue la première année d'activité sur le marché des fondations collectives.

**Informations complémentaires:**[Participation aux excédents dans les affaires vie](#)**Les raisons de notre succès**

Solides et simples, nos produits destinés aux particuliers séduisent nos clientes et clients, et nous permettent de proposer des solutions d'assurance sur mesure pour chaque groupe cible. La Mobilière jouit d'une réputation bien assise et bénéficie d'un ancrage solide sur les marchés financiers grâce à son organisation décentralisée et à ses partenariats. En outre, notre importante base de clientèle dans les affaires non-vie offre un potentiel supplémentaire de croissance dans les affaires vie. Les clés de notre succès sont les compétences de notre personnel, notre longue expérience en tant que leader du marché de l'assurance ainsi que la qualité élevée et l'orientation clientèle de notre service de gestion des prestations.

**Des excédents pour nos clientes et clients**

Tant dans la prévoyance privée que dans la prévoyance professionnelle, les polices souscrites par la clientèle donnent droit, en général, à une participation aux excédents. Ceux-ci peuvent provenir d'excédents sur les frais, sur le risque ou sur les taux. Ainsi, en 2022, ce sont 17,9 MCHF et 1,2 MCHF qui ont été attribués respectivement au fonds d'excédents de la prévoyance privée et à celui de la prévoyance professionnelle. Dans la prévoyance professionnelle, laquelle est soumise à la quote-part minimale (90%), 100% des revenus ont été reversés aux institutions de prévoyance sous forme de rentes, de prestations en capital, d'attributions d'excédents et de provisions.

**Prévoyance privée**

Disposant d'une large assise, le volume de primes dans le secteur de la prévoyance privée a enregistré dans sa globalité une hausse par rapport à l'exercice précédent. Tant les affaires à prime unique que celles à primes périodiques (6,1%) affichent une progression. Cette croissance repose principalement sur le volume d'affaires nouvelles qui, dans ces deux segments, est supérieur à celui de l'exercice précédent.

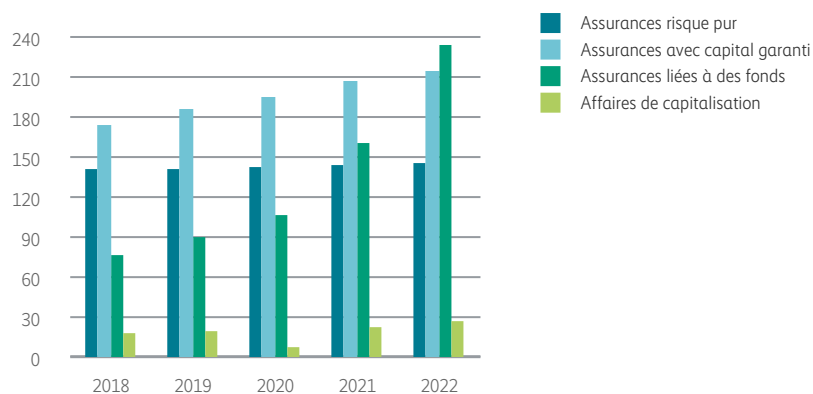
***Venu étoffer notre gamme d'offres, notre produit Mobiliar One Invest nous confère la flexibilité nécessaire pour répondre à l'évolution constante des conditions du marché et des besoins de la clientèle.***

Les ventes d'assurances risque-incapacité de gain ont atteint un niveau nettement supérieur à celui de l'exercice précédent. Les assurances risque-décès, quant à elles, se sont bien vendues sans toutefois enregistrer de progression par rapport à l'exercice 2021.

L'assurance épargne évolutive, qui allie épargne flexible, possibilités de placement et perspectives de rendement attrayantes, continue de jouir d'une grande popularité. Dans l'assurance épargne prévoyante, le mécanisme de lissage s'appuyant sur la réserve Mobilière a été activé pour la première fois. Dans un environnement de marché financier difficile, la Mobilière a ainsi pu soutenir sa clientèle. Ces deux produits répondent aux besoins divers de nos clientes et clients et, partant, constituent des solutions de prévoyance attrayantes pour le 3<sup>e</sup> pilier.

Les affaires à prime unique ont connu un succès très réjouissant. S'agissant de notre produit à tranches Mobiliar One Invest, la demande a été exceptionnellement élevée: en l'espace de 48 heures, la tranche proposée à l'automne était épuisée. Au total, en 2022, nous avons placé deux tranches, dont les volumes étaient supérieurs à ceux de l'exercice précédent. De même, les ventes du plan de versement ont affiché une croissance. Avec ces offres, nos clientes et clients bénéficient non seulement d'améliorations spécifiques aux produits choisis mais aussi des hausses de taux.

#### Primes brutes en prévoyance privée en MCHF

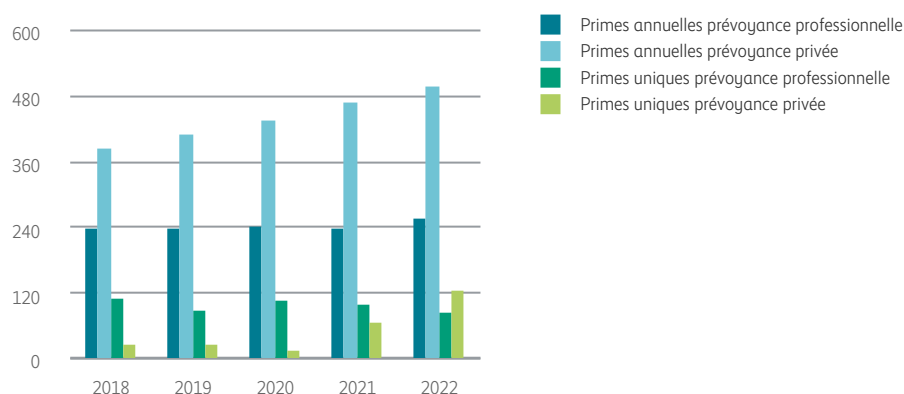


### Prévoyance professionnelle

Sur le marché très disputé de la réassurance des institutions de prévoyance, nous avons réalisé une croissance du volume de primes de 1,7% durant l'exercice sous revue. Cette progression s'explique principalement par l'augmentation des affaires nouvelles, mais aussi par le taux élevé de renouvellement des contrats en portefeuille. Par rapport à la même période de l'exercice précédent, cette évolution a entraîné une hausse réjouissante du volume des primes périodiques annuelles. Dans les affaires à prime unique, nous avons enregistré un recul dû à une diminution des risques dans le domaine des rentes de vieillesse.



### Primes brutes en prévoyance privée et en prévoyance professionnelle en MCHF



Durant l'année sous revue, la Mobilière Fondation de prévoyance a mis l'accent sur le renouvellement des affaires en portefeuille et la fidélisation de la clientèle. Près de la moitié de nos clientes et clients existants ont ainsi reçu une offre visant à convertir leur contrat aux nouvelles conditions en vigueur. Dans le segment des affaires nouvelles, nous nous sommes concentrés sur l'augmentation du nombre de clients PME. Pour ce faire, nous avons pu nous appuyer sur un nouvel outil d'établissement des offres qui confère aux agences générales davantage d'autonomie dans l'acquisition de clientèle. Aujourd'hui, la plupart des agences générales travaillent avec cet outil.

### Canaux de distribution

En prévoyance privée, nos agences générales ont conclu un nombre réjouissant d'affaires nouvelles et ont, comme les années précédentes, fourni la plus forte contribution à la croissance du volume des contrats.

