

*rapport  
de gestion,*

*PROMEA CAISSE DE PENSION 2020  
VERSION BRÈVE*

# avant-propos,

## DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE FONDATION

En 2020, année du coronavirus, notre société et notre économie ont fait face à de nouveaux défis. Après de premiers mois encourageants en bourse, la pandémie a frappé. Le système de santé s'est retrouvé sous pression. Le confinement de plusieurs semaines a eu des répercussions sur l'économie et la société. A l'heure où cet avant-propos est rédigé, nous sommes confrontés à la question angoissante de savoir si une troisième vague, avec des restrictions encore plus sévères, est imminente.

Notre Caisse de pension a également été soumise à ce scénario de crise au printemps. Par mesure de précaution, le Conseil de fondation avait déjà délibérément réduit l'exposition au risque dans les placements à l'automne 2018. Cela a porté ses fruits, notamment lors de l'énorme chute de la bourse au printemps 2020. A aucun moment, nous n'avons risqué de ne pas pouvoir faire face à nos obligations. En fin d'année, grâce à un résultat de placement de 3,76 %, nous pouvons faire état d'un taux de couverture de 110,8 % contre 109,9 % au 31 décembre 2019.

Au cours de l'exercice sous revue, le Conseil de fondation a finalisé la straté-

gie immobilière initiée l'année précédente et créé une commission immobilière. Le but est de gérer et de développer de manière encore plus professionnelle le portefeuille immobilier de nos immeubles détenus directement.

Nous sommes préoccupés par le blocage des réformes de la LPP. Les défis que doit relever une caisse de pension proche de la LPP sont considérables à plusieurs points de vue. Il est donc d'autant plus important d'obtenir des éclaircissements dès que possible. Il sera ainsi plus facile de planifier les futures décisions stratégiques.

L'année écoulée n'a pas été non plus facile pour nos clients et nos assurés. Le fait qu'ils nous soient restés fidèles est la preuve que nous bénéficions de leur confiance. Nous tenons à les en remercier et nous continuerons à honorer cette confiance par nos performances et notre engagement à l'avenir. Pour ce faire, les membres du Conseil de fondation participent, entre autres, régulièrement à diverses formations.

**Rolf Frehner**

Président du Conseil de fondation

# chiffres-clés,

EN BREF

	2020	2019
1. Rémunération des avoirs-épargne	<b>2,00 %</b>	1,25 %
2. Avoirs de vieillesse en CHF	<b>840,0 mio.</b>	790,0 mio.
3. Augmentation des retraites	<b>0 %</b>	0 %
4. Degré de couverture	<b>110,8 %</b>	109,9 %
5. Membres	<b>967</b>	956
6. Assurés	<b>8 660</b>	8 492
7. Retraités	<b>1 997</b>	1 912
8. Total du bilan en CHF	<b>1 611 mio.</b>	1 501 mio.
9. Cotisations en CHF	<b>62,2 mio.</b>	60,1 mio.
10. Performance nette	<b>3,76 %</b>	9,77 %

# faits relatifs,

## À L'ASSURANCE ET AU PATRIMOINE PLACÉ

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

L'exercice 2020 de PROMEA caisse de pension est arrêté avec un excédent de recettes de CHF 21,1 millions. Grâce à celui-ci, le taux de couverture est passé de 109,9 % à 110,8 % au cours de la période sous revue. PROMEA caisse de pension peut continuer de remplir ses engagements de prévoyance envers les assurés actifs et les rentiers, mais elle ne dispose pas encore de sa pleine capacité financière à prendre des risques, car la réserve de fluctuation de valeur de CHF 227,3 millions n'a pas été

constituée entièrement. Au 31.12.2020, il manquait encore CHF 74,3 millions. La réserve disponible se chiffre à CHF 153 millions selon le bilan, en conséquence de quoi 67,3 % de la réserve de fluctuation de valeur auront été constitués à la fin de l'exercice sous revue.

La croissance durable en ce qui concerne l'effectif d'assurés et les capitaux de prévoyance a encore pu se poursuivre en 2020. Le capital de prévoyance des assurés actifs a augmenté de CHF 49,8 millions et s'élevait à CHF 840 millions à la fin de l'exercice sous revue. 8660 assurés actifs était affiliés à la caisse de pension au 31.12.2020. Cela correspond à une augmentation de 168 assurés actifs par rapport à l'année précédente. Ce qui est important pour nous, c'est que cette croissance s'intègre dans la structure existante de PROMEA caisse de pension, garantissant ainsi sa sécurité à l'avenir.

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



### Objectif de rendement

L'objectif de rendement pour 2020 est de 3,1 %, ce qui est inférieur au rendement des placements de PROMEA caisse de pension, qui est de 3,76 %. L'objectif de rendement définit les rendements finançant le revenu nécessaire pour rémunérer l'épargne des assurés actifs ainsi que le capital de couverture des rentes et les provisions systématiquement constituées. Si l'objectif de rendement est supérieur au rendement des placements généré, le taux de couverture diminue. S'il est plus faible, comme ce fut le cas durant l'exercice sous revue, le taux de couverture augmente.

### Frais administratifs

Les frais administratifs moyens par assuré actif ont diminué de manière constante au cours des cinq dernières années, passant de CHF 385 à CHF 328.

### Placements financiers

L'année de placement 2020, comme toute la vie sociale et l'économie mondiale, a été dominée par le coronavirus. L'impact sur l'économie a été massif. L'économie s'est effondrée, les taux de chômage ont augmenté et de nombreuses personnes et entreprises se sont retrouvées dans une situation financière préoccupante.

