

*rapport
de gestion,*

*PROMEVA CAISSE DE PENSION 2024
VERSION BRÈVE*

avant-propos,

DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE FONDATION

L'année 2024 n'a pas été tranquille. La guerre persistante en Ukraine a été l'un des foyers de crise qui nous a tous préoccupés. Les marchés des placements très volatiles ont également suscité notre attention. Dans cet environnement, la PROMEA Caisse de pension a réalisé un rendement des placements de 5.89 %. Le taux de couverture est passé de 106.9 % à 110.1 % au 31 décembre 2024.

Le 22 septembre 2024, les citoyens suisses ont rejeté par 67 % la réforme de la prévoyance professionnelle (réforme LPP). Le refus incontestable du peuple souverain, qui s'explique aussi par les incohérences de la campagne de votation, laisse une lacune, qui doit maintenant être comblée par chaque caisse de pension proche de la LPP. Le Conseil de fondation s'emploie à relever des défis comme la longévité et l'environnement des taux bas. Il est question d'un taux de conversion réglementaire de 6.8 %, qui est utilisé

jusqu'à un capital-vieillesse de CHF 600'000 à l'âge de référence pour calculer la rente de vieillesse. Pour prendre sa décision, le Conseil de fondation est toutefois conscient de sa responsabilité sociale et communiquera suffisamment tôt des adaptations possibles.

En 2024 aussi, la PROMEA Caisse de pension a poursuivi une stratégie de placement équilibrée et durable. En mai 2024, inter-pension nous a classés au cinquième rang des caisses de pension les plus durables de Suisse, et en novembre 2024, The European (Global Banking & Finance Awards) nous a même élus meilleure caisse de pension durable de Suisse. Notre stratégie en matière de durabilité a en outre contribué au rendement.

Un changement du côté des représentants des salariés de l'UNIA est survenu au Conseil de fondation de la PROMEA Caisse de pension au 1^{er} septembre 2024. Rolf Frehner, qui était membre du Conseil de fondation depuis le 1^{er} juillet

1996 et pendant deux mandats président de cet organe, a présenté sa démission pour des raisons d'âge avec effet au 31 août 2024. Nous avons énormément apprécié de pouvoir compter sur Rolf Frehner qui connaissait parfaitement la prévoyance professionnelle. Nous nous souvenons très bien de ses talents de négociateur. Nous souhaitons une bonne continuation à Rolf Frehner et le remercions pour son engagement de plusieurs décennies en faveur de nos bénéficiaires. Rolf Frehner a été remplacé par Kaspar Bütikofer le 1^{er} septembre 2024. Nous souhaitons une cordiale bienvenue à Kaspar Bütikofer au Conseil de fondation et nous réjouissons de notre bonne collaboration.

En 2025, le Conseil de fondation veut élaborer une stratégie de croissance pour la PROMEA Caisse de pension. Cette stratégie mise sur une croissance qualitative et doit permettre à la PROMEA Caisse de pension de continuer de se positionner correctement face à la concurrence d'autres caisses de pension.

Il est important que la croissance qualitative renforce le collectif existant de notre caisse de pension. Nous effectuons par ailleurs un examen critique de notre modèle de réassurance. Le contrat existant Excess of Loss expirera au 31 décembre 2025.

La PROMEA Caisse de pension fête son 70^e anniversaire en 2025. Nous sommes fiers de ce jubilé et mettrons tout en œuvre pour rester un partenaire fiable pour nos assurés et les entreprises affiliées.

Je remercie les membres du Conseil de fondation et de la Direction ainsi que les collaborateurs de la PROMEA Caisse de pension pour leur grand engagement et leur très bonne collaboration.

Peter Meier

Président du Conseil de fondation
PROMEA Caisse de pension

chiffres-clés,

EN BREF

	2024	2023
1. Rémunération des avoirs-épargne	2 %	1.5 %
2. Avoirs de vieillesse en CHF	965.3 mio.	936.0 mio.
3. Augmentation des retraites	0 %	0 %
4. Degré de couverture	110.1 %	106.9 %
5. Membres	974	997
6. Assurés	9'307	9'456
7. Retraités	2'292	2'212
8. Total du bilan en CHF	1'820 mio.	1'704 mio.
9. Cotisations en CHF	70.3 mio.	68.5 mio.
10. Performance nette	5.89 %	5.62 %

* À partir du 1^{er} janvier 2024, seuls les membres affiliés sont comptabilisés comme des assurés actifs.

