

*Rapport annuel d'activité 2017 Version abrégée*



## *Avant-propos*

---

### **A nous de trouver nos propres solutions**

La prévoyance vieillesse suisse se porte bien, mais il est regrettable que les ajustements nécessaires ne soient pas entrepris. La dernière révision de l'assurance-vieillesse et survivants (AVS) date de plus de 20 ans. Depuis lors, toutes les tentatives ont échoué, notamment celle de la réforme «Prévoyance vieillesse 2020». Celle-ci a en effet été rejetée par la population en 2017 alors qu'elle aurait quelque peu amélioré le monde tournant autour de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP). Il est désormais évident que les solutions politiques sont sujettes à des remises en question. Les institutions de prévoyance sont appelées à agir par elles-mêmes, ce que la caisse de pension pro continue de faire.

Regardons un instant dans le rétroviseur: l'année 2017 a été positive pour la caisse de pension pro. Le résultat des placements a augmenté par rapport à l'année précédente, tout comme le nombre d'entreprises affiliées et d'assurés. En effet, en 2016, nous avons posé des jalons importants: ils ont porté leurs fruits au cours de l'exercice sous revue. La caisse de pension pro est donc parfaitement armée pour affronter l'avenir.

Le contexte réglementaire est une cause de préoccupation croissante pour toutes les caisses. Au cours des 15 dernières années, de nombreuses dispositions ont été adoptées, mais elles n'ont pas permis de résoudre les problèmes principaux. C'est ainsi que la prévoyance professionnelle s'est insidieusement rapprochée du système de répartition de l'AVS. Une nette redistribution annuelle peut être observée des jeunes générations vers les plus anciennes. Le fait que le taux de conversion soit passé de 7.2 % à 6.8 % ne constituera bientôt plus qu'une goutte d'eau dans l'océan. Les experts considèrent un taux de conversion de 5 % comme réaliste, étant donné que les prévisions de rendement ont été fortement revues à la baisse et que l'espérance de vie des femmes et des hommes a nettement augmenté (1985: 76.7 ans; 2015: 83.2 ans).

Rien d'étonnant par conséquent à ce que le nombre des institutions de prévoyance ne cesse de diminuer: elles étaient encore au nombre de 1'957 en 2013 contre seulement 1'713 fin 2016 alors que, sur la même période, le nombre d'actifs et de bénéficiaires de rente ainsi que les totaux des bilans cumulés ont encore une fois augmenté de manière significative. Que va-t-il désormais se passer? Le Conseil fédéral souhaite faire une

nouvelle tentative et scinder la réforme des retraites: le deuxième pilier devrait céder la priorité à la réforme de l'AVS. Les caisses de pension n'ont donc pas d'autre choix que de continuer à s'aider elles-mêmes.

C'est exactement ce à quoi la caisse de pension pro emploie toute son énergie, affichant quelques réussites illustrées par les quatre exemples suivants:

- > La stratégie, adoptée il y a plusieurs années et visant à réduire simultanément les valeurs techniques et l'effectif des rentes, porte ses fruits. Le taux de couverture porteur de risques (taux de couverture sans rentiers) est proche de 100 %.
- > Notre caisse opte délibérément pour un taux de couverture plus faible, car il apporte un degré de stabilité et de sécurité nettement plus élevé.
- > Nous poursuivons toujours une stratégie de placement résolument conservatrice, si bien que nous sommes prêts à faire face aux augmentations de taux d'intérêt prévisibles.
- > Investissement durable dans l'automatisation et réduction de la charge administrative: iTello est actuellement en phase de test et devrait être accessible aux partenaires de distribution et à nos clients en 2018.

La caisse de pension pro règle ainsi elle-même ce qui semble ne pouvoir l'être d'un point de vue politique. Elle est à tous égards prête à affronter l'avenir.

Nous prenons au sérieux la promesse et le mandat de la LPP: des finances stables et des années les plus insouciantes possibles pour nos clients après leur départ à la retraite, et ce, même lorsque la période est compliquée sur les plans politique et financier.

