

BILAN en 1'000 CHF	2020		2019	
ACTIFS	7'930'864	100%	7'475'701	100%
Fortune				
- Liquidités/créances	325'923	4.1%	391'641	5.2%
- Obligations CH	392'857	5.0%	351'197	4.7%
- Obligations Monde	1'094'545	13.8%	1'072'716	14.4%
- Hypothèques	271'557	3.4%	271'694	3.6%
- Immeubles directs CH	760'942	9.6%	771'272	10.3%
- Immeubles directs étranger	186'338	2.4%	135'376	1.8%
- Immeubles indirects CH	891'341	11.2%	725'835	9.7%
- Immeubles indirects étranger	186'466	2.4%	192'150	2.6%
- Actions suisses	884'561	11.2%	814'972	10.9%
- Actions étrangères	1'835'141	23.1%	1'703'973	22.8%
- Placements alternatifs	1'092'830	13.7%	1'044'761	14.0%
- Compte de régularisation	8'362	0.1%	114	

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

PASSIFS	7'930'864		7'475'701	
Engagements	121'610		106'845	
- Prestations de libre passage	78'610		68'103	
- Autres engagements	31'392		27'263	
- Réserve de cotisation empl.	11'608		11'479	
Capitaux de prévoyance	7'156'420	100%	6'764'033	100%
- Capital de prévoyance assurés	5'149'203	72.0%	4'930'416	73.0%
- Capital de prévoyance rentiers	1'700'713	23.7%	1'515'814	22.4%
- Provisions techniques	306'504	4.3%	308'803	4.6%
Réserve fluctuation de valeur	652'834		604'823	
Fonds libres / découvert	0		0	

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 2015, table générationnelle (année précédente LPP 2015/table périodique). Le taux d'intérêt technique s'élève à 1.75% (année précédente 2.0%). Une provision de 9.9 millions CHF a été constituée pour une nouvelle réduction du taux d'intérêt technique. 90 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 672 (année précédente 1'646) du nombre d'assurés actifs (total au 31.12.2020 = **26'475**). 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 276 (année précédente 252) à 2'615, et celui des rentes d'invalidité, à 210 (année précédente 206). Au 31.12.2020, le nombre de rentes, y compris les rentes pour enfant, s'élevait à 3'259 (année précédente 2'963). Le ratio démographique (nombre de bénéficiaires d'une rente de vieillesse par rapport aux assurés actifs) est de 1:10, ce qui demeure excellent.

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

En 2020, les avoirs d'épargne obligatoires et subobligatoires ont été rémunérés à **2.0%**.

Le résultat des placements se situe avec **3.73%** (2019 +11.0%) dans la moyenne des caisses de pension de taille comparable, moyenne qui, selon l'indice Crédit Suisse des caisses de pension, s'élevait à 3.69%. Le rendement cible nécessaire a donc été dépassé, et le degré de couverture a augmenté de 108.9% à la fin de l'année précédente à **109.1%**.

Les entrées et les sorties n'ont presque pas évolué en 2020, et ont légèrement chuté de 12'688 l'année précédente à **12'616** 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 215.-** par personne (année précédente CHF 202.-). En 2020, 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.

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 0.62%. En matière de placements collectifs, ce taux inclut également les coûts indirects à tous les niveaux (valeurs TER).

