

*rapport  
de gestion,*

*PROMEVA CAISSE DE PENSION 2021  
VERSION BRÈVE*

# *avant-propos,*

## *DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE FONDATION*

La pandémie de coronavirus a inquiété le conseil de PROMEA caisse de pension quant à ses répercussions sur notre fondation commune. Quel serait son impact sur le nombre d'entreprises affiliées? Comment l'économie évoluerait-elle? Et comment nos collaborateurs feraient-ils face à ces nouveaux défis? Mais avec le recul, nous constatons que ces inquiétudes étaient infondées: tant le nombre d'entreprises affiliées que celui des assurés ont augmenté, l'économie s'est étonnamment bien développée et nos collaborateurs ont fourni un excellent travail malgré le télétravail et les restrictions. En outre, la bourse a contribué à une performance réjouissante à laquelle nous ne pouvions pas non plus nous attendre.

Le Conseil de fondation est responsable de la gestion financière et du développement futur de la caisse de pension pour les entreprises affiliées et les bénéficiaires. Après une analyse approfondie de notre passif, nous avons adapté la stratégie de placement et les paramètres actuariels aux circonstances actuelles. Nous avons pris les décisions à ce sujet de manière responsable, en gardant à l'esprit la sécurité et la viabilité.

En tant que caisse de pension proche de la LPP, nous sommes fortement exposés à la réglementation et devons financer des provisions importantes sur la base de cette dernière. Nous suivons avec inquiétude les discussions au Parlement en rapport avec la réforme de la LPP. Il serait bienvenu d'y voir enfin clair.

Pour nous tous, l'année dernière a été un défi. Nous l'avons relevé et obtenu de bons résultats. La nouvelle année ne sera pas moins exigeante. Nous abordons ces tâches avec confiance, ne serait-ce que parce que PROMEA caisse de pension repose sur des bases solides et que nous pouvons compter sur des membres fidèles, ce dont nous vous sommes grandement reconnaissants.

Au nom de l'ensemble du Conseil de fondation, de la Direction et des collaborateurs, nous vous remercions de l'excellente coopération. Nous vous souhaitons tout le meilleur et, en premier lieu, de rester en bonne santé!

**Rolf Frehner**

Président du Conseil de fondation

# chiffres-clés,

EN BREF

	2021	2020
1. Rémunération des avoirs-épargne	<b>2,50 %</b>	2,00 %
2. Avoirs de vieillesse en CHF	<b>884,3 mio.</b>	839,8 mio.
3. Augmentation des retraites	<b>0 %</b>	0 %
4. Degré de couverture	<b>115,0 %</b>	110,8 %
5. Membres	<b>977</b>	967
6. Assurés	<b>8 884</b>	8 660
7. Retraités	<b>2 070</b>	1 997
8. Total du bilan en CHF	<b>1 761 mio.</b>	1 611 mio.
9. Cotisations en CHF	<b>63,5 mio.</b>	62,2 mio.
10. Performance nette	<b>7,92 %</b>	3,76 %

# faits relatifs,

## À L'ASSURANCE ET AU PATRIMOINE PLACÉ

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

L'exercice 2021 de PROMEA Caisse de pension est arrêté avec un excédent de recettes de CHF 71,32 millions. Grâce à celui-ci, le taux de couverture, calculé selon l'art 44 OPP 2, est passé de 110,8 % à 115,0 % 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. La réserve de fluctuation de valeurs de CHF 240,37 millions n'a toutefois pas pu être entièrement constituée malgré

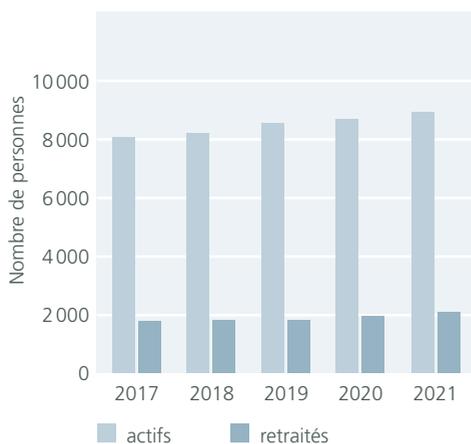
le bon résultat annuel. Selon le bilan au 31 décembre 2021, la réserve disponible s'élève à CHF 224,30 millions et correspond donc à 93,3 % de la réserve de fluctuation de valeurs.