faits relatifs,

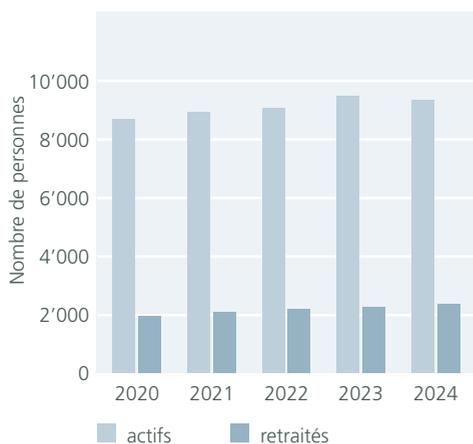
À L'ASSURANCE ET AU PATRIMOINE PLACÉ

Résultat de l'exercice

L'exercice 2024 de la PROMEA Caisse de pension est arrêté avec un excédent de recettes de CHF 56.55 millions. Grâce à celui-ci, le taux de couverture, calculé selon l'art. 44 OPP2, est passé de 106.9 % à 110.1 % au cours de la période sous revue. Cela s'explique par le bon résultat des placements. Le résultat net provenant des placements se monte à CHF 97.52 millions. Le rendement réalisé sur les placements se monte à 5.89 % pour 2024.

La réserve de fluctuation de valeurs visée de CHF 258.47 millions n'a pas pu être entièrement constituée malgré le bon résultat annuel. Selon le bilan au 31 décembre 2024, la réserve disponible s'élève à CHF 162.95 millions et correspond donc à 63.04 % de la réserve de fluctuation de valeurs. La PROMEA Caisse de pension peut continuer de remplir ses engagements de prévoyance, mais elle ne dispose pas de sa pleine capacité financière à prendre des risques. La pleine capacité financière à prendre des risques est atteinte quand la réserve de fluctuation de valeurs visée est entièrement constituée.

Rapport assurés actifs – retraités



La croissance pour le capital de prévoyance et les cotisations d'épargne facturées s'est encore poursuivie en 2024. Le capital de prévoyance des personnes assurées actives a augmenté de CHF 29.34 millions et à la fin de l'année sous revue, il s'élève à CHF 965.35 millions. Les cotisations d'épargne facturées ont affiché une hausse de CHF 1.72 millions et pour l'année 2024, elles se montent à CHF 60.51 millions.

Au 31 décembre 2024, 9'307 personnes assurées actives étaient affiliées à la caisse de pension. Cela correspond à une diminution de 149 assurés actifs par rapport à l'année précédente. La part de femmes se monte à 19.7 %, contre 19.6 % l'année précédente.

Taux de bénéficiaires de rente

Au cours de l'exercice sous revue, la PROMEA Caisse de pension enregistre 162 départs à la retraite, parmi lesquels 76 personnes assurées (46.91 %) ont demandé de percevoir une rente de vieillesse. 64 personnes assurées (39.51 %) ont opté pour un retrait en capital et 22 personnes assurées (13.58 %) ont choisi une forme mixte avec versement d'une rente partielle et d'un capital partiel. La PROMEA Caisse de pension affiche au total 2'292 bénéficiaires d'une rente au 31 décembre 2024, soit une hausse de 80 bénéficiaires par rapport à l'année précédente.

Capacité de risque structurelle

Le ratio démographique (nombre d'assurés actifs par bénéficiaire d'une rente, rentes pour enfant non comprises) est de 4.2. Pour chaque bénéficiaire d'une rente, il y a 4.2 assurés actifs. En comparaison avec les autres institutions de prévoyance, la PROMEA Caisse de pension

se situe ainsi très légèrement au-dessus de la moyenne suisse, qui est d'environ 4 actifs pour un retraité. Plus la part des assurés actifs est élevée, plus la capacité d'assainissement et la capacité structurelle d'une caisse de pension à prendre des risques est en principe bonne.

Rémunération des avoirs de vieillesse / pertes effectives liées au départ à la retraite

Les avoirs de vieillesse réglementaires ont été rémunérés de manière enveloppante à 2 % 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 0.75 %. À cet égard, il convient de prendre en considération le fait que la PROMEA Caisse de pension continue de transformer en rentes des capitaux de vieillesse jusqu'à CHF 600'000 à l'âge de référence à un taux de conversion réglementaire de 6.8 %. Selon les bases techniques actuelles, le taux de conversion techniquement correct est toutefois de 5 %. C'est pourquoi chaque départ à la retraite génère pour la PROMEA Caisse de pension une perte effective de près de 36 % du capital-vieillesse à transformer en rente.

Cette perte est imputée au compte d'exploitation courant. Elle atteint au total CHF 11.9 millions pour l'exercice sous revue, tandis que les coûts liés à la rémunération des avoirs de vieillesse réglementaires au taux de 2 % se montent à environ CHF 18 millions.

