

Rapport sur la situation financière 2020

**Epona société coopérative mutuelle
d'assurance générale des animaux**

Rapport sur la situation financière

Le présent document constitue le rapport sur la situation financière pour l'exercice 2020 de la société Epona. Il est établi conformément aux directives de l'Autorité de surveillance des marchés financiers (ci-après : la FINMA).

Le présent rapport contient des informations quantitatives et qualitatives détaillées sur l'exercice sous revue et des comparaisons avec l'exercice précédent.

Le document est rédigé de telle sorte qu'il soit compréhensible pour les preneurs d'assurance et les autres ayants-droit. Il comporte les chapitres suivants :

1. Résumé
2. Activités
3. Résultats
4. Gouvernance, gestion des risques et système de contrôle interne
5. Profil de risque
6. Evaluation
7. Gestion du capital
8. Solvabilité
9. Signatures
10. Annexes

Auteurs:

Julie Besson
Stéphane Imholz

1	Résumé	5
1.1	Présentation de la société	5
1.2	Principaux résultats	5
2	Activités	5
2.1	Stratégie et objectifs	5
2.2	Organisation.....	6
2.3	Sociétariat.....	6
2.4	Organe de révision externe	7
3	Résultats	7
3.1	Résultat technique.....	7
3.1.1	Produits d'assurance.....	7
3.1.2	Charges des sinistres.....	8
3.1.3	Frais généraux	8
3.2	Résultat financier.....	9
3.2.1	Produits des placements.....	9
3.2.2	Charges financières et frais de gestion des placements	10
3.2.3	Autres produits et charges	12
3.2.4	Résultat annuel	12
4	Gouvernance, gestion des risques et système de contrôle interne.....	13
4.1	Structure organisationnelle d'Epona (état au 1.1.2021).....	13
4.2	Conseil d'administration.....	13
4.3	Direction générale et Comité de direction	14
4.4	Fonctions spécifiques en état-major de la haute direction.....	14
4.4.1	Fonction risque.....	14
4.4.2	Fonction compliance	15
4.5	Système de contrôle interne (SCI)	15
5	Profil de risque.....	16
5.1	Risque d'assurance.....	16
5.2	Risque de marché.....	16
5.3	Risque de crédit.....	17
5.4	Risque opérationnel	17
5.5	Autres risques importants	17
5.6	Exposition aux risques durant l'exercice 2020.....	17
6	Evaluation	19
6.1	Valeur proche du marché des actifs.....	19
6.2	Valeur proche du marché des engagements d'assurance.....	20

6.3	Montant minimum	21
6.4	Valeur proche du marché des autres engagements	21
7	Gestion du capital.....	22
7.1	Planification du capital.....	22
7.2	Fonds propres.....	22
8	Solvabilité.....	22
8.1	Capital cible.....	22
8.2	Capital porteur de risque	23
9	Signatures	24
10	Annexes	24
10.1	Annexe 1 : Modèle quantitatif « Résultat de l'entreprise ».....	25
10.2	Annexe 2 : Modèle quantitatif « Bilan proche du marché »	26
10.3	Annexe 3 : Modèle quantitatif « Solvabilité ».....	27

1 Résumé

1.1 Présentation de la société

Epona est une coopérative d'assurance basée à Lausanne, spécialisée dans l'assurance des animaux, et opérant en tant que compagnie d'assurances dommages. Les produits offerts par la société à la date de référence du présent rapport couvrent en particulier les frais de traitement vétérinaires ainsi que les indemnités de décès et d'invalidité pour certaines catégories particulières d'animaux. Les contrats d'assurance peuvent être individuels ou collectifs, à durée indéterminée ou temporaires. La société assure des animaux dans toute la Suisse et le Liechtenstein, avec la possibilité de conclure certains contrats personnalisés en fonction de besoins spécifiques.

1.2 Principaux résultats

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Primes brutes	11,918	10,084	1,834	18
Charges des sinistres : montants payés bruts	-6,800	-5,574	-1,226	-22
Total des frais d'acquisition et de gestion	-4,807	-4,486	-321	-7
Résultat de l'exercice	-816	-404	-412	-102
Provisions techniques brutes	7,783	6,004	1,779	30
Placements	9,864	7,791	2,073	27
Fonds propres	2,769	3,585	-816	-23
Capital cible selon le SST	4,584	3,458	1,126	33
Capital porteur de risque selon le SST	3,482	4,325	-843	-19
Quotient SST	75%	126%	-51 pts	-40

2 Activités

2.1 Stratégie et objectifs

Epona est une coopérative d'assurance spécialisée dans l'assurance des animaux. Les produits offerts par la société couvrent en particulier les frais de traitement vétérinaires ainsi que les indemnités de décès et d'invalidité pour certaines catégories particulières d'animaux. La société assure des animaux dans toute la Suisse.

Les principaux segments d'affaires sont ceux des chevaux et des animaux de compagnie (chiens et chats) qui représentent près de 99% des primes émises.

Epona connaît depuis 2014 une croissance soutenue du fait notamment de la croissance du marché des animaux de compagnie (chiens et chats) en Suisse.

2020 a été pour Epona une année record en termes d'évolution des nouvelles affaires.

Cette croissance s'accompagne naturellement de contraintes réglementaires renforcées qui visent à raison à protéger les assurés et d'un volume grandissant de sinistres.

Ainsi l'enjeu et objectif prioritaire d'Epona pour ces prochaines années est d'absorber cette croissance tant de manière qualitative (expérience client) que quantitative (rentabilité).

Cela passe notamment par le renforcement des capitaux et la poursuite de la transformation digitale d'Epona.

Epona souhaite rester proactive dans ce domaine avec une attention particulière sur l'expérience client.

Son objectif demeure également de conserver une marque attractive et un positionnement différenciant dans un marché de l'assurance animalière en pleine expansion : Le seul assureur indépendant suisse, spécialiste des animaux.

2.2 Organisation

Epona est une société coopérative basée à Lausanne et qui possède une adresse de domiciliation à Aarau. Les organes dirigeants sont composés de l'Assemblée générale, du Conseil d'administration, et de la Direction générale. Au 31 décembre 2020, le nombre de collaborateurs est de 24, pour 22.2 EPT. Epona dispose de son propre réseau d'agents, spécialisés soit dans le domaine des chevaux, soit dans celui des animaux de compagnie. Epona collabore avec de nombreux courtiers indépendants et agents de compagnies d'assurances multibranches ainsi qu'avec les vétérinaires, les éleveurs et les spécialistes de la branche animalière. Tous les collaborateurs sont spécifiquement qualifiés et prêts à prendre en charge avec empathie et efficacité la gestion complète des activités liées au métier d'assureur animalier.

2.3 Sociétariat

Les sociétaires d'Epona peuvent être classés en 4 catégories :

- 1 sociétaire institutionnel principal, qui détient à lui tout seul plus de 25% des parts sociales, Le Fonds Interprofessionnel de prévoyance du Centre Patronal Vaudois, à Paudex.
- 5 sociétaires institutionnels secondaires, qui détiennent à parts égales plus de 63% des parts sociales, à savoir :
 - La Caisse Cantonale d'assurance populaire de Neuchâtel, à Neuchâtel,
 - La Fondation Rurale de Prévoyance Professionnelle, à Lausanne,
 - Les Rentes Genevoises, à Genève,
 - Retraites Populaires, à Lausanne,
 - La Vaudoise Assurances, à Lausanne.
- 4 sociétaires institutionnels, qui détiennent à parts égales environ 10% des parts sociales, en Suisse romande.
- 81 autres sociétaires, qui se partagent le solde, dans toute la Suisse.

Selon les statuts de la coopérative, chaque sociétaire dispose d'une voix lors de l'Assemblée générale, quel que soit le nombre de parts sociales qu'il détient.

2.4 Organe de révision externe

Les comptes annuels d'Epona pour l'exercice sous revue ont été révisés par la société d'audit KPMG SA, à Lausanne, selon les principes du contrôle ordinaire du code des obligations.

L'auditeur responsable est Monsieur Jean-Marc Wicki.

Les comptes annuels audités pour l'exercice 2020 figurent en annexe à ce rapport.

3 Résultats

3.1 Résultat technique

3.1.1 Produits d'assurance

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Primes brutes	11,918	10,084	1,834	18
Primes brutes cédées aux réassureurs	-132	-182	50	-27
Primes pour propre compte	11,786	9,902	1,884	19
Variation des reports de primes	-949	-940	-9	1
Primes acquises pour propre compte	10,837	8,962	1,875	21
Autres produits de l'activité d'assurance	334	260	74	28
Total des produits de l'activité technique d'assurance	11,171	9,222	1,949	21

La progression des primes brutes de 18 % résulte de l'accroissement du marché de l'assurance pour animaux, dont Epona bénéficie directement par sa position sur le marché suisse de l'assurance animalière et grâce aux efforts consentis pour accroître sa visibilité sur le marché. Cette croissance du marché est particulièrement importante pour les segments chiens et chats dont les primes brutes ont augmenté de respectivement 26% et 33% en 2020.