En vigueur depuis deux ans, le partenariat avec Raiffeisen a très bien fonctionné. Tant dans le domaine de l'assurance risque que dans celui de l'épargne (produits à primes périodiques et à prime unique), notre vaste gamme de produits offre aux Banques Raiffeisen une valeur ajoutée attrayante pour la clientèle.



#### Couverture des risques biométriques

Versement de prestations (ou d'un revenu de remplacement) en cas d'incapacité de travail ou de décès

Instaurée en 2017 déjà, la collaboration avec plusieurs banques cantonales connaît un développement régulier. Cette offre regroupe des couvertures de risques biométriques en lien avec des prêts hypothécaires.

### Produits et innovations

#### Développement de produits innovants dans l'assurance risque

Au premier semestre 2022, nous avons adapté les tarifs des produits risque, afin de rester compétitifs sur un marché exigeant.

### Calculateur rapide de prévoyance

Dans le cadre de notre coopération avec Raiffeisen, nous avons développé un calculateur rapide afin d'aider de manière ciblée nos clientes et clients à choisir une solution de prévoyance adaptée à leurs besoins. En outre, cet outil simplifie les processus de conseil pour nos collaboratrices et collaborateurs de la vente.

### Prestations

Le montant total des prestations d'invalidité et de décès dans la prévoyance a été plus élevé que l'année précédente. En prévoyance privée, la charge de sinistres invalidité enregistre une hausse. En prévoyance professionnelle, concernant la charge de sinistres décès, nous avons enregistré pendant l'année sous revue des cas isolés présentant des sommes de sinistre particulièrement élevées. Dans la prévoyance invalidité, la charge a augmenté par rapport à 2021. Cette évolution s'explique principalement par la stagnation des cas provisoires en prévoyance professionnelle. Dans l'ensemble, les cas provisoires ont été liquidés moins rapidement que prévu, en raison du retard accusé par l'assurance invalidité pour rendre ses décisions. S'agissant de la liquidation de cas anciens, nous avons observé une légère progression.

### Trianon

En 2022, l'évolution des affaires de Trianon a été supérieure à celle de 2021. Cette progression s'explique principalement par l'évolution plus favorable de la Fondation Collective Trianon (FCT) et la reprise des activités de vente de la Mobilière Fondation de prévoyance.



#### LSFin

La loi sur les services financiers (LSFin) définit pour tous les prestataires financiers les règles régissant la fourniture de services financiers ainsi que l'offre d'instruments financiers, et aide les clientes et clients à faire valoir leurs droits face aux prestataires de services financiers.

Au cours de l'exercice sous revue, de nombreux projets ont été initiés, dont le partenariat non exclusif entre Trianon et Kessler, une société de courtage en assurances, pour développer les prestations de service RH (accent mis sur les sinistres et la gestion des absences). En mai 2022, la marque Trianon a fait peau neuve et jouit à présent d'une nouvelle identité visuelle moderne et contemporaine. Enfin, nous avons déposé une demande pour Trianon afin d'obtenir une licence de prestataire de service dans la gestion de fortune. Au cours de l'été, nous avons procédé à cet effet aux travaux de mise en conformité nécessaires avec la loi fédérale sur les services financiers (LSFin).

Nous avons remanié et simplifié le portail en ligne de la caisse de pension (Employee Benefit Center). Désormais, cette plateforme donne accès aux comptes courants et aux factures, et permet de générer une vue d'ensemble des collaboratrices et collaborateurs ainsi qu'une annonce de mutation simplifiée.

# Asset Management

**La guerre en Ukraine a brutalement mis fin à la reprise économique qui a suivi la pandémie. Ce conflit ainsi que le relèvement des taux directeurs visant à lutter contre l'inflation ont entraîné de fortes turbulences sur les marchés. À leur tour, ces turbulences ont eu un effet sur le résultat financier de la Mobilière.**

## **Stratégie de placement et résultat des placements**

En matière de placements, l'année 2022 s'est révélée particulièrement négative pour les investisseurs obligataires, les taux d'intérêt ayant fortement augmenté face à l'inflation élevée. Cette dynamique inflationniste a été attisée par la guerre en Ukraine. Afin de briser la spirale salaires-prix et d'enrayer l'inflation, les banques centrales ont, partout dans le monde, relevé rapidement leurs taux directeurs. C'est pourquoi les taux d'intérêt à dix ans sur les emprunts d'État suisses ont augmenté au total d'environ 1,5 point de pourcentage au cours de l'exercice sous revue, une hausse de près de 2,4 points de pourcentage ayant même été enregistrée aux États-Unis. Les primes de risque des obligations d'entreprise ont commencé à s'élargir dès le début de l'année. En raison de la guerre en Ukraine, les primes de crédit ont poursuivi leur progression, c'est-à-dire que les émetteurs russes et les débiteurs ayant un lien avec la Russie se sont littéralement effondrés sur les marchés des crédits au début de l'invasion. Toutefois, grâce à notre focalisation sur la Suisse et à la sélection rigoureuse des titres, nos portefeuilles n'ont pour la plupart pas été affectés par le net élargissement des primes de risque de crédit. Un repli vers les valeurs refuges a en outre été observé lorsque l'offensive a été lancée. Sur le marché obligataire, il s'agissait des emprunts d'État suisses, qui se sont fortement appréciés jusqu'à la fin du troisième trimestre. Enfin, une normalisation progressive a été observée dans ce segment au cours des derniers mois de la période sous revue.

**Rendement des emprunts d'État à dix ans pour l'année 2022**

en %



L'année boursière écoulée a été marquée dès le premier jour par la hausse des taux d'intérêt et une inflation élevée, laquelle a longtemps été sous-estimée par les banques centrales. Entre le mois de mars et fin 2022, la Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux directeurs de pas moins de 425 points de base, un durcissement sans précédent de sa politique monétaire. L'augmentation rapide et marquée des taux d'intérêt, principalement pour les durées longues, a lourdement affecté les marchés d'actions et mis fin à la progression des actions observée depuis plusieurs années. La hausse des taux d'intérêt exerce une influence très négative sur les titres de qualité et de croissance fortement valorisés. Fin février, la guerre en Ukraine est elle aussi venue perturber les marchés d'actions et entraver la lutte contre l'inflation dans la mesure où elle a provoqué une importante hausse des prix de l'énergie. Apparue douloureusement avec l'entrée des troupes russes en Ukraine, la dépendance de l'Europe par rapport au gaz russe a déclenché une véritable crise. À partir du milieu de l'année, les actions résolues des banques centrales ont alimenté les craintes de récession, ce qui a accru la volatilité et la pression sur les actions cycliques. Du point de vue des investisseurs, l'exercice 2022 a donc été encore plus mauvais en termes de performance que 2008, une année marquée par la crise financière.

**L'évolution négative du marché a affecté le résultat financier**

Face à ces défis de taille, la Mobilière a réalisé un résultat financier de 183,6 MCHF, ce qui est nettement inférieur au très bon chiffre de l'exercice précédent (450,2 MCHF). Alors que l'année 2021 avait encore profité de la reprise boursière qui a suivi la pandémie de Covid-19, l'évolution négative du marché a eu des répercussions sur le résultat des placements en raison des tensions géopolitiques, de la crise énergétique, de l'inflation et de la hausse des taux d'intérêt en résultant.