**Cordiales salutations,**



Peter Hofmann

Président du conseil de fondation

## Organisation

<b>Conseil de fondation</b>	
Représentants des employés	Peter Hofmann, Genève (Président) Daniel Andermatt, Holzhäusern Michael Dean Head, Ballwil
Représentants des employeurs	Thomas Kopp, Lucerne (Vice-président) Pierre Christen, Veyrier Hansjörg Wehrli, Coire
<b>Expert</b>	DIPEKA SA
<b>Organe de révision</b>	Ernst & Young SA
<b>Autorité de surveillance</b>	Autorité de surveillance LPP et des fondations de Suisse centrale
<b>Gestion de la fortune</b>	Tellco SA, Schwyz
<b>Etablissement dépositaire</b>	Tellco SA, Schwyz
<b>Marketing et distribution</b>	Tellco SA, Schwyz
<b>Administration et gestion</b>	Tellco SA, Schwyz
<b>Direction</b>	Michel Herzig, Directeur caisse de pension pro, Tellco SA, Schwyz

## La caisse de pension pro en bref

Nom	caisse de pension pro
Abrégé en	cp pro
Forme juridique	Fondation de droit privé
Forme de la couverture du risque	Caisse de pension semi-autonome
Réassurance (invalidité et décès)	La Mobilière Suisse
Système	Primauté de cotisations
Entreprises affiliées	7'984
Personnes assurées	67'325
Capital de prévoyance des assurés actifs	1'832'834'307
Rémunération des avoirs de vieillesse	1.00 %
Bénéficiaires de rente (nombre de rentes)	2'694
Capital de prévoyance des bénéficiaires de rente	513'318'779
Prestations de retraite (total de tous les paiements de rente)	43'415'248
Taux d'intérêt technique (intérêt sur la réserve mathématique des rentes)	1.75 %
Relation des Rentiers/actifs (par rapport au capital)	21.9 %
Provisions techniques	59'637'893
Bases techniques	LPP 2015, tables périodiques (TP) 2016
Placements de capitaux au 31 décembre 2017	2'760'153'840
Rendement des placements de capitaux	5.48 %
Taux de couverture au 31 décembre 2017	102.3 %
Réserve de fluctuation de valeur de la Fondation	56'256'642