Le segment des chevaux représente pratiquement 40% des primes brutes émises en 2020 alors que celui des animaux de compagnie (chiens et chats) représente près de 60% du total des primes.

La variation des reports de primes est stable par rapport à 2019 et est le reflet de la constance de la croissance des affaires en montants absolus.

Globalement, les produits d'assurance sont en augmentation de 21% à 11,2 Mio.

3.1.2 Charges des sinistres

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Charges des sinistres : montants payés bruts	-6,800	-5,574	-1,226	22
Charges des sinistres : montants payés, part des réassureurs	280	14	266	1900
Variation des provisions techniques	-830	-106	-724	683
Charges des sinistres pour propre compte	-7,350	-5,666	-1,684	30

La forte augmentation des charges de sinistres pour propre compte de 30%, supérieure à la croissance des primes de brutes de 18%, s'explique d'une part par une forte augmentation de la sinistralité sur certains contrats anciens et d'autre part par un renforcement nécessaire des provisions techniques pour tenir compte du rallongement du délai de traitement des sinistres survenu durant l'exercice.

Un retour à un délai de traitement standard en 2021 ainsi que l'assainissement des anciens portefeuilles chiens chats par migration vers des produits rentables et/ou par augmentation tarifaire amélioreront progressivement la sinistralité ces prochaines années.

Globalement, les charges des sinistres pour propre compte de 7.4 Mio, représentent un taux de sinistre (loss ratio) de 65.8%.

3.1.3 Frais généraux

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Frais d'acquisition	-1,764	-1,668	-96	6
Frais de gestion	-3,043	-2,818	-225	8
Frais d'acquisition et de gestion pour propre compte	-4,807	-4,486	-321	7

Les charges d'exploitation sont en augmentation de 7%. Cette hausse s'explique essentiellement par les facteurs suivants.

Les frais d'acquisition progressent de 6%. La réduction des coûts liés à notre propre réseau d'agents et la stabilité des frais de marketing ne parviennent que partiellement à compenser la forte augmentation des commissions d'acquisition pour les nouvelles affaires.

L'augmentation des frais de gestion de 8% résulte notamment de l'augmentation des frais de personnel liée à la constitution d'une provision pour vacances et heures supplémentaires, de l'augmentation des amortissements sur les immobilisations et des charges d'honoraires en lien avec l'analyse de la situation des sinistres.

Globalement, les frais d'acquisition et de gestion pour propre compte de 4.8 Mio, représentent un taux de frais (cost ratio) de 43.0%.

3.2 Résultat financier

3.2.1 Produits des placements

Les produits des placements sont constitués des revenus obtenus sur les placements (essentiellement les dividendes sur actions et fonds de placements), des plus-values non-réalisées sur les titres en portefeuille et des plus-values réalisées sur la vente de titres.

Globalement, les produits des placements sont en forte diminution par rapport à 2019 et ils se composent comme suit :

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Produits des placements				
Revenus des placements	74	66	8	12
Plus-values non réalisées	225	478	-253	-53
Plus-values réalisées	9	54	-45	-83
Total des produits des placements	308	598	-290	-48

Les revenus des placements ont légèrement augmenté par rapport à 2019. La répartition des revenus des placements par catégorie d'actifs se présente de la manière suivante :

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Revenus des placements				
Biens immobiliers	15	14	1	7
Titres à revenu fixe	32	31	1	3
Actions	24	21	3	14
Autres placements	1	-	1	N/A
Divers	2	-	2	N/A
Total des revenus des placements	74	66	8	12

Les plus-values non réalisées ont diminué de plus de 50%. Les plus-values non réalisées comptabilisées en 2020 et en 2019 proviennent de la réévaluation des placements au 31.12.2020, respectivement au 31.12.2019 suite aux fluctuations de cours survenues durant les exercices. Les marchés financiers ayant nettement moins progressé durant l'année 2020 que durant 2019, les plus-values non réalisées sont de ce fait nettement moindres.

La répartition des plus-values non réalisées par catégorie d'actifs se présente comme suit :

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Plus-values non réalisées				
Biens immobiliers	73	148	-75	-51
Titres à revenu fixe	86	76	10	13
Actions	65	254	-189	-74
Autres placements	-	-	-	N/A
Divers	1	-	1	N/A
Total des plus-values non réalisées	225	478	-253	-53

Les plus-values réalisées ont nettement diminué par rapport à 2019, à cause de l'évolution défavorable des marchés financiers, principalement du fait de la crise du COVID-19.

La répartition des plus-values réalisées par catégorie d'actifs se présente comme suit :

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Plus-values réalisées				
Biens immobiliers	9	13	-4	-31
Titres à revenu fixe	-	1	-1	-100
Actions	-	40	-40	-100
Autres placements	-	-	-	N/A
Divers	-	-	-	N/A
Total des plus-values réalisées	9	54	-45	-83

3.2.2 Charges financières et frais de gestion des placements

Les charges financières et frais de gestion des placements comprennent les frais liés à la gestion de l'immeuble d'exploitation ainsi que les coûts liés à la gestion de la fortune, les moins-values non-réalisées sur les titres en portefeuille ainsi que l'amortissement de l'immeuble et les moins-values réalisées sur la vente de titres.

Globalement, les charges financières et frais de gestion des placements ont augmenté de près de 45% par rapport à 2019 du fait de la détérioration globale de la situation sur les marchés financiers en 2020, entraînant une augmentation importante des moins-values réalisées.

Les charges financières et frais de gestion des placements se composent comme suit :

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Charges financières et frais de gestion des placements				
Charges en cours	-47	-44	-3	7
Moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation	-32	-29	-3	10
Moins-values réalisées	-27	-	-27	N/A
Total des charges financières et frais de gestion des placements	-106	-73	-33	45

Les charges en cours ont légèrement augmenté par rapport à 2019. La répartition des charges en cours par catégorie d'actifs se présente comme suit :

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Charges en cours				
Biens immobiliers	-22	-23	1	-4
Titres à revenu fixe	-	-	-	N/A
Actions	-	-	-	N/A
Autres placements	-	-	-	N/A
Divers	-25	-21	-4	19
Total des charges en cours	-47	-44	-3	7

Les moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation ont légèrement augmenté par rapport à 2019. La répartition des moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation par catégorie d'actifs se présente comme suit :

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation				
Biens immobiliers	-20	-21	1	-5
Titres à revenu fixe	-	-	-	N/A
Actions	-	-	-	N/A
Autres placements	-9	-7	-2	29
Divers	-3	-1	-2	200
Total des moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation	-32	-29	-3	10

Alors qu'il n'y avait eu aucune moins-value réalisée au cours de l'exercice 2019, les quelques ventes de fonds en actions en 2020 ont entraîné des moins-values pour un montant de MCHF 27. La répartition des moins-values réalisées par catégorie d'actifs en comparaison avec 2019 se présente comme suit :

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Moins-values réalisées				
Biens immobiliers	-	-	-	N/A
Titres à revenu fixe	-	-	-	N/A
Actions	-27	-	-27	N/A
Autres placements	-	-	-	N/A
Divers	-	-	-	N/A
Total des moins-values réalisées	-27	-	-27	N/A

3.2.3 Autres produits et charges

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Autres produits	8	12	-4	-33
Autres charges	-39	-8	-31	388
Total des autres produits et charges	-31	4	-27	-675

Tant les autres produits que les autres charges sont en diminution par rapport à 2019. Le cumul de ces positions passe ainsi d'un total légèrement positif à un total nettement négatif.

