

*rapport
de gestion,*

*PROMEA CAISSE DE PENSION 2022
VERSION BRÈVE*

avant-propos,

DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE FONDATION

2022 a été une année très difficile, et PROMEA caisse de pension n'a pas été épargnée. L'accélération de l'inflation, la hausse des taux, la guerre en Ukraine, les mesures restrictives de lutte contre le coronavirus en Chine, les tensions géopolitiques et d'autres événements ont eu un impact négatif marqué sur les bourses internationales.

L'année précédente déjà, sur recommandation de nos experts, le Conseil de fondation avait anticipé certaines de ces évolutions et réduit les risques de placements de façon ciblée. De ce fait, notre résultat des placements 2022, bien que décevant, est nettement supérieur à l'indice de référence et le taux de couverture de PROMEA caisse de pension est toujours supérieur à 100 % au 31.12.2022. Pour ce qui est de l'avenir, nous sommes réactifs et le resterons afin de pouvoir effectuer des investissements ciblés par rapport aux opportunités qui s'offrent.

Dans le cadre de son activité de placements, le Conseil de fondation est conscient des responsabilités sociétale, sociale et durable qu'il assume. Lors de notre retraite, nous avons adopté un concept et quelques premières mesures concrètes pour satisfaire aux

directives ESG et les propres biens immobiliers seront aussi soumis à une nouvelle stratégie en matière de durabilité. Nous sommes convaincus que demain encore nos placements réaliseront de bonnes performances, dans le respect des directives ESG.

En parallèle, le Conseil de fondation analyse constamment les paramètres du côté du passif, tels que les bases techniques ainsi que la politique en matière de provisions et de rémunération. Fin avril 2023, Urs Schneider, qui a dirigé PROMEA assurances sociales durant de nombreuses années, prendra sa retraite bien méritée. Nous le remercions pour son soutien efficace et fructueux durant toutes ces années. Depuis mi-2022, nous avons un successeur tout trouvé en la personne de Ricardo Garcia, qui soutiendra et conseillera notamment la caisse de pension sur les questions de placements, avec l'aide d'experts externes en la matière. Cette collaboration est excellente.

Nous vous remercions de votre confiance et de votre fidélité.

Rolf Frehner

Président du Conseil de fondation

chiffres-clés,

EN BREF

	2022	2021
1. Rémunération des avoirs-épargne	1.75 %	2.50 %
2. Avoirs de vieillesse en CHF	908.5 mio.	884.3 mio.
3. Augmentation des retraites	0 %	0 %
4. Degré de couverture	102.7 %	115.0 %
5. Membres	989	977
6. Assurés	9 025	8 884
7. Retraités	2 132	2 070
8. Total du bilan en CHF	1 603 mio.	1 761 mio.
9. Cotisations en CHF	65.4 mio.	63.5 mio.
10. Performance nette	-9.41 %	7.92 %

faits relatifs,

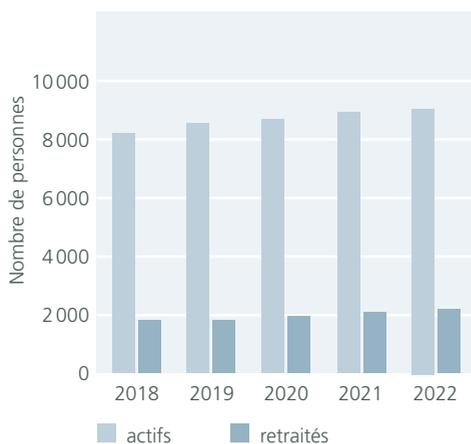
À L'ASSURANCE ET AU PATRIMOINE PLACÉ

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

Pour l'exercice 2022 de PROMEA caisse de pension, le compte d'exploitation est clôturé avec un excédent de charges de CHF 183.9 millions, les pertes ayant en majeure partie été occasionnées par le résultat négatif des placements. Le résultat net des placements se monte au cours de l'exercice sous revue à moins CHF 165.7 millions. Le taux de couverture diminue de 12.3% par rapport à l'année précédente et, au 31.12.2022, il est de 102.7%.

