

BILAN en 1'000 CHF	2019		2018	
ACTIFS	7'475'701	100%	6'426'764	100%
Fortune				
- Liquidités/créances	391'641	5.2%	417'376	6.5%
- Obligations CH	351'197	4.7%	429'562	6.7%
- Obligations Monde	1'072'716	14.4%	999'517	15.5%
- Hypothèques	271'694	3.6%	126'877	2.0%
- Immeubles directs CH	771'272	10.3%	783'424	12.2%
- Immeubles directs étranger	135'376	1.8%	114'926	1.8%
- Immeubles indirects CH	725'835	9.7%	455'357	7.1%
- Immeubles indirects étranger	192'150	2.6%	125'837	2.0%
- Actions suisses	814'972	10.9%	632'186	9.8%
- Actions étrangères	1'703'973	22.8%	1'416'135	22.0%
- Placements alternatifs	1'044'761	14.0%	925'339	14.4%
- Compte de régularisation	114		228	---

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

PASSIFS	2019		2018	
Engagements	106'845		97'330	
- Prestations de libre passage	68'103		84'288	
- Autres engagements	27'263		2'546	
- Réserve de cotisation empl.	11'479		10'496	
Capitaux de prévoyance	6'764'033	100%	6'144'581	100%
- Capital de prévoyance assurés	4'939'416	73.0%	4'530'456	73.7%
- Capital de prévoyance rentiers	1'515'814	22.4%	1'399'810	22.8%
- Provisions techniques	308'803	4.6%	214'315	3.5%
Réserve fluctuation de valeur	604'823		184'852	
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 se monte à 2.0% (année précédente 2.0%). Une provision de 60,6 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 1'646 (année précédente 1'511) du nombre d'assurés actifs (total au 31.12.2019 = **25'803**). 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 252 (année précédente 220) à 2'339, et celui des rentes d'invalidité, à 206 (année précédente 201). Au 31.12.2018, le nombre de rentes, y compris les rentes pour enfant, s'élevait à **2'963** (année précédente 2'701). 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 2019, les avoirs d'épargne obligatoires et subrogatoires ont été rémunérés à **2.50%**.

Le résultat des placements se situe avec **11.0%** (2018 -3.2%) au-dessus de la valeur moyenne des caisses de pension, qui était selon l'indice Crédit Suisse des caisses de pension de 11.0%. Le rendement cible nécessaire a donc été nettement dépassé, et le degré de couverture a augmenté de 103.0% à la fin de l'année précédente à **108.9%**.

Les entrées et les sorties ont progressé en 2019, passant de 11'234 l'année précédente à **12'688** 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 202.-** par personne (année précédente CHF 217.-). En 2019, 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 2020

En 2020, 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 subrogatoires sont rémunérés.

COMPTE D'EXPLOITATION en 1'000 CHF	2019	2018
Cotisations et versements		
- Cotisations réglementaires	314'170	296'654
- Rachats	207'631	197'599
- Apports de libre passage (y c. EPL*/divorce)	363'055	325'394
- Versements à la réserve de cotisations employeurs	982	873
- Apports fonds de garantie	3'828	3'562
Entrées de fonds	889'666	824'082
- Rentes et retraits de capitaux de prévoyance	- 204'113	- 199'408
- Prestations de libre passage (y c. EPL*/divorce)	- 316'011	- 269'697
Apports nets	369'542	354'977
Dissolution/constitution capitaux de prévoy.		
- Constitution capital de prévoyance assurés	- 298'602	- 282'518
- Constitution capital de prévoyance rentiers	- 115'947	- 218'844
- Variation provisions techniques	- 94'488	31'743
- Rémunération du capital d'épargne	- 110'358	- 62'386
- Constitution/dissolution réserves cotisations empl.	- 982	- 873
Charges d'assurance et produits		
- Charges d'assurance, cotisation fonds de garantie	- 1'216	- 1'036
Résultat net assurance	- 252'051	- 178'937
Produit net des placements de fortune	678'476	- 219'588
Autres produits, charges, du croire	15	23
Charges administratives générales	- 3'869	- 4'140
Marketing et frais de publicité	- 46	- 70
Activités des courtiers et des intermédiaires	- 2'429	- 2'140
Organe de révision/expert en prévoyance profess.	- 95	- 103
Coûts autorités de surveillance	- 29	- 25
Résultat avant constitution réserve fluctuation	419'972	- 404'980
Variation réserve de fluctuation de valeur	- 419'972	404'980
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 **7'476 millions CHF**. La fortune de prévoyance sans engagements a progressé de 1'039.5 millions CHF pour atteindre 7'368.9 millions CHF au 31.12.2019 (année précédente: 6'329.4 millions CHF). Cette progression est due à un bénéfice net sur les placements de fortune de 678.5 millions CHF et à des flux de trésorerie nets positifs de 361.0 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 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	2019	2018
Fortune	<u>7'475'701</u>	6'426'763
./. engagements	<u>- 106'845</u>	- 97'331
Fonds disponibles	<u>7'368'856</u>	<u>6'329'432</u>
Capitaux de prévoyance	<u>6'764'032</u>	<u>6'144'581</u>
Degré de couverture	<u>108.9%</u>	<u>103.0%</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 108.9%, les réserves de fluctuation de valeur se sont par conséquent montées en 2019 à 8.9%. 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 13.2% 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	2019	2018	2017	2016	2015
--------------------------	------	------	------	------	------

Degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2	108.9%	103.0%	110.5%	107.1%	105.2%
---	--------	--------	--------	--------	--------

Montants en millions de CHF:

Total du bilan	7'476	6'427	6'332	5'447	4'879
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Capital de prévoyance assurés	4'939	4'530	4'186	3'876	3'555
Capital de prévoyance rentiers	1'516	1'400	1'180	989	876
Provisions techniques	309	214	246	144	124

Cotisations annuelles des assurés	314	297	281	269	252
-----------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Nombre d'employeurs, d'assurés et de rentiers

Employeurs affiliés	5'929	5'751	5'725	5'698	5'491
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Salariés assurés	20'735	19'211	17'795	16'824	15'667
Indépendants assurés	5'068	4'946	4'851	4'673	4'475
Total des assurés	25'803	22'646	21'497	20'142	18'973

Rentes de vieillesse	2'339	2'087	1'867	1'616	1'437
Rentes d'invalidité	206	201	189	171	163
Rente suite à un divorce (vieillesse)	2	2	1		
Rentes de conjoint et de partenaire	153	141	123	110	99
Total des bénéficiaires de rentes	2'700	2'431	2'180	1'897	1'699
Rentes pour enfant supplémentaires	263	270	227	211	213

Intérêts sur l'avoir de vieillesse	2.50%	1.50%	2.50%	1.25%	1.75%
Taux d'intérêt minimal LPP	1.00%	1.00%	1.00%	1.25%	1.75%

Performance nette de la fortune de placement	11.0%	- 3.2%	9.1%	5.1%	1.9%
--	-------	--------	------	------	------



Extrait des

COMPTES ANNUELS 2019
selon Swiss GAAP RPC 26

Bilan
Compte d'exploitation
Explications
Chiffres-clés