3.2.4 Résultat annuel

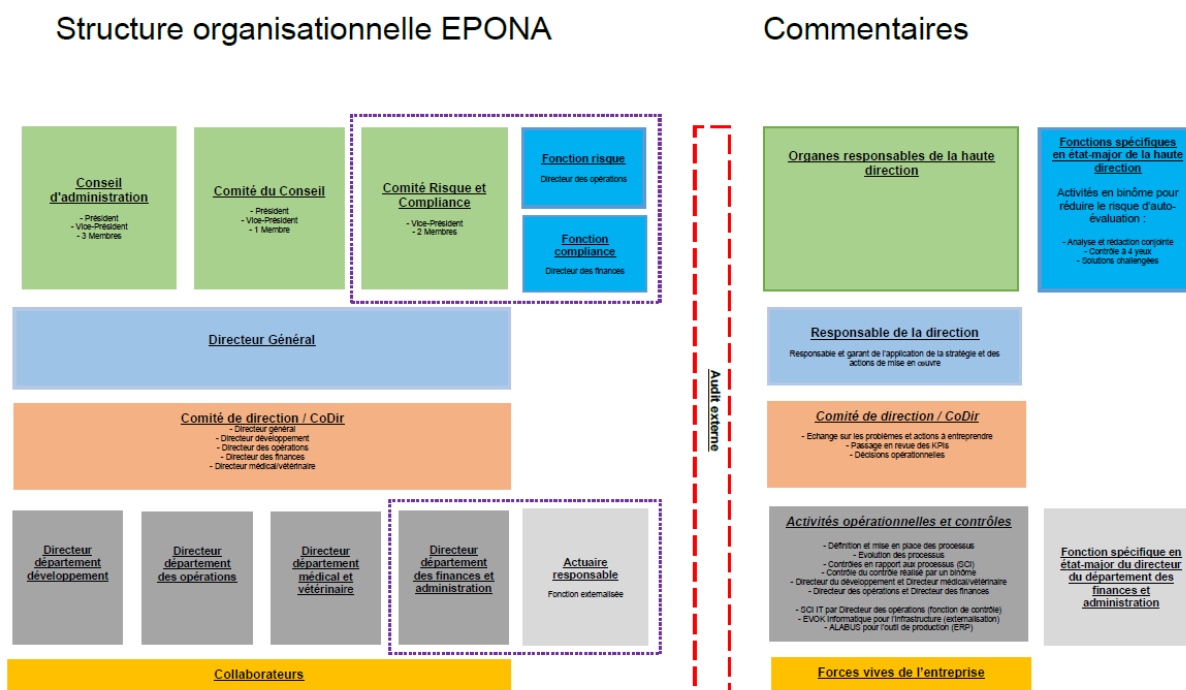
L'exercice comptable 2020 se solde par une perte nette de MCHF 816, après une perte nette de MCHF 404 en 2019.

Le résultat 2020 s'explique par la forte augmentation des primes brutes, l'augmentation encore plus importante des charges de sinistres et une augmentation plus modérée des frais d'acquisition et de gestion. Il en résulte une perte technique d'assurance de près de 1.0 Mio, légèrement supérieure à celle de 2019 (0.93 Mio). D'autre part, l'évolution des marchés financiers, qui ont connu une hausse moindre en 2020 par rapport à celle de 2019, a entraîné une diminution du résultat des placements de MCHF 525 en 2019 à MCHF 202 en 2020.

Au vu du résultat, le Conseil d'administration proposera, lors de la prochaine Assemblée générale, de ne pas distribuer de dividende pour l'exercice 2020.

4 Gouvernance, gestion des risques et système de contrôle interne

4.1 Structure organisationnelle d'Epona (état au 1.1.2021)



4.2 Conseil d'administration

Le Conseil d'administration se compose comme suit :

Président : M. Pierre-Alain Glatt
 Vice-Président : M. Markus Wyss
 Membres : M. Pierre Zumwald
 Mme Mireille Loroche
 M. Pascal Bétrisey

La composition du Conseil d'administration est inchangée depuis l'Assemblée générale du 8 juin 2017.

Le Comité du Conseil ainsi que le Comité risque et compliance interviennent comme soutien à la décision pour le Conseil d'administration. Ils sont composés de différents membres issus du Conseil d'administration.

4.3 Direction générale et Comité de direction

Le Comité de direction se compose comme suit :

Directeur général
du 01.01 au 21.09.2020 : M. Thierry Brogier
Directrice générale
à partir du 22.09.2020 : Mme Julie Besson
Membres du CODIR : M. Olivier Grangier, directeur développement
M. Stéphane Imholz, directeur financier
M. Dan Cao, directeur médical et vétérinaire
M. Thierry Bagordo, directeur des opérations

La composition du Comité de direction est inchangée depuis le 22 septembre 2020, date de la prise de fonction de Madame Julie Besson, en tant que Directrice générale.

4.4 Fonctions spécifiques en état-major de la haute direction

Au vu de la taille réduite d'Epona, il n'existe pas de département spécifique dédié à la gestion des risques et la conformité. La fonction risque est assumée par le Directeur des opérations et la fonction compliance par le Directeur financier. Afin de permettre une gestion uniformisée avec une meilleure traçabilité des activités de contrôle ainsi que pour réduire le risque d'une potentielle auto-évaluation, un mécanisme composé de diverses mesures a été mis en place en 2020.

Il est à noter qu'Epona a été dispensée de l'obligation d'instituer une révision interne en août 2007 par l'Office Fédéral des Assurances Privées (prédécesseur de la FINMA).

4.4.1 Fonction risque

Les tâches de la « fonction risque » comprennent notamment la rédaction du concept-cadre pour la gestion des risques à l'échelle de l'entreprise conformément au formulaire B / FINMA.

- Catégorisation uniforme des risques principaux afin d'assurer la cohérence avec les objectifs au niveau de la gestion des risques.
- Précision de la perte pouvant résulter de ces catégories de risques importantes.
- Définition et utilisation des instruments ainsi que des structures organisationnelles d'identification, d'analyse, d'évaluation, de gestion, de surveillance des catégories de risques importantes et du reporting au Comité risque et compliance ainsi qu'au Conseil d'administration.
- Conception d'une documentation permettant une vérification appropriée de la définition de la tolérance au risque ainsi que des limites correspondantes posées en matière de risques.

4.4.2 Fonction compliance

Les tâches de la « fonction compliance » comprennent notamment les activités suivantes conformément au formulaire B / FINMA :

- L'évaluation annuelle du risque de compliance lié à l'activité de l'entreprise et l'élaboration d'un plan d'action axé sur le risque
- Faire approuver le plan d'action par le comité risque et compliance
- Mettre à disposition le plan d'action pour l'audit externe
- La remise au comité risque et compliance, en temps utile, de rapports sur les modifications importantes de l'évaluation du risque de compliance
- La remise au comité risque et compliance, en temps utile, de rapports sur les manquements graves constatés en matière de compliance et les faits de grande portée ainsi que l'appui fourni à la direction lors du choix des instructions à donner ou des mesures à prendre. Une copie du rapport doit être mise à disposition de l'audit externe.

4.5 Système de contrôle interne (SCI)

Le système de contrôle interne comporte l'ensemble des règles, des procédures, des mesures d'organisation et de contrôle mises en place afin de garantir un déroulement conforme des activités.

Le système de contrôle interne EPONA permet en particulier :

- d'assurer une gestion régulière, efficace et économe des moyens,
- d'apporter les éléments nécessaires à la direction en matière de prise de décision,
- une bonne attribution et documentation des tâches, compétences et responsabilités,
- séparation entre les activités opérationnelles et les activités de contrôle,
- de faire respecter des lois, règlements et directives (« conformité »),
- de protéger la fortune de la société et indirectement de ses assurés,
- de détecter, réduire et prévenir les erreurs et les irrégularités,
- de garantir la fiabilité et l'intégralité de la comptabilité,
- d'établir en temps utile des rapports financiers et des moyens de reporting fiables.

Les procédures de contrôle sont réévaluées périodiquement. Les contrôles eux-mêmes sont effectués à une fréquence variable (mensuellement ou moins régulièrement) mais au minimum une fois chaque année. Le concept global du SCI est revu en cas de nécessité, généralement tous les 2 ou 3 ans en fonction des besoins. Une refonte totale a eu lieu courant 2020.

5 Profil de risque

Dans le cadre de son activité d'assureur animalier, Epona est confrontée à un certain nombre de risques, soit liés à son activité soit liés à la situation économique. Les principales concentrations de risques sont celles relatives à la sinistralité, qui sont développées dans les points 5.1 à 5.5 ci-après.

5.1 Risque d'assurance

Le risque d'assurance est constitué par le risque lié à la liquidation des provisions techniques, par le risque des nouveaux sinistres attendus pour l'année en cours liés aux primes souscrites ainsi que par celui lié aux sinistres découlant des primes non acquises. Au vu des sommes assurées et des limites des traités de réassurance en vigueur, Epona n'est pas particulièrement exposée aux grands sinistres, ceux-ci étant réassurés. De ce fait, seuls les cumuls éventuels aboutissant à une sinistralité ponctuelle importante sont pris en compte.

Les principales composantes du risque d'assurance sont :

- Le risque sur les nouveaux sinistres attendus, qui atteint CHF 2.5 Mio.
- Le risque de run-off, qui se monte à CHF 0.8 Mio.
- Le risque lié aux primes non acquises, qui se monte à CHF 1.2 Mio.

L'agrégation de ces composantes permet une mitigation de l'ordre de 19% des risques pris individuellement. De ce fait, le risque d'assurance évalué dans le SST 2021 pour déterminer le capital cible représente CHF 3.6 Mio.