Placements financiers

L'année écoulée n'a pas connu une évolution positive pour l'ensemble des pays ou régions sur le plan économique. Le développement économique a notamment été faible dans la zone euro, qui se trouvait toujours à la limite de la récession. L'Allemagne a même enregistré deux trimestres de croissance négative en 2024. La croissance économique de la Suisse s'est également située à un niveau plutôt faible, mais elle a été positive. La Chine continue de souffrir d'une grande crise immobilière et la confiance des consommateurs est au plus bas. La puissance économique des États-Unis a tiré son épingle du jeu. La croissance en 2024 est restée très robuste, même si quelques indicateurs classiques ont annoncé une récession.

L'inflation a évolué de façon variable dans le monde. Aux États-Unis, le taux d'inflation était de 2.9 % à la fin 2024. Il se situait à 2.4 % dans la zone euro. L'inflation en Suisse, de 0.6 %, a été nettement inférieure. Cette différence d'évolution a également entraîné des réductions plus ou moins rapides des taux d'intérêt par les banques centrales. La banque centrale américaine a abaissé le taux directeur de 5.5 % à 4.5 % au cours de l'année écoulée. Elle a toutefois annoncé que les réductions de taux à venir se feraient plus lentement, étant donné que l'inflation était encore trop élevée. La BCE a abaissé le taux directeur de 4.5 % à 3.15 %. En Suisse, la BNS a pu abaisser les taux de 1.75 % à 0.5 %. La BNS a annoncé dans certaines communications qu'il faut même s'attendre, au pire des cas, au retour des taux négatifs en Suisse.

Le recul de l'inflation, mais aussi des taux directeurs, a eu comme conséquence une baisse des rendements des obligations et une hausse des cours des obligations. Une performance de 5.5 % a de ce fait été réalisée avec les obligations en CHF. Dans le domaine des obligations en devise étrangère, la performance a atteint -1.6 %.

La performance négative s'explique aussi par le fait que dans la catégorie des obligations en devise étrangère, le risque de change par rapport au franc suisse est couvert. Le couverture de change était onéreuse en raison de la différence de taux élevée. Des études révèlent toutefois que dans cette catégorie, la couverture du risque de change sur le franc suisse en vaut la peine à long terme. Les obligations des marchés émergents ont néanmoins évolué positivement (+2 %).

Les marchés boursiers ont également connu une année positive. Les actions américaines ont notamment été à nouveau très performantes, celles de l'indice actions mondiales représentant la part la plus élevée (avec plus de 70 %). Pour les actions mondiales sans couverture de change, une performance de 28.4 % a pu être obtenue, contre 17.1 % pour les actions mondiales avec couverture de change. Les marchés émergents et les Small Caps mondiales ont également connu une évolution positive de respectivement 17.8 % et 8.3 %. La PROMEA Caisse de pension avait sous-pondéré ces segments d'actions au cours de l'année, parce que le

risque d'une correction avait été jugé élevé. Les actions suisses ont elles aussi enregistré une évolution positive de 6.5 %, sans toutefois pouvoir suivre le rythme des actions mondiales.

L'évolution de l'immobilier suisse a été réjouissante. Une performance de 5.2 % a pu être réalisée. Le marché immobilier suisse continue de se montrer stable et d'être une solide source de revenu. En revanche, l'immobilier étranger n'a pas évolué de manière favorable, avec une mauvaise évolution du marché et des prix en baisse. L'immobilier étranger unhedged a perdu -18.7 %, et l'immobilier étranger hedged -6.2 %. Les observateurs partent du principe que la situation se stabilise.

Sous l'angle de la durabilité, les investissements dans les infrastructures ont continué d'être développés. Ils ont évolué de manière réjouissante, avec une performance de 6 %. La catégorie Insurance Linked Securities, qui a été admise l'année précédente, a connu une évolution réjouissante de 8.1 %. Des investissements ont désormais été effectués dans le domaine de la microfinance. Ils permettent d'avoir un grand impact et de viser un rendement attractif par rapport au marché monétaire.

L'année 2024 a été positive dans l'ensemble. La performance est de 5.89% (année précédente: 5.62%). La performance de l'indice de référence s'élève à 6.62%. Les deux raisons principales de la différence par rapport à l'indice de référence sont la mauvaise performance des produits «immobilier étranger» et la part d'actions moins élevée.

La PROMEA Caisse de pension s'efforce d'atteindre la performance optimale avec un risque adéquat et en se focalisant sur la durabilité. En 2024, les produits de placement durables ont dépassé leurs indices de référence et ainsi amélioré le rendement global (net après coûts). La caisse de pension se concentre sur des placements durables et attrayants à long terme. Elle est convaincue d'être ainsi un partenaire idéal pour ses membres affiliés et pour ses bénéficiaires.

