

*rapport
de gestion,*

*PROMEVA CAISSE DE PENSION 2018
VERSION BRÈVE*

avant-propos,

DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE FONDATION

Notre caisse de pension clôture l'exercice 2018 avec un degré de couverture de 106,0%. La principale affirmation à ce sujet est que notre caisse de pension peut continuer à remplir entièrement ses obligations vis-à-vis des assurés actifs et des bénéficiaires de rentes.

La réduction du degré de couverture de 111,7% à 106,0% était surtout attribuable au cours de cet exercice au rendement global négatif de moins 3,12% sur le capital de placement.

Le peuple ayant refusé en 2017 la réforme Prévoyance vieillesse 2020, et le taux de conversion obligatoire selon la LPP n'ayant donc pas pu être réduit, le Conseil de fondation a assumé lui-même la responsabilité et donc introduit le splitting du taux de conversion réglementaire à partir du 01.01.2019. Par conséquent, l'espérance de vie allongée et le contexte des intérêts bas ont pu en partie être pris en compte. De même, le Conseil de fondation a légèrement ajusté la stratégie de placement en raison des marchés extrêmement volatils.

Le Conseil de fondation a examiné différents modèles pour le financement des frais administratifs et décidé de

limiter à partir du 01.01.2019 les contributions aux frais administratifs par assuré actif à CHF 500 par année. En même temps, il a également assumé une responsabilité stratégique supplémentaire et examiné divers mandats externes. Les résultats de ces examens vont se répercuter positivement à l'avenir sur la rentabilité de notre caisse de pension.

En rapport avec la stratégie de marque de PROMEA, le Conseil de fondation a décidé de changer le nom de notre caisse de pension en **PROMEA caisse de pension**. Ce changement de nom a pu être réalisé également du point de vue juridique au cours de l'exercice 2018.

Je remercie les membres du Conseil de fondation et de la direction, ainsi que les collaborateurs de PROMEA caisse de pension, de leur bonne collaboration. Je tiens à vous remercier également, chers membres et assurés, de votre confiance. Bienvenue aux entreprises nouvellement affiliées et aux nouveaux assurés, qui ont été nombreux.

Hans Kunz
Président

chiffres-clés,

EN BREF

	2018	2017
1. Rémunération des avoirs-épargne	2 %	2 %
2. Avoirs de vieillesse en CHF	757,7 mio.	738,6 mio.
3. Augmentation des retraites	0 %	0 %
4. Degré de couverture	106,0 %	111,7 %
5. Membres	1 021	1 003
6. Assurés	8 256	8 062
7. Retraités	1 849	1 786
8. Total du bilan en CHF	1 345 mio.	1 381 mio.
9. Cotisations en CHF	59 mio.	58,8 mio.
10. Performance nette	-3,12 %	8,35 %

faits relatifs,

À L'ASSURANCE ET AU PATRIMOINE PLACÉ

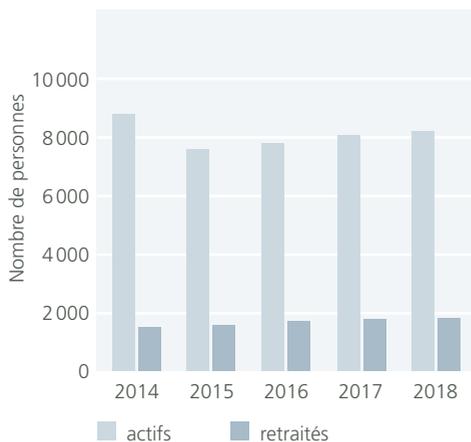
Résultat de l'exercice, capacité de risque structurelle et financière

