

Compte rendu de l'exercice 2019 de la Ergänzungskasse Alcan Schweiz

La Ergänzungskasse établit chaque année un rapport détaillé à l'intention du conseil de fondation et de l'organe de contrôle. Le présent compte rendu résume les points les plus importants du rapport annuel.

Rétrospective 2019

Après les fortes pertes affichées par les marchés financiers au cours du dernier trimestre 2018, les perspectives pour 2019 étaient plutôt frileuses et sceptiques. On s'attendait, après l'une des plus longues reprises économiques que l'on ait connues, à une croissance plus lente, à une politique monétaire plus restrictive avec des intérêts à la hausse ainsi qu'à une évolution plus faible des bénéfices des entreprises. En outre, les défis politiques ont été nombreux : Brexit, litiges commerciaux entre les USA et la Chine et tendances divergentes au sein de l'Union européenne. Une reprise étonnante a toutefois démarré après Noël et s'est poursuivie de manière prononcée au cours du premier trimestre 2019 et a plus que compensé l'effondrement préalable. Un résultat positif a également été réalisé au cours des mois suivants, à l'exception des mois de septembre, octobre et décembre. C'est pourquoi la performance de l'ensemble de l'exercice est nettement supérieure au rendement théorique et également légèrement supérieure à l'indice de référence. Tous les placements de la Ergänzungskasse y ont contribué, surtout les actions suisses de Pictet dont la valeur, après l'exercice 2018 décevant, a augmenté de plus de 34%. Les actions internationales ont quant à elles atteint un rendement de plus de 25%. Les différents placements à revenu fixe ont affiché un rendement variant entre 2.1% (Cashflow Matching Portfolio) et 8.7% (Long/Short Bond Fund). Malgré un taux de vacance en légère hausse, les immeubles suisses ont dégagé un rendement d'environ 6%. Tandis que le dollar US s'est légèrement affaibli sur l'ensemble de l'année, l'euro est passé nettement sous la barre de 1.10 franc. Il est difficile de faire des prévisions pour l'exercice 2020. Un Brexit qui n'a jusque-là pas posé de problème, un climat d'apaisement dans le cadre du conflit commercial entre les USA et la Chine et la mise en place de programmes de liquidités des banques centrales ont tranquilisé les marchés voire réengendré un certain optimisme. C'est la raison pour laquelle de nouvelles valeurs record ont été enregistrées durant les premières semaines de l'année. Mais on ne sait pas encore quelles seront les conséquences économiques et sociétales du coronavirus en Asie du Sud-Est. La dette mondiale croissante et les élections aux USA renforcent encore l'incertitude ambiante.

Le comité de placements a décidé, lors de séance du mois de mars, de mettre un terme aux investissements chez Investec et d'investir les fonds dans un mandat passif d'actions mondiales auprès du Credit Suisse. Les liquidités requises pour le paiement mensuel des rentes ont été, comme prévu, mises à disposition par le Cashflow Matching Portfolio. Robin Smith, Rio Tinto Londres, Head IC, a informé les participants que Michael Wrobel quittait le comité de placements après 8 années de bons et loyaux services et Jamie Forster, Rio Tinto Montreal, a été élu pour lui succéder. Le comité de placements a rencontré pendant l'année tous les gérants de fortune pour discuter avec eux de la performance, de la philosophie de placement et des prévisions du marché.

En raison de la stratégie à faible risque et du taux d'actions peu élevé qui l'accompagne ainsi que du quota immobilier élevé, la performance de +5.98% pour l'ensemble du portefeuille en 2019 (2018 : 0.02%) est nettement inférieure à la moyenne des autres caisses de pension qui s'élève à +11.1% selon l'analyse de l'UBS concernant la performance des caisses de pension mais nettement supérieure au rendement théorique. Le taux de couverture a par conséquent augmenté

de 2.4% et passe ainsi à 113.4% (2018 :111.1%), malgré le fait que l'intérêt technique ait été réduit de 0.25% et s'élève maintenant à 0.75%.

