

| BILAN en 1'000 CHF             | 2021             |             | 2020             |             |
|--------------------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| <b>ACTIFS</b>                  | <b>8'974'993</b> | <b>100%</b> | <b>7'930'864</b> | <b>100%</b> |
| <b>Fortune</b>                 |                  |             |                  |             |
| - Liquidités/créances          | 482'577          | 5.4%        | 325'923          | 4.1%        |
| - Obligations CH               | 386'492          | 4.3%        | 392'857          | 5.0%        |
| - Obligations Monde            | 1'124'591        | 12.5%       | 1'094'545        | 13.8%       |
| - Hypothèques                  | 263'826          | 2.9%        | 271'557          | 3.4%        |
| - Immeubles directs CH         | 810'401          | 9.0%        | 760'942          | 9.6%        |
| - Immeubles directs étranger   | 167'075          | 1.9%        | 186'338          | 2.4%        |
| - Immeubles indirects CH       | 982'120          | 11.0%       | 891'341          | 11.2%       |
| - Immeubles indirects étranger | 324'103          | 3.6%        | 186'466          | 2.4%        |
| - Actions suisses              | 1'024'060        | 11.4%       | 884'561          | 11.2%       |
| - Actions étrangères           | 1'899'470        | 21.2%       | 1'835'141        | 23.1%       |
| - Placements alternatifs       | 1'509'930        | 14.8%       | 1'092'830        | 13.7%       |
| - Compte de régularisation     | 348              | 0.0%        | 8'362            | 0.1%        |

Les risques de change sont couverts à raison d'environ 73% avec un overlay en CHF.

| PASSIFS                                 | 8'974'993        |             | 7'930'864        |             |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|
| <b>Engagements</b>                      | <b>148'472</b>   |             | <b>121'610</b>   |             |
| - Prestations de libre passage          | 101'919          |             | 78'610           |             |
| - Autres engagements                    | 33'317           |             | 31'392           |             |
| - Réserve de cotisation empl.           | 13'236           |             | 11'608           |             |
| <b>Capitaux de prévoyance</b>           | <b>7'669'881</b> | <b>100%</b> | <b>7'156'420</b> | <b>100%</b> |
| - Capital de prévoyance assurés         | 5'574'541        | 72.7%       | 5'149'203        | 72.0%       |
| - Capital de prévoyance rentiers        | 1'732'034        | 22.6%       | 1'700'713        | 23.7%       |
| - Provisions techniques                 | 363'306          | 4.7%        | 306'504          | 4.3%        |
| <b>Réserve de fluctuation de valeur</b> | <b>882'036</b>   |             | <b>652'834</b>   |             |
| <b>Fonds libres / découvert</b>         | <b>274'605</b>   |             | <b>0</b>         |             |

Principes d'évaluation appliqués:

Cours à la date du bilan: liquidités et créances à la valeur nominale; actions, obligations, fonds et fondations de placement à la valeur boursière; titres à rémunération fixe avec intérêts courus; immeubles en propriété directe selon évaluation DCF; devises étrangères non couvertes au cours en vigueur à la date du bilan.

Pour le calcul du capital de couverture des bénéficiaires de rentes, il a été fait usage des valeurs LPP 2020, table de génération (année précédente LPP 2015/table de génération). Le taux d'intérêt technique s'élève à 1.75% (année précédente 1.75%). Une provision de 79.2 millions CHF a été constituée pour une nouvelle réduction du taux d'intérêt technique. 98 millions CHF ont été provisionnés pour procéder à une compensation des intérêts. Une provision «longévité des actifs» a été constituée afin de couvrir les futures pertes sur les retraites (différence entre les taux de conversion réglementaires ou légaux et les taux de conversion corrects d'un point de vue actuariel).

## Indications relatives au compte d'exploitation

L'augmentation des cotisations réglementaires est due à une progression nette de 1'340 (année précédente 672) du nombre d'assurés actifs (total au 31.12.2021 = 27'815). Les apports de libre passage et les rachats ont légèrement reculé.

Le nombre de bénéficiaires d'une rente de vieillesse a connu une progression nette de 246 (année précédente 276) à 2'863, et celui des rentes d'invalidité, à 238 (année précédente 210). Au 31.12.2021, le nombre de rentes, y compris les rentes pour enfant, s'élevait à 3'545 (année précédente 3'259). Le ratio démographique (nombre de bénéficiaires d'une rente de vieillesse par rapport aux assurés actifs) est de 9.7:1, ce qui demeure excellent.

Les nouvelles prestations d'invalidité et de décès ont pu être intégralement financées par les cotisations de risque encaissées.

En 2021, les avoirs d'épargne obligatoires et subobligatoires ont été rémunérés à **5.0%**.

Le résultat des placements se situe avec **10.25%** (2020 +3.73%) nettement au-dessus de la moyenne des caisses de pension de taille comparable, moyenne qui, selon l'indice Crédit Suisse des caisses de pension, s'élevait à 8.28%. Le rendement cible nécessaire a donc été dépassé, et le degré de couverture a augmenté de 109.1% à la fin de l'année précédente à **115.1%**.