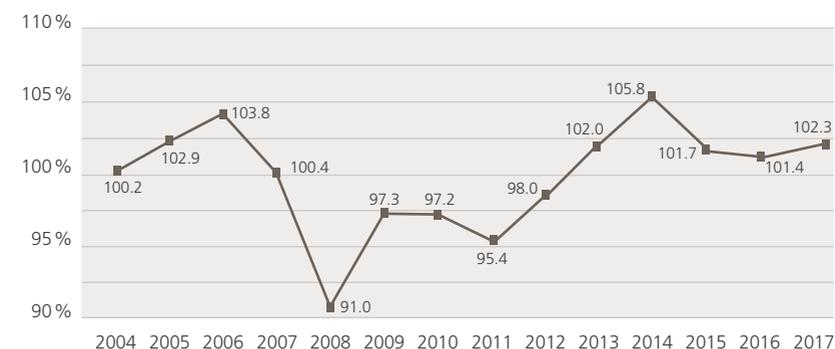
*Bilan au 31 décembre 2017*

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF 1'000	CHF 1'000
<b>Actifs</b>		
<b>Placements</b>	<b>2'760'153</b>	2'706'706
Marché monétaire	164'254	187'936
Créances contre employeurs	43'491	41'015
Créances contre tiers	6'849	6'873
Prêts hypothécaires	34'294	19'820
Obligations Suisse et étranger en CHF	207'438	223'063
Obligations Monde en monnaie étrangère	129'295	134'468
Obligations convertibles	129'674	131'191
Actions Suisse	262'709	293'210
Actions Monde	262'638	286'687
Placements alternatifs	685'996	625'035
Immobilier Suisse	833'515	757'408
<b>Compte de régularisation de l'actif</b>	<b>1'204</b>	856
<b>Actifs des contrats d'assurance</b>	<b>627</b>	636
<b>Total des actifs</b>	<b>2'761'984</b>	2'708'198
<b>Passifs</b>		
<b>Dettes</b>	<b>229'709</b>	215'887
Dettes issues de prestations de libre passage et de rentes	174'019	171'916
Capitaux reçus en faveur des œuvres de prévoyance	29'615	27'500
Dettes banques/assurances	345	568
Autres dettes	25'730	15'903
<b>Compte de régularisation du passif</b>	<b>19'558</b>	20'039
<b>Réserves de contributions de l'employeur</b>	<b>20'885</b>	22'698
<b>Provisions non techniques</b>	<b>1'060</b>	1'458
<b>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>	<b>2'406'418</b>	2'380'961
Capital de prévoyance des assurés actifs	1'832'834	1'771'140
Capital de prévoyance des bénéficiaires de rente	513'319	563'907
Passifs issus de contrats d'assurance	627	636
Provisions techniques	59'638	45'278
<b>Réserve de fluctuation de valeur de la Fondation</b>	<b>56'257</b>	33'458
<b>Réserves de fluctuation des œuvres de prévoyance</b>	<b>13'916</b>	18'122
<b>Fortune libre des œuvres de prévoyance</b>	<b>14'181</b>	15'575
<b>Capital de Fondation, fonds libres de la Fondation / Sous-couverture</b>	<b>0</b>	0
Situation en début de période	0	0
Excédent de charges/de revenus	0	0
<b>Total du passif</b>	<b>2'761'984</b>	2'708'198

*Bilan actuariel*

	31.12.2017	31.12.2016
	CHF 1'000	CHF 1'000
Actifs au bilan	2'761'984	2'708'198
> Engagements au bilan	-229'709	-215'887
> Compte de régularisation du passif	-19'558	-20'039
> Réserves de contributions de l'employeur	-20'885	-22'698
> Provisions non techniques	-1'060	-1'458
> Réserves de fluctuation des œuvres de prévoyance	-13'916	-18'122
> Fortune libre des œuvres de prévoyance	-14'181	-15'575
<b>Fortune de prévoyance totale disponible</b>	<b>2'462'675</b>	2'414'419
Capital de prévoyance des assurés actifs	1'832'834	1'771'140
Capital de prévoyance des bénéficiaires de rente	513'319	563'907
Passifs issus de contrats d'assurance	627	636
Provisions techniques	59'638	45'278
<b>Capitaux de prévoyance et provisions techniques</b>	<b>2'406'418</b>	2'380'961
<b>Excédent de couverture actuariel/Sous-couverture</b>	<b>56'257</b>	33'458
<b>Taux de couverture de la Fondation</b>	<b>102.3 %</b>	101.4 %
Fonds libres et réserves de fluctuation de valeur des œuvres de prévoyance	-28'097	-33'697
<b>Taux de couverture moyen des œuvres de prévoyance</b>	<b>103.5 %</b>	102.8 %

## Evolution du taux de couverture



## Entreprises affiliées / Effectifs en 2017

	2017	2016
<b>Nombre d'entreprises affiliées</b>		
Etat au 1 <sup>er</sup> janvier	7'932	7'718
Nouvelles entreprises affiliées	1'024	1'205
Contrats d'affiliation résiliés	-972	-991
<b>Situation au 31 décembre</b>	<b>7'984</b>	7'932

	2017	2016
<b>Nombre d'assurés actifs</b>		
Femmes	20'420	18'225
Hommes	46'905	42'843
<b>Situation au 31 décembre</b>	<b>67'325</b>	61'068