Conseil de fondation

Le conseil de fondation est composé de deux représentants des employeurs et deux représentants des employés. Markus Hofer, représentant des employeurs, est président et Werner Stelzer, représentant des retraités, est vice-président du conseil de fondation qui s'est réuni en 2109 pour quatre séances ordinaires et deux séances extraordinaires. Le conseil de fondation a consacré ces séances entre autres choses aux liquidations partielles 2011 et 2016. Le Conseil fédéral a rendu son arrêt sur la liquidation partielle 2011 en décembre 2018. Sur la base de cet arrêt a été établi un nouveau plan de répartition qui a entraîné quelques oppositions. La réponse aux oppositions est encore en suspens. La liquidation partielle, en 2016, de Réel Alesa SA, a pris fin au cours du dernier trimestre. Le conseil de fondation de la Ergänzungskasse s'est également activement occupé, en 2019, de trouver plusieurs alternatives à la gestion actuelle autonome de la Ergänzungskasse. Sur la base du Cashflow Matching Portfolio existant, du faible quota d'actions et de l'évaluation prudente des placements immobiliers au sein de la fondation de placements Avadis, le risque de marché est limité. Cela dit, avec 200 assurés et moins de 70 millions inscrits au bilan, la Ergänzungskasse est une petite caisse par rapport aux autres institutions de prévoyance autonomes. Le conseil de fondation a décidé en février 2020 d'abaisser le taux d'intérêt technique pour l'établissement du bilan au 31.12.2019 de 1.0% à 0.75%. L'intention est de continuer à le réduire progressivement pour s'aligner sur le rendement des obligations de la Confédération à dix ans.

Remerciements

Le conseil de fondation remercie le comité de placements ainsi que les collaborateurs de Swiss Life Pension Services SA, en particulier son directeur, Roger Podlech, et le directeur-adjoint Oliver Eichenberger, pour leur travail professionnel et leur engagement durant l'année 2019. Madame Saranda Mehmeti a été nommée directrice adjointe au 1er avril 2020 et succède ainsi à Monsieur Oliver Eichenberger.

Bilan au 31 décembre

(contributions en CHF)

ACTIF	2019	2018
Placement de la fortune		
Liquidités, opérations en devises	3'275'872	3'005'201
Créances	223'622	319'228
Créances envers l'employeur	0	1'836
Actions suisses	3'472'750	2'6454'454
Actions étrangères en devises	4'484'701	4'434'338
Obligations en CHF	39'351'612	41'951'399
Participation AVADIS (fonds immobilier)	17'732'977	17'130'146
Régularisation de l'actif	157'331	179'525
Total actif	68'698'865	69'667'127
PASSIF	2019	2018
Engagements	68'040	338'230
Prestations de libre passage et rentes	0	335'957
Autres engagements	68'040	2'273
Régularisation du passif	7'000	18'558
Réserve de contributions de l'employeur	1'369'987	1'606'123
Provisions non techniques	2'800'000	2'800'000
Capital de prévoyance et provisions techniques		
Capital de prévoyance assurés actifs	3'321'155	3'312'056
Capital de prévoyance retraités	47'575'481	49'397'100
Provisions techniques	5'930'100	5'735'900
Réserve pour fluctuation des valeurs	7'627'102	6'459'160
Capital de fondation, fonds libres		
État au début de la période	0	2'667'257
+/- Excédent de charges/de produits	0	-2'667'257
Total passif	68'698'865	69'667'127
Taux de couverture (art. 44 OPP 2) à la fin de l'année	113.4%	111.1%
Taux de couverture économique à la fin de l'année	103.6%	102.2%