PROMEA caisse de pension a clos son exercice 2018 avec un excédent de charges d'environ CHF 66,7 millions. Du fait de l'excédent de charges, causé surtout par le rendement négatif des placements, le degré de couverture s'est réduit au cours de la période sous revue de 111,7 % à 106,0 %. Malgré le degré de couverture plus bas, PROMEA caisse de pension est en mesure de continuer d'assumer ses obligations de prévoyance, mais ne dispose toujours

pas de la capacité de risque financière intégrale, dès lors que l'objectif fixé concernant la réserve de fluctuation de valeur de CHF 199 millions n'est pas entièrement atteint. Pour la constitution intégrale de la réserve de fluctuation de valeur, il manque au 31.12.2018 encore environ CHF 124,4 millions. Le rendement théorique s'élève pour 2018 effectivement à 2,0 %. Au cours de l'exercice sous revue, un rendement effectif de moins 3,12 % a été réalisé, et donc le rendement théorique nécessaire n'a pas pu être atteint et a entraîné de ce fait un degré de couverture plus bas en conséquence.

Par rapport à d'autres institutions de prévoyance, la capacité de risque structurelle reste bonne. Pour chaque retraité, il y a cinq assurés actifs.

Rapport assurés actifs – retraités



Splitting des taux de conversion dès le 1^{er} janvier 2019

Chaque année, PROMEA caisse de pension subit des pertes sur les retraites à cause d'un taux de conversion en rentes trop élevé. Ces pertes surviennent lorsque les avoirs de vieillesse accumulés au moment du départ à la retraite ne suffisent pas à remplir les promesses de rente. Cela s'explique d'une part par une espérance de vie supérieure et, d'autre part, par la faiblesse des taux d'intérêt. Actuellement, il est nécessaire d'ajouter 28 % à l'avoir de vieillesse pour un départ à la retraite ordinaire afin de fournir toutes les prestations promises. La somme manquante est imputée au compte d'exploitation. Cette redistribution ne fait pas partie du système de capitalisation, qui est la procédure appliquée à la prévoyance professionnelle.

Le Conseil de fondation s'est attaqué au problème avec le soutien de l'expert en matière de prévoyance professionnelle et celui de la direction. Il a étudié les mesures nécessaires et a opté pour un modèle de division. Désormais, les avoirs de vieillesse supérieurs à CHF 600 000 seront divisés au moment du départ à la retraite. Lors d'un départ ordinaire à la retraite, les premiers CHF 600 000 seront comme jusqu'à présent transformés en rente de vieillesse au taux de 6,8 %. La rente des avoirs de vieillesse au-dessus de CHF 600 000 sera désormais calculée au taux de conversion technique correct de 5,2 %. Ainsi, il n'y

aura plus de pertes sur les retraites pour les avoirs de vieillesse supérieurs à CHF 600 000. Le versement d'un capital au moment de la retraite reste possible.

Placements patrimoniaux

L'année de placement écoulée était exigeante et en fin de compte marquée par une performance négative dans l'ensemble sur les marchés des placements. L'indice Pictet 25 (25 % d'actions / 75 % d'obligations) a perdu 2,2 % de sa valeur et l'indice Pictet 40 (40 % d'actions / 60 % d'obligations) même 3,4 %. Plus la quote-part d'actions est élevée, plus les pertes sont importantes. L'indice des caisses de pension suisses calculé par le Credit Suisse a perdu en 2018 3,2 %. Ni les indices Pictet ni l'indice Credit Suisse ne prennent en considération des frais ou taxes pour la gestion et la conservation d'actifs. La performance des caisses de pension suisses calculée par l'UBS est de -3,45 %. PROMEA caisse de pension a réalisé en 2018 une performance de -3,12 %. Ainsi, comme l'année précédente déjà, PROMEA caisse de pension a eu de nouveau de meilleurs résultats que les caisses de pension suisses selon l'indice CS et UBS.

Lors de sa séance d'avril 2018, le Conseil de fondation a adopté la nouvelle stratégie de placement. Les risques ont été volontairement réduits et la nouvelle catégorie de placement Actions Emerging Markets a été reprise.

Les coûts de gestion du capital de placement s'élève à 0,26 % seulement (resp. 26 points de base) ou CHF 3,3 millions. Ceci confirme que notre caisse de pension présente des coûts considérablement plus bas comparé à d'autres caisses de pension.

Au cours de l'exercice écoulé, le Conseil de fondation a examiné la durabilité des investissements existants. Le rapport correspondant figure sur notre site Internet.