Les produits des placements de capitaux, composés principalement de revenus locatifs ainsi que de paiements d'intérêts et de dividendes, ont atteint 277,5 MCHF, en hausse de 25% par rapport à 2021. Cette progression est due en majeure partie à un effet spécial au niveau des placements alternatifs qui a entraîné un repositionnement au sein des fonds d'infrastructures et, partant, une distribution exceptionnelle de revenus. De plus, les versements de dividendes provenant d'actions et de parts de fonds ont quelque peu augmenté, car les distributions de bénéfices ont été effectuées sur la base des gains élevés réalisés par les entreprises en 2021. Malgré le relèvement progressif des taux d'intérêt décidé par les banques centrales et la hausse du rendement des nouveaux investissements qui en a résulté, les revenus des valeurs nominales sont quant à eux en légère baisse car, à l'instar des années précédentes, le rendement global du portefeuille a encore reculé.

Lors de l'exercice sous revue, le résultat net des gains et pertes sur les placements de capitaux est passé de 264,0 MCHF (2021) à -95,0 MCHF. L'évolution négative du marché qui a marqué cette année boursière difficile s'est traduite par des amortissements élevés, principalement au niveau des actions et des parts de fonds. Cette situation a aussi affecté nos fonds obligataires, qui sont également passés en mode d'amortissement. Par ailleurs, nous avons généré moins de gains sur réalisations et essuyé plus de pertes provenant de transferts par rapport à l'exercice précédent. Les coûts liés à la couverture tactique des actions, que la Mobilière avait introduite au printemps du fait de l'invasion russe en Ukraine afin de couvrir le résultat selon les Swiss GAAP RPC contre d'autres pertes de cours élevées, ont eu un effet négatif sur les chiffres. En raison des couvertures de change stratégiques sur le dollar US au niveau des valeurs réelles, les coûts relatifs aux instruments dérivés ont été supérieurs à ceux de 2021. En revanche, les amortissements sur les actions et les placements alternatifs dus à la fluctuation des cours de change ont ainsi pu être réduits. De plus, les amortissements sur les organisations associées ont eux aussi fortement augmenté.

Au deuxième semestre, nous avons légèrement diminué notre surpondération de l'or pour des raisons tactiques, ce qui a généré des gains supplémentaires et amélioré le résultat. Dans l'ensemble, les placements alternatifs ont également souffert de l'évolution négative du marché, mais leur performance globale a été supérieure à celle des actions, ce qui a justifié le choix de cette classe d'actifs pour des raisons de diversification. Étant donné que, au total, la Mobilière a réalisé moins de transactions qu'en 2021, les charges liées à la gestion des placements de capitaux ont légèrement baissé. Pour la première fois depuis longtemps, l'évaluation globale de notre portefeuille immobilier n'a pas abouti à des hausses de valeur supplémentaires, ce qui explique la diminution des revalorisations et la faible augmentation des amortissements par rapport à l'exercice précédent.

### **Immobilier**

En 2022, nous avons poursuivi nos investissements dans l'immobilier:

- à Pratteln, nous avons acquis un terrain à bâtir afin d'y ériger un immeuble d'habitation abritant environ 70 appartements. Nous devrions obtenir le permis de construire correspondant fin 2023;
- à Genève, nous avons authentifié le droit de superficie pour un immeuble résidentiel avec une faible part de surfaces commerciales. Cet investissement fait partie d'un projet de développement de quartier de grande envergure, qui doit être achevé en 2026.

Au cours de l'exercice sous revue, deux immeubles sis à Affoltern am Albis et à Liestal ont été vendus, car ils n'étaient plus conformes à notre stratégie.

Par ailleurs, le résultat du portefeuille immobilier direct a de nouveau été marqué par le nombre élevé de travaux de rénovation sur les immeubles existants. Le cash-flow s'établit ainsi à 63,3 MCHF, en baisse par rapport à l'exercice précédent (64,2 MCHF). Face à un environnement de marché modifié, les actualisations moyennes des évaluations n'ont été réduites que marginalement. La variation de valeur du portefeuille a été affectée principalement par les effets du renchérissement qui, malgré les attentes accrues en matière de rendement, n'ont pas pu être entièrement compensés. Elle affiche par conséquent un rendement négatif de -0,45% (2021: 5,33%).

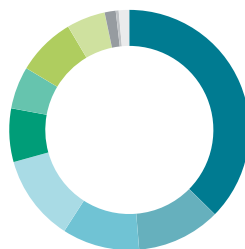
Au final, la valeur de marché du portefeuille global a augmenté pour atteindre 2,262 milliards de CHF (2021: 2,257 milliards de CHF). En 2022, le portefeuille immobilier direct a réalisé une performance de 2,3% (2021: 8,3%). Les parts substantielles détenues dans le MobiFonds Swiss Property constituent l'essentiel des placements immobiliers du Groupe Mobilière.

### Rendement et performance des placements

Basé sur une valeur comptable moyenne de 19,719 milliards de CHF, le rendement des placements de capitaux a été de 0,9% (2021: 2,3%). La performance s'est élevée à -8,5% (2021: 4,1%); s'agissant des valeurs réelles, ce sont surtout les actions et les parts de fonds qui ont constitué les facteurs négatifs; pour les valeurs nominales, l'effet principal a résulté des pertes de valeur de marché des obligations.

#### Répartition du portefeuille au 31.12.2022

Entre parenthèses: valeurs de l'exercice précédent



Obligations:	<b>37,4%</b> (32,8%)
Parts de fonds:	<b>11,3%</b> (13,9%)
Actions:	<b>10,4%</b> (12,5%)
Placements immobiliers:	<b>11,6%</b> (11,4%)
Placements alternatifs:	<b>7,2%</b> (6,7%)
Or:	<b>5,7%</b> (5,1%)
Prêts hypothécaires:	<b>7,9%</b> (7,9%)
Prêts:	<b>5,2%</b> (5,2%)
Organisations associées:	<b>1,5%</b> (1,7%)
Participations non consolidées:	<b>0,4%</b> (0,4%)
Autres placements de capitaux:	<b>1,4%</b> (2,4%)

### Les MobiFonds, les fonds de placement de la Mobilière

Les fonds de Mobilière Suisse Asset Management SA, la société de direction de fonds de la Mobilière, reflètent la philosophie de placement de notre entreprise: gestion active, sécurité avant le rendement et accent mis sur la qualité. Cette philosophie repose sur le principe suivant: «Qui dit marque Mobilière, dit contenu Mobilière.» La fortune du fonds est ainsi gérée selon les mêmes principes et avec la même diligence que la fortune du Groupe Mobilière et de ses caisses de pension. La gamme actuelle de fonds pour la clientèle privée se compose des MobiFonds Select 30, 60 et 90, qui sont disponibles dans le cadre d'une assurance épargne liée à des fonds de la Mobilière ou auprès de la plupart des banques

suisses. Le chiffre indiqué dans le nom du fonds correspond à la part des valeurs réelles de la stratégie de placement.

Nos fonds investissent tous dans les mêmes catégories de placement, mais avec des pondérations stratégiques différentes. La plupart du temps, lorsque les actions ne sont pas rentables, les obligations le sont. Cette règle ne s'est toutefois pas vérifiée en 2022. Les deux classes d'actifs ont clôturé l'année avec un rendement négatif. Habituellement, les obligations ne fluctuent que faiblement. Toutefois, avec les fortes hausses des taux directeurs, les baisses ont atteint des montants à deux chiffres pour la première fois dans l'histoire. En 2022, tous les MobiFonds Select présentent ainsi les plus mauvais résultats depuis leur lancement. Sur plusieurs années, les MobiFonds affichent toutefois une performance positive. C'est précisément dans ce genre de situation qu'il faut garder la tête froide. En effet, un investissement régulier, discipliné et axé sur le long terme est essentiel au succès d'un placement.

