



Caisses de pensions Novartis

# Rapport Annuel 2024



## But et organisation

La *Caisse de pensions Novartis 1*, avec 23 803 personnes assurées et bénéficiaires de rentes et une fortune de près de 13.4 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 621.5 millions de francs, ainsi que par la *Caisse des cadres Novartis* avec une fortune de 443.7 millions de francs. Comme l'attestent les comptes annuels 2024 parus récemment, les Caisses de pensions Novartis se sont

bien affirmées dans un environnement de placement exigeant et sont préparées aux défis du futur. Des défis qui résultent notamment des changements induits par la scission de Sandoz et par les restructurations en cours. Compte tenu du nombre de collaborateurs concernés, les Caisses de pensions Novartis effectuent à nouveau une procédure dite de liquidation partielle. Celle-ci garantit que le groupe sortant des assurés ainsi que les assurés restants sont fondamentalement traités à égalité pour ce qui est des réserves existantes dans les caisses de sortie.

## La Caisse de pensions Novartis 2 et la Caisse des cadres Novartis – 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, le mode de fonctionnement de ce système est illustré par les exemples de la *Caisse de pensions Novartis 2* et par

la *Caisse des cadres Novartis*, qui proposent différentes stratégies de placement avec différents rendements et profils de risque. Leur performance est allée de 1.29% dans la stratégie de placement monétaire «à faible risque» à 9.05% dans la stratégie de placement «Actions 40». Dans l'ensemble, la performance de toutes les stratégies s'est élevée à 5.24%. Jusqu'à la fin de l'année, près de 41% des assurés ont fait un usage actif de leur possibilité de choix.

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.

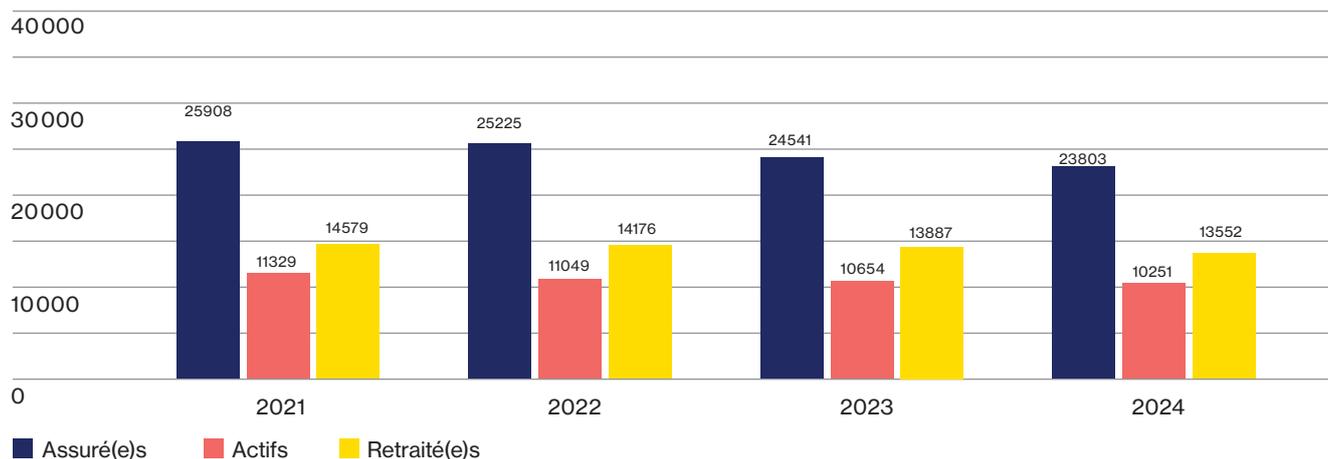
### Présentation de l'organisation de la Caisse de pensions Novartis 1 (au 31 décembre 2024)