La situation concernant la propagation du virus s'est quelque peu calmée vers l'été, les mesures ont pu être assouplies

et un certain degré de normalité est revenu. Avec les températures plus froides de l'automne et de l'hiver, les taux de contamination ont à nouveau fortement augmenté et des dispositions, parfois très sévères, ont dû, une fois de plus, être prises.

Au cours de l'année écoulée, le Conseil d'administration a suivi de près et analysé la situation lors de ses réunions et également à l'occasion de discussions ad hoc. Grâce à la réduction préalable des risques de placement, il n'y a eu ni agitation ni panique. L'ampleur de la pandémie et ses conséquences sur les avoirs des bénéficiaires étaient encore très difficiles à estimer au printemps dernier. Suite à la forte baisse des marchés boursiers, des achats sporadiques ont été effectués à un moment opportun. D'autres achats ont suivi après la réunion à huis clos de l'automne, lorsque la situation globale a pu être évaluée un peu plus clairement.

PROMEA caisse de pension a réalisé une performance de 3,76 % au cours d'un 2020 turbulent (benchmark 3,68 %). C'est très réjouissant, car elle a obtenu ce résultat positif avec beaucoup moins de risques. Le fait que moins de risques aient été pris a été particulièrement évident au printemps dernier, lorsque les marchés boursiers ont chuté. PROMEA caisse de pension a perdu beaucoup moins que l'indice de référence ou les caisses de pension comparables.

La plus grande contribution à la performance globale est venue des actions. Elles y ont contribué à hauteur de 2,5%. Avec 1,0%, l'immobilier en Suisse a apporté la deuxième contribution la plus importante. Enfin, les obligations ont contribué à la performance globale à hauteur de 0,3%.

### **Portefeuille immobilier**

L'évolution du portefeuille immobilier de PROMEA caisse de pension a également été satisfaisante en 2020. Avec CHF 5,914 millions, le revenu net (revenus locatifs moins les pertes locatives, les coûts d'exploitation et d'entretien) est d'environ CHF 4000 (ou 0,07%), soit presque égal au chiffre budgétisé de CHF 5,918 millions. Aucun immeuble n'a été acheté au cours de l'exercice sous revue 2020. Le rendement brut du portefeuille entier se monte à 4,58%.

Les taux de vacance dans tout le portefeuille ont baissé à 4,4% en 2020 (2019: 5,01%). La plupart des taux de vacance correspondent à des immeubles commerciaux, car les locataires de ces surfaces ont bénéficié d'une aide immédiate pendant les périodes de confinement de 2020. En ce qui concerne les autres immeubles, les taux de vacance ont généralement évolué positivement dans le portefeuille.

A l'instar de la période de décompte précédente, le Swiss Valuation Group a évalué le portefeuille immobilier de PROMEA caisse de pension. Le portefeuille présentait au 31.12.2020 une valeur marchande de CHF 172,67 millions. Au 31.12.2020, le portefeuille actuel a été revalorisé d'environ CHF 2,43 millions (+1,4% contre 2,9% ou CHF 4,76 millions en 2019) par rapport à l'année précédente.

Le résultat des immeubles, en tenant compte des réévaluations, s'élève à CHF 7,841 millions (année précédente CHF 10,08 millions).

### **Urs Schneider**

Directeur  
PROMEA assurances sociales

### **Patric Spahr**

Directeur caisse de pension

## bilan,

AU 31.12.

	2020   en CHF	2019   en CHF
<b>Actif</b>		
Placements	1 610 667 687.97	1 500 930 825.15
Compte de régularisation actif	7 108.20	179 971.60
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 610 674 796.17</b>	<b>1 501 110 796.75</b>
<b>Passif</b>		
Dettes	30 250 897.97	16 883 225.67
Compte de régularisation passif	322 767.65	371 366.78
Réserves de contributions des employeurs	13 280 394.63	13 608 107.68
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1 413 837 691.00	1 338 407 533.00
Réserve de fluctuation de valeur	152 983 044.92	131 840 563.62
Capital de la fondation, découvert	0.00	0.00
<b>Total du passif</b>	<b>1 610 674 796.17</b>	<b>1 501 110 796.75</b>

## comptes annuels,

COMPTE D'EXPLOITATION  
01.01. – 31.12.

	2020   en CHF	2019   en CHF
Cotisations et apports ordinaires et autres	62 626 526.85	60 198 939.10
Prestations d'entrée	75 387 089.25	69 869 115.27
<b>Apports provenant de cotisations et de prestations d'entrée</b>	<b>138 013 616.10</b>	<b>130 068 054.37</b>
Prestations réglementaires	-50 886 358.35	-48 301 019.95
Prestations de sortie	-46 068 566.09	-52 548 587.68
<b>Sorties relatives aux prestations et versements anticipés</b>	<b>-96 954 924.44</b>	<b>-100 849 607.63</b>
Constitution, dissolution et rémunération de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions des employeurs	-75 102 444.95	-100 280 958.85
Charges d'assurance	-602 764.35	-539 270.65
<b>Résultat net de l'activité d'assurances</b>	<b>-34 646 517.64</b>	<b>-71 601 782.76</b>
Résultat net des placements	58 648 710.40	131 939 978.57
Autres charges/produits	-14 902.69	-76 326.84
Frais d'administration	-2 844 808.77	-2 984 685.35
<b>Excédent de charges/de recettes avant constitution/dissolution de la réserve de fluctuation de valeur</b>	<b>21 142 481.30</b>	<b>57 277 183.62</b>
Constitution de la réserve de fluctuation de valeur	-21 142 481.30	-57 277 183.62
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**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