

# Résultat d'exploitation 2020

## Caisse de prévoyance Retraités



### Sous l'emprise de la pandémie

L'année 2020 a été sans précédent, et la période actuelle ne s'annonce pas moins complexe. Après la frayeur du printemps, nous avons finalement enregistré un bon résultat en 2020.

Lors du confinement, nos placements ont considérablement chuté, creusant un trou dans les réserves de fluctuation de valeur des caisses de prévoyance, voire, dans des cas extrêmes, un découvert. Heureusement, la situation s'est ensuite inversée. Selon la stratégie de placement, nous avons obtenu des rendements de 4.2% à 5.2%, ce qui a fait grimper les taux de couverture de nos caisses de prévoyance administrant des assurés actifs à des valeurs toutes supérieures à celles de la fin 2019.

Le passage aux nouvelles bases techniques LPP 2020 a en outre été l'occasion pour nous de dissoudre des réserves devenues inutiles et d'abaisser ainsi le taux technique de 2.0% à 1.75%. Cette démarche nous permettra de continuer à améliorer les états financiers des prochains exercices. L'objectif n'est cependant pas encore tout à fait atteint.

### Vue d'ensemble des principales informations

Chiffre-clé	31.12.2020	31.12.2019
Somme du bilan (1'000 CHF)	220'680	174'805
Taux de couverture	98.10%	98.30%
Bases techniques	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT
Taux d'intérêt technique (rémunération des capitaux de prévoyance Retraités)	1.75%	2.00%
Taux de conversion	5.70%	5.80%
Stratégie de placement	Rentner	Rentner
Objectif des réserves pour fluctuation de valeurs	13.80%	14.10%
Rendement des placements	3.63%	6.27%
Nombre de rentiers	921	774

### Comptes annuels selon SWISS GAAP FER 26

#### Bilan

Actifs	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Liquidités et placements sur les marchés monétaires	2'706	5'538
Placements de fortune	211'682	164'085
Créances	6'292	5'182
<b>Total des actifs</b>	<b>220'680</b>	<b>174'805</b>

Passifs	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Dettes <sup>1)</sup>	1'972	1'756
Capital de prévoyance rentiers	222'943	172'596
Provision pour changement de base	-	3'452
Découvert de couverture	-4'235	-2'999
<b>Total des passifs</b>	<b>220'680</b>	<b>174'805</b>

<sup>1)</sup> Prestations de libre passage, rentes et dettes générales à verser (y c. les changements de caisse de prévoyance d'employeurs).

Après l'exceptionnel exercice 2019, la tendance haussière s'est confirmée sur les marchés des actions début 2020, et plusieurs indices boursiers ont enregistré de nouveaux records durant les premières semaines. Les bourses se sont ensuite effondrées en février et en mars avec l'arrivée de la pandémie, qui a profondément ébranlé l'ensemble des marchés financiers. La plupart des grands indices boursiers ont perdu jusqu'à un tiers de leur valeur en quelques semaines. L'écroulement brutal de l'économie a poussé les banques centrales et les gouvernements à intervenir. Ils ont soutenu l'économie dans une ampleur inédite, en abaissant les taux d'intérêt et en mettant en œuvre des plans de relance massifs. L'espoir d'une normalisation rapide de la conjoncture a permis aux actions d'amorcer un redressement dès la fin mars. Les **actions** mondiales ont enregistré des performances globalement positives en glissement annuel après le krach de février/mars et le rebond qui a suivi, malgré d'importantes disparités régionales. Les actions mondiales ont progressé de 3.8%, leurs homologues suisses de 7.5% et celles des marchés émergents de 8.6%. La baisse des **taux d'intérêt** s'est traduite par des plus-values sur les **obligations** (titres obligataires étrangers: +2.1%, titres obligataires domestiques: +0.5%). Les **placements immobiliers** suisses ont également connu une évolution favorable (+3.7%), à laquelle notre portefeuille d'investissements directs a contribué à hauteur de 3.5%. Dans l'ensemble, les prix des actifs ont poursuivi leur hausse dans la plupart des catégories de placement en 2020.