<b>Conseil de fondation</b> (mandat du 1 <sup>er</sup> janvier 2021 au 31 décembre 2024)	<b>Direction</b> Marco Armellini, Gérant Dr Markus Moser, Adjoint à la gérance
<b>Représentant(e)s de l'employeur</b> Daniel Weiss (Président) Dr. Bertrand Bugnon Isabelle Defond Ried Grond Dr. Matthias Leuenberger Dr. Christian Rehm Ruth Schuchter	<b>Organe de révision</b> KPMG AG, Bâle
<b>Représentant(e)s des salarié(e)s</b> Davide Lauditi (Vice-président) Sarah Bardouille Claudio Campestrin Ralf Endres Andrea Fedriga-Hägeli Eliana Mussin Clarissa Vajna	<b>Expert en prévoyance professionnelle</b> Libera AG, Zurich
<b>Commission des bénéficiaires de rentes</b> Gilbert Fahrni, Reinach Rudolf Haas, Bâle Daniel Linder, 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: 10 251 assuré(e)s au 31 décembre 2024 (année précédente: 10 654). Le nombre des bénéficiaires de rentes était de 13 552 (année précédente: 13 887), dont 8 621 personnes

touchaient une rente de vieillesse, 281 une rente d'invalidité et 4 186 une rente de veuve ou de veuf. Les 464 autres rentes en cours étaient des rentes pour orphelins et enfants. Le revenu moyen des bénéficiaires de rentes s'élevait à 40 092 (année précédente: 40 281) francs.



## Comptes annuels 2024

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:

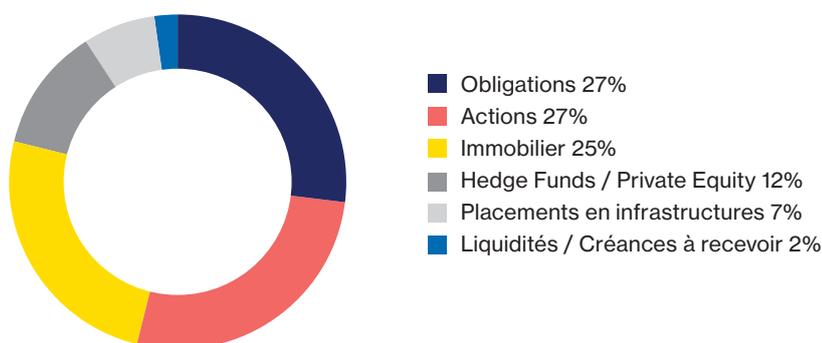
	2024	2023
<b>Recettes (millions de CHF)</b>		
Cotisations des salarié(e)s	112	113
Cotisations de l'employeur	194	196
Contributions d'entrée et financements ultérieurs	122	117
Apports reprise effectifs d'assurés	1	2
Produits des placements de la fortune	38	68
Bénéfices réalisés sur les placements	82	444
Divers	0	21
<b>Total recettes</b>	<b>549</b>	<b>961</b>
<b>Dépenses (millions de CHF)</b>		
Paiement des rentes	-559	-575
Versements en capital	-64	-45
Libre passage, encouragement à la propriété du logement	-260	-263
Frais administratifs	-5	-5
Divers	-23	0
<b>Total dépenses</b>	<b>-911</b>	<b>-888</b>
<b>Flux de trésorerie net</b>	<b>-362</b>	<b>73</b>
<b>Modification cumulée de la valeur des actifs</b>	<b>711</b>	
<b>Variation de la fortune</b>	<b>349</b>	

Compte tenu du flux de trésorerie (-362 millions de francs) ainsi que de la modification cumulée de la valeur des actifs (711 millions de francs), il apparaît une hausse de la fortune de 349 millions de francs en 2024.