### MobiFonds Select pour la prévoyance liée pour l'année 2022

Performance indexée



### Évolution de la valeur des MobiFonds Select en 2022

	Prévoyance liée			Prévoyance libre		
	Select30 3A	Select60 3A	Select90 3A	Select30 B	Select60 B	Select90 B
Performance 2022	-12,5%	-13,6%	-16,5%	-12,5%	-13,6%	-16,5%
Performance sur trois ans	-8,5%	-2,5%	4,2%	-8,6%	-2,5%	4,2%
Performance sur cinq ans	-3,8%	6,0%				16,9%

Source: Mobilière Suisse Asset Management SA. Les données de performance ne constituent pas un indicateur de la performance actuelle ou future et ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission ou du rachat des parts.

## La marque Mobilière

**Typiquement Mobilière: depuis 1826, notre marque est l'expression de notre identité. La Mobilière jouit d'un important capital de confiance auprès de ses clientes et clients, mais aussi de la non-clientèle. Elle compte parmi les marques suisses disposant de la meilleure réputation.**

La marque Mobilière est la marque préférée des consommatrices et des consommateurs. Aucune autre assurance ne bénéficie autant de leur confiance. Depuis des années, nous nous positionnons avec succès comme l'assureur suisse à visage humain. Une voie que nous suivons aussi bien dans le monde analogique que sur les canaux numériques. Nos publicités véhiculent avec justesse la philosophie positive, la raison d'être de la Mobilière: «Profitez de la vie. Nous sommes à vos côtés.» Avec le temps, nos célèbres croquis de sinistre ou l'accroche «Chère Mobilière...» sont devenus notre marque de fabrique. À travers notre promesse de marque «humains», «proches» et «responsables», nous garantissons à notre clientèle une expérience cohérente à tous les points de contact, typiquement Mobilière, et nous nous distinguons ainsi de la concurrence.

### **Une marque faîtière forte avec un ancrage régional**

La Mobilière est la marque faîtière sous laquelle nous nous présentons dans les quatre langues nationales. Ce plurilinguisme traduit notre ancrage régional. La plupart des contacts clientèle ont lieu directement dans les agences générales ou par l'intermédiaire de Mobi24 Call-Service-Center, notre centrale d'assistance disponible 24 heures sur 24, 365 jours par an.

La marque faîtière englobe les sociétés Mobilière Suisse Holding SA, Mobilière Suisse Société d'assurances SA, Mobilière Suisse Société d'assurances sur la vie SA, Mobilière Suisse Asset Management SA, Mobilière Suisse Services SA et Mobilière Suisse Risk Engineering SA. Les autres filiales opèrent sous leur propre nom de marque.



### Systématique de la marque

Marque ombrelle

**die Mobiliar la Mobilière la Mobiliare la Mobiliar**

Marques séparées

**Mobi(24)**

**Protekta**

»»»**XPERTCENTER**

**buildigo**

**trianon**

**swisscaution**

**bexio**

**toeyoo**

**c0mpanjon**

**LIIVA**

**LIGHTBIRD**

**Flatfox**

**OUNDERA**

### Ancrage régional: nous sommes là en cas de besoin

Avec 80 agences générales entrepreneuriales, nous sommes présents dans toute la Suisse et la Principauté de Liechtenstein. Leur statut d'entrepreneur procure à nos agentes générales et agents généraux une liberté décisionnelle qu'ils mettent à profit dans l'intérêt de leur clientèle, des entreprises artisanales locales et de la société. Par un sponsoring et un engagement sociétal actif, ils soutiennent des manifestations, associations, clubs et projets durables de leur région. Les agences générales jouent aussi un rôle important en tant qu'employeurs et entreprises formatrices, comme en témoignent les 2744 collaboratrices et collaborateurs employés à fin 2022 et les 245 personnes actuellement en apprentissage.

### Responsabilité du présent et de l'avenir

Nous faisons une promesse forte à nos clientes et clients: «Profitez de la vie. Nous sommes à vos côtés.» Cette promesse, au cœur de nos affaires d'assurance, sous-tend chaque police. Nous l'honorons de diverses façons: lors d'un sinistre, moment clé de la relation clientèle, nous soutenons nos clientes et clients sur place, rapidement et simplement. Plusieurs moyens de contact leur sont offerts: guichet, téléphone, e-mail, site Internet, application mobile ou portail clients. En dehors des heures de bureau, les titulaires d'une assurance peuvent joindre Mobi24 Call-Service-Center.



#### Trusted Brand Award

Étude réalisée par l'institut de recherche Dialego sur mandat du Reader's Digest.

Depuis 2001, l'étude Trusted Brands mesure la confiance des consommatrices et consommateurs dans les marques. Sa particularité est de poser des questions ouvertes en renonçant à suggérer des noms d'entreprise pour aider les personnes interrogées.

### Une excellence attestée par différentes études

Tant les titulaires d'une assurance que les non-clientes et non-clients font confiance à la Mobilière et lui décernent les meilleures notes dans diverses études et enquêtes internes.

Selon le Most Trusted Brand Award 2022, la Mobilière est, pour la cinquième fois de suite, l'assureur suisse qui inspire le plus confiance: 79% des personnes interrogées se sentent proches de la marque Mobilière. Par rapport à la moyenne de la branche, nous obtenons de bien meilleures notes en ce qui concerne les critères «Service et orientation clientèle» et «Qualité».

Selon l'étude GfK Business Reflector, la Mobilière jouit d'une très solide réputation. Par rapport à l'ensemble des marques du secteur financier, nous conservons à cet égard la première marche du podium et occupons une position stable dans une comparaison toutes branches confondues, ce qui fait de nous l'une des dix marques suisses bénéficiant de la meilleure réputation.

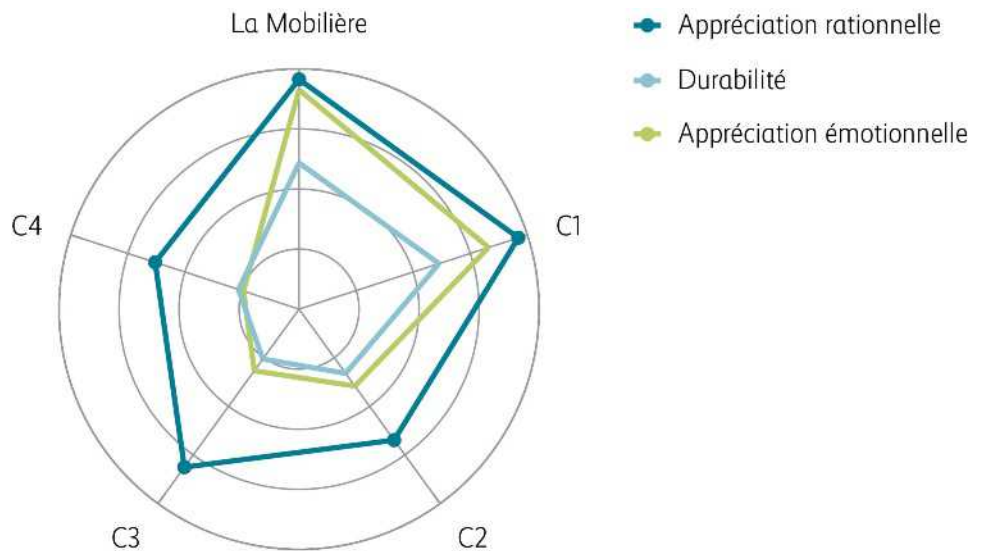


**GfK Business Reflector**

Détermine les entreprises et organisations à but non lucratif les plus renommées de Suisse.