La capacité structurelle à prendre des risques est légèrement supérieure à la moyenne des autres institutions de prévoyance. Pour chaque bénéficiaire d'une rente, il y a 4,5 assurés actifs. Plus la part de ces derniers est élevée, plus la capacité d'assainissement d'une caisse de pension est, en principe, bonne.

### Changement des bases techniques et baisse du taux d'intérêt technique

Conformément à la décision du Conseil de fondation, les bases techniques sont passées de la LPP 2015, tables périodiques, à la LPP 2020, tables périodiques, au 31.12.2021. À la même date, le taux d'intérêt technique a été abaissé de 1,75 % à 1,50 %. Le coût total du changement des bases techniques et de la baisse du taux d'intérêt technique s'élève à CHF 10,8 millions et grève le taux de couverture de 0,70 % au total.

Rapport assurés actifs – retraités



### Rémunération des avoirs de vieillesse

Les avoirs de vieillesse réglementaires ont été rémunérés, de manière enveloppante, à 2,5 % au cours de l'année sous revue. Par rapport au taux d'intérêt minimum légal selon la LPP, cela correspond à une rémunération supplémentaire de 1,5 %.

Comme notre Caisse de pension n'a pas entièrement constitué la réserve de fluctuation de valeurs, l'article 46, OPP 2 doit être pris en compte lors de la fixation du taux d'intérêt réglementaire par le Conseil de fondation. Celui-ci prévoit des restrictions quant au niveau du taux d'intérêt utilisé pour les avoirs de vieillesse réglementaires.

### Frais administratifs

Les frais administratifs ont encore pu être réduits cette année et s'élèvent, selon le compte d'exploitation, à CHF 2,69 millions. Les frais administratifs moyens par personne assurée active équivalent à CHF 303.

### Placements financiers

L'année dernière a elle aussi été marquée par le coronavirus. Le nombre d'infections a augmenté par vagues, parfois très fortement. Les décès et les hospitalisations comptabilisés ont toutefois diminué au cours de l'année. Néanmoins, les fermetures de commerces, les confinements et les restrictions ont marqué la vie et donc l'économie.

L'économie mondiale interdépendante a ressenti la fragilité du système. Certaines matières premières et puces informatiques n'ont plus été disponibles ou seulement avec de longs délais de livraison ou à des prix plus élevés. Néanmoins, selon le FMI, la croissance économique mondiale s'est élevée à 5,9 %, avec une croissance de 5,0 % dans les pays industrialisés et de 6,5 % sur les marchés émergents. En raison de la croissance relativement forte et des pénuries partielles de produits et d'approvisionnement, les taux d'inflation ont augmenté dans le monde entier et, avec eux, les taux d'intérêt.

Le marché obligataire suisse, mesuré par le Swiss Bond Index, a perdu -1,8 % de sa valeur. Les obligations mondiales et des marchés émergents ont perdu respectivement -2,5 % et -5,9 %. Comme PROMEA caisse de pension a maintenu les échéances de son portefeuille à un niveau relativement bas en prévision de la hausse des taux d'intérêt, elle a pu réaliser une surperformance dans ces catégories.

Selon l'indice SPI, les actions suisses ont enregistré une performance de 23,4 %. Les actions mondiales ont elles aussi réalisé un résultat supérieur à la moyenne, avec une performance de 25,7 %. Avec une part d'actions de plus de 30 %, PROMEA caisse de pension a largement bénéficié des marchés des actions positifs.

Les actions ont apporté la plus grande contribution à la performance totale de 7,92 % (indice de référence: 8,3 %).

Outre les obligations et les actions, l'immobilier est une catégorie de placement centrale. Au total, l'immobilier a fourni la deuxième plus grande contribution au résultat global de 7,92 %, avec un taux d'environ 20 %.