Les entrées et les sorties se sont légèrement intensifiées en 2021, et ont progressé de 12'616 traitements l'année précédente à **13'412** traitements. En partant de l'hypothèse que chaque entrée ou sortie verse des cotisations pendant en moyenne 6 mois, les charges administratives se sont élevées à **CHF 226.--** par personne (année précédente CHF 215.-). En 2021, un montant annuel de CHF 192.-- a été mis à la charge de chaque personne assurée.

Comme nous n'entretenons pas de réseau de distribution propre, le conseil et l'établissement des offres pour les nouvelles adhésions sont en grande partie réalisés par le biais d'intermédiaires d'assurance externes. Le montant et les conditions des rémunérations sont publiés sur notre site Internet [www.pat.bvg.ch](http://www.pat.bvg.ch).

Le taux de frais a été déterminé conformément aux directives de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS-PP), et il se monte pour les placements de fortune transparents à 0.73%. En matière de placements collectifs, ce taux inclut également les coûts indirects à tous les niveaux (valeurs TER).

## Indications pour l'année 2022

En 2022, les prestations de sortie sont rémunérées à **1.50%**. Le conseil de fondation décide en fin d'année sur la base de la situation financière effective à quel taux les avoirs de vieillesse obligatoires et subobligatoires sont rémunérés.

| COMPTE D'EXPLOITATION en 1'000 CHF                     | 2021             | 2020             |
|--|------------------|------------------|
| <b>Cotisations et versements</b>                       |                  |                  |
| - Cotisations réglementaires                           | 333'315          | 322'912          |
| - Rachats  | 208'421          | 190'160          |
| - Apports de libre passage (y c. EPL*/divorce)         | 411'930          | 342'555          |
| - Versements à la réserve de cotisations employeurs    | 1'628            | 129              |
| - Apports fonds de garantie                            | 4'468            | 3'507            |
| <b>Entrées de fonds</b>                                | <b>959'763</b>   | <b>859'263</b>   |
| - Rentes et retraits de capitaux de prévoyance         | - 253'781        | - 254'518        |
| - Prestations de libre passage (y c. EPL*/divorce)     | - 462'145        | - 389'227        |
| <b>Apports nets</b>                                    | <b>243'837</b>   | <b>215'518</b>   |
| <b>Dissolution/constitution capitaux de prévoy.</b>    |                  |                  |
| - Constitution capital de prévoyance assurés           | - 179'634        | - 115'186        |
| - Constitution capital de prévoyance rentiers          | - 31'321         | - 184'899        |
| - Variation provisions techniques                      | 56'802           | 2'299            |
| - Rémunération du capital d'épargne                    | - 245'704        | - 94'601         |
| - Constitution/dissolution réserves cotisations empl.  | - 1'628          | - 129            |
| <b>Charges d'assurance et produits</b>                 |                  |                  |
| - Charges d'assurance, cotisation fonds de garantie    | - 1'447          | - 1'153          |
| <b>Résultat net assurance</b>                          | <b>- 272'699</b> | <b>- 178'151</b> |
| Produit net des placements de fortune                  | 784'275          | 233'150          |
| Autres produits, charges, ducroire                     | 45               | 60               |
| Charges administratives générales                      | - 4'762          | - 4'163          |
| Marketing et frais de publicité                        | - 57             | - 41             |
| Activités des courtiers et des intermédiaires          | - 2'842          | - 2'703          |
| Organe de révision/expert en prévoyance profess.       | - 97             | - 114            |
| Coûts autorités de surveillance                        | - 30             | - 28             |
| <b>Résultat avant constitution réserve fluctuation</b> | <b>503'807</b>   | <b>48'010</b>    |
| Variation réserve de fluctuation de valeur             | - 229'202        | - 48'010         |
| <b>Excédent de produits</b>                            | <b>274'605</b>   | <b>0</b>         |

\* EPL = encouragement à la propriété du logement

Les comptes annuels complets selon Swiss GAAP RPC 26 peuvent être téléchargés sous [www.pat-bvg.ch](http://www.pat-bvg.ch) (fichier PDF).

## Indications relatives au bilan

La fortune de placement a progressé à **8'975 millions CHF**. La fortune de prévoyance sans engagements a progressé de 1'017.2 millions CHF pour atteindre 8'826.5 millions CHF au 31.12.2021 (année précédente: 7'809.3 millions CHF). Cette progression est due à un bénéfice net sur les placements de fortune de 784.2 millions CHF et à des flux de trésorerie nets positifs de 233.0 millions CHF. Ces flux de trésorerie nets élevés sont dus au maintien d'une forte croissance de l'effectif des assurés et aux versements en faveur de la prévoyance qui en découlent.