**Réputation par rapport à la concurrence**

GfK Business Reflector 2021 (C1-C4: concurrents)



En ce qui concerne les assurances, au moins 326 personnes ont été interrogées par entreprise.

En Suisse, la Mobilière figure de longue date dans le trio de tête des marques d'assurance nationales les plus connues. Depuis cinq ans, elle occupe la deuxième place concernant la notoriété Top of Mind (première marque citée spontanément).



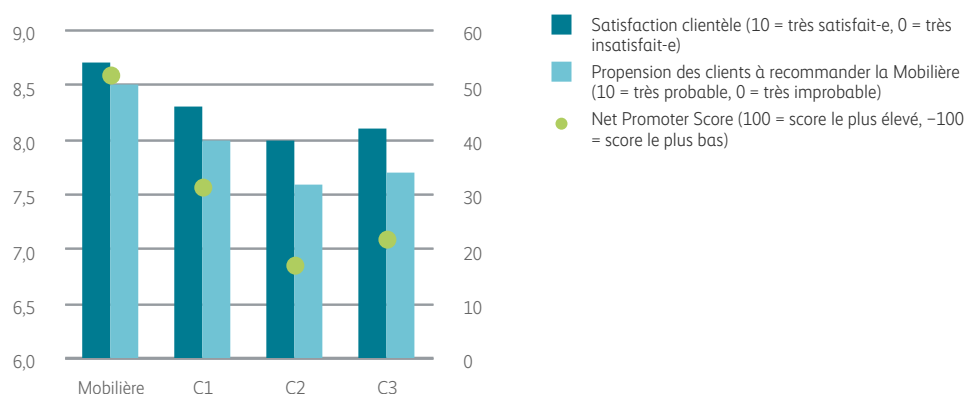
**Mobiliar Insurance Cockpit**

Enquêtes internes 2022

L'enquête Mobiliar Insurance Cockpit atteste que nos clientes et clients sont les plus satisfaits et nous recommandent activement à leur entourage personnel, renforçant d'autant notre image déjà excellente. Ces résultats réjouissants nous confortent dans la volonté de poursuivre résolument sur notre voie et de tout mettre en œuvre pour devancer la concurrence en matière de notoriété, de satisfaction clientèle et de recommandation.

**Satisfaction clientèle et propension des clients à recommander la Mobilière par rapport à la concurrence**

MIC (Mobiliar Insurance Cockpit) AmPuls Market Research AG

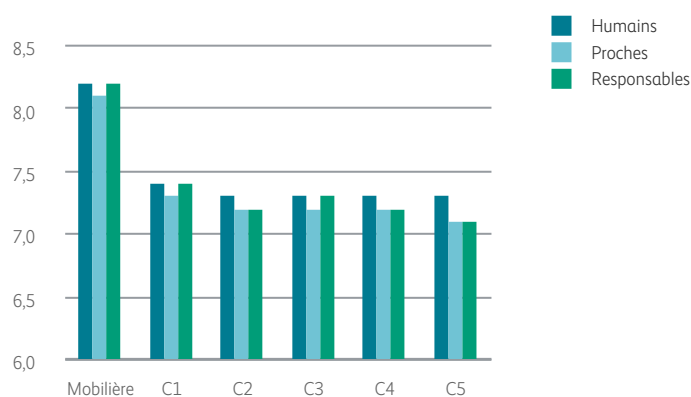


(C1-C3: concurrents)

Nos valeurs sont ancrées dans notre ADN. La comparaison avec la concurrence réalisée dans le cadre de l’image tracking de la Mobilière confirme les beaux résultats obtenus dans l’évaluation des valeurs de marque «humains», «proches» et «responsables». La Mobilière décroche des notes tout aussi excellentes dans les dimensions «Fiabilité dans le traitement des sinistres», «Crédibilité» et «Réactivité». Les consommatrices et consommateurs apprécient par ailleurs nos publicités, qu’ils continuent de juger favorablement et revoient avec plaisir (Marketing Impact Monitor 2022).

**Mobiliar Image Tracking**

Intervista SA (C1-C5: concurrents)



La satisfaction et la confiance de nos clientes et clients sont essentielles à nos yeux. Notre qualité de service, première source de satisfaction pour eux, est aussi un facteur clé de notre croissance supérieure à celle du marché. Nous voulons qu’ils puissent donner un avis franc et honnête sur leur interaction avec la Mobilière, par exemple lors d’un entretien de conseil. Ces

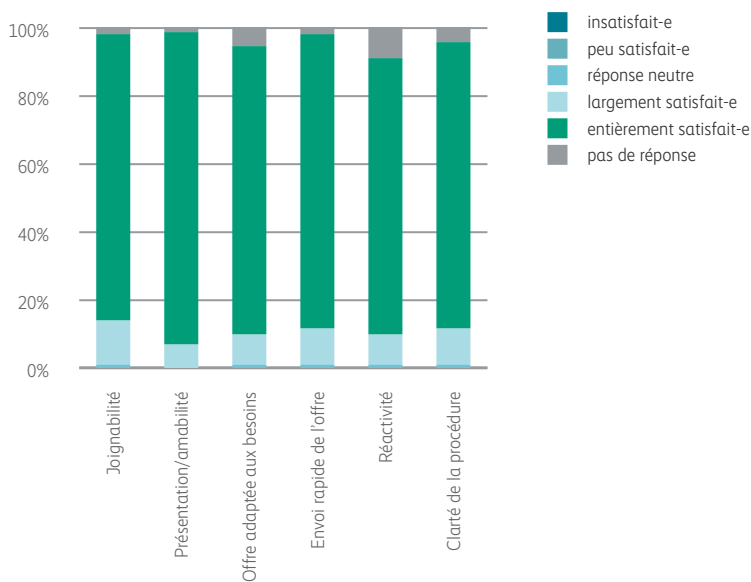
échanges réguliers contribuent dans une large mesure à garantir une orientation clientèle optimale. À cette fin, nous évaluons notamment le Net Promoter Score, ce qui nous aide à améliorer les expériences clients de manière ciblée.

**98,3% des titulaires d'une assurance sont satisfaits ou très satisfaits des prestations de conseil de la Mobilière.**

Nos clientes et clients continuent de se sentir en confiance à la Mobilière: en 2022, 98,3% des personnes ayant conclu une assurance se sont déclarées satisfaites ou très satisfaites du conseil reçu.