Une fois agrégé avec le risque de marché et le risque de crédit ci-après, l'impact du risque d'assurance sur le capital cible atteint CHF 3.0 Mio.

5.2 Risque de marché

Le risque de marché est lié aux variations des taux d'intérêt, aux éventuels écarts des taux d'intérêt des obligations en portefeuille par rapport aux emprunts sans risque, aux taux de change, aux fluctuations sur les marchés des actions et sur le marché immobilier.

Les principales composantes du risque de marché sont :

- Le risque de taux d'intérêts, qui atteint CHF 0.35 Mio.
- Le risque de spread, qui atteint CHF 0.27 Mio.
- Le risque de change, qui atteint CHF 0.37 Mio.
- Le risque sur le marché des actions, qui atteint CHF 0.68 Mio.
- Le risque sur le marché immobilier, qui atteint CHF 0.51 Mio.

L'agrégation de toutes les composantes permet une mitigation de l'ordre de 42% des risques individuels. De ce fait, le risque de marché pris en compte dans le SST 2021 pour déterminer le capital cible atteint le montant de CHF 1.3 Mio.

Une fois agrégé avec le risque d'assurance ci-avant et le risque de crédit ci-après, l'impact du risque de marché sur le capital cible atteint CHF 1.1 Mio.

5.3 Risque de crédit

Le risque de crédit mesure le risque de défaillance d'une contrepartie, et ce dans tous les postes de l'actif qui sont subordonnés à un remboursement d'une contrepartie.

Il est calculé par Epona en utilisant le modèle préconisé par le Cadre réglementaire international du secteur bancaire (Bâle III), à savoir l'estimation du risque de chaque actif considéré en pondérant son montant au bilan par un facteur dépendant du rating de la contrepartie, puis en multipliant la valeur globale pondérée des actifs risqués par 8%. Le risque de crédit prend également en compte le risque spécifique lié à la défaillance du réassureur Swiss Re relativement au traité en Excess of Loss.

Le risque de crédit déterminé dans le cadre du SST 2021 représente un impact de CHF 0.3 Mio sur le capital cible.

5.4 Risque opérationnel

Dans son Règlement sur les incidents, Epona définit les procédures en lien avec la survenance de risques opérationnels. Les collaboratrices et collaborateurs sont sensibilisés à la détection de tels incidents et un document est mis à leur disposition pour rapporter tous les événements survenus. Après analyse des incidents et en fonction de l'impact financier de chacun d'entre eux, le responsable des risques évalue la pertinence de la mise en place de mesures appropriées.

Durant l'exercice 2020, Epona n'a pas été confrontée à des dégâts significatifs découlant de l'un des risques opérationnels identifiés.

5.5 Autres risques importants

Parmi les autres risques importants on peut notamment citer :

- Le risque lié à la survenance d'un événement catastrophique lors d'expositions animalières ou de foires ou et qui occasionnerait potentiellement un sinistre de plusieurs millions.
- Le risque de perte de données et la vitesse de restauration de l'outil de production en cas de perte d'un Datacenter.
- Le risque de pandémie avec des impacts sur la productivité, la croissance et les marchés financiers.
- Le risque de concurrence avec un impact sur le volume des affaires.

5.6 Exposition aux risques durant l'exercice 2020

Durant l'exercice sous revue, Epona a été exposée aux risques suivants, dans l'ordre du plus au moins élevé.

- Développement des affaires : Le volumes des affaires peut s'avérer plus faible que prévu et nécessiter une modification de l'organisation et une réduction des charges de structure afin de réduire l'impact sur le résultat.
- Gestion des sinistres : la sinistralité peut être supérieure à celle attendue et nécessiter des renforcements de provisions techniques, ce qui aurait un impact négatif sur le résultat.

- Gestion des placements : une évolution défavorable des marchés financiers ou des taux de change peut conduire à des pertes de valeur ou des performances insuffisantes.
- Applicatif de gestion (ERP) : la perte d'un Datacenter peut conduire à une immobilisation de l'entreprise qui peut s'étendre sur plusieurs semaines et avoir des conséquences dramatiques en termes d'exploitation et de résultats.

Les mesures d'évaluation et de mitigation de ces risques sont les suivantes (l'ordre correspond à celui des risques ci-dessus) :

- Développement des affaires : une analyse constante du marché permet à Epona de répondre aux besoins correspondants de manière rapide et efficace et de profiter de nouvelles opportunités d'affaires en raison de sa petite taille et son organisation agile. De nouveaux produits adaptés à l'évolution démographique peuvent rapidement voir le jour, de même que l'arrêt de la vente de certains produits ou des adaptations tarifaires peuvent être mis en œuvre à court terme. Epona s'efforce également d'améliorer constamment les outils permettant une interaction plus rapide et qualitative avec la clientèle tout en visant une optimisation des coûts et en se préoccupant de l'impact carbone sur la planète.
- Gestion des sinistres : le plan d'exploitation définit de manière détaillée la politique de réservation. Un traité de réassurance en Excess of Loss a été conclu pour éliminer le risque lié aux sinistres importants. La politique d'acceptation des risques limite les sommes sous risque. Une équipe dédiée avec des compétences vétérinaires est en place afin de mieux absorber la complexité du traitement des sinistres. De plus, les dossiers de sinistres complexes sont supervisés par un vétérinaire interne à Epona. Ce dernier est également impliqué dans le cadre de l'acceptation des risques (analyse de verbaux d'acceptation, de rapports vétérinaires et de radiographies). La sinistralité est monitorée mensuellement sur la base de statistiques par espèces d'animaux et par type de sinistre. Les portefeuilles d'assurance dont le ratio ne satisfait pas aux exigences d'Epona font l'objet de mesures d'assainissement ponctuelles.
- Gestion des placements : les placements sont marqués par une forte diversification à travers des placements collectifs majoritairement en CHF sur la base du profil d'investisseur défini. Un suivi des performances est effectué mensuellement via les relevés de la banque dépositaire. Epona analyse également la note de la banque dépositaire via les agences de notation financière. Epona contacte la banque dépositaire si la note de cette dernière se dégrade et ne correspond plus aux limites admises.
- Applicatif de gestion (ERP) : afin de garantir une reprise des activités dans les meilleurs délais, Epona a mis en place dans le cadre de son plan de Business Continuity Management une procédure de récupération des données avec une durée maximale d'interruption de 4 heures au maximum. La procédure a fait l'objet de différents tests par le prestataire IT en charge de notre infrastructure.

6 Evaluation

6.1 Valeur proche du marché des actifs

La société gère sa fortune de manière à garantir la sécurité de ses réserves, la répartition des risques, un rendement suffisant des placements et la couverture du besoin prévisible de liquidités. Elle veille en premier lieu à assurer la pérennité de la couverture de ses engagements d'assurance figurant au bilan. Elle respecte les principes d'une répartition appropriée des risques. L'actif est donc réparti entre différentes catégories de placements ainsi qu'entre plusieurs régions et secteurs économiques, assurant une diversification adéquate.

Les actifs d'Epona sont évalués dans la comptabilité générale à la valeur de marché, à l'exception du seul immeuble géré en direct, ce dernier n'ayant pas fait l'objet d'une réévaluation à valeur de marché pour l'établissement du bilan statutaire. De ce fait, une réserve latente est dégagée sur cet objet.

Le tableau ci-dessous donne un aperçu de la structure des actifs d'Epona à fin 2020 en comparaison avec 2019 ainsi que la valeur de marché de chacune des classes d'actifs.

Montants au 31 décembre en MCHF	Valeur comptable		Ajustement à la valeur de marché	Valeur de marché
	2019	2020	2020	2020
Biens immobiliers				
– Immeuble	663	643	1,649	2,292
– Fonds de placement	986	1,090	-	1,090
Titres à revenu fixe	3,675	5,418	-	5,418
Actions	1,322	1,524	-	1,524
Autres placements	1,122	1,188	-	1,188
Prêts	23	-	-	-
Total des placements	7,791	9,863	1,649	11,512
Créances d'assurance	999	895	-	895
Liquidités	798	1,004	-	1,004
Immobilisations	1,129	1,105	-1,053	52
Actifs transitoires	134	142	-	142
Autres créances	27	37	-	37
Total des autres actifs	3,087	3,183	-1,053	2,130
Total des actifs	10,878	13,047	595	13,642

La réserve latente sur l'immeuble commercial a été estimée à CHF 1'648'725.-, la valeur de marché étant supposée égale à CHF 2'292'225.-. La source d'expertise pour l'établissement de cette valeur de marché a été établie par l'entreprise Domicim en décembre 2019.

Les immobilisations incorporelles ont une valeur de marché nulle, alors que leur valeur statutaire s'élève à CHF 1'053'400.