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)	31.12.2024	31.12.2023
Liquidités	285	729
Créances à recevoir	14	14
Obligations	3 589	3 479
Actions	3 610	3 287
Hedge Funds et Private Equity	1 669	1 588
Placements en infrastructures	916	804
Immobilier	3 334	3 144
Currency Overlay	-208	240
Garanties accordées et reçues (collatéral)	223	-202
<b>Total actif</b>	<b>13 432</b>	<b>13 083</b>
<b>Engagements, comptes de régularisation des passifs</b>	<b>-78</b>	<b>-92</b>
<b>Fortune nette</b>	<b>13 354</b>	<b>12 991</b>

La composition de la fortune se présente comme suit:



Passif (millions de CHF)*	31.12.2024	31.12.2023
Capital de prévoyance et provisions techniques	11 188	11 308
Réserves de fluctuation	1 947	1 679
Fonds libres	219	4
<b>Total passif</b>	<b>13 354</b>	<b>12 991</b>

\* Hors engagements, comptes de régularisation des passifs

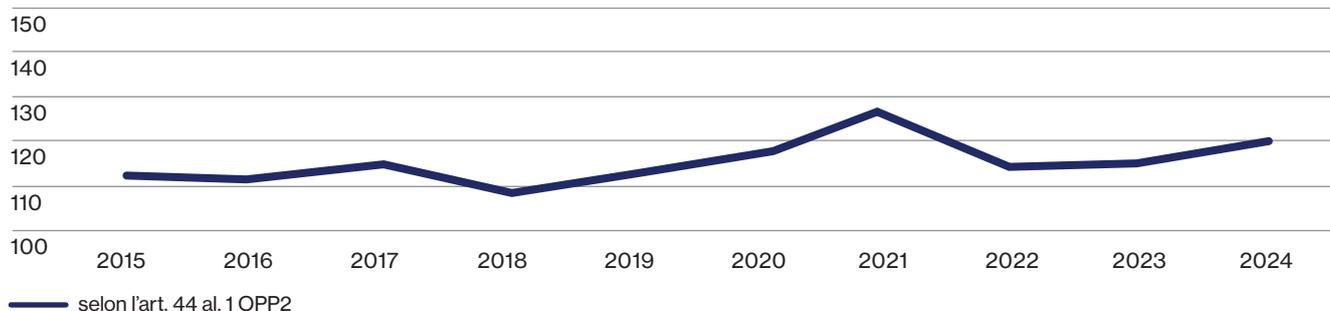
Les comptes mettent en relation la fortune et le *capital de prévoyance* (y compris les provisions techniques) de CHF 11 188 millions nécessaires au 31 décembre 2024 et calculés selon des principes actuariels reconnus. Outre ces engagements, nous devons disposer de réserves de fluctuation de valeurs 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 cet indicateur essentiel, selon l'art. 44, al. 1 OPP2, le taux de couverture atteint 119.4%. Cela signifie que la situation financière s'est nettement améliorée par rapport à l'année précédente et que les réserves de fluctuation de valeur ont atteint leur niveau cible. La capacité de risque de la *Caisse de pensions Novartis 1* est donc pleinement garantie dans le cadre de sa stratégie d'investissement.

Le taux de couverture reflète également les importants relèvements du capital de couverture des rentes effectués au cours des dernières années, ainsi que les provisions supplémentaires qui avaient dû être constituées pour le financement des apports de compensation en liaison avec

le dernier ajustement du taux de conversion (avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2022). Toutes ces mesures ont eu pour but de tenir compte de manière systématique de la faiblesse persistante des taux d'intérêt depuis des années et de l'augmentation constante de l'espérance de vie.