**Perspectives 2021:** bien des choses dépendent de la rapidité avec laquelle la campagne de vaccination avancera et avec laquelle l'économie renouera avec la croissance. Les marchés sont très dépendants de la politique monétaire des banques centrales. De manière générale, des mesures de soutien monétaire et budgétaire demeureront nécessaires. La question de l'évolution de l'inflation est également difficile à évaluer. Le fait que la plupart des catégories de placements soient fortement valorisées implique un important potentiel baissier.

## Stratégie 2017-2021: impact sur la fondation et les caisses de prévoyance

En 2016, les mesures suivantes avaient été définies dans le cadre de la stratégie 2017-2021:

- Abaissement du **taux d'intérêt technique** à 2.25% à la fin de l'exercice 2017 → 2020: 1.75%
- Réduction progressive du **taux de conversion**, qui doit être ramené à une valeur cible de 5.5% d'ici à 2022 → 2020: 5.7% (à 65 ans)
- Atténuation de l'effet de redistribution entre les actifs et les retraités par le biais d'une **rémunération des avoirs de vieillesse** basée sur le taux de couverture

La clôture 2020 a par ailleurs vu le passage aux **bases techniques LPP 2020** (tableaux périodiques).

## Composition de la commission de prévoyance

Les tâches de la commission de prévoyance sont prises en charge par l'ensemble des membres du Conseil de fondation.

### Membres 2020:

- Peter Flück (représentant des employeurs, présidence)
- Alfred Amrein (repr. des employeurs)
- Tanja Brunner (repr. des employés depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2020)
- Matthias Bütikofer (repr. des employeurs)
- Martin Gafner (repr. des employeurs)
- Susanne Graf (repr. des employés depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2020)
- Reto Lindegger (repr. des employeurs)
- Irene Minder (repr. des employeurs depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2020)
- Urs Obrecht (repr. des employés)
- Sarah Schneider (repr. des employés depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2020)
- Pierre Spielmann (repr. des employés jusqu'au 30 juin 2020)
- Stephan Spycher (repr. des employés)
- Jürg Thöni (repr. des employés)

## Compte d'exploitation

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
<b>Cotisations et prestations d'entrée</b>		
Cotisations d'épargne incapacité de gain / AI	247	205
Cotisations de tiers	57	8
Prestations d'entrée	60'017	45'455
Dont prestations de libre passage	536	24
Dont Apports en cas de reprise d'effectifs d'assurés	59'481	45'431
<b>Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée</b>	<b>60'322</b>	<b>45'668</b>
<b>Prestations et versements anticipés</b>	<b>31.12.2020 CHF 1'000</b>	<b>31.12.2019 CHF 1'000</b>
Prestations réglementaires	-22'462	-16'742
Dont rentes (périodiques)	-14'553	-11'802
Dont versements de capital (uniques)	-7'910	-4'940
Prestations de sortie	-603	-981
Dont prestations de libre passage	-603	-981
Dont retraits pour versements anticipés EPL/divorce	-	-
Dont prestations en cas de sortie d'effectifs d'assurés	-	-
<b>Dépenses relatives aux prestations et versements</b>	<b>-23'065</b>	<b>-17'723</b>
<b>Activité d'assurance</b>	<b>31.12.2020 CHF 1'000</b>	<b>31.12.2019 CHF 1'000</b>
Apport provenant de cotisations et prestations d'entrée	60'322	45'668
Dépenses relatives aux prestations et versements	-23'065	-17'723
Dissolution (+)/constitution (-) des capitaux de prévoyance Retraités	-50'260	-37'927
Dissolution (+)/constitution (-) des provisions techniques	3'452	-1'433
Rémunération du capital d'épargne <sup>3)</sup>	-86	-58
Produits de prestations d'assurance <sup>4)</sup>	1'120	1'622
<b>Résultat net de l'activité d'assurance</b>	<b>-8'517</b>	<b>-9'850</b>
<b>Utilisation des produits</b>	<b>31.12.2020 CHF 1'000</b>	<b>31.12.2019 CHF 1'000</b>
Résultat net de l'activité d'assurance	-8'517	-9'850
Résultat net des placements	7'281	9'576
Autres produits	1	0
<b>Total intermédiaire</b>	<b>-1'235</b>	<b>-274</b>
Dissolution (+)/constitution (-) du découvert	1'235	274

<sup>3)</sup> Ce poste inclut également la rémunération du capital de prévoyance des retraités AI.