La somme des actifs à la valeur de marché s'élève ainsi au 31 décembre 2020 à CHF 13'641'971 et correspond donc à une plus-value de CHF 595'325 par rapport à la valeur statutaire figurant dans les comptes. Le retraitement entre l'actif statutaire et l'actif proche du marché entraîne une augmentation du total du bilan de 4.6 %.

6.2 Valeur proche du marché des engagements d'assurance

Le montant total des provisions techniques brutes d'Epona au bilan statutaire à fin 2020 s'élève à CHF 7'782'886.-.

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des différentes provisions techniques en comparaison avec 2019 ainsi que la valeur de marché de chacune des positions.

Montants au 31 décembre en MCHF	Valeur comptable		Ajustement à la valeur de marché	Valeur de marché
	2019	2020	2020	2020
Report de primes	4,121	5,070	-	5,070
Provisions pour sinistres à payer	1,546	2,406	18	2,424
Provision pour frais de gestion non-imputables	125	170	1	171
Provisions de fluctuation des risques en cours	212	137	-137	-
Total des provisions techniques	6,004	7,783	-117	7,666

Le report de primes est calculé informatiquement comme la part de la prime non encore acquise au 31 décembre 2020. Aucun ajustement n'est effectué sur cette position.

Les provisions pour sinistres à payer statutaires sont établies sur la base des triangles de développement statistiques et correspondent à la meilleure valeur possible au 31 décembre 2020 (best estimate value). L'ajustement à la valeur de marché est de faible importance étant donné la rapidité de liquidation des sinistres. En moyenne, 96.9 % des provisions seront liquidées en 2021. Particularité due à la courbe des taux négative durant les premières années de développement, l'escompte déterminé sur les provisions au 31 décembre 2020 est négatif, et les renchérit donc d'un montant de CHF 19'379, soit 0.75 % des provisions pour sinistres à payer et frais de gestion non-imputables ULAE.

La provision de sécurité et pour fluctuation d'un montant de CHF 136'722 au bilan statutaire a quant à elle été entièrement dissoute au bilan proche du marché.

La somme des provisions techniques à la valeur de marché s'élève ainsi à fin 2020 à CHF 7'665'543.- et correspond à une moins-value de CHF 117'343.- par rapport à la valeur statutaire figurant dans les comptes.

6.3 Montant minimum

Le montant minimum, ou marge sur la valeur de marché, correspond au capital supplémentaire nécessaire pour couvrir la liquidation des sinistres du portefeuille, mais également la liquidation du risque de crédit lié au réassureur, du risque de marché non diversifiable et de l'impact des scénarios. En effet, en cas de reprise de la société par un tiers, celui-ci doit être également indemnisé pour les coûts engendrés par les risques présents en portefeuille.

Le modèle utilisé prend en compte le développement futur des risques en portefeuille en les subordonnant à une grandeur de référence, en l'occurrence ici le développement des paiements futurs des sinistres. Cette méthode s'applique bien à Epona, ses risques étant étroitement liés à la sinistralité effective, et le rapide développement des sinistres illustre la très courte durée des risques auxquels un éventuel repreneur devrait faire face.

Une fois les différents risques développés, ceux-ci sont actualisés selon la courbe des taux sans risque en CHF puis multipliés par le coût du capital, soit 6%.

En agrégeant les divers éléments, le montant minimum s'élève à CHF 149'405.

6.4 Valeur proche du marché des autres engagements

Il n'y a pas de réserves latentes pour les autres engagements au 31 décembre 2020, et donc aucune différence entre le bilan statutaire et le bilan SST pour ces postes.

Le tableau suivant présente la valeur statutaire des autres engagements en comparaison avec 2019 ainsi que la valeur de marché de chacune des positions.

Montants au 31 décembre en MCHF	Valeur comptable		Ajustement à la valeur de marché	Valeur de marché
	2019	2020	2020	2020
Provisions financières	-	-	-	-
Autres dettes nées d'opérations d'assurance	784	898	-	898
Dettes diverses	332	1,399	-	1,399
Autres postes du compte de régularisation	173	198	-	198
Total des autres engagements	1,289	2,495	-	2,495

7 Gestion du capital

7.1 Planification du capital

La gestion du capital d'Epona se base sur la planification stratégique trisannuelle du Conseil d'administration. L'objectif principal est d'investir le capital dans des projets ayant un fort potentiel de développement des activités de notre société.

7.2 Fonds propres

Le montant total des fonds propres d'Epona à fin 2020 s'élève à CHF 2'769'115.-. Le tableau ci-dessous donne un aperçu des différentes positions en comparaison avec 2019.

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Capital social	3,952	3,952	-	-
Réserves légales issues du bénéfice	461	461	-	-
Fonds de garantie	1,331	1,331	-	-
Report de (perte) / bénéfice	-2,975	-2,159	-816	38
Total des fonds propres	2,769	3,585	-816	-23

La différence entre la somme des actifs à la valeur de marché et la somme des engagements à la valeur de marché représente quant à elle un montant de CHF 3'481'782.-.

L'écart entre ces deux valeurs à fin 2020 représente un montant de CHF 712'667.- qui correspond aux ajustements effectués dans l'objectif de déterminer la valeur de marché d'Epona, à savoir la plus-value latente de l'immeuble commercial pour CHF 1'648'725.-, la moins-value sur les immobilisations incorporelles pour CHF 1'053'400.-, la dissolution de la provision de sécurité et pour fluctuation pour CHF 136'722.- et l'escompte sur les provisions pour sinistres à payer et ULAE pour CHF 19'379.-.

8 Solvabilité

Epona applique pour son calcul SST le modèle standard, c'est-à-dire que nous n'utilisons aucun modèle interne pour l'évaluation des risques. Les informations figurant dans ce rapport correspondent à celles qui ont été déclarées à la FINMA et sont encore soumises à un audit prudentiel de la part de la FINMA. Les données ont déjà été soumises à un audit prudentiel effectué par la société d'audit KPMG SA, à Lausanne.

8.1 Capital cible

Le capital cible s'élève à CHF 4'583'667 au 31 décembre 2020, en augmentation de 32.5% par rapport à 2019.

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des différentes composantes du capital cible et des risques de marché et d'assurance en comparaison avec 2019.

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Risque sur les nouveaux sinistres	2,533	1,831	702	38
Risque de run-off	756	490	266	54
Risque lié aux primes non acquises	1172	778	394	51
Risque d'assurance agrégé	3,638	2,557	1,081	42
Risque de taux d'intérêts	355	199	156	78
Risque de spread	271	160	111	70
Risque de change	373	303	70	23
Risque sur le marché des actions	680	543	137	25
Risque sur le marché immobilier	514	488	26	5
Risque de marché agrégé	1,275	990	285	29
Risque de crédit	300	277	23	8
Risques d'assurance, de crédit et de marché agrégés	4,340	3,166	1,174	37
Scénarios de risques	134	306	-172	-56
Résultat financier attendu	-184	-165	-19	12
Résultat d'assurance attendu	144	47	97	205
Montant minimal	149	103	46	45
Capital cible	4,584	3,458	1,126	32

L'augmentation du capital cible constatée par rapport à 2019 est principalement due à la croissance du volume d'affaires, au budget attendu pour 2021 et à l'augmentation du total du bilan, ce qui accroît d'autant le risque d'assurance des nouveaux sinistres et des provisions d'une part, et les risques de marché et de crédit d'autre part.

8.2 Capital porteur de risque

Le montant du capital porteur de risque à fin 2020, soit le capital à disposition pour couvrir l'ensemble des risques représentés par le capital cible s'élève à CHF 3'481'782, en diminution de 19.5% par rapport à l'exercice précédent.

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des différentes composantes du capital porteur de risque en comparaison avec 2019.

Montants en MCHF	2020	2019	Variation	
			absolue	%
Actifs à la valeur de marché	13,642	11,417	2,225	19
Fonds étrangers à la valeur de marché	10,160	7,092	3,068	43
Provisions techniques à la valeur de marché	7,666	5,803	1,863	32
Autres engagements à la valeur de marché	2,495	1,289	1,206	94
Différence entre les actifs à la valeur de marché et les fonds étrangers à la valeur de marché	3,482	4,325	-843	-19
Dividendes à payer	-	-	-	N.A.
Capital porteur de risque	3,482	4,325	-843	-19

Le quotient SST à fin 2020 s'élève à 75.2%, soit une sensible diminution de 51 points par rapport à l'exercice précédent, du fait de l'augmentation importante du capital cible et de la diminution du capital porteur de risque. Les raisons de cette dégradation de la situation sont la perte constatée en 2020, qui vient diminuer les fonds propres, et la hausse du volume d'affaires et du bilan qui augmente d'autant les risques y relatifs.