<u>Compte d'exploitation</u>	2019	2018
Cotisations ordinaires, autres cotisations et montants versés	148'864	184'736
Prestations d'entrée	0	0
Apports provenant des cotisations et prestations d'entrée	148'864	184'736
Prestations réglementaires	-4'087'465	-4'180'326
Prestations de sortie	-121'935	-335'957
Sorties au titre des prestations et versements anticipés	-4'209'401	-4'516'283
Dissolution (+) / constitution (-) de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions	1'854'456	-455'940
Produit des prestations d'assurance	476	442
Charges d'assurance	-11'710	-19'097
Résultat net de la partie assurances	-2'217'314	-4'806'142
Résultat net du placement de la fortune	4'009'184	-88'082
<i>Dont frais de gestion de fortune</i>	<i>-205'234</i>	<i>-278'989</i>
Frais administratifs	-346'916	-247'154
Dissolution (+) / constitution (-) de la réserve pour fluctuation des valeurs	-1'167'942	3'774'121
Excédent de charges / de produits	0	-2'667'257

Remarques sur le bilan et le compte d'exploitation

Les valeurs actuelles resp. effectives sont comptabilisées à la date du bilan.

Les frais de gestion de fortune contiennent cette année également les frais directement imputables au fonds concerné (TER).

La Ergänzungskasse Alcan Schweiz utilise les **bases actuarielles LPP 2015** comme tables des générations avec un **taux d'intérêt technique de 0.75%** (2018 : 1.00%) pour le calcul des capitaux de prévoyance et des provisions techniques. Les provisions techniques sont conformes au règlement sur la constitution des provisions et des réserves pour fluctuation. L'ensemble des dispositions actuarielles réglementaires sur les prestations et le financement correspondent aux prescriptions légales.

La fondation ne dispose plus de fonds libres depuis le 31.12.2018. Avec une fortune de prévoyance de CHF 64'453'839 et un capital de prévoyance de CHF 56'826'736, le **taux de couverture** au sens de l'art. 44 OPP 2 au 31.12.2019 est de **113.4%**.

La Ergänzungskasse Alcan Schweiz offre au 31 décembre 2019 une **sécurité suffisante** pour pouvoir remplir ses obligations actuarielles. Elle répond ainsi aux conditions de l'art. 52e al. 1 LPP.

Organes de la caisse au 31.12.2019

Conseil de fondation	
Représentants de l'employeur Markus Hofer, Rudolfstetten, Président René Rechsteiner, Effretikon	Représentants des assurés Werner Stelzer*, Venthône, Vice-président Franz Brühlmann, Küsnacht
Comité de placements	
Robin Smith, Rio Tinto, Londres, Président Jamie Forster, Rio Tinto, Montreal CA, conseiller en placements	Markus Hofer, Rudolfstetten Bruno Böhm*, Zollikerberg
<i>*Représentants des retraités</i>	
Conseiller du comité de placements Urs Peter Fischer, conseiller en placements, Zollikerberg	
Direction Swiss Life Pension Services AG, Roger Podlech, Winterthour, directeur Swiss Life Pension Services AG, Saranda Mehmeti, Berthoud, directrice-adjointe	
Organe de révision KPMG SA, Zurich	Expert actuariel Libera SA, Zurich
Administration de la caisse Secrétariat de Swiss Life Pension Services SA, General-Guisan-Quai 40, 8022 Zurich	

Informations sur l'effectif des assurés

Assurés actifs	2019	2018
Effectif au 1er janvier	5	7
Entrées	0	0
Sorties	-1	-1
Retraites	-1	-1
Invalidités	0	0
Décès	0	0
Effectif au 31 décembre	3	5
Bénéficiaires de rente	2019	2018
Effectif au 1er janvier	202	206
Modification rentes de vieillesse	-4	-2
Modification rentes d'invalidité	0	0
Modification rentes de conjoint	-3	-2
Modification rentes d'enfant	0	-0
Effectif au 31 décembre	195	202

Ce compte rendu est un extrait du rapport annuel et des comptes annuels avec l'annexe. Il n'est pas contraignant.