	2017	2016
<b>Age moyen</b>		
Femmes	40.7	40.4
Hommes	39.8	39.7

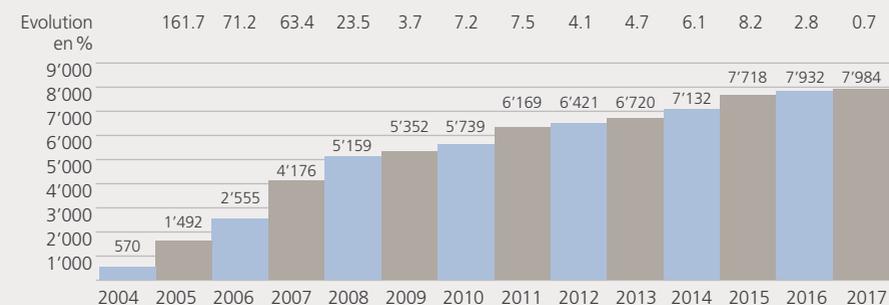
	2017	2016
<b>Bénéficiaires de rente</b>		
Rentes d'invalidité	700	954
Rentes de vieillesse	1'319	1'446
Rentes de partenaire	297	404
Rentes pour enfants	378	443
<b>Situation au 31 décembre</b>	<b>2'694</b>	3'247

	2017	2016
<b>Bénéficiaires de rente issus des contrats d'assurance</b>		
Rentes d'invalidité	4	5
Rentes de partenaire	2	2
<b>Situation au 31 décembre</b>	<b>6</b>	7

	2017	2016
<b>Cas d'invalidité réassurés en suspens</b>		
<b>Situation au 31 décembre</b>	<b>689</b>	560

Rapport bénéficiaires de rente/effectif total (incluant les cas d'invalidité en suspens)	4.8 %	5.9 %
Rapport bénéficiaires de rente/effectif total (incluant des contrats d'assurance)	4.8 %	5.9 %

