

BILAN en 1'000 CHF	2018		2017	
<b>ACTIFS</b>	<b>6'426'764</b>	<b>100%</b>	<b>6'331'826</b>	<b>100%</b>
Fortune				
- Liquidités/créances	417'376	6.5%	294'539	4.6%
- Obligations CH	429'562	6.7%	430'937	6.8%
- Obligations Monde	999'517	15.5%	966'492	15.3%
- Hypothèques	126'877	2.0%	135'085	2.1%
- Immeubles directs CH	783'424	12.2%	794'653	12.6%
- Immeubles directs étranger	114'926	1.8%	112'548	1.8%
- Immeubles indirects CH	455'357	7.1%	449'537	7.1%
- Immeubles indirects étranger	125'837	2.0%	108'598	1.7%
- Actions suisses	632'186	9.8%	723'166	11.4%
- Actions étrangères	1'416'135	22.0%	1'498'070	23.7%
- Placements alternatifs	925'339	14.4%	817'878	12.9%
- Compte de régularisation	228		324	---

Les risques de change sont couverts à raison d'env. 72% avec un overlay en CHF.

PASSIFS	6'426'764		6'331'826	
<b>Engagements</b>	<b>97'330</b>		<b>130'033</b>	
- Prestations de libre passage	84'288		69'302	
- Autres engagements	2'546		51'107	
- Réserve de cotisation empl.	10'496		9'624	
<b>Capitaux de prévoyance</b>	<b>6'144'581</b>	<b>100%</b>	<b>5'611'961</b>	<b>100%</b>
- Capital de prévoyance assurés	4'530'456	73.7%	4'185'551	74.6%
- Capital de prévoyance rentiers	1'399'810	22.8%	1'180'352	21.0%
- Provisions techniques	214'315	3.5%	246'058	4.4%
<b>Réserve fluctuation de valeur</b>	<b>184'852</b>		<b>589'832</b>	
<b>Fonds libres / découvert</b>	<b>0</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 2015, table générationnelle (année précédente LPP 2015/table périodique). Le taux d'intérêt technique se monte à 2.0% (année précédente 2.0%). Grâce au passage aux tables générationnelles, il a été possible de dissoudre la provision destinée à financer l'augmentation de l'espérance de vie à hauteur de CHF 45 millions. CHF 40 millions 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 1'511 (année précédente 1'191) du nombre d'assurés actifs (total au 31.12.2018 = **24'157**). Les apports de libre passage et les rachats ont par ailleurs continué à augmenter.

Le nombre de bénéficiaires d'une rente de vieillesse a connu une progression nette de 220 (année précédente 251) à 2'087, et celui des rentes d'invalidité, à 201 (année précédente 189). Au 31.12.2018, le nombre de rentes, y compris les rentes pour enfant, s'élevait à **2'701** (année précédente 2'407). Le ratio démographique (nombre de bénéficiaires d'une rente de vieillesse par rapport aux assurés actifs) est de 1 à 9, ce qui demeure excellent.

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

En 2018, les avoirs d'épargne obligatoires et subobligatoires ont été rémunérés à **1.50%**.

Le résultat des placements se situe avec **-3.2%** (2017 +9.1%) au-dessus de la valeur moyenne des caisses de pension, qui était selon l'indice Credit Suisse des caisses de pension de -3.2%. Le rendement cible nécessaire n'a pas été atteint, et le degré de couverture a reculé de 110.5% à la fin de l'année précédente à **103.0%**.

Les entrées et les sorties ont progressé en 2018, passant de 10'333 l'année précédente à **11'237** 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 217.** – par personne (année précédente CHF 199.–). En 2018, 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 0.61%. En matière de placements collectifs, ce taux inclut également les coûts indirects à tous les niveaux (valeurs TER).