La réserve de fluctuation de valeur a diminué de CHF 183.9 millions durant l'exercice sous revue et, au 31.12.2022, elle est encore de CHF 40.4 millions, la réserve de fluctuation de valeur visée étant fixée à CHF 244.6 millions au 31.12.2022. En conséquence, le déficit de la réserve de fluctuation de valeur se monte à CHF 204.2 millions. La PROMEA caisse de pension peut continuer de remplir pleinement ses engagements de prévoyance envers les assurés actifs et les bénéficiaires d'une rente. Mais la tolérance au risque financière est limitée.

Rapport assurés actifs – retraités



Rémunération des avoirs de vieillesse et objectif de rendement

Au cours de l'exercice sous revue, les avoirs de vieillesse réglementaires ont été rémunérés au taux de 1.75%, conformément à la décision du Conseil de fondation, ce qui correspond à une rémunération supplémentaire de 0.75% par rapport au taux d'intérêt minimal LPP défini par le Conseil fédéral. Notre expert en caisse de pension a fixé à 1.3% l'objectif de rendement pour 2022. Ce rendement devait être atteint pour que le taux de couverture ne

change pas par rapport à l'année précédente. Le rendement absolu des placements se monte à moins 9.41 % pour 2022 et est inférieur à l'objectif de rendement.

Provisions pour pertes du fait du départ à la retraite

Jusqu'à un avoir de vieillesse de CHF 600 000, les taux de conversion fixés dans le règlement de prévoyance pour l'âge ordinaire de la retraite ne correspondent pas aux valeurs correctes sur le plan actuariel. Des provisions doivent être constituées pour pouvoir financer la différence entre le taux de conversion techniquement correct et celui fixé réglementairement. Le Conseil de fondation a décidé qu'à partir du 31.12.2022 ces provisions seraient constituées pour les assurés ayant atteint l'âge de 58 ans révolus (contre 55 ans jusqu'à présent), en partant de l'hypothèse d'un taux de bénéficiaires de rente de 60 % (contre 50 % jusqu'à présent). En raison de ces adaptations, le montant des provisions nécessaires diminue au total de CHF 10.7 millions par rapport à l'année précédente, et le taux de couverture augmente de 1.4 % pour atteindre 102.7 %.

Placements financiers

L'inflation, qui s'était déjà quelque peu réveillée l'année précédente, a connu une forte hausse dans le monde entier. En Suisse, elle a augmenté de façon modérée à 3.5 %. L'inflation a flambé à 9.1 % aux États-Unis et, dans la zone euro, elle a même atteint 10.6 %.

De tels taux d'inflation n'avaient plus été enregistrés au cours de ces dernières décennies. Dans le monde entier, les banques centrales ont été contraintes de relever les taux directeurs pour maîtriser l'inflation.

Ces dernières années, le rendement des emprunts de la Confédération helvétique à dix ans a été négatif (entre -0.5 % et -1.0 %). En 2022, il est passé à 1.5 %. Aux États-Unis, le rendement des emprunts d'État est passé de 1.5 % à 4.0 %. Quand les taux ou rendements des obligations augmentent, leurs cours baissent. Et plus la durée est longue, plus les pertes sont grandes. Les caisses de pension, qui détiennent traditionnellement une part élevée d'obligations, en ont pâti. Les obligations en francs suisses se sont dépréciées de -12 % en l'espace d'un an. PROMEA caisse de pension a réduit à temps les durées des obligations de son portefeuille. Si cela n'a pas permis d'éviter les pertes, elles ont tout de même pu être atténuées.

Dans cet environnement, les marchés des actions se sont eux aussi considérablement affaiblis. En fonction du marché, ils ont enregistré des pertes allant de -15 % à -30 %. Les actions de croissance et technologiques, fortement valorisées pendant des années, ont été particulièrement impactées. Le marché suisse des actions a perdu près de 16 %, tandis que l'indice technologique NASDAQ s'est déprécié de plus de 30 %.

Il en a résulté à la clôture une performance annuelle de -9.41% (indice de référence: -10.4%), soit 1% de mieux par rapport à celle de l'indice de référence. Comme nous l'avons déjà mentionné, cela s'explique en grande partie par le positionnement au niveau des obligations.

