

Caisses de pensions Novartis



# Rapport Annuel 2016

## But et organisation

La Caisse de pensions Novartis 1, avec quelque 29 000 personnes assurées et bénéficiaires de rentes et une fortune de près de 13 milliards de francs, est l'une des plus grandes institutions de prévoyance professionnelle autonomes de Suisse. Elle est complétée

par la Caisse de pensions Novartis 2, dont la fortune s'élève à 541.3 millions de francs.

Comme l'attestent les comptes annuels 2016 parus récemment, les Caisses de pensions Novartis se sont bien affirmées dans un environnement exigeant.

## La Caisse de pensions Novartis 2 – un concept innovant

Même dans l'environnement très régulé de la prévoyance professionnelle suisse, il existe une certaine marge de manœuvre pour des solutions flexibles, qui permettent aux assurés de choisir des options adaptées à leurs besoins, mais qui relèvent davantage de leur responsabilité. L'une de ces possibilités concerne le choix de la stratégie de placement dans le domaine de la prévoyance dépassant le minimum légal.

Concrètement, comment fonctionne ce système? La Caisse de pensions Novartis 2, qui propose cinq stratégies de placement avec différents profils de risque, est un exemple en la matière. A la fin de l'exercice, 2030 assurés sur 4952 avaient profité de cette option. La performance globale a enregistré une hausse de +2.60%.

La composition du Conseil de fondation de notre Caisse de pensions Novartis 1 est paritaire avec 7 représentant(e)s de l'employeur et 7 représentant(e)s des salarié(e)s.

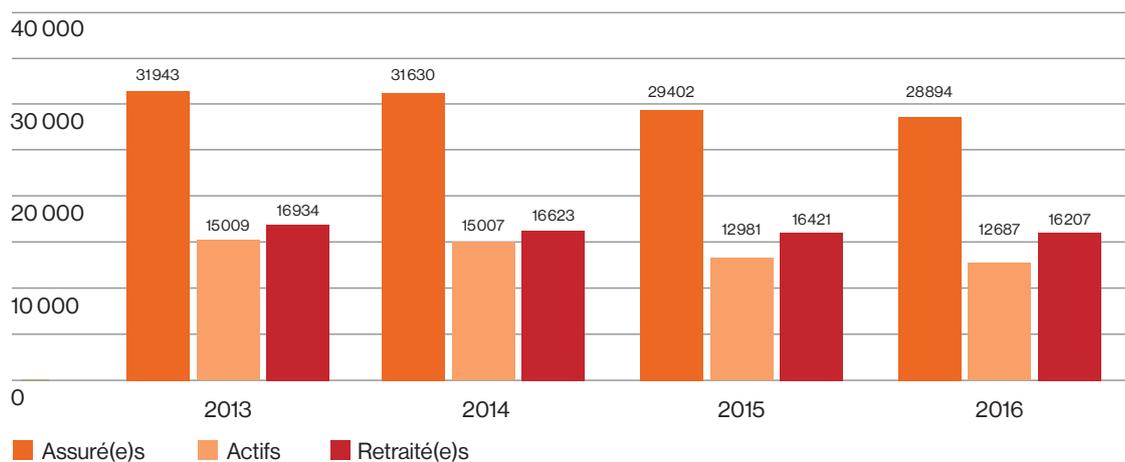
## Présentation de l'organisation de la Caisse de pensions Novartis 1 (au 31 décembre 2016)

<b>Conseil de fondation</b> (mandat du 1 <sup>er</sup> janvier 2013 au 31 décembre 2016)	<b>Direction</b> Dr Markus Moser, Gérant Marco Armellini, Adjoint à la gérance
<b>Représentant(e)s de l'employeur</b> Dr Martin Batzer (Président) Dr Thomas Boesch Isabelle Defond Felix Eichhorn Dr Matthias Leuenberger Knut Mager Dr Stephan Mumenthaler	<b>Organe de révision</b> PricewaterhouseCoopers AG, Bâle
<b>Représentant(e)s des salarié(e)s</b> Claudio Campestrin (Vice-président) Susanne Alt Dr Stefanie Katja Kniep Davide Lauditi Daniel Linder Brigitte Martig Maria Rita Walde	<b>Expert en prévoyance professionnelle</b> Libera AG, Zurich
<b>Commission des bénéficiaires de rentes</b> Erhard Eichenberger, Schönenbuch Gilbert Fahrni, Reinach Rudolf Haas, Bâle	<b>Autorité de surveillance</b> BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel (BSABB) Eisengasse 8, 4001 Bâle

