

Résultat d'exploitation 2020

Caisse de prévoyance Comunitas



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)	2'449'544	2'419'021
Taux de couverture	104.40%	102.04%
Bases techniques	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT
Rémunération du capital de prévoyance des assurés actifs	1.50%	1.50%
Taux d'intérêt technique (rémunération des capitaux de prévoyance Retraités)	1.75%	2.00%
Taux de conversion	5.70%	5.80%
Stratégie de placement	Strategie 30	Strategie 30
Objectif des réserves pour fluctuation de valeurs	17.60%	17.90%
Rendement des placements	4.06%	9.70%
Nombre d'employeurs	596	603
Nombre d'assurés	12'305	12'569
Nombre de rentiers	3'421	3'382

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	14'824	16'058
Placements de fortune	2'424'983	2'392'548
Créances	3'037	3'615
Actifs provenant des contrats d'assurance	6'700	6'800
Total des actifs	2'449'544	2'419'021

Passifs	31.12.2020 CHF 1'000	31.12.2019 CHF 1'000
Dettes ¹⁾	40'382	131'797
Compte de régularisation passif	-	33
Réserves de cotisations des employeurs	1'129	1'103
Capital de prévoyance assurés actifs	1'353'829	1'307'744
Capital de prévoyance rentiers	920'189	881'800
Provision pour changement de base	-	17'636
Provision pour taux de conversion	30'598	31'340
Provision pour pertes sur les retraites LPP	2'013	1'964
Réserve de fluctuation de valeurs	101'405	45'602
Total des passifs	2'449'544	2'419'021

¹⁾ 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 pré- voyance

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 → taux appliqué en 2020 par la caisse de prévoyance Comunitas: 1.5% (taux minimal LPP: 1%)

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

Composition de la commission de prévoyance

Membres 2020:

- Martin Kuratli (représentant des employés, présidence)
- Reto Lindegger (représentant des employeurs)
- Charles N. Moser (représentant des employeurs)
- Susanne Harder (représentante des employeurs)
- Vanessa Köhli (représentante des employés)
- Claudia Burri (représentante des employés) jusqu'au 31.12.2020

Compte d'exploitation

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
Cotisations et prestations d'entrée		
Cotisations d'épargne incapacité de gain / AI	108'696	110'774
Dont cotisations d'épargne (employeur et employé)	96'123	97'923
Dont cotisations de risque (employeur et employé)	12'581	12'777
Dont cotisations des années précédentes	91	73
Dont retraits des réserves de cotisations des employeurs	-99	-
Cotisations de tiers	11'249	12'669
Dont apports uniques (employeur et employé)	9'917	11'498
Dont apports aux réserves de cotisations des employeurs	119	-
Dont subventions du fonds de garantie	1'213	1'171
Prestations d'entrée	111'789	121'724
Dont prestations de libre passage	95'665	101'419
Dont Apports en cas de reprise d'effectifs d'assurés	9'786	13'055
Dont paiements pour versements anticipés EPL/divorce	6'338	7'250
Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	231'734	245'167

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
Prestations et versements anticipés		
Prestations réglementaires	-91'179	-90'437
Dont rentes (périodiques)	-61'828	-61'439
Dont versements de capital (uniques)	-29'351	-28'999
Prestations de sortie	-102'339	-203'191
Dont prestations de libre passage	-93'437	-89'488
Dont retraits pour versements anticipés EPL/divorce	-3'948	-4'459
Dont prestations en cas de sortie d'effectifs d'assurés 3)	-4'954	-109'244
Dépenses relatives aux prestations et versements	-193'519	-293'628

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
Activité d'assurance		
Apport provenant de cotisations et prestations d'entrée	231'734	245'167
Dépenses relatives aux prestations et versements	-193'519	-293'628
Dissolution (+)/constitution (-) des capitaux de prévoyance Assurés actifs	-27'099	23'865
Dissolution (+)/constitution (-) des capitaux de prévoyance Retraités	-37'760	-17'081
Dissolution (+)/constitution (-) des provisions techniques	18'329	-21'519
Dissolution (+)/constitution (-) des réserves de cotisations des employeurs	-20	100
Charges (-)/produits (+) de liquidations partielles	239	-2'220
Rémunération du capital d'épargne ⁴⁾	-19'611	-19'767
Produits de prestations d'assurance ⁵⁾	4'860	3'382
Frais d'administration bruts	980	2'938
Charges d'assurance ⁶⁾	-11'997	-11'845
Résultat net de l'activité d'assurance	-33'863	-90'607

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
Utilisation des produits		
Résultat net de l'activité d'assurance	-33'863	-90'607
Résultat net des placements	93'244	218'482
Autres produits	3	3
Frais d'administration bruts	-3'581	-3'461
Total intermédiaire	55'803	124'417
Dissolution (+)/constitution (-) des réserves pour fluctuation de valeurs	-55'803	-45'602
Dissolution (+)/constitution (-) du découvert	-	-78'815

³⁾ Sorties collectives survenant lors de la sortie d'un employeur de la caisse de prévoyance.

