

Caisses de pensions Novartis



Rapport Annuel 2017

But et organisation

La Caisse de pensions Novartis 1, avec quelque 28500 personnes assurées et bénéficiaires de rentes et une fortune de près de 13.6 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 589.5 millions de francs.

Comme l'attestent les comptes annuels 2017 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, 2340 assurés sur 5111 avaient profité de cette option. La performance globale a enregistré une hausse de +4.33%.

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.

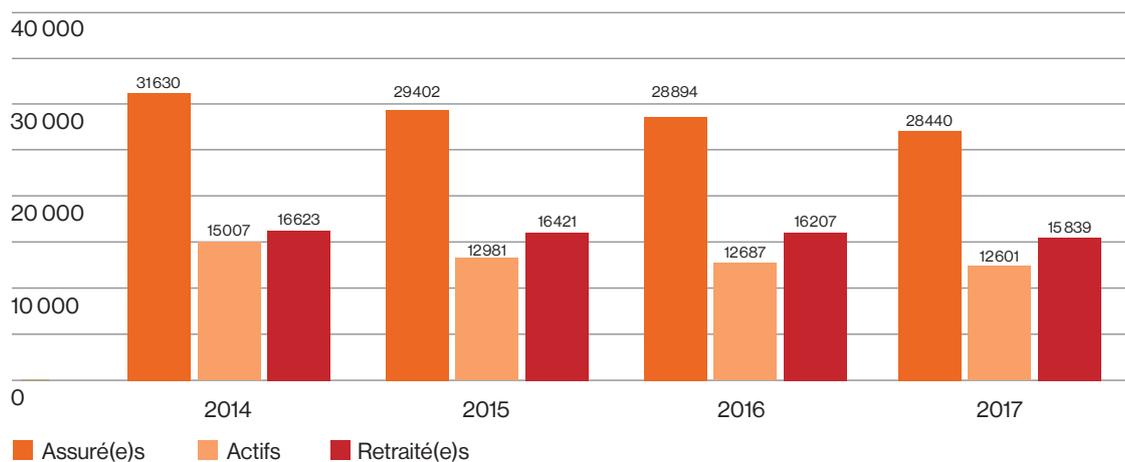
Présentation de l'organisation de la Caisse de pensions Novartis 1 (au 31 décembre 2017)

| | |
|--|---|
| Conseil de fondation (mandat du 1 ^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2020) | Direction Dr Markus Moser, Gérant Marco Armellini, Adjoint à la gérance |
| Représentant(e)s de l'employeur Dr Martin Batzer (Président) Dr Thomas Boesch Isabelle Defond Felix Eichhorn Dr Matthias Leuenberger Knut Mager Dr Stephan Mumenthaler | Organe de révision PricewaterhouseCoopers AG, Bâle |
| Représentant(e)s des salarié(e)s Claudio Campestrin (Vice-président) Dr Stefanie Katja Kniep Davide Lauditi Daniel Linder Brigitte Martig Silvia Müller Maria Rita Walde | Expert en prévoyance professionnelle Libera AG, Zurich |
| Commission des bénéficiaires de rentes Erhard Eichenberger, Schönenbuch Gilbert Fahrni, Reinach Rudolf Haas, Bâle | Autorité de surveillance 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: 12601 assuré(e)s au 31 décembre 2017 (année précédente: 12687). Le nombre des bénéficiaires de rentes était de 15839 (année précédente: 16207), dont 10220 personnes touchaient une rente de vieillesse, 397 une

rente d'invalidité et 4837 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 40549 (année précédente: 40163) francs.



Comptes annuels 2017

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:

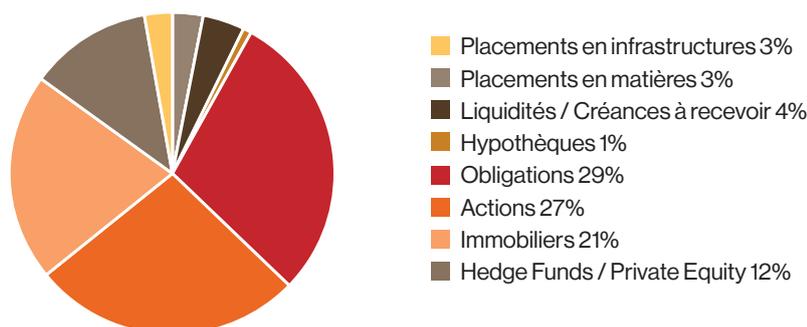
| Recettes (millions de CHF) | 2017 | 2016 |
|---|-------------|--------------|
| Cotisations des salarié(e)s | 112 | 110 |
| Cotisations de l'employeur | 196 | 195 |
| Contributions d'entrée et financements ultérieurs | 176 | 169 |
| Apports reprise effectifs d'assurés | 3 | 60 |
| Produits des placements de la fortune | 81 | 75 |
| Bénéfices réalisés sur les placements | 59 | 138 |
| Divers | -3 | 3 |
| Total recettes | 624 | 750 |
| Dépenses (millions de CHF) | 2017 | 2016 |
| Paiement des rentes | -661 | -672 |
| Versements en capital | -23 | -17 |
| Libre passage, encouragement à la propriété du logement | -169 | -156 |
| Frais administratifs | -4 | -4 |
| Engagements | 10 | -199 |
| Total dépenses | -847 | -1048 |
| Flux de trésorerie net | -223 | -298 |
| Modification cumulée de la valeur des actifs | 868 | |
| Variation de la fortune | 645 | |