9 Signatures

Epona



Julie Besson
Directrice générale



Stéphane Imholz
Directeur financier

10 Annexes

Les modèles quantitatifs « Résultat de l'entreprise », « Bilan proche du marché » et « Solvabilité » sont annexés au présent Rapport sur la situation financière, de même que les comptes annuels audités.

Lausanne, le 30 avril 2020

10.1 Annexe 1 : Modèle quantitatif « Résultat de l'entreprise »

		Total	
		Ex. préc.	Ex. ss revue
Rapport sur la situation financière:			
		Monnaie : CHF ou monnaie du rapport d'activité	
modèle quantitatif « Résultat de l'entreprise, solo - non-vie »		Indications en millions	
1	Primes brutes	10.1	11.9
2	Primes brutes cédées aux réassureurs	-0.2	-0.1
3	Primes nettes pour propre compte (1 + 2)	9.9	11.8
4	Variations des reports de primes	-0.9	-0.9
5	Variations des reports de primes : part des réassureurs	0.0	0.0
6	Primes nettes acquises pour propre compte (3 + 4 + 5)	9.0	10.8
7	Autres produits de l'activité d'assurance	0.3	0.3
8	Total des produits de l'activité technique d'assurance (6 + 7)	9.2	11.2
9	Charges des sinistres : montants payés bruts	-5.6	-6.8
10	Charges des sinistres : montants payés part des réassureurs	0.0	0.3
11	Variations des provisions techniques	-0.1	-0.8
12	Variations des provisions techniques : part des réassureurs	0.0	0.0
13	Variations des provisions techniques de l'assurance sur la vie liée à des participations		
14	Frais de règlement des sinistres pour propre compte (9 + 10 + 11 + 12 + 13)	-5.7	-7.4
15	Frais d'acquisition et de gestion	-4.5	-4.8
16	Part des réassureurs aux frais d'acquisition et de gestion	0.0	0.0
17	Frais d'acquisition et de gestion pour propre compte (15 + 16)	-4.5	-4.8
18	Autres charges techniques pour propre compte	0.0	0.0
19	Total charges de l'activité technique (assurance dommages uniquement) (14 + 17 + 18)	-10.2	-12.2
20	Produits des placements	0.6	0.3
21	Charges financières et frais de gestion des placements	-0.1	-0.1
22	Résultat des placements (20 + 21)	0.5	0.2
23	Plus-values nettes et produits financiers nets des placements de l'assurance sur la vie liée à des participations	0.0	0.0
24	Autres produits financiers	0.0	0.0
25	Autres charges financières	0.0	0.0
26	Résultat opérationnel (8 + 14 + 17 + 18 + 22 + 23 + 24 + 25)	-0.4	-0.8
27	Charges d'intérêt des dettes liées à des instruments de taux	0.0	0.0
28	Autres produits	0.0	0.0
29	Autres charges	0.0	0.0
30	Produits / charges extraordinaires	0.0	0.0
31	Bénéfice / perte avant impôt (26 + 27 + 28 + 29 + 30)	-0.4	-0.8
32	Impôts directs	0.0	0.0
33	Bénéfice / perte (31 + 32)	-0.4	-0.8

10.2 Annexe 2 : Modèle quantitatif « Bilan proche du marché »

Rapport sur la situation financière : modèle quantitatif « Bilan individuel proche du marché »		Monnaie : CHF ou monnaie du rapport SST Indications en millions		
		Clôture ex. préc.	Adaptations ex. préc.	Clôture ex. ss revue
Valeur des placements proche du marché	Biens immobiliers	3.3		3.4
	Participations	0.0		0.0
	Titres à revenu fixe	3.7		5.4
	Prêts	0.0		0.0
	Hypothèques	0.0		0.0
	Actions	1.3		1.5
	Autres placements	1.1		1.2
	Placements collectifs de capitaux	1.1		1.2
	Placements alternatifs de capitaux	0.0		0.0
	Produits structurés	0.0		0.0
	Autres placements de capitaux	0.0		0.0
Total des placements	9.4		11.5	
Valeur des autres actifs proche du marché	Placements provenant de l'assurance sur la vie liée à des participations	0.0		0.0
	Créances sur instruments financiers dérivés	0.0		0.0
	Dépôts découlant de la réassurance acceptée	0.0		0.0
	Liquidités	0.8		1.0
	Part des réassureurs dans les provisions techniques	0.0		0.0
	Assurance directe : assurance sur la vie (hors ass.-vie liée à des participations)	0.0		0.0
	Réassurance active : assurance sur la vie (hors ass.-vie liée à des participations)	0.0		0.0
	Assurance directe : assurance dommages	0.0		0.0
	Assurance directe : assurance-maladie	0.0		0.0
	Réassurance active : assurance dommages	0.0		0.0
	Réassurance active : assurance-maladie	0.0		0.0
	Assurance directe : autres affaires	0.0		0.0
	Réassurance active : autres affaires	0.0		0.0
	Assurance directe : assurance-vie liée à des participations	0.0		0.0
	Réassurance active : assurance-vie liée à des participations	0.0		0.0
	Immobilisations corporelles			
	Frais d'acquisition différés, activés, non encore amortis			
	Immobilisations incorporelles			
	Créances nées d'opérations d'assurance	1.0		0.9
	Autres créances	0.0		0.0
Autres actifs	0.2		0.2	
Capital non encore libéré				
Comptes de régularisation				
Total des autres actifs	2.0		2.1	
Total valeur des actifs proche du marché	Total de la valeur des actifs proche du marché	11.4		13.6
BEL*: Valeur estimative la meilleure possible des engagements d'assurance (y compris ass.-vie liée à des participations)	Valeur estimative la meilleure possible des provisions pour engagements d'assurance	5.8		7.7
	Assurance directe : assurance sur la vie (hors ass.-vie liée à des participations)			
	Réassurance active : assurance sur la vie (hors ass.-vie liée à des participations)			
	Assurance directe : assurance dommages	5.8		7.7
	Assurance directe : assurance-maladie			
	Réassurance active : assurance dommages			
	Réassurance active : assurance-maladie			
	Assurance directe : autres affaires			
	Réassurance active : autres affaires			
	Valeur estimative la meilleure possible des provisions pour engagements de l'assurance sur la vie liée à des participations	0.0		0.0
Assurance directe : assurance-vie liée à des participations				
Réassurance active : assurance-vie liée à des participations				
Valeur proche du marché des autres engagements	Provisions non techniques	0.0		0.0
	Dettes liées à des instruments de taux			
	Dettes sur instruments financiers dérivés			
	Dépôts résultant de la réassurance cédée			
	Dettes nées d'opérations d'assurance	0.8		0.9
	Autres passifs	0.3		1.4
	Comptes de régularisation	0.2		0.2
Dettes subordonnées				
Somme BEL plus valeur proche du marché des autres engagements	Somme valeur estimative la meilleure possible des engagements d'assurance plus valeur proche du marché des autres engagements	7.1		10.2
	Différence entre valeur des actifs proches du marché et la somme de BEL plus la valeur proche du marché des autres engagements	4.3		3.5

*BEL: Best Estimate of Liabilities

10.3 Annexe 3 : Modèle quantitatif « Solvabilité »

Rapport sur la situation financière : modèle quantitatif « Solvabilité individuelle »		Monnaie : CHF ou monnaie du rapport SST Indications en millions		
		Clôture ex. préc. Mio. CHF	Adaptations ex. préc. Mio. CHF	Clôture ex. ss revue Mio. CHF
Calcul du capital porteur de risque (CPR)	Différence entre valeur des actifs proches du marché et somme valeur estimative la meilleure possible des engagements d'assurance plus valeur proche du marché des autres engagements	4.3		3.5
	Déductions	0.0		0.0
	Fonds propres de base	4.3		3.5
	Capital complémentaire	0.0		0.0
	CPR	4.3		3.5
Calcul du capital cible	Risque technique	2.6		3.6
	Risque de marché	1.0		1.3
	Effets de diversification	-0.7		-0.9
	Risque de crédit	0.3		0.3
	Montant minimum et autres effets sur le capital cible	0.3		0.3
	Capital cible	3.5		4.7
Quotient SST	Clôture ex. préc.			
	%	125%		75%



**EPONA société coopérative mutuelle
d'assurance générale des animaux, Lausanne**

Rapport de l'organe de révision
sur les comptes annuels
à l'Assemblée générale des sociétaires

Comptes annuels 2020

Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale des sociétaires d'EPONA société coopérative mutuelle d'assurance générale des animaux, Lausanne

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints d'EPONA société coopérative mutuelle d'assurance générale des animaux comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020.

Responsabilité de l'administration

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

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

Rapport sur d'autres dispositions légales

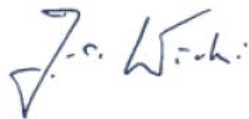
Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

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

Conformément à l'art. 33 des statuts d'EPONA société coopérative mutuelle d'assurance générale des animaux, nous avons vérifié si la gestion était conforme aux prescriptions légales.