Pour fixer la stratégie de placement et procéder au choix des véhicules de placement et des mandats de placement, le conseil de fondation et la commission de placement se basent sur des études et des recommandations écrites. La surveillance des risques est exercée par Ortec Finance AG, Pfäffikon SZ, qui établit un rapport sur les risques au moins une fois par trimestre. Le controlling est assuré par Mercer AG, Zurich. Cette entreprise surveille les résultats des mandats, adresse un rapport trimestriel au sujet des divergences par rapport aux indices de référence et recommande les éventuelles mesures à prendre. Le Crédit Suisse en tant que Global Custodian établit un rapport mensuel.

Les nouvelles constructions et les rénovations des immeubles détenus directement sont suivies et supervisées par des spécialistes de la construction internes ou mandatés. La gestion administrative des immeubles est assurée depuis 2015 de manière centralisée et a été confiée à la société as immobilière AG, Mühleberg. Les gestions techniques sont assurées par différentes gérances.

L'expert en matière de prévoyance professionnelle, René Zehnder, Allvisa SA, a réalisé l'expertise actuarielle.

| Degré de couverture au 31 décembre | 2021      | 2020      |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Fortune                            | 8'974'993 | 7'930'864 |
| ./. engagements                    | - 148'471 | - 121'610 |
| Fonds disponibles                  | 8'826'522 | 7'809'254 |

Capitaux de prévoyance 7'669'881 7'156'420

Degré de couverture 115.1% 109.1%

Le degré de couverture indique si les moyens disponibles sont suffisants pour couvrir les engagements existants vis-à-vis des assurés actifs et des bénéficiaires de rentes. En cas de degré de couverture de 100%, les moyens disponibles correspondent aux engagements de prévoyance.

Avec un degré de couverture de 115.1%, les réserves de fluctuation de valeur sont entièrement dotées (l'objectif de 11.5% a été atteint fin 2021). Ces réserves servent à compenser les pertes en matière de placements de fortune. Leur montant est calculé chaque année par le contrôleur des investissements sur la base de la méthode de la Value at Risk (VaR). Il est également fait état de fonds de fondation libres à hauteur de 3.6%.

Sur recommandation de l'organe de révision T+R SA à Gümligen, le conseil de fondation a approuvé les comptes annuels.

| Principaux chiffres clés | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--------------------------|------|------|------|------|------|
|--------------------------|------|------|------|------|------|

|   |        |        |        |        |        |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2 | 115.1% | 109.1% | 108.9% | 103.0% | 110.5% |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|

### Montants en millions de CHF:

|                |       |       |       |       |       |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Total du bilan | 8'975 | 7'931 | 7'476 | 6'427 | 6'332 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|

|   |       |       |       |       |       |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Capital de prévoyance assurés                     | 5'575 | 5'149 | 4'939 | 4'530 | 4'186 |
| Capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes | 1'732 | 1'701 | 1'516 | 1'400 | 1'180 |
| Provisions techniques                             | 363   | 307   | 309   | 214   | 246   |

|                                   |     |     |     |     |     |
|-----------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Cotisations annuelles des assurés | 333 | 323 | 314 | 297 | 281 |
|-----------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|

### Nombre d'employeurs, d'assurés et de rentiers

|                     |       |       |       |       |       |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Employeurs affiliés | 6'204 | 6'001 | 5'929 | 5'751 | 5'725 |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|

|                      |        |        |        |        |        |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Salariés assurés     | 22'667 | 21'373 | 20'735 | 19'211 | 17'795 |
| Indépendants assurés | 5'148  | 5'102  | 5'068  | 4'946  | 4'851  |
| Total des assurés    | 27'815 | 26'475 | 25'803 | 22'646 | 21'497 |

|                                       |       |       |       |       |       |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Rentes de vieillesse                  | 2'860 | 2'615 | 2'339 | 2'087 | 1'867 |
| Rentes d'invalidité                   | 238   | 210   | 206   | 201   | 189   |
| Rente suite à un divorce (vieillesse) | 3     | 2     | 2     | 2     |       |
| Rentes de conjoint et de partenaire   | 185   | 170   | 153   | 141   | 123   |
| Total des bénéficiaires de rentes     | 3'286 | 2'997 | 2'700 | 2'431 | 2'180 |
| Rentes pour enfant supplémentaires    | 259   | 262   | 263   | 270   | 227   |

|                                    |       |       |       |       |       |
|------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Intérêts sur l'avoir de vieillesse | 5.00% | 2.00% | 2.50% | 1.50% | 2.50% |
| Taux d'intérêt minimal LPP         | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% | 1.00% |

|  |       |      |       |        |      |
|--|-------|------|-------|--------|------|
| Performance nette de la fortune de placement | 10.3% | 3.7% | 11.0% | - 3.2% | 9.1% |
|--|-------|------|-------|--------|------|

PAT BVG

Extrait des

COMPTES ANNUELS 2021  
selon Swiss GAAP RPC 26

Bilan  
Compte d'exploitation  
Explications  
Chiffres-clés