**Qualité du service de la Mobilière dans la distribution**

Étude réalisée en 2022 par la Mobilière auprès de 56 404 particuliers



---

**Informations complémentaires:**[Notre publicité, Prévoyance & santé](#)**«Se préparer une longue et belle vie? C'est vite fait.»: la campagne sur la prévoyance privée**

À l'automne 2022, la Mobilière a lancé une campagne de sensibilisation nationale dans le domaine de la prévoyance privée. Celle-ci compare de manière humoristique le temps que prennent les activités chronophages du quotidien avec la durée habituelle d'un conseil en prévoyance et montre que planifier sa prévoyance longtems à l'avance vaut la peine. Le conseil en prévoyance figure donc au centre de la campagne. Divers canaux en ligne et hors ligne sont utilisés pour atteindre le groupe cible, les jeunes adultes âgés entre 24 et 34 ans. Sur la page d'accueil correspondante, les clientes et clients (potentiels) sont ensuite incités à prendre contact avec l'agence générale la plus proche de chez eux.

---

**Informations complémentaires:**[Hypothèques: questions et réponses](#)**Visibilité de l'hypothèque Mobilière sur le marché**

Depuis mai 2022, les clientes et clients potentiels sont rendus attentifs à l'hypothèque Mobilière via divers canaux en ligne. À travers les questions et mythes les plus répandus en matière de propriété du logement, nous nous adressons de manière spécifique aux différents groupes cibles, lesquels trouvent des réponses concrètes, des informations importantes sur l'hypothèque Mobilière ainsi que des guides sur le financement de la propriété du logement sur les pages d'accueil dédiées.

Grâce au calculateur d'hypothèques très pratique et au formulaire de contact correspondant, les personnes intéressées ont la possibilité d'entrer en contact avec les conseillères et conseillers en hypothèques de nos agences générales.

La notoriété de ce produit a ainsi pu être accrue et la Mobilière a gagné un grand nombre de clientes et clients hypothécaires satisfaits.

---

**Informations complémentaires:**[Sponsoring et manifestations](#)**Record mondial lors du Championnat du monde d'unihockey en Suisse**

Le Championnat du monde d'unihockey qui s'est tenu du 5 au 13 novembre à Zurich et à Winterthur a constitué, avec la FFLS 2022, le principal événement sportif de l'année pour la Mobilière. Plus de 155 000 personnes y ont assisté. Un record mondial! Pendant neuf jours, plus de 730 hôtes de quelque 38 agences générales ont ainsi été accueillis dans les deux arènes. Malheureusement, l'équipe nationale suisse n'a pas réalisé d'exploit. Comme en 2021, elle a dû se contenter de la quatrième place.

**Les principaux engagements de sponsoring de la Mobilière****Sports de salle**

Depuis la saison 2013/2014, la Mobilière soutient les quatre sports de salle que sont le basket-ball, le handball, l'unihockey et le volley-ball. Dans chaque équipe (féminine ou masculine) de ligue nationale A (LNA), la personne qui a marqué le plus de points porte le maillot spécial Topscoreur Mobilière. Au total, la Mobilière verse plus de CHF 400 000 par an aux quelque 80 équipes de LNA au titre de la promotion de la relève.

**Lutte suisse**

Après Berthoud en 2013, Estavayer en 2016, Zoug en 2019 et Pratteln en 2022, la Mobilière sera présente à la Fête fédérale de lutte suisse de Mollis en 2025 en tant que partenaire roi.

Ce cinquième partenariat témoigne du fort engagement de la Mobilière envers cette discipline.

### **Paléo Festival Nyon**

La Mobilière et le Paléo Festival Nyon ont fêté un bel anniversaire: pour la dixième année de suite, la Mobilière s'est engagée comme sponsor principal en faveur du plus grand festival open air de Suisse. La Mobilière disposait de son propre pavillon situé directement devant la scène principale. Fidèle à sa devise «La Mobilière prend soin de vous», elle a proposé aux festivalières et festivaliers divers services pour leur bien-être ainsi que d'autres surprises. En outre, ces derniers ont pu suivre dans une ambiance unique les concerts donnés sur la grande scène. L'an prochain, la Mobilière sera aussi au rendez-vous comme sponsor principal sur la plaine de l'Asse.

### **Ticketshop Mobilière**

L'Event-Ticketshop de la Mobilière propose aux clientes et clients de nombreux billets à prix réduit ainsi que des Priority Tickets:

- de 20 à 50% de rabais sur les billets de concerts, de festivals et de manifestations culturelles ou sportives;
- prévente de billets pour les concerts d'artistes suisses et internationaux jusqu'à 48 h avant la mise en vente officielle.

Le Ski-Ticketshop de la Mobilière offre quant à lui des réductions sur les forfaits valables dans de nombreux domaines skiables:

- 25% de rabais sur les forfaits journaliers dans divers domaines skiables suisses;
- jusqu'à dix billets à prix préférentiel pour des remontées mécaniques par saison.

### **Energy Events**

Depuis 2021, la Mobilière s'engage en tant que copartenaire des plus grands événements musicaux de Suisse: Energy Air, Energy Star Night et Energy Live Sessions. En 2022, la Mobilière a renforcé son statut de partenaire. Elle est désormais partenaire principal de l'Energy Air, qui rassemble un mix d'artistes confirmés et de nouveaux talents suisses et internationaux. Les billets pour ces différentes manifestations, qui sont très convoités et ne sont pas disponibles à la vente, sont attribués à des clientes et clients sélectionnés. La demande est donc très importante. Les concours lancés sur les réseaux sociaux permettent aussi aux non-clients et non-clients d'en profiter. Grâce à ce partenariat, nous touchons un large public de jeunes. Cette expérience client exclusive, chargée d'émotions, aide à renforcer la fidélisation de la clientèle et la fréquence des contacts.

### **Zoo de Zurich**

Depuis onze ans, la Mobilière est sponsor principal du Zoo de Zurich. Ce partenariat souligne la diversité de notre engagement en faveur de l'être humain, des animaux et de la nature.

# Gestion des risques

**Nos processus de gestion des risques permettent d'identifier, d'évaluer, de surveiller, de piloter et de rapporter tous les risques essentiels. Nous prenons consciemment certains risques afin de saisir les opportunités qu'ils recèlent.**



## ESG

Sigle anglais désignant les domaines de responsabilité des entreprises en matière de durabilité: Environmental (environnement), Social (société) et Governance (gouvernance).

La gestion des risques à l'échelle du Groupe a pour objectif de protéger à la fois la base de fonds propres et l'excellente réputation du Groupe Mobilière. Nous faisons face aux risques ESG par la mise en œuvre de mesures ciblées dans les domaines de l'environnement, de l'engagement sociétal et de la gouvernance d'entreprise. Nous assumons ainsi nos responsabilités écologique, sociale et économique envers notre clientèle, notre personnel et la collectivité. Réfléchir et agir durablement fait partie intégrante de notre culture d'entreprise.

## Informations complémentaires:

[Notre responsabilité](#)

### Politique et stratégie de risque

Dans la politique de risque, le Conseil d'administration définit les objectifs et les principes de la gestion des risques à l'échelle du Groupe, ainsi que les compétences en la matière. Les objectifs supérieurs de la Mobilière sont les suivants:

- protéger la base de fonds propres nécessaires pour couvrir les prétentions de la clientèle,
- identifier des profils de risque et de rendement,
- préserver sa réputation.

La stratégie de risque annuelle concrétise la politique de risque et soutient la mise en œuvre de la stratégie d'entreprise. Elle définit la propension au risque de l'entreprise – dont dépendent ses besoins en capital-risque – et inclut d'autres directives qualitatives et quantitatives de pilotage des risques principaux. Ceux-ci se répartissent en [sept catégories](#): risques d'assurance, de marché, de crédit, de liquidité et de réputation ainsi que risques stratégiques et opérationnels. La prise en compte active des risques en matière de durabilité s'effectue dans les processus de gestion des risques à l'échelle du Groupe selon ces sept catégories.