Indications pour l'année 2021

En 2021, les prestations de sortie sont rémunérées à **1.00%**. 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	2020	2019
Cotisations et versements		
- Cotisations réglementaires	322'912	314'170
- Rachats	190'160	207'631
- Apports de libre passage (y c. EPL*/divorce)	342'555	363'055
- Versements à la réserve de cotisations employeurs	129	982
- Apports fonds de garantie	3'507	3'828
Entrées de fonds	859'263	889'666
- Rentes et retraits de capitaux de prévoyance	- 254'518	- 204'113
- Prestations de libre passage (y c. EPL*/divorce)	- 389'227	- 316'011
Apports nets	215'518	369'542
Dissolution/constitution capitaux de prévoy.		
- Constitution capital de prévoyance assurés	- 115'186	- 298'602
- Constitution capital de prévoyance rentiers	- 184'899	- 115'947
- Variation provisions techniques	2'299	- 94'488
- Rémunération du capital d'épargne	- 94'601	- 110'358
- Constitution/dissolution réserves cotisations empl.	- 129	- 982
Charges d'assurance et produits		
- Charges d'assurance, cotisation fonds de garantie	- 1'153	- 1'216
Résultat net assurance	- 178'151	- 252'051
Produit net des placements de fortune	233'150	678'476
Autres produits, charges, du croire	60	15
Charges administratives générales	- 4'163	- 3'869
Marketing et frais de publicité	- 41	- 46
Activités des courtiers et des intermédiaires	- 2'703	- 2'429
Organe de révision/expert en prévoyance profess.	- 114	- 95
Coûts autorités de surveillance	- 28	- 29
Résultat avant constitution réserve fluctuation	48'010	- 419'972
Variation réserve de fluctuation de valeur	- 48'010	- 419'972
Excédent de produits	0	0

* EPL = encouragement à la propriété du logement

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

Indications relatives au bilan

La fortune de placement a progressé à **7'931 millions CHF**. La fortune de prévoyance sans engagements a progressé de 440.4 millions CHF pour atteindre 7'809.3 millions CHF au 31.12.2020 (année précédente: 7'368.9 millions CHF). Cette progression est due à un bénéfice net sur les placements de fortune de 233.2 millions CHF et à des flux de trésorerie nets positifs de 207.2 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 immobilier AG, Mühleberg. Les gestions techniques sont assurées de manière régionale par diverses gérances.

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

Degré de couverture au 31 décembre	2020	2019
Fortune	7'930'864	7'475'701
./. engagements	- 121'610	- 106'845
Fonds disponibles	7'809'254	7'368'856

Capitaux de prévoyance	<u>7'156'420</u>	<u>6'764'032</u>
------------------------	------------------	------------------

Degré de couverture	<u>109.1%</u>	<u>108.9%</u>
---------------------	---------------	---------------

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 109.1%, les réserves de fluctuation de valeur se sont par conséquent montées en 2020 à 9.1%. 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). La valeur cible est de 11.1% du capital de prévoyance.

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

Principaux chiffres clés	2020	2019	2018	2017	2016
--------------------------	------	------	------	------	------

Degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2	109.1%	108.9%	103.0%	110.5%	107.1%
---	--------	--------	--------	--------	--------

Montants en millions de CHF:

Total du bilan	7'931	7'476	6'427	6'332	5'447
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Capital de prévoyance assurés	5'149	4'939	4'530	4'186	3'876
-------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Capital de prévoyance rentiers	1'701	1'516	1'400	1'180	989
--------------------------------	-------	-------	-------	-------	-----

Provisions techniques	307	309	214	246	144
-----------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Cotisations annuelles des assurés	323	314	297	281	269
-----------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Nombre d'employeurs, d'assurés et de rentiers

Employeurs affiliés	6'001	5'929	5'751	5'725	5'698
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Salariés assurés	21'373	20'735	19'211	17'795	16'824
------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Indépendants assurés	5'102	5'068	4'946	4'851	4'673
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Total des assurés	26'475	25'803	22'646	21'497	20'142
-------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Rentes de vieillesse	2'615	2'339	2'087	1'867	1'616
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Rentes d'invalidité	210	206	201	189	171
---------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Rente suite à un divorce (vieillesse)	2	2	2		
---------------------------------------	---	---	---	--	--

Rentes de conjoint et de partenaire	170	153	141	123	110
-------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Total des bénéficiaires de rentes	2'997	2'700	2'431	2'180	1'897
-----------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Rentes pour enfant supplémentaires	262	263	270	227	211
------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Intérêts sur l'avoir de vieillesse	2.00%	2.50%	1.50%	2.50%	1.25%
------------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Taux d'intérêt minimal LPP	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.25%
----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Performance nette de la fortune de placement	3.7%	11.0%	- 3.2%	9.1%	5.1%
--	------	-------	--------	------	------

PAT BVG

Extrait des

COMPTES ANNUELS 2020
selon Swiss GAAP RPC 26

Bilan
Compte d'exploitation
Explications
Chiffres-clés