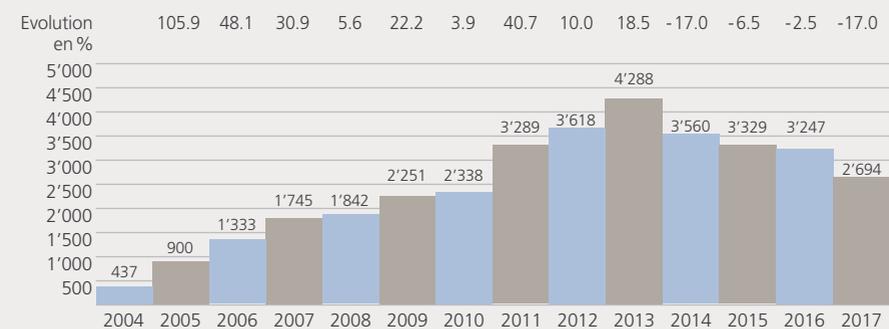
### Nombre d'entreprises affiliées



### Assurés actifs



### Rentiers

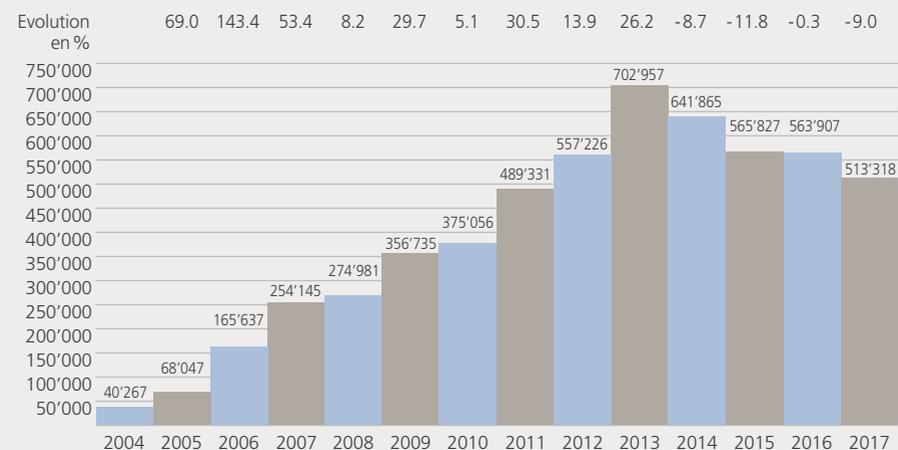


## Financement (utilisation des cotisations)

### Capital de prévoyance des assurés actifs (y compris part LPP) – Evolution de 2004 à 2017



### Capital de prévoyance des bénéficiaires de rente – Evolution de 2004 à 2017



	2017 CHF 1'000	2016 CHF 1'000
<b>Produits (cotisations)</b>		
Cotisations des employés	133'787	127'023
Cotisations des employeurs	147'543	140'684
Ducroire sur comptes de prime	-800	-1'200
<b>Total des recettes</b>	<b>280'530</b>	266'507

	2017 CHF 1'000	2016 CHF 1'000
<b>Charges (affectation)</b>		
Bonifications de vieillesse	222'218	209'226
Primes d'assurance	37'899	37'076
Cotisations au Fonds de garantie	1'730	1'375
Frais d'administration (hors gestion de la fortune)	23'246	20'861
<b>Total des charges</b>	<b>285'093</b>	268'538

<b>Solde</b>	<b>-4'563</b>	-2'031
--------------	---------------	--------

### Rapport des cotisations des employés sur celle des employeurs

Employés	<b>48 %</b>	47 %
Employeurs	<b>52 %</b>	53 %

### Frais par assuré / rentier

Frais d'administration	329	322
Frais de gestion de la fortune	533	544
<b>Total des frais</b>	<b>862</b>	866

## Compte de résultat

	2017 CHF 1'000	2016 CHF 1'000
Total des apports de cotisations et prestations d'entrée	553'440	564'290
Total des charges relatives aux prestations et versements anticipés	-605'774	-534'419
Dissolution/constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contribution	-27'612	-51'897
Produit des prestations d'assurance	22'574	22'789
Charges d'assurance	-39'629	-38'451
<b>Résultat net de l'activité d'assurance</b>	<b>-97'001</b>	<b>-37'688</b>
Résultat des placements	176'006	86'848
Frais de gestion de la fortune	-37'712	-35'325
<b>Résultat net des placements</b>	<b>138'294</b>	<b>51'523</b>
Autres produits/Autres charges	695	758
Frais d'administration	-23'246	-20'861
<b>Excédent de charges / de revenus avant intérêts sur fonds libres</b>	<b>18'742</b>	<b>-6'268</b>
Intérêts sur la fortune libre des œuvres de prévoyance	-149	-188
<b>Excédent de charges / de revenus avant constitution / dissolution de la réserve de fluctuation de valeur</b>	<b>18'593</b>	<b>-6'456</b>
Constitution/dissolution de la réserve de fluctuation de valeur de la fondation	-22'799	5'405
Constitution/dissolution de réserves de fluctuation de valeur des œuvres de prévoyance	4'206	1'051
<b>Excédent de charges / de revenus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

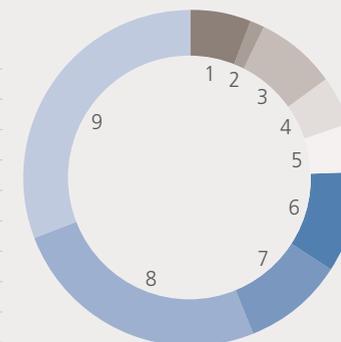


## Fortune 2017

	2017 CHF 1'000	2016 CHF 1'000	Proportion de la fortune
Marché monétaire	164'254	187'936	6.1 %
Prêts hypothécaires	34'294	19'821	1.3 %
Obligations Suisse et étranger en CHF	207'438	223'063	7.7 %
Obligations Monde en monnaie étrangère	129'295	134'468	4.8 %
Obligations convertibles	129'674	131'191	4.8 %
Actions Suisse	262'709	293'210	9.7 %
Actions Monde	262'638	286'687	9.7 %
Placements alternatifs	685'996	625'035	25.3 %
Immobilier Suisse	833'515	757'408	30.8 %
<b>Total intermédiaire</b>	<b>2'709'813</b>	<b>2'658'819</b>	<b>100.0 %</b>
Créances contre employeurs	43'491	41'015	
Autres créances suisses	6'849	6'873	
Actifs transitoires	1'204	856	
Actifs des contrats d'assurance	627	636	
<b>Total de la fortune</b>	<b>2'761'984</b>	<b>2'708'199</b>	