### Évolution du taux de couverture 2015–2024, en %



### Performance 2024

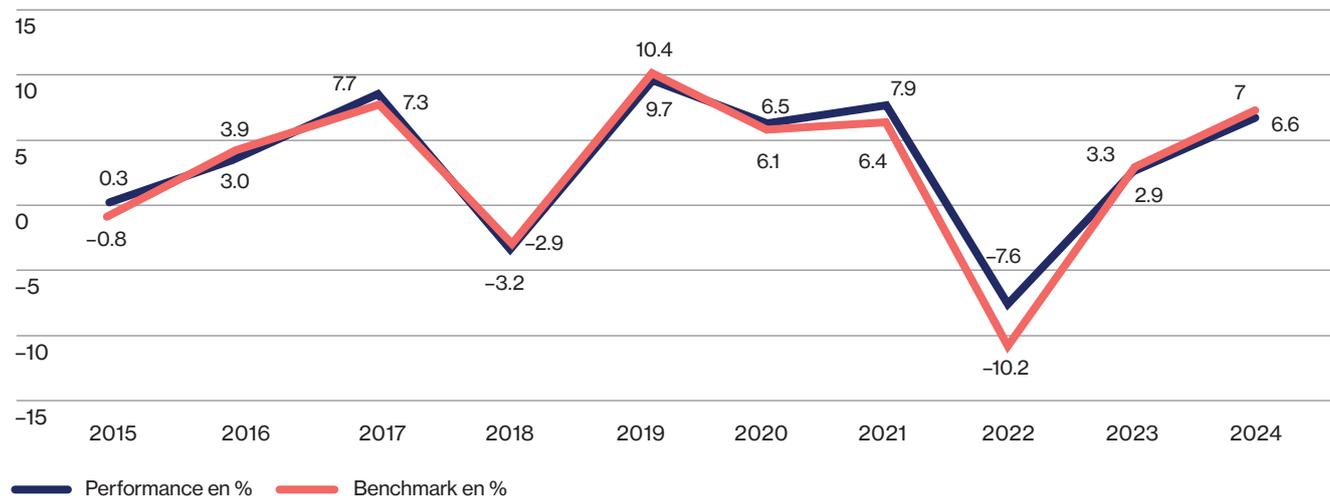
Au premier trimestre de l'année sous revue, les marchés boursiers ont connu une évolution favorable grâce à des bénéfices solides des entreprises. L'inflation relativement faible au niveau local a permis à la Banque nationale suisse (BNS) de réduire de manière inattendue et significative ses taux d'intérêt directeurs, ce qui a entraîné une baisse du franc suisse par rapport à plusieurs devises étrangères. Au deuxième trimestre, les données encourageantes sur l'inflation aux États-Unis et le battage médiatique autour de l'intelligence artificielle ont donné un nouvel élan aux marchés boursiers mondiaux, tandis que la baisse de l'inflation et des données économiques ont fait baisser les rendements des obligations d'État américaines. Au troisième trimestre, une baisse significative des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine de 50 points de base et l'assouplissement des conditions financières qui l'a accompagnée ont contribué à stabiliser le marché du travail américain et ont permis un «atterrissage en douceur».

Dans cet environnement, les meilleurs résultats ont été enregistrés par les actions avec une hausse de 15.78%, suivies par l'immobilier (+6.93%), les placements dans les infrastructures (+4.74%), les devises étrangères (+4.32%), les placements alternatifs (+2.03%) et les

Les actions mondiales ont atteint un nouveau record, les secteurs technologiques et cycliques américains étant en tête. En Suisse, la BNS a baissé le taux directeur de 0,25 point de pourcentage supplémentaire (à 1,0 %).

Dans l'ensemble, 2024 a été une année forte pour les rendements des investissements, car la croissance économique a surpris positivement et les banques centrales ont commencé à baisser les taux d'intérêt. L'indice S&P 500 a augmenté de 25 %, l'indice japonais TOPIX de 20 %, l'indice européen STOXX 600 de 10 % et l'indice MSCI Emerging Markets de 8 %. Le rendement des emprunts d'État américains à 10 ans a augmenté pour la quatrième année consécutive, ouvrant ainsi la voie à de faibles rendements des obligations d'État dans le monde entier. Les écarts de crédit ont continué à se resserrer et les obligations d'entreprises ont généré des rendements modérés.

liquidités (+1.00%), tandis que les obligations (-1.85%) ont connu une évolution négative. Au total, le résultat YTD pour la CP1 est de 6.61%, la valeur comparative de référence (de 7.03%) ayant été manquée de 42 points de base.



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

En tant que membre des Caisses de pensions Novartis, vous pouvez obtenir la version intégrale des comptes annuels 2024 auprès de l'administration des Caisses de pensions.

Téléphone +41 61 529 36 23

E-mail: [markus-pk.moser@novartis.com](mailto:markus-pk.moser@novartis.com)

Bâle, mars 2025

Markus Moser / Thierry Beck-Wissmann