En outre, nous attestons que la proposition relative au report à nouveau de la perte au bilan ainsi que la tenue à jour de la liste des sociétaires sont conformes à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

KPMG SA



Jean-Marc Wicki
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable



Léonie Guisan
Expert-réviseur agréée

Lausanne, le 30 avril 2021

Annexes :

- Comptes annuels constitués du bilan, du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie et de l'annexe
- Proposition relative à l'utilisation de la perte au bilan

Comptes annuels d'epona société coopérative mutuelle d'assurance générale des animaux, Lausanne

Bilan

Actifs en CHF	Annexe	31.12.2020	31.12.2019
Placements	1	9,864,153	7,791,124
Biens immobiliers		1,733,452	1,648,655
Titres à revenu fixe		5,418,267	3,675,248
Prêts		-	23,333
Actions		1,524,152	1,321,785
Autres placements		1,188,282	1,122,103
Liquidités		1,003,580	798,291
Immobilisations corporelles		51,301	37,601
Immobilisations incorporelles	4	1,053,400	1,089,700
Créances nées d'opérations d'assurance	2,6	895,250	999,458
Autres créances	6	36,868	27,377
Comptes de régularisation		142,094	134,188
TOTAL DES ACTIFS		13,046,646	10,877,739

Passifs en CHF	Annexe	31.12.2020	31.12.2019
Provisions techniques	3	7,782,886	6,003,811
Dettes nées d'opérations d'assurance	5,6	70,959	62,853
Autres passifs	6,7	1,398,784	331,728
Comptes de régularisation	8	1,024,902	894,217
TOTAL DES PROVISIONS ET DES DETTES EXTERNES		10,277,531	7,292,609
Capital social	9	3,952,200	3,952,300
Réserves légales issues du bénéfice	9	461,000	461,000
Réserves facultatives issues du bénéfice	9	(1,644,085)	(828,170)
Fonds de garantie		1,331,000	1,331,000
Report de perte		(2,159,170)	(1,754,693)
Perte		(815,915)	(404,477)
Total des fonds propres	9	2,769,115	3,585,130
TOTAL DES PASSIFS		13,046,646	10,877,739

Comptes annuels d'epona société coopérative mutuelle d'assurance générale des animaux, Lausanne

Compte de résultat

en CHF	Annexe	2020	2019
Primes brutes		11,917,943	10,084,110
Primes brutes cédées		(131,664)	(182,250)
Primes pour propre compte		11,786,279	9,901,860
Variations des reports de primes		(949,115)	(940,159)
Primes acquises pour propre compte		10,837,164	8,961,701
Autres produits de l'activité d'assurance		333,765	260,219
Total des produits de l'activité technique d'assurance		11,170,929	9,221,920
Charges des sinistres: montants bruts		(6,800,226)	(5,574,094)
Charges des sinistres: part des réassureurs		280,130	13,578
Variation des provisions techniques brutes	10	(829,960)	(105,775)
Charges des sinistres pour compte propre		(7,350,056)	(5,666,291)
Frais d'acquisition et de gestion		(4,807,128)	(4,486,341)
Frais d'acquisition et de gestion pour propre compte		(4,807,128)	(4,486,341)
Total des charges de l'activité technique		(12,157,185)	(10,152,632)
Produits des placements	12	307,704	597,557
Charges financières et frais de gestion des placements	13	(105,813)	(73,024)
Résultat des placements		201,891	524,533
Autres produits financiers		1,148	72
Résultat opérationnel		(783,217)	(406,107)
Autres produits		8,428	11,979
Autres charges		(38,889)	(7,737)
Perte avant impôts		(813,678)	(401,865)
Impôts directs		(2,237)	(2,612)
PERTE		(815,915)	(404,477)

Comptes annuels d'epona société coopérative mutuelle d'assurance générale des animaux, Lausanne

Tableau des flux de trésorerie

en CHF	2020	2019
Perte	(815,915)	(404,477)
Amortissements/corrections de valeurs sur...		
Immobilisations corporelles	34,596	25,636
Immobilisations incorporelles	188,942	153,511
Placements		
Bénéfices et pertes réalisés sur les placements	18,025	(53,867)
Plus-values non réalisées et amortissements/corrections de valeurs sur les placements	(192,930)	(449,603)
Augmentation/diminution des...		
reports de primes	949,115	940,159
provisions techniques	829,960	105,775
Créances nées d'opérations d'assurance	104,208	(483,497)
Autres créances	(9,492)	35,267
Comptes de régularisation (actif)	(7,906)	38,484
Dettes nées d'opérations d'assurance	8,106	(74,643)
Autres passifs	1,067,056	(14,079)
Comptes de régularisation (passif)	130,685	245,008
Flux de trésorerie provenant de l'activité d'exploitation	2,304,450	63,674
Placements	(2,796,767)	(535,520)
Achat d'immobilisations corporelles	(48,296)	(15,336)
Investissement en immobilisations incorporelles	(152,642)	(179,911)
Flux de trésorerie provenant de l'activité d'investissement	(2,997,705)	(730,767)
Augmentation du capital	-	898,900
Diminution du capital	(100)	-
Augmentation des prêts	900,000	-
Flux de trésorerie provenant de l'activité de financement	899,900	898,900
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	206,645	231,807
État:		
Liquidité au 1 ^{er} janvier	798,291	566,861
Écarts de cours sur les avoirs en trésorerie	(1,356)	(377)
Liquidité au 31 décembre	1,003,580	798,291
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	206,645	231,807

Comptes annuels d'epona société coopérative mutuelle d'assurance générale des animaux, Lausanne

PRINCIPES COMPTABLES

I. Généralités

Les présents comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du droit comptable suisse (titre 32^{ème} du CO) et à l'Ordonnance de la FINMA sur la Surveillance des assurances – état au 15.12.2015).

Les principaux principes d'évaluation appliqués qui ne sont pas prescrits par la loi sont décrits ci-après.

II. Placements

Les placements en biens immobiliers sont composés de :

- l'immeuble d'exploitation (PPE), évalué au prix d'acquisition sous déduction d'amortissements dégressifs au taux de 3 %
- parts de fonds de placement évaluées à leur valeur de marché à la date de clôture.

Les variations de valeurs de ces actifs sont reconnues au compte de résultat.

III. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont composées de mobilier de bureau ainsi que de matériel informatique. Elles sont évaluées au prix d'acquisition sous déduction d'amortissements dégressifs aux taux de 40 %.

IV. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées, pour l'essentiel, des investissements relatifs à la mise en place du nouvel environnement informatique. Elles sont évaluées au prix de revient sous déduction d'amortissements linéaires sur une durée de 10 ans maximum, soit jusqu'au 31.12.2027.

V. Provisions techniques

Report de primes

Cette provision est calculée par un calcul pro rata temporis des primes reconnues au compte de résultat.

Provisions pour sinistres en cours

Les provisions pour sinistres en cours sont composées des éléments suivants :

- Provisions pour sinistres à payer : elles sont déterminées par l'actuaire responsable comme la différence entre les sinistres ultimes et les paiements de sinistres cumulés à la date de référence. Les sinistres ultimes sont obtenus à l'aide de la méthode de « Chain-ladder » appliquée aux triangles de paiements de sinistres cumulés.
- Provisions pour frais de gestion non-attribuables (ULAE, unallocated loss adjustment expenses) : elles sont calculées en multipliant le nombre de sinistres à régler par le montant moyen des frais de règlement par cas.

Provisions de sécurité ou pour fluctuations

Les provisions de sécurité ou pour fluctuations sont composées des éléments suivants :

- Provision pour fluctuations sur la liquidation des provisions : le montant correspond à trois écarts-types du premier facteur de développement (soit entre l'année de survenance et l'année suivante) multipliés par le montant des provisions pour sinistres en cours.
- Provision pour fluctuations sur les risques d'assurance : elle doit atteindre au moins 2 % de la moyenne annuelle des primes brutes acquises les trois dernières années. Jusqu'à ce que ce montant soit atteint, la provision est alimentée chaque année par au moins 0.2 % de la moyenne des primes brutes acquises les trois dernières années.

VI. Reconnaissance des primes au compte de résultat

Les primes brutes sont reconnues au compte de résultat lors de leur émission.

Comptes annuels d'epona société coopérative mutuelle d'assurance générale des animaux, Lausanne

Informations, structure détaillée et commentaires concernant certains postes des états financiers

1. Placements évalués à la valeur de marché

Sur un total des placements de CHF 9,864,153, les placements suivants sont évalués à la valeur de marché :

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Biens immobiliers	1,089,952	985,155
Titres à revenu fixe	5,418,267	3,675,248
Actions	1,524,152	1,321,785
Autres placements *	1,188,282	1,122,103
Placements évalué à la valeur de marché	<u>9,220,653</u>	<u>7,104,291</u>

* Les Autres placements sont constitués de fonds de placements du marché monétaire.