Portefeuille immobilier

Le portefeuille immobilier de la PROMEA Caisse de pension a évolué comme prévu en 2024. Les revenus nets (revenus locatifs moins pertes de loyers, frais d'exploitation et d'entretien) s'élèvent à CHF 5.93 millions, soit presque exactement à la valeur budgétisée de CHF 5.94 millions.

Aucun immeuble n'a été acheté au cours de l'exercice sous revue 2024. En raison d'un assainissement stratégique du portefeuille, l'immeuble situé dans le sud du Tessin à Morbio-Inferiore a été cédé. Le rendement brut du portefeuille entier s'élève à près de 4.67%. Le rendement net est de 3.54%, ce qui représente un excellent niveau.

Le taux de vacance du portefeuille global s'est élevé à 3.32% (2023: 2.39%). Les vacances sont en majeure partie survenues dans l'immeuble vendu de Morbio-Inferiore (29%) et l'immeuble de Bienne en cours de transformations (30%). Pour les autres immeubles, le taux de vacance a en principe évolué positivement.

Au cours de la période de décompte, COMRE AG a à nouveau évalué le portefeuille immobilier de la PROMEA Caisse de pension. Celui-ci présente au 31 décembre 2024 une valeur marchande de CHF 167'350'000. Le portefeuille a été revalorisé de 3.3% par rapport au 31 décembre 2023 (sur une base comparable).

L'effet d'évaluation, avec une hausse de CHF 5.3 millions, s'est considérablement amélioré par rapport à l'année précédente (CHF - 5.5 millions). Cette revalorisation s'explique par la baisse des taux d'escompte et la hausse des revenus locatifs.

Au cours de l'exercice sous revue, des investissements en vue de travaux d'entretien ont été réalisés à hauteur de CHF 2.06 millions. Ce montant a essentiellement été investi dans une nouvelle grande installation photovoltaïque dans l'immeuble d'Arni, dans une rénovation complète à Bienne et la planification de futures mesures ESG dans divers immeubles. Le résultat des immeubles, compte tenu des réévaluations, s'élève à CHF 8.55 millions (année précédente CHF - 950'000).

Ricardo Garcia

Directeur PROMEA Assurances sociales

Patric Spahr

Directeur PROMEA Caisse de pension

bilan,

AU 31.12.

	2024 en CHF	2023 en CHF
Actif		
Placements	1'819'995'705.99	1'704'356'403.71
Compte de régularisation actif	144'290.55	2'104.70
Total de l'actif	1'820'139'996.54	1'704'358'508.41
Passif		
Dettes	33'979'923.57	28'142'492.52
Compte de régularisation passif	251'325.00	245'088.15
Réserves de contributions des employeurs	17'557'743.38	16'715'241.58
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1'605'405'754.00	1'552'862'808.00
Réserve de fluctuation de valeur	162'945'250.59	106'392'878.16
Capital de la fondation, découvert	0.00	0.00
Total du passif	1'820'139'996.54	1'704'358'508.41

comptes annuels,

COMPTE D'EXPLOITATION
01.01. – 31.12.

	2024 en CHF	2023 en CHF
Cotisations et apports ordinaires et autres	71'836'381.26	69'692'117.75
Prestations d'entrée	72'541'863.71	72'767'472.54
Apports provenant de cotisations et de prestations d'entrée	144'378'244.97	142'459'590.29
Prestations réglementaires	-66'524'663.05	-63'591'337.06
Prestations de sortie	-62'061'431.90	-56'338'326.40
Sorties relatives aux prestations et versements anticipés	-128'586'094.95	-119'929'663.46
Constitution, dissolution et rémunération de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions des employeurs	-53'385'447.80	-34'389'159.95
Charges d'assurance	-712'539.70	-658'676.30
Résultat net de l'activité d'assurances	-38'305'837.48	-12'517'909.42
Résultat net des placements	97'517'570.85	81'262'538.38
Autres charges/produits	289'205.15	4'930.98
Frais d'administration	-2'948'566.09	-2'751'613.90
Excédent de charges/de recettes avant constitution/dissolution de la réserve de fluctuation de valeur	56'552'372.43	65'997'946.04
Constitution de la réserve de fluctuation de valeur	-56'552'372.43	-65'997'946.04
Résultat de l'exercice	0.00	0.00

PROMEA Caisse de pension

Baslerstrasse 60 | 8048 Zurich | Tél. 044 738 53 53
info@promea.ch | www.promea.ch

imprimé en
suisse