⁴⁾ Ce poste inclut également la rémunération du capital de prévoyance des assurés en incapacité de gain.

⁵⁾ Ce poste inclut les prestations d'assurance de PKRück provenant des sinistres invalidité et décès.

⁶⁾ Ce poste inclut les primes de risque et de PKRück ainsi que les cotisations dans le fonds de garantie.

Assemblée des délégués 2021

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

Taux de couverture selon OPP2

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF 1'000	CHF 1'000
Capital de prévoyance des assurés actifs	1'353'829	1'307'744
Capital de prévoyance pour les bénéficiaires de rentes	920'189	881'800
Capital de prévoyance pour les bénéficiaires de rentes	2'274'018	2'189'544
Provision pour changement de base	-	17'636
Provision pour taux de conversion	30'598	31'340
Provision pour pertes sur les retraites LPP	2'013	1'964
Total intermédiaire des provisions techniques	32'611	50'940
Total des capitaux de prévoyance et provisions techniques (fonds nécessaires)	2'306'629	2'240'485
Réserves pour fluctuation de valeurs	101'405	45'602
Avoir de prévoyance disponible	2'408'034	2'286'087
Taux de couverture consolidé (avoir de prévoyance disponible en % des fonds nécessaires)	104.40%	102.04%

Assurés et rentiers

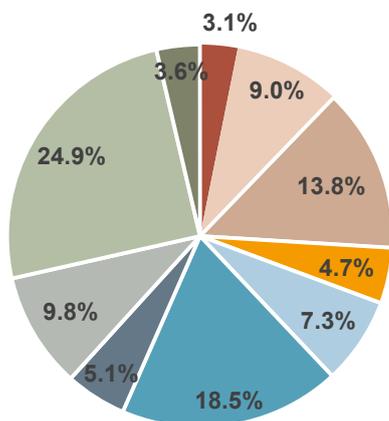
	2020	2019
Nombre d'assurés	12'305	12'569
Dont femmes	8'062	8'184
Dont hommes	4'243	4'385
Age moyen des assurés actifs	45.67	45.58
Nombre de rentiers	3'421	3'382
Dont rentes des viellises	2'637	2'588
Dont rentes d'invalidité	271	282
Dont rentes de conjoint	405	408
Dont rentes pour enfant/orphelin	102	101
Dont autres rentes	6	3
Age moyen des retraités (hors rentes pour enfant/orphelin)	71.11	70.91

Rapport entre assurés et rentiers

	31.12.2020	31.12.2019
Capital de prévoyance des rentiers en CHF	920'189'497	881'800'272
Capital de prévoyance des assurés actifs en CHF	1'353'828'544	1'307'744'125
Capital de prévoyance des rentiers en % par rapport à celui des assurés actifs	67.97%	67.43%

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)	2'449'544	2'419'021	2'192'698	2'233'579	2'078'559
Taux de couverture	104.40%	102.04%	96.43%	102.62%	99.05%
Bases techniques	BVG 2020 / PT	BVG 2015 / PT			
Rémunération du capital de prévoyance des assurés actifs	1.50%	1.50%	1.00%	1.75%	2.00%
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%	5.80%	6.00%	6.20%
Stratégie de placement	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Strategie 30	Comunitas
Objectif des réserves pour fluctuation de valeurs	17.60%	17.90%	11.43%	12.43%	16.30%
Rendement des placements	4.06%	9.70%	-3.08%	8.37%	5.75%
Nombre d'employeurs	596	603	619	634	641
Nombre d'assurés	12'305	12'569	12'031	11'778	11'805
Age moyen des assurés actifs	45.67	45.58	45.59	46.20	n.v.
Nombre de rentiers	3'421	3'382	3'212	3'139	3'038
Age moyen des retraités (hors rentes pour enfant/orphelin)	71.11	70.91	71.79	70.98	n.a.



Composition des placements	Tactique 2020 en %	Stratégie 2020 en %
Liquidités	3.1%	1.0%
Obligations suisses	9.0%	8.0%
Obligations étrangères	13.8%	20.0%
Obligations convertibles au niveau mondial	4.7%	4.0%
Actions suisses	7.3%	7.0%
Actions étrangères	18.5%	18.0%
Actions marchés émergents	5.1%	5.0%
Placements alternatifs	9.8%	7.0%
Placements immobiliers suisses	24.9%	26.0%
Placements immobiliers étrangers	3.6%	4.0%