Les turbulences, qui ont été plus fortes vers fin 2018, pourraient continuer à accompagner les marchés des placements. L'évolution économique s'est affaiblie et certains pays sont même tombés dans une récession ou sont sur le point de le faire. Les ralentissements globaux de la croissance ou phases de récession sont souvent liées à des corrections sur les marchés des actions. En même temps, divers facteurs de risque restent accrus. En considération de la situation incertaine et des risques accrus, le Conseil de fondation a l'intention de réduire progressivement les placements à risque dans le cadre des fourchettes de placement.

Portefeuille immobilier

L'évolution du portefeuille immobilier de PROMEA caisse de pension a été satisfaisante également en 2018. Le produit net (revenus locatifs moins les pertes de loyer, frais d'exploitation et de maintien en état) est, avec CHF 6,043 millions, inférieur d'environ CHF 82 000

(soit 1,35 %) à la valeur budgétisée de CHF 6,125 millions. Les revenus plus bas dus aux taux de vacance n'ont plus pu être entièrement compensés par les économies de frais dans les frais d'exploitation et de maintien en état.

À l'instar de la période de décompte précédente, le Swiss Valuation Group a évalué le portefeuille immobilier de PROMEA caisse de pension. Le portefeuille présente au 31.12.2018 une valeur marchande de CHF 165 480 000. Au 31.12.2018, le portefeuille actuel a été revalorisé d'environ CHF 2,6 millions (+1,60 % contre 2,95 % ou CHF 4,49 millions en 2017) par rapport à l'année précédente.

Le résultat des immeubles, en tenant compte des réévaluations, s'élève à CHF 8,072 millions (année précédente CHF 9,832 millions).

Urs Schneider

Directeur
PROMEA assurances sociales

Patric Spahr

Responsable de division
Prévoyance professionnelle,
membre de la Direction

bilan,

AU 31.12.

	2018 en CHF	2017 en CHF
Actif		
Placements	1 344 430 433.74	1 381 315 948.81
Compte de régularisation actif	185 345.55	11 163.50
Total de l'actif	1 344 615 779.29	1 381 327 112.31
Passif		
Dettes	17 934 152.21	21 597 120.31
Compte de régularisation passif	383 565.25	223 211.22
Réserves de contributions des employeurs	14 199 110.83	14 649 499.93
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1 237 535 571.00	1 203 562 242.23
Réserve de fluctuation de valeur	74 563 380.00	141 295 038.62
Capital de la fondation, découvert	0.00	0.00
Total du passif	1 344 615 779.29	1 381 327 112.31

comptes annuels,

COMPTE D'EXPLOITATION
01.01. – 31.12.

	2018 en CHF	2017 en CHF
Cotisations et apports ordinaires et autres	59 547 409.10	59 211 411.00
Prestations d'entrée	63 371 674.00	80 841 840.49
Apports provenant de cotisations et de prestations d'entrée	122 919 083.10	140 053 251.49
Prestations réglementaires	-44 813 949.65	-39 747 407.85
Prestations de sortie	-64 857 409.05	-48 464 157.20
Sorties relatives aux prestations et versements anticipés	-109 671 358.70	-88 211 565.05
Constitution, dissolution et rémunération de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions des employeurs	-33 522 939.67	-115 880 904.98
Charges d'assurance	-425 234.40	-423 719.95
Résultat net de l'activité d'assurances	-20 700 449.67	-64 462 938.49
Résultat net des placements	-42 664 902.46	105 546 272.08
Autres charges/produits	-409 468.69	41 698.47
Frais d'administration	-2 956 837.80	-2 917 867.82
Excédent de charges/de recettes avant dissolution/constitution de la réserve de fluctuation de valeur	-66 731 658.62	38 207 164.24
Dissolution/constitution de la réserve de fluctuation de valeur	66 731 658.62	-38 207 164.24
Résultat de l'exercice	0.00	0.00

PROMEA caisse de pension

Ifangstrasse 8 | Case postale | 8952 Schlieren | Tél. 044 738 53 53 | Fax 044 738 54 64
info@promea.ch | www.promea-pk.ch