## Données statistiques

Quelques données statistiques de la Caisse de pensions Novartis 1, extraites du rapport de l'expert actuariel: 12687 assuré(e)s au 31 décembre 2016 (année précédente: 12981). Le nombre des bénéficiaires de rentes était de 16207 (année précédente: 16421), dont 10496 personnes touchaient une rente de vieillesse, 430 une

rente d'invalidité et 4896 une rente de veuve ou de veuf. Les 385 autres rentes en cours étaient des rentes pour orphelins et enfants. Le revenu moyen des bénéficiaires de rentes s'élevait à 40163 (année précédente: 39939) francs.



### Comptes annuels 2016

Lorsqu'il s'agit du placement de la fortune, la garantie à long terme des prestations occupe toujours le premier plan. Ce faisant, il faut prendre en compte la tolérance au risque concrète de la caisse, c'est-à-dire sa situation

financière réelle ainsi que la structure et l'évolution prévisible de l'effectif des assuré(e)s. Une caisse de pensions doit être à tout moment en mesure de garantir la réalisation des objectifs de prévoyance.

#### Variation de la fortune pour les activités courantes:

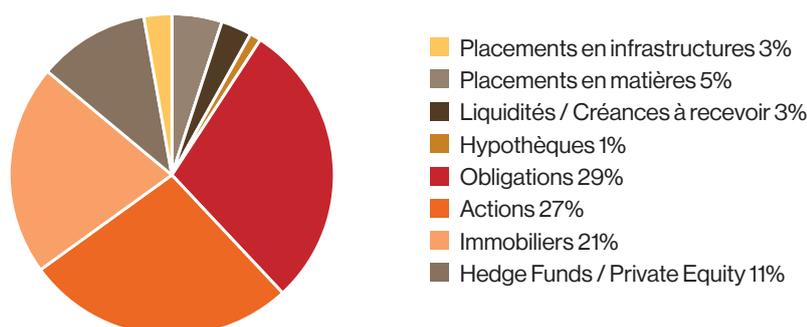
	2016	2015
<b>Recettes (millions de CHF)</b>		
Cotisations des salarié(e)s	110	119
Cotisations de l'employeur	195	211
Contributions d'entrée et financements ultérieurs	169	139
Apports reprise effectifs d'assurés	60	0
Produits des placements de la fortune	75	92
Bénéfices réalisés sur les placements	138	0
Divers	3	8
<b>Total recettes</b>	<b>750</b>	<b>569</b>
<b>Dépenses (millions de CHF)</b>		
Paiement des rentes	-672	-678
Versements en capital	-17	-21
Libre passage, encouragement à la propriété du logement	-156	-478
Pertes réalisées sur les placements	-0	-104
Frais administratifs	-4	-4
Engagements	-199	198
<b>Total dépenses</b>	<b>-1048</b>	<b>-1087</b>
<b>Flux de trésorerie net</b>	<b>-298</b>	<b>-518</b>
<b>Modification cumulée de la valeur des actifs</b>	<b>+69</b>	
<b>Variation de la fortune</b>	<b>-229</b>	

Compte tenu du flux de trésorerie (-298 millions de francs) ainsi que de la modification cumulée de la valeur des actifs (+69 millions de francs), il apparaît une diminution de la fortune de 229 millions de francs en 2016.

Le bilan ci-dessous donne une vue d'ensemble de la composition de la fortune de la Caisse de pensions Novartis 1 aux valeurs du marché.