## Indications pour l'année 2019

En 2019, 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	2018	2017
<b>Cotisations et versements</b>		
- Cotisations réglementaires	296'654	280'621
- Rachats	197'599	210'762
- Apports de libre passage (y c. EPL*/divorce)	325'394	264'913
- Versements à la réserve de cotisations employeurs	873	851
- Apports fonds de garantie	3'562	3'257
<b>Entrées de fonds</b>	<b>824'082</b>	<b>760'405</b>
- Rentes et retraits de capitaux de prévoyance	- 199'408	- 170'489
- Prestations de libre passage (y c. EPL*/divorce)	- 269'697	- 253'296
<b>Apports nets</b>	<b>354'977</b>	<b>336'620</b>
<b>Dissolution/constitution capitaux de prévoy.</b>		
- Constitution capital de prévoyance assurés	- 282'518	- 209'175
- Constitution capital de prévoyance rentiers	- 218'844	- 197'318
- Variation provisions techniques	31'743	- 102'167
- Rémunération du capital d'épargne	- 62'386	- 94'599
- Constitution/dissolution réserves cotisations empl.	- 873	- 851
<b>Charges d'assurance et produits</b>		
- Charges d'assurance, cotisation fonds de garantie	- 1'036	- 906
<b>Résultat net assurance</b>	<b>- 178'937</b>	<b>- 268'396</b>
Produit net des placements de fortune	- 219'588	509'911
Autres produits, charges, du croire	23	127
Charges administratives générales	- 4'140	- 3'455
Marketing et frais de publicité	- 70	- 51
Activités de courtiers et des intermédiaires	- 2'140	- 1'918
Organe de révision/expert en prévoyance profess.	- 103	- 94
Coûts autorités de surveillance	- 25	- 26
<b>Résultat avant constitution réserve fluctuation</b>	<b>- 404'980</b>	<b>236'097</b>
Variation réserve de fluctuation de valeur	- 404'980	- 236'097
<b>Excédent de produits</b>	<b>0</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 **CHF 6'427 millions**. La fortune de prévoyance sans engagements a progressé de CHF 127.6 millions pour atteindre CHF 6'329.4 millions au 31.12.2018 (année précédente : CHF 6'201.8 millions). Cette progression est due à un bénéfice net sur les placements de fortune de CHF 219.6 millions et à des flux de trésorerie nets positifs de CHF 347.2 millions. 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 Credit 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 elle a été confiée à 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	2018	2017
Fortune	<u>6'426'763</u>	6'331'826
./. engagements	<u>- 97'331</u>	- 130'033
Fonds disponibles	<u>6'329'432</u>	6'201'793

Capitaux de prévoyance	<u>6'144'581</u>	5'611'961
------------------------	------------------	-----------

Degré de couverture	<u>103.0%</u>	110.5%
---------------------	---------------	--------

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 103.0%, les réserves de fluctuation de valeur se sont par conséquent montées en 2018 à 3.0%. 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 14.1% 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	2018	2017	2016	2015	2014
--------------------------	------	------	------	------	------

Degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2	103.0%	110.5%	107.1%	105.2%	107.3%
---	--------	--------	--------	--------	--------

### Montants en millions de CHF :

Total du bilan	6'427	6'332	5'447	4'879	4'486
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Capital de prévoyance assurés	4'530	4'186	3'876	3'555	3'213
-------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Capital de prévoyance rentiers	1'400	1'180	989	876	777
--------------------------------	-------	-------	-----	-----	-----

Provisions techniques	214	246	144	124	112
-----------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Cotisations annuelles des assurés	297	281	269	252	241
-----------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

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

Employeurs affiliés	5'751	5'725	5'698	5'491	5'282
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Salariés assurés	19'211	17'795	16'824	15'667	14'735
------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Indépendants assurés	4'946	4'851	4'673	4'475	4'238
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Total des assurés	24'157	22'646	21'497	20'142	18'973
-------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Rentes de vieillesse	2'087	1'867	1'616	1'437	1'297
----------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Rentes d'invalidité	201	189	171	163	149
---------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Rente suite à un divorce (vieillesse)	2	1			
---------------------------------------	---	---	--	--	--

Rentes de conjoint et de partenaire	141	123	110	99	82
-------------------------------------	-----	-----	-----	----	----

Total des bénéficiaires de rentes	2'431	2'180	1'897	1'699	1'528
-----------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Rentes pour enfant supplémentaires	270	227	211	213	197
------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Intérêts sur l'avoir de vieillesse	1.50%	2.50%	1.25%	1.75%	1.75%
------------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Taux d'intérêt minimal LPP	1.00%	1.00%	1.25%	1.75%	1.75%
----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Performance nette de la fortune de placement	- 3.2%	9.1%	5.1%	1.9%	6.2%
--	--------	------	------	------	------

PAT BVG

Extraits des

COMPTES ANNUELS 2018  
selon Swiss GAAP RPC 26

Bilan  
Compte d'exploitation  
Explications  
Chiffres-clés