Compte tenu du flux de trésorerie (-223 millions de francs) ainsi que de la modification cumulée de la valeur des actifs (+868 millions de francs), il apparaît une augmentation de la fortune de 645 millions de francs en 2017.

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.

| Actif (millions de CHF) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|------------|
| Liquidités | 514 | 391 |
| Créances à recevoir | 31 | 22 |
| Obligations | 4040 | 3844 |
| Actions | 3686 | 3469 |
| Hedge Funds et Private Equity | 1598 | 1468 |
| Placements en infrastructures | 414 | 391 |
| Placements en matières premières | 417 | 670 |
| Hypothèques | 101 | 115 |
| Immobilier | 2826 | 2687 |
| Currency Overlay | 34 | -63 |
| Collatéral | -22 | - |
| Total actif | 13639 | 12994 |
| Engagements, comptes de régularisation des passifs | -42 | -32 |
| Fortune nette | 13597 | 12962 |

La composition de la fortune se présente comme suit:



| Passif (millions de CHF)* | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|-------------------|------------|
| Capital de prévoyance et provisions techniques | 11798 | 11577 |
| Réserves de fluctuation | 1581 | 1367 |
| Fonds libres | 218 | 18 |
| Total passif | 13597 | 12962 |

* Hors engagements, comptes de régularisation des passifs

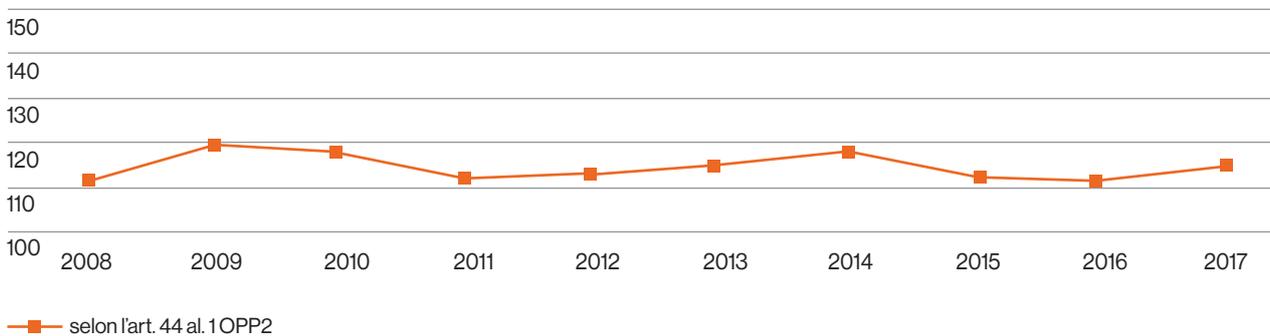
Les comptes mettent en relation la fortune et le capital de prévoyance (y compris les provisions techniques) de 11 798 millions de francs nécessaires au 31 décembre 2017 et calculés selon des principes actuariels reconnus. Outre ces engagements, nous devons disposer de

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 115.3%. Cela signifie d'une part que les réserves pour fluctuation des valeurs se trouvent au niveau prescrit, autrement dit que la capacité de risque de la Caisse de pensions Novartis 1 est constituée sans restrictions dans le cadre de sa stratégie de placement. 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 2017 avec l'ajustement du taux d'intérêt technique à 2.0%), 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^{er} janvier 2016). Toutes ces mesures ont eu pour but de tenir compte de manière systématique de la faiblesse persistante des taux d'intérêt et de l'augmentation constante de l'espérance de vie.

Evolution du taux de couverture 2008–2017, en %



Performance 2017

Les décisions de politique monétaire des banques centrales ont également influé sur la fin de l'année des marchés financiers. Au mois de décembre, la banque centrale américaine FED a effectué un nouveau relèvement des taux d'intérêt. Depuis le premier relèvement des taux d'intérêt par la FED fin 2015, la normalisation de la politique monétaire expansive se poursuit de la sorte lentement mais sûrement. La Banque d'Angleterre également a relevé son taux directeur pour la première fois depuis dix ans. Cette normalisation graduelle

a été rendue possible par une économie mondiale florissante. Compte tenu d'une reprise de la conjoncture qui s'appuie sur une très large base au niveau mondial, les placements en actions ont évolué selon une tendance tout à fait positive.

La performance totale de la Caisse de pensions Novartis 1 se situait à +7.66% et a ainsi dépassé de 35 points de base la valeur comparative de référence (de 7.31%).