En fin d'année, le taux de liquidités était élevé par rapport à l'Asset Allocation stratégique. En revanche, les actions étaient substantiellement sous-pondérées, ce qui révèle une orientation défensive en matière de gestion de fortune. Le Conseil de fondation considère que l'incertitude politique et économique est grande, ce qui peut avoir un impact négatif sur les marchés des placements. Ces évolutions sont constamment évaluées et des adaptations possibles au niveau de la structure de la fortune font l'objet de discussions approfondies lors des séances respectives de la commission de placements.

Portefeuille immobilier

Le portefeuille immobilier de PROMEA caisse de pension a encore évolué de façon satisfaisante en 2022. Le revenu net (revenus locatifs moins pertes locatives, coûts d'exploitation et d'entretien) est de CHF 6.09 millions, soit tout juste CHF 300 000 de plus que le chiffre budgétisé de CHF 5.79 millions.

Au cours de l'exercice 2022, l'immeuble de Granges a été vendu, et il n'y a pas eu de nouvelle acquisition. Le rendement brut de l'ensemble du portefeuille se monte à au moins 4.39% , et le rendement net à 3.48% .

Le taux de vacance de tout le portefeuille est resté faible (2.84% , contre 2.69% en 2021). Plus d'un tiers des vacances concerne l'immeuble de Morbio Inferiore, au sud du Tessin. Pour les autres immeubles, le taux de vacance du portefeuille a en général évolué positivement.

Au cours de la période de décompte, COMRE AG a évalué le portefeuille immobilier de PROMEA caisse de pension. Celui-ci présente au 31.12.2022 une valeur marchande de CHF 175 millions et a été revalorisé de $0,4\%$ par rapport au 31.12.2021.

Le résultat des immeubles, compte tenu des réévaluations, s'élève à CHF 5.21 millions (année précédente CHF 13.1 millions).

Ricardo Garcia

Directeur PROMEA assurances sociales

Patric Spahr

Directeur caisse de pension

bilan,

AU 31.12.

	2022 en CHF	2021 en CHF
Actif		
Placements	1 602 955 272.90	1 760 712 581.36
Compte de régularisation actif	191 132.70	0.00
Total de l'actif	1 603 146 405.60	1 760 712 581.36
Passif		
Dettes	27 460 689.00	27 499 465.89
Compte de régularisation passif	101 894.85	197 236.20
Réserves de contributions des employeurs	16 242 821.63	15 762 452.63
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1 518 946 068.00	1 492 951 945.00
Réserve de fluctuation de valeur	40 394 932.12	224 301 481.64
Capital de la fondation, découvert	0.00	0.00
Total du passif	1 603 146 405.60	1 760 712 581.36

comptes annuels,

COMPTE D'EXPLOITATION
01.01. – 31.12.

	2022 en CHF	2021 en CHF
Cotisations et apports ordinaires et autres	66 572 305.14	66 687 267.90
Prestations d'entrée	69 718 998.59	59 591 605.86
Apports provenant de cotisations et de prestations d'entrée	136 291 303.73	126 278 873.76
Prestations réglementaires	-57 444 444.90	-52 908 355.85
Prestations de sortie	-67 263 309.95	-41 253 491.63
Sorties relatives aux prestations et versements anticipés	-124 707 754.85	-94 161 847.48
Constitution, dissolution et rémunération de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions des employeurs	-26 474 492.00	-81 596 312.00
Charges d'assurance	-634 292.95	-634 080.85
Résultat net de l'activité d'assurances	-15 525 236.07	-50 113 366.57
Résultat net des placements	-165 672 632.52	123 876 829.02
Autres charges/produits	185 016.45	246 433.25
Frais d'administration	-2 893 697.38	-2 691 458.98
Excédent de charges/de recettes avant constitution/dissolution de la réserve de fluctuation de valeur	-183 906 549.52	71 318 436.72
Dissolution/constitution de la réserve de fluctuation de valeur	183 906 549.52	-71 318 436.72
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