2. Créances nées d'opérations d'assurance

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Créances sur les preneurs d'assurance	983,905	1,069,875
Créances sur les agents et les intermédiaires	-	-
Créances sur les entreprises d'assurance	101,824	274,970
Correctif d'actif	(190,479)	(345,387)
Total	<u>895,250</u>	<u>999,458</u>

3. Provisions techniques

en CHF	Provisions techniques (brutes)		Parts des réassureurs		Provisions techniques pour propre compte (nettes)	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Reports de primes	5,070,484	4,121,369	-	-	5,070,484	4,121,369
Provisions pour sinistres en cours	2,575,680	1,671,028	-	-	2,575,680	1,671,028
Autres provisions techniques	136,722	211,414	-	-	136,722	211,414
Total	<u>7,782,886</u>	<u>6,003,811</u>	-	-	<u>7,782,886</u>	<u>6,003,811</u>

4. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées, pour l'essentiel, d'investissements relatifs à la mise en place et au développement d'un nouvel environnement informatique.

5. Dettes nées d'opérations d'assurance

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Dettes envers les preneurs d'assurance	11,543	12,192
Dettes envers les agents et intermédiaires	40,952	23,324
Dettes envers les entreprises d'assurance	18,464	27,337
Total	<u>70,959</u>	<u>62,853</u>

6. Créances et dettes envers des parties liées

en CHF	Tiers	Sociétaires	Organes	Total 31.12.2020
Créances nées d'opérations d'assurance	895,250			895,250
Autres créances	36,868			36,868
Dettes nées d'opérations d'assurance	70,959			70,959
Autres passifs	1,398,784			1,398,784
Comptes de régularisation	969,902		55,000	1,024,902
	Tiers	Sociétaires	Organes	Total 31.12.2019
Créances nées d'opérations d'assurance	999,458			999,458
Autres créances	27,377			27,377
Dettes nées d'opérations d'assurance	62,853			62,853
Autres passifs	331,728			331,728
Comptes de régularisation	816,717		77,500	894,217

7. Prêt COVID

Afin de garantir les liquidités, un crédit COVID-19 cautionné a été contracté pour un total de CHF 500,000. Le taux d'intérêt est actuellement de 0,0%. Les conditions de taux peuvent être adaptées aux évolutions du marché au 31 mars de chaque année, la première fois au 31 mars 2021, selon les prescriptions du Département fédéral des finances en la matière. L'entreprise prévoit de rembourser le crédit COVID-19 d'ici au 31 décembre 2021.

Pendant la durée du recours au crédit COVID-19, l'entreprise peut uniquement effectuer des investissements de remplacement dans des actifs immobilisés, elle ne peut pas distribuer de dividendes ni de tantièmes, ni rembourser des apports en capital. De plus, d'autres restrictions s'appliquent à l'octroi et au remboursement de prêts à des sociétés du groupe et aux propriétaires.

Conformément aux dispositions relatives à la perte de capital et/ou au surendettement selon l'art. 725 CO, le crédit COVID-19 cautionné à hauteur de CHF 500,000 n'est pas considéré comme du capital de tiers jusqu'au 31 mars 2022 (art. 24 de l'ordonnance sur les cautionnements solidaires liés au COVID-19).

8. Comptes de régularisation passifs

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Primes payées d'avance	826,746	720,767
Autres comptes de régularisation	198,156	173,450
Total	1,024,902	894,217

9. État des fonds propres

en CHF	Capital social	Réserves		Total des fonds propres
		Réserves légales issues du bénéfice	facultatives issues du bénéfice	
État au 31.12.2018	3,053,400	461,000	(423,693)	3,090,707
Versement des dividendes				-
Emission / (Rachat) de parts sociales	898,900			898,900
Perte			(404,477)	(404,477)
État au 31.12.2019	3,952,300	461,000	(828,170)	3,585,130
Versement des dividendes				-
Emission / (Rachat) de parts sociales	(100)			(100)
Perte			(815,915)	(815,915)
État au 31.12.2020	3,952,200	461,000	(1,644,085)	2,769,115

10. Variation des provisions techniques

en CHF	Provisions techniques (brutes)		Parts des réassureurs		Provisions techniques pour propre compte (nettes)	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Variation des provisions pour sinistres en cours	904,652	82,353	-	-	904,652	82,353
Variation des autres provisions techniques	(74,692)	23,422	-	-	(74,692)	23,422
Total	829,960	105,775	-	-	829,960	105,775

11. Honoraires versés à l'organe de révision (hors frais et TVA)

en CHF	2020	2019
Prestations en matière de révision	80,000	82,000
Autres prestations de services	-	-
Total	80,000	82,000

12. Produits des placements de capitaux

en CHF	Produits des placements*		Plus-values non réalisées		Plus-values réalisées		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Biens immobiliers	14,548	13,477	73,066	148,312	9,046	13,128	96,660	174,917
Titres à revenu fixe	31,982	30,891	85,652	75,454	-	917	117,634	107,262
Actions	24,523	20,985	64,517	254,160	-	39,822	89,040	314,967
Autres placements	764	-	-	-	-	-	764	-
Divers	2,125	15	1,481	396	-	-	3,606	411
Total	73,942	65,368	224,716	478,322	9,046	53,867	307,704	597,557

* Ces produits incluent les dividendes sur les actions, les coupons et les intérêts.

13. Charges financières et frais de gestion des placements

en CHF	Charges en cours*		Moins-values non réalisées et provisions pour dépréciation		Moins-values réalisées		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Biens immobiliers	22,445	23,390	20,000	20,500	-	-	42,445	43,890
Titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions	-	-	-	-	27,071	-	27,071	-
Autres placements	-	-	8,950	7,446	-	-	8,950	7,446
Divers	24,510	20,915	2,837	773	-	-	27,347	21,688
Total	46,955	44,305	31,787	28,719	27,071	-	105,813	73,024

* Ces charges incluent les frais de gestion liés à l'immeuble et les coûts de gestion de fortune externes.

14. Charges de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2020 se montent à CHF 2,047,423 (2019: CHF 1,936,572). Elles sont incluses dans le poste Frais d'acquisition et de gestion.

15. Indemnités perçues au titre des allocations pour perte de gain (APG)

Les indemnités perçues au titre des allocations pour perte de gain durant l'exercice 2020 se montent à CHF 107,938 (2019 : CHF 34,332). Elles sont incluses dans le poste Frais d'acquisition et de gestion et se décomposent comme suit :

en CHF	2020	2019
Réduction de l'horaire de travail (RHT)	106,798	-
Autres APG	1,140	34,332
Total	107,938	34,332

16. Amortissement des immobilisations

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Immobilisations corporelles	34,596	25,636
Total	34,596	25,636

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Immobilisations incorporelles	188,942	153,511
Total	188,942	153,511

17. Valeur résiduelle des engagements de leasing

Les engagements de leasing qui ne sont pas échus ou ne peuvent pas être résiliés dans les douze mois présentent la structure d'échéance suivante :

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Jusqu'à 1 an	-	-
De 1 à 5 ans	193,595	270,621
Plus de 5 ans	-	-
Total	193,595	270,621

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

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Valeurs comptables de la fortune liée	9,172,243	7,253,326
Total	9,172,243	7,253,326

19. Emplois à plein temps

Durant l'exercice sous revue et l'exercice précédent, le nombre d'emplois à plein temps était supérieur à 10.

20. Evénements importants survenus après la date du bilan

Dans le cadre du développement de ses affaires, Epona a créé en avril 2021 une Société anonyme dont elle détient 100% des actions. Celle-ci devrait déployer ses activités dans le courant du 2e semestre 2021. La Coopérative a cédé à la Société anonyme une partie de ses actifs immobiliers dans le cadre de la fondation de cette dernière. En outre, Epona a vendu le solde de ses placements immobiliers directs au cours du 2ème trimestre 2021 à une tierce partie. Ces opérations ont généré une plus-value d'environ CHF 1.6 millions dans les comptes d'Epona.

Comptes annuels d'epona société coopérative mutuelle d'assurance générale des animaux, Lausanne

Proposition sur l'utilisation de la perte au bilan

en CHF	31.12.2020	31.12.2019
Report de perte	(2,159,170)	(1,754,693)
Perte de l'exercice	(815,915)	(404,477)
Perte portée au bilan	(2,975,085)	(2,159,170)

Proposition du Conseil d'administration:

Perte portée au bilan	(2,975,085)	(2,159,170)
Report à nouveau	(2,975,085)	(2,159,170)