### Gouvernance et responsabilités

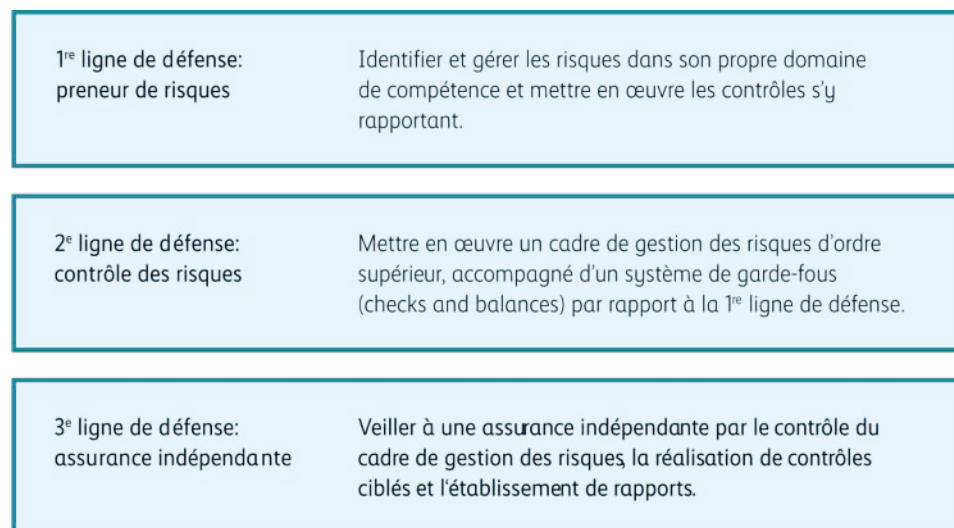
Par la mise en place d'une gestion des risques, d'un système de contrôle interne et d'une fonction de compliance à l'échelle du Groupe, le Conseil d'administration assume sa responsabilité d'organe suprême. Appuyé par le comité Placements / risques, le comité d'audit et le comité Transformation numérique, il adopte des directives d'ordre quantitatif et qualitatif, assorties de concepts d'application pour chaque catégorie de risque.

Il incombe ensuite au Comité de direction d'appliquer la stratégie de risque et les principes de la politique de risque. Il est assisté en cela par deux commissions de gestion: la commission Stratégie ALM, qui pilote les risques d'assurance, de marché et de crédit à l'aide du processus Asset Liability Management, et la commission QLR (gestion qualitative des risques), qui s'occupe des risques opérationnels et de réputation. Le risque de liquidité est piloté directement par le Comité de direction. Quant au risque stratégique, il est traité par le Conseil d'administration, dans le cadre du processus de contrôle de la stratégie.

**Risk Management Framework**



La gestion des risques à l'échelle du Groupe repose sur trois lignes de défense:



Le Comité de direction est responsable de la gestion des risques et s'organise en désignant des responsables de processus, auxquels il incombe d'identifier, d'évaluer, de piloter et de surveiller les risques relevant de leur domaine de compétence, ainsi que d'en assurer le reporting (1<sup>re</sup> ligne de défense). Opérant à l'échelle du Groupe en tant que fonctions centrales de contrôle des risques, les unités Gestion des risques et Compliance soutiennent le



Conseil d'administration et le Comité de direction dans les questions de gestion des risques (2<sup>e</sup> ligne de défense). Elles mettent à disposition les méthodes et instruments de gestion des risques concernés et vérifient l'efficacité des contrôles clés instaurés par la première ligne. Enfin, la Révision interne et la révision externe, qui font partie intégrante du système de gestion des risques à l'échelle de l'entreprise, soutiennent le Conseil d'administration et son comité d'audit dans l'exercice de leurs responsabilités en réalisant des contrôles indépendants et objectifs (3<sup>e</sup> ligne de défense).

### Gestion quantitative et qualitative des risques

La gestion des risques consiste à identifier, évaluer et surveiller les risques puis, sur cette base, à les piloter et à en assurer le reporting. L'identification des risques fait appel à des méthodes appropriées et à des estimations d'experts.

Les risques des différentes catégories sont évalués sur la base de méthodes aussi bien quantitatives que qualitatives. Les risques d'assurance, de marché et de crédit sont quantifiés à l'aide d'un modèle de risques. Nous déterminons ainsi les besoins en capital-risque, compte tenu de la propension au risque définie par le Conseil d'administration. La gestion qualitative des risques garantit que toutes les catégories de risques sont couvertes par des processus appropriés, qui permettent de gérer les risques de façon systématique.

En complément à ces modèles et processus, l'unité Gestion des risques analyse les conséquences d'événements extrêmes au moyen de tests de résistance et d'analyses de scénarios, le but étant d'en tirer des enseignements sur notre solidité dans des conditions critiques et de mieux comprendre l'exposition aux risques du Groupe Mobilière. Enfin, à l'aide de différents scénarios prospectifs, l'adéquation du capital est analysée par périodes de planification triennales.

### Reporting

Les méthodes de surveillance et la forme de reporting sont définies dans le cadre des processus de gestion des risques. Les unités Gestion des risques et Compliance surveillent le respect des prescriptions légales et stratégiques. Elles créent la transparence nécessaire en mettant à disposition les informations pertinentes sur l'état des risques et du capital de la Mobilière, proposant en outre des mesures de réduction des risques. De plus, elles produisent des rapports en temps utile et contribuent à ce que ces thématiques soient régulièrement traitées au sein du Comité de direction ainsi que du Conseil d'administration et ses divers comités. Enfin, avec le rapport «Own Risk and Solvency Assessment» (ORSA), l'unité Gestion des risques informe la FINMA, sous une forme agrégée, de l'état des risques et des besoins en capital.

### Catégories de risques

#### Risque d'assurance

Par risque d'assurance, nous entendons le risque de subir des pertes économiques lorsque les sinistres et les prestations assurés ne correspondent pas à nos prévisions en matière de survenance, de montant ou de calendrier. Nous distinguons les risques d'assurance dans les affaires vie et les affaires non-vie.

**Risques d'assurance, volume de primes par branche<sup>1</sup>**

Non-vie	en MCHF
Assurances mobilité	1 126
Assurances ménage	801
Assurances de personnes	651
Assurances pour PME	472
Assurances entreprises	265
Assurance de protection juridique	156
Assurances de garantie de loyer	57
Assurances annexes <sup>2</sup>	-

Vie	en MCHF
Primes annuelles prévoyance professionnelle	255
Primes annuelles prévoyance privée	496
Primes uniques prévoyance professionnelle	85
Primes uniques prévoyance privée	124

<sup>1</sup> Seuls les montants égaux ou supérieurs à 1 MCHF sont indiqués dans le tableau.

<sup>2</sup> Première comptabilisation de primes durant l'année sous revue: CHF 7077

**Risques de marché et de crédit**

Le risque de marché correspond au risque de pertes économiques résultant de variations des prix du marché (p. ex. actions, devises, spreads de crédit, matières premières ou biens immobiliers) ou des taux d'intérêt. Quant au risque de crédit, il désigne le risque de pertes économiques lié à la défaillance de contreparties, par exemple lorsqu'un débiteur de la Mobilière n'est plus en mesure d'honorer ses engagements. Les risques de marché et de crédit résultent en particulier du placement des actifs.