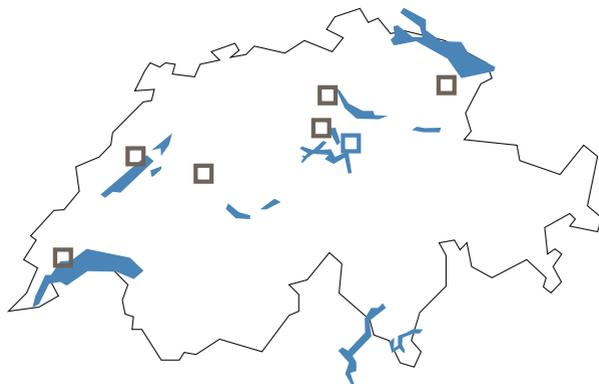
### Proportion de la fortune

Marché monétaire	6.1 %	1
Prêts hypothécaires	1.3 %	2
Obligations Suisse et étranger en CHF	7.7 %	3
Obligations Monde en monnaie étrangère	4.8 %	4
Obligations convertibles	4.8 %	5
Actions Suisse	9.7 %	6
Actions Monde	9.7 %	7
Placements alternatifs	25.3 %	8
Immobilier Suisse	30.8 %	9
	100.0 %	



## *Etabli à Schwyz, présent à vos côtés.*

---



### **■ Siège principal**

pensionskasse pro  
Bahnhofstrasse 4  
Postfach 434  
CH-6431 Schwyz  
t +41 58 442 50 00  
pkpro@tellco.ch

### **Romandie**

Caisse de pension pro  
Administration régionale  
Place des Halles 6  
Case postale 2108  
CH-2001 Neuchâtel  
t +41 58 442 51 00  
admin.romandie@tellco.ch

### **Bureaux Régionaux**

#### **Romandie**

Tellco SA  
Services de prévoyance  
BE, FR, GE, JU, NE, VD, VS  
Rue Saint-Jean 4  
Case postale 1102  
CH-1260 Nyon 1  
t +41 58 442 25 80  
romandie@tellco.ch

#### **Plateau suisse**

Tellco AG  
Vorsorgedienstleistungen  
BE, SO  
Morgenstrasse 129  
CH-3018 Bern  
t +41 58 442 26 60  
mittelland@tellco.ch

#### **Nord-ouest suisse**

Tellco AG  
Vorsorgedienstleistungen  
BS, BL, AG  
Bahnhofplatz 11  
CH-4410 Liestal  
t +41 58 442 26 80  
nordwestschweiz@tellco.ch

#### **Tessin / Uri / Schwyz**

Tellco SA  
Prestazioni previdenziali  
TI, UR, SZ  
Bahnhofstrasse 4  
Postfach 713  
CH-6431 Schwyz  
t +41 58 442 27 00  
ticino@tellco.ch

#### **Suisse orientale**

Tellco AG  
Vorsorgedienstleistungen  
AI, AR, GL, GR, SG, TG, SH  
Kornhausstrasse 3  
Postfach 2134  
CH-9001 St. Gallen  
t +41 58 442 26 40  
ostschweiz@tellco.ch

#### **Suisse centrale**

Tellco AG  
Vorsorgedienstleistungen  
LU, NW, OW, SZ, ZG, AG  
Bahnhofstrasse 3  
CH-6340 Baar  
t +41 58 442 26 20  
zentrschweiz@tellco.ch

#### **Zurich**

Tellco AG  
Vorsorgedienstleistungen  
ZH, AG  
Schützengasse 4  
CH-8001 Zürich  
t +41 58 442 26 00  
zurich@tellco.ch