<b>Actif (millions de CHF)</b>	<b>31.12.2016</b>	31.12.2015
Liquidités	<b>391</b>	281
Créances à recevoir	<b>22</b>	27
Obligations	<b>3844</b>	3769
Actions	<b>3469</b>	3937
Hedge Funds et Private Equity	<b>1468</b>	1260
Placements en infrastructures	<b>391</b>	351
Placements en matières premières	<b>670</b>	719
Hypothèques	<b>115</b>	131
Immobilier	<b>2687</b>	2556
Currency Overlay	<b>-63</b>	192
<b>Total actif</b>	<b>12994</b>	13223
<b>Engagements, comptes de régularisation des passifs</b>	<b>-32</b>	-231
<b>Fortune nette</b>	<b>12962</b>	12992

La composition de la fortune se présente comme suit:



<b>Passif (millions de CHF)*</b>	<b>31.12.2016</b>	31.12.2015
Capital de prévoyance et provisions techniques	<b>11577</b>	11495
Réserves de fluctuation	<b>1376</b>	1479
Fonds libres	<b>18</b>	18
<b>Total passif</b>	<b>12962</b>	12992

\* Hors engagements, comptes de régularisation des passifs

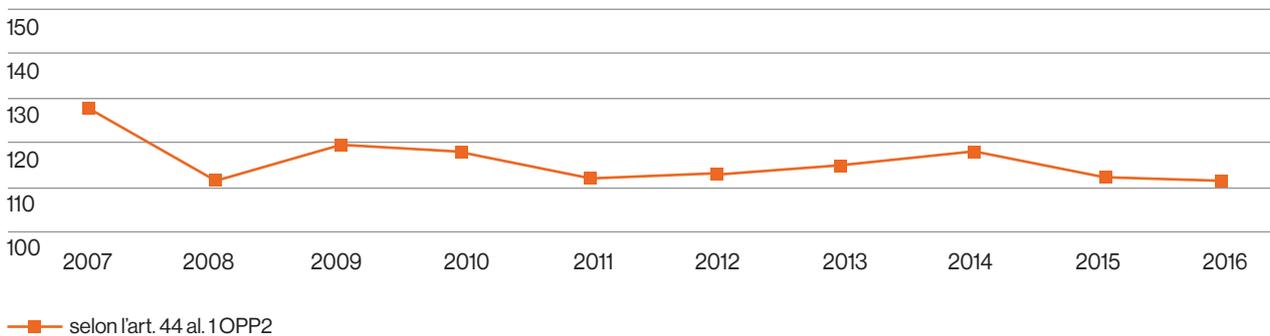
Les comptes mettent en relation la fortune et le capital de prévoyance (y compris les provisions techniques) de 11577 millions de francs nécessaires au 31 décembre 2016 et calculés selon des principes actuariels reconnus. Outre ces engagements, nous devons disposer de

réserves de fluctuation de valeurs pour faire face aux risques spécifiques des marchés à la base de tout placement, afin d'assurer la tolérance au risque financier de la Caisse de pensions.

Le rapport entre les fonds liés et les fonds libres donne le taux de couverture. En application des modalités utilisées pour ces principaux indicateurs, selon l'art. 44, al. 1 OPP2, le taux de couverture atteint 112%. Cela signifie d'une part que les réserves pour fluctuation des valeurs se trouvent à peu près au niveau prescrit, autrement dit que la capacité de risque de la Caisse de pensions Novartis 1 est pratiquement intacte. Mais il n'y a d'autre part pas de fortune libre disponible. Le taux de couverture reflète également les renforcements considérables effectués au cours des dernières années de la base de

capital sur laquelle reposent les engagements de rentes (en dernier lieu fin 2016 avec l'application des bases actuarielles les plus récentes «LPP 2015»), de même que les réserves supplémentaires qui ont dû être constituées pour financer les apports de compensation liés à l'ajustement du taux de conversion (avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2016). Toutes ces mesures ont eu pour but de tenir compte de manière systématique de la faiblesse record des taux d'intérêt et de l'augmentation de l'espérance de vie.