Les placements en infrastructures ont également connu une évolution positive avec une performance de 7,9 %.

La PROMEA caisse de pension s'attend à un environnement plus exigeant. L'inflation qui a fait son apparition dans le monde entier et le possible changement d'orientation des banques centrales pourraient affecter l'environnement d'investissement. De plus, les tensions géopolitiques entraînent une incertitude accrue et des fluctuations de cours.

### **Portefeuille immobilier**

Le portefeuille immobilier de PROMEA caisse de pension s'est développé de manière satisfaisante en 2021 aussi. Avec CHF 6,12 millions, le revenu net (revenus locatifs moins les pertes locatives, les coûts d'exploitation et d'entretien) s'élève à environ CHF 230 000 de plus que le chiffre budgétisé de CHF 5,89 millions.

Au cours de l'exercice 2021, l'immeuble de Wanzwil a été vendu et aucun n'a été acquis. Le rendement brut du portefeuille entier se monte à 4,44 %. Le rendement net est de 3,45 %.

Les taux de vacance dans tout le portefeuille ont baissé à 2,7 % en 2021, ce qui est relativement bas (2020: 4,4 %).

Au cours de la période de décompte, COMRE AG a évalué le portefeuille immobilier de PROMEA caisse de pension. Celui-ci présente au 31.12.2021 une valeur marchande de CHF 177,22 millions et a été revalorisé de près de 4 % par rapport au 31.12.2020.

Le résultat des immeubles, compte tenu des réévaluations, s'élève à CHF 13,01 millions (année précédente CHF 7,84 millions).

### **Urs Schneider**

Directeur  
PROMEA assurances sociales

### **Patric Spahr**

Directeur caisse de pension

## bilan,

AU 31.12.

	2021   en CHF	2020   en CHF
<b>Actif</b>		
Placements	1 760 712 581.36	1 610 667 687.97
Compte de régularisation actif	0.00	7 108.20
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 760 712 581.36</b>	<b>1 610 674 796.17</b>
<b>Passif</b>		
Dettes	27 499 465.89	30 250 897.97
Compte de régularisation passif	197 236.20	322 767.65
Réserves de contributions des employeurs	15 762 452.63	13 280 394.63
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1 492 951 945.00	1 413 837 691.00
Réserve de fluctuation de valeur	224 301 481.64	152 983 044.92
Capital de la fondation, découvert	0.00	0.00
<b>Total du passif</b>	<b>1 760 712 581.36</b>	<b>1 610 674 796.17</b>

## comptes annuels,

COMPTE D'EXPLOITATION  
01.01. – 31.12.

	2021   en CHF	2020   en CHF
Cotisations et apports ordinaires et autres	66 687 267.90	62 626 526.85
Prestations d'entrée	59 591 605.86	75 387 089.25
<b>Apports provenant de cotisations et de prestations d'entrée</b>	<b>126 278 873.76</b>	<b>138 013 616.10</b>
Prestations réglementaires	-52 908 355.85	-50 886 358.35
Prestations de sortie	-41 253 491.63	-46 068 566.09
<b>Sorties relatives aux prestations et versements anticipés</b>	<b>-94 161 847.48</b>	<b>-96 954 924.44</b>
Constitution, dissolution et rémunération de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions des employeurs	-81 596 312.00	-75 102 444.95
Charges d'assurance	-634 080.85	-602 764.35
<b>Résultat net de l'activité d'assurances</b>	<b>-50 113 366.57</b>	<b>-34 646 517.64</b>
Résultat net des placements	123 876 829.02	58 648 710.40
Autres charges/produits	246 433.25	-14 902.69
Frais d'administration	-2 691 458.98	-2 844 808.77
<b>Excédent de charges/de recettes avant constitution/dissolution de la réserve de fluctuation de valeur</b>	<b>71 318 436.72</b>	<b>21 142 481.30</b>
Constitution de la réserve de fluctuation de valeur	-71 318 436.72	-21 142 481.30
<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