**Risque opérationnel**

On entend par risque opérationnel le risque de pertes résultant d'une inadéquation ou d'une défaillance attribuable à des procédures ou à des systèmes internes, à des erreurs humaines ou encore à des événements extérieurs. Cette définition inclut les risques juridiques et de compliance. La gestion systématique et centralisée de cette catégorie de risques garantit que des mesures et des contrôles appropriés sont appliqués pour limiter les risques dans les processus métier et empêcher les graves conséquences financières et atteintes à la réputation pouvant en découler. Les risques liés au reporting financier, à la compliance ainsi qu'à l'exploitation sont gérés dans un système intégré orienté risques et aligné sur nos processus métier. Cette gestion prévoit une surveillance des risques opérationnels critiques par l'unité Gestion des risques et le Compliance Office Groupe.

**Risque de liquidité**

Par risque de liquidité, on entend l'éventualité qu'en raison des risques liés à ses activités opérationnelles, d'investissement ou de (re)financement, l'entreprise ne puisse pas honorer entièrement et dans les délais des engagements de paiement échus. Pour être à même de fournir à tout moment les prestations promises, nous gérons nos liquidités de façon active et ciblée. De plus, nous évaluons le risque de liquidité sur la base d'une analyse de la situation intégrant nos processus stratégiques, de planification et de placement, ainsi qu'à l'aide de tests de résistance.

### **Risque stratégique**

Le risque stratégique est le risque découlant de la prise de décisions stratégiques opérationnelles erronées ou de l'incapacité à s'adapter aux changements touchant l'environnement de l'entreprise. La Mobilière applique un processus annuel de contrôle systématique de sa stratégie. Cette dernière et les tendances qui se font jour sont analysées et évaluées, afin de garantir la pérennité du Groupe par des mesures appropriées.

### **Risque de réputation**

Le risque de réputation désigne le risque d'une perte d'image et, partant, d'une baisse de valeur de l'entreprise. Une telle situation peut résulter de décisions opérationnelles erronées, de comportements non professionnels, de conflits d'intérêts, de l'inobservation de lois et de règlements ou encore d'une culture de conduite et d'entreprise déficiente. Pour préserver l'excellente réputation de la Mobilière, nous agissons avec professionnalisme et en toute intégrité à tous les niveaux hiérarchiques. L'analyse des risques de réputation s'effectue essentiellement dans le cadre des processus de gestion des risques existants ainsi qu'au moyen d'indicateurs précoces régulièrement relevés (key performance indicators et key risk indicators).

### **Risque en matière de durabilité**

Par risque en matière de durabilité, on entend l'éventualité qu'un événement ou une situation touchant aux domaines environnemental, social ou de la gouvernance d'entreprise (risques ESG) ait des répercussions négatives effectives ou potentielles sur le patrimoine, la situation financière, les résultats ou la réputation du Groupe Mobilière. La prise en compte active du risque en matière de durabilité s'effectue dans les processus de gestion des risques à l'échelle du Groupe selon les catégories de risque définies.

### **Continuité des activités et gestion des crises**

Avec son système de gestion de la continuité des activités et de gestion des crises, le Groupe Mobilière est préparé à poursuivre ses activités opérationnelles même dans des circonstances extraordinaires et à limiter les conséquences de perturbations graves. En cas de crise ou de situation particulière – comme il y a eu lors de la pandémie de Covid-19 ou actuellement avec la guerre en Ukraine et le risque de pénurie d'électricité –, le Groupe Mobilière peut compter sur une organisation éprouvée, qui prend la forme, selon le degré d'urgence et le besoin de coordination, d'un simple service de coordination, d'une task force ou, comme aujourd'hui, d'une cellule de crise. Le pilotage et la gestion de la crise sont ainsi assurés de manière centralisée.

### **Regulatory Affairs**

La fonction Regulatory Affairs fait office d'interlocuteur central pour les autorités de surveillance et de guichet interne pour les questions relevant de la surveillance prudentielle. Elle a pour tâches principales d'assurer la coordination de ces questions ainsi que le suivi et l'analyse des nouveautés en matière de réglementation. Cette fonction témoigne de l'importance que la Mobilière accorde à sa réputation auprès des autorités de surveillance.



Quotient SST

# 538%

[Informations qualitatives et quantitatives sur la situation financière du Groupe Mobilière](#)

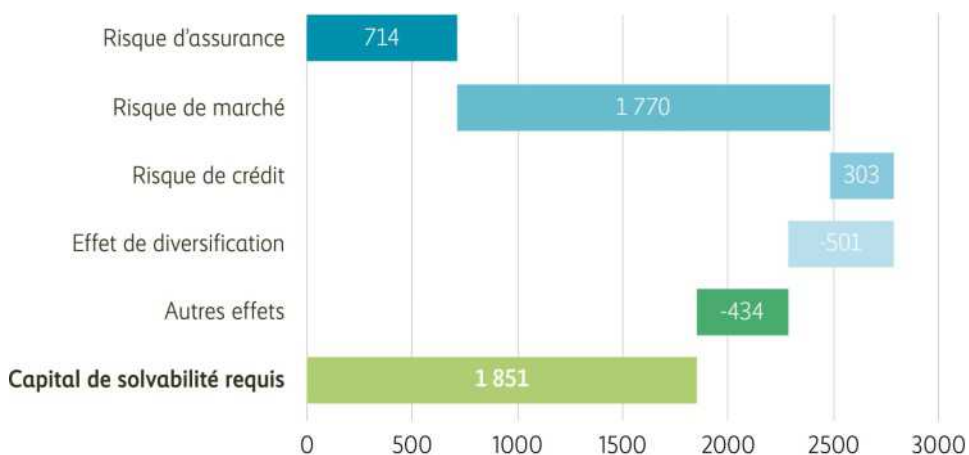
## Capital de solvabilité requis

La Mobilière utilise à des fins de solvabilité un modèle de groupe consolidé et approuvé par la FINMA, qui prend en compte Mobilière Suisse Holding SA et toutes les participations que celle-ci détient directement ou indirectement.

Le quotient SST, qui correspond au rapport entre la valeur d'actif net et le capital de solvabilité requis, est de 538%. La valeur d'actif net s'élève à 9 968 MCHF. Le risque de marché, qui se monte à 1 770 MCHF, est le principal générateur de risque du capital de solvabilité requis.

À l'aide d'un système prévoyant des seuils d'intervention, nous comparons périodiquement les besoins en capital et la dotation en fonds propres du Groupe et de chacune de ses sociétés. Nous pouvons ainsi intervenir précocement pour prévenir tout découvert. Les composantes actuelles du capital de solvabilité requis du Groupe sont présentées dans le graphique ci-après.

**Capital de solvabilité requis**  
au 1.1.2023, en MCHF



## Instruments de couverture

En raison de notre exceptionnelle dotation en fonds propres, nous ne recourons pas prioritairement à des instruments destinés à se substituer au capital-risque. Nos mesures de couverture visent à contenir les effets d'événements extrêmes et, partant, à réduire en particulier la volatilité des rendements. Dans le concept de réassurance, par exemple, la protection contre les pertes éventuelles résultant de dommages causés par un tremblement de terre revêt une importance particulière. De plus, nous nous protégeons contre les pertes de change en couvrant stratégiquement le risque de change lié aux placements en valeurs nominales. Enfin, selon la situation, nous nous servons d'instruments financiers dérivés à des fins de couverture.