### Evolution du taux de couverture 2007–2016, en %

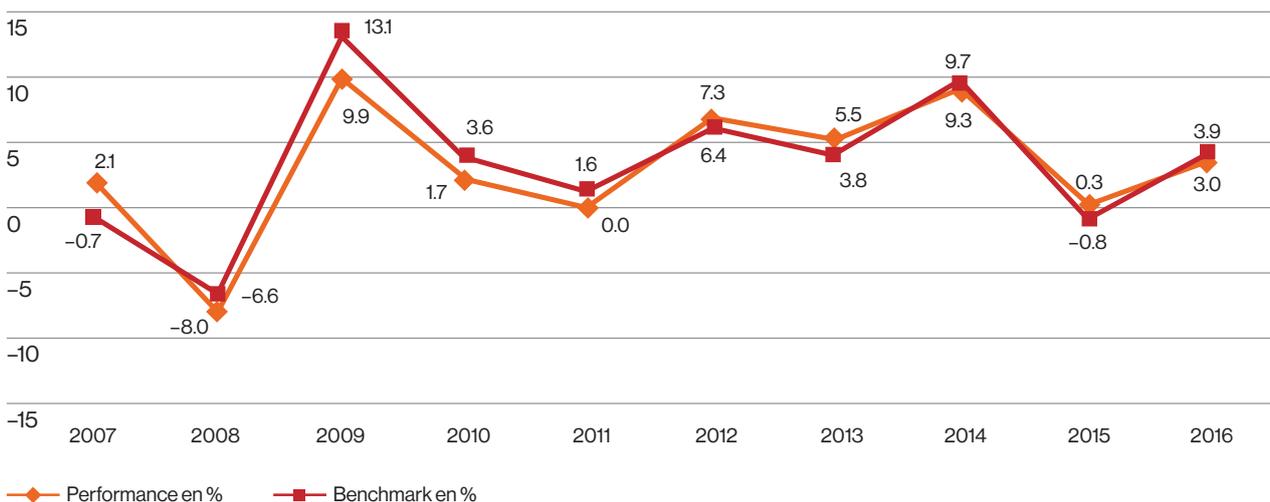


### Performance 2016

Après un début d'année agité, les marchés des actions sont entrés en février dernier dans une phase de reprise, appuyés en cela par les banques centrales et par une certaine stabilisation des indicateurs économiques. En milieu d'année, la survenue inattendue du «Brexit» a constitué un facteur d'incertitude supplémentaire, même si les marchés en dehors du R.-U. ont dans l'ensemble réagi avec modération. Au cours du troisième trimestre, les incertitudes politiques et des orientations divergentes de la politique monétaire des principales banques centrales ont focalisé l'attention des acteurs du marché. Au mois de novembre, la majorité des investisseurs a été prise de court par l'issue de l'élection présidentielle aux Etats-Unis. Après de pre-

mières corrections toutefois, ces élections ont déclenché, compte tenu des hypothèses de hausse des dépenses publiques et de l'inflation, une course aux actions. L'augmentation déjà attendue du taux directeur par la banque centrale américaine Fed a eu lieu en décembre. Comme les marchés financiers avaient pour la plupart anticipé l'éventualité d'une hausse des intérêts, les cours des emprunts d'Etat n'ont que faiblement reculé.

La performance totale de la Caisse de pensions Novartis 1 se situait à +2.97% et a ainsi manqué de 92 points de base la valeur comparative de référence (de 3.89%).



**Souhaitez-vous des compléments  
d'information?**

Vous pouvez obtenir les comptes annuels 2016 dans leur version intégrale auprès de l'administration des Caisses de pensions.

Téléphone: +41 61 324 24 20  
ou par e-mail: [markus-pk.moser@novartis.com](mailto:markus-pk.moser@novartis.com)

Bâle, mars 2017

Markus Moser / Thierry Beck-Wissmann