<sup>4)</sup> Ce poste inclut les prestations d'assurance de PKRück provenant des sinistres invalidité et décès.

## Taux de couverture selon OPP2

	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
<b>Capital de prévoyance pour les bénéficiaires de rentes</b>	<b>222'943</b>	<b>172'596</b>
Provision pour changement de base	-	3'452
<b>Total intermédiaire des provisions techniques</b>	<b>-</b>	<b>3'452</b>
<b>Total des capitaux de prévoyance et provisions techniques (fonds nécessaires)</b>	<b>222'943</b>	<b>176'048</b>
Découvert	-4'235	-2'999
<b>Avoir de prévoyance disponible</b>	<b>218'708</b>	<b>173'049</b>
Taux de couverture consolidé (avoir de prévoyance disponible en % des fonds nécessaires)	98.10%	98.30%

## Rentiers

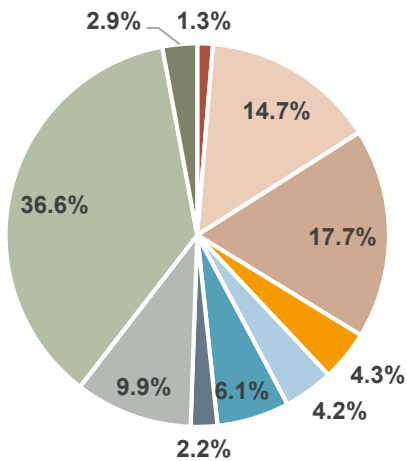
	2020	2019
Nombre de rentiers	921	774
Dont rentes des vieillesse	778	639
Dont rentes d'invalidité	84	77
Dont rentes de conjoint	42	41
Dont rentes pour enfant/orphelin	16	16
Dont autres rentes	1	1
Age moyen des retraités (hors rentes pour enfant/orphelin)	70.24	70.29

## Assemblée des délégués 2021

L'Assemblée des délégués 2021 sera basée sur des enregistrements vidéo. Les informations nécessaires seront envoyées fin mai.

## Comparaison pluriannuelle des chiffres-clés

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Somme du bilan (1'000 CHF)	220'680	174'805	156'095	129'663	83'723
Taux de couverture	98.10%	98.30%	98.00%	98.02%	98.00%
Bases techniques	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT	BVG 2015 / PT
Taux d'intérêt technique (rémunération des capitaux de prévoyance Retraités)	1.75%	2.00%	2.25%	2.25%	2.75%
Taux de conversion	5.70%	5.80%	5.90%	6.00%	6.00%
Stratégie de placement	Rentner	Rentner	Rentner	Rentner	Rentner
Objectif des réserves pour fluctuation de valeurs	13.80%	14.10%	7.09%	5.84%	6.78%
Rendement des placements	3.63%	6.27%	-0.54%	5.50%	5.88%
Nombre de rentiers	921	774	590	549	353
Age moyen des retraités (hors rentes pour enfant/orphelin)	70.24	70.29	71.54	70.34	n.a.



Composition des placements Stratégie Retraités	Tactique 2020 en %	Stratégie 2020 en %
Liquidités	1.3%	1.0%
Obligations suisses	14.7%	15.0%
Obligations étrangères	17.7%	18.0%
Obligations convertibles au niveau mondial	4.3%	4.0%
Actions suisses	4.2%	4.0%
Actions étrangères	6.1%	6.0%
Actions marchés émergents	2.2%	2.0%
Placements alternatifs	9.9%	10.0%
Placements immobiliers suisses	36.6%	37.0%
Placements immobiliers étrangers	2.9%	3.0%

