

Caisse de  
pension Valora  
Rapport  
sommaire  
de l'exercice  
2019

**valora**

## RAPPORT DE GESTION/CHIFFRES CLÉS

2019 a été, avec une performance de 10.5 % (2018: - 1.2 %), l'un des meilleurs exercices de la Caisse de pension Valora. Après une année difficile du fait de l'effondrement des marchés des actions, les rendements de toutes les catégories de placements n'ont cessé d'augmenter en 2019. Le taux de couverture est passé de 113.2 % l'année précédente à 120.6 % à fin décembre 2019.

Chiffres clés en MCHF	2019	2018
Placements de capitaux	1 096 231	1 007 535
Cotisations des salariés	15 347	14 652
Cotisations des employeurs	20 508	19 803
Prestations de retraites	-30 850	-30 420
Prestations en capital	-9 164	-5 954
Résultat net de la partie assurance	-33 545	-29 342
Constitution (-)/Dissolution (+) Réserves pour fluctuations de valeur (RFV)	-68 776	42 893
Excédent de recettes/excédent de charges (+/-) en CHF selon la constitution/dissolution RFV	0	0
Rendements sur des placements en capitaux en % (brut, deux fondations)	10.5	-1.2
Taux de couverture en %	120.6	113.2
Réserve pour fluctuations de valeur en % <sup>1)</sup>	20.6	13.2
Objectif de la réserve pour fluctuations de valeur en % <sup>1)</sup>	21.2	18.0
Intérêts des assurés actifs en %	2.00	1.00
Nombre d'employeurs affiliés	297	303
Assurés actifs	5 515	5 605
Bénéficiaires de rentes	2 800	2 761
Taux de conversion en cas de départ à la retraite en bonne et due forme %	6.00	6.20
Taux d'intérêt technique en %	1.25	1.50

<sup>1)</sup> en % des capitaux de prévoyance

Les marchés des actions mondiaux ont augmenté très vite jusqu'à fin avril 2019 pour atteindre de nouveaux sommets. Cette évolution est en grande partie due aux banques centrales les plus importantes qui, sous la direction de la Réserve Fédérale américaine, ont réagi au ralentissement de l'économie mondiale et aux taux d'inflation bas par une politique monétaire encore plus expansionniste. Alimentés par l'espoir d'un accord entre les Etats-Unis et la Chine dans le conflit commercial les opposant et la probabilité décroissante d'un Brexit sans accord de retrait, les marchés des actions ont constamment atteint de nouvelles valeurs record historiques jusqu'à la fin de l'année.

Le rendement positif de 10.5% se situe clairement au-dessus du rendement visé à long terme de 1.9%. Grâce à ce résultat réjouissant, le conseil de fondation a décidé d'accorder aux assurés un taux de 2% pour l'année 2019 (année précédente 1.0%). Ainsi, l'inégalité de traitement existant entre les retraités et les assurés a d'avantage pu être réduite.

Le conseil de fondation et la commission de placements de la Caisse de pension Valora suivent de très près l'évolution des marchés financiers ainsi que leurs influences sur les caisses de pension et essaient de prendre systématiquement les mesures nécessaires tout en tenant compte de la stratégie de placements définie.

Le taux de couverture correspond au rapport entre les capitaux de prévoyance disponibles et le capital de prévoyance, provisions techniques incluses. En raison du très bon résultat de placements, du renforcement des réserves techniques et malgré la réduction du taux d'intérêt technique de 1,5% à 1,25%, la Caisse de pension Valora indique à la fin 2019 un taux de couverture de 120.6%. Ainsi, la solidité financière de la Caisse de pension Valora, déjà supérieure à la moyenne, a pu d'avantage être renforcée (Référence: moniteur des caisses de pension Swisscanto 118.7%).

Suite à la propagation du coronavirus et à la baisse du prix du pétrole, les marchés des actions se sont clairement

effondrés à partir de mi-février 2020, c'est pourquoi la situation financière de la Caisse de pension Valora s'est dégradée. Mais le taux de couverture s'élève toujours encore à environ 115.9% fin avril 2020.

L'objectif de la réserve pour fluctuations de valeur indiqué dans les comptes annuels a été augmenté de 18.0% à 21.2% afin de tenir compte de fluctuations extrêmes, telles que nous n'en avons plus eues depuis la crise financière de 2008. Grâce à la large diversification de la stratégie de placements ainsi qu'à suffisamment de liquidités, la Caisse de pension Valora est capable de fournir les prestations définies et de continuer à verser les rentes dans les délais.

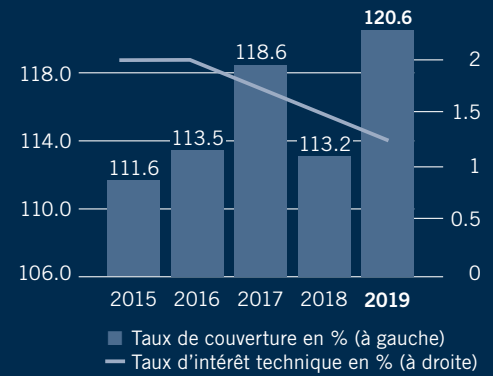
Cette année également, les organes de direction traitent de manière intensive les défis de la prévoyance professionnelle. D'autres mesures sont en cours de discussion pour réduire les pertes sur retraites ainsi que la redistribution de jeunes à vieux et garantir l'égalité de traitement des assurés actifs et des retraités sur le long terme.

## BILAN/COMPTE D'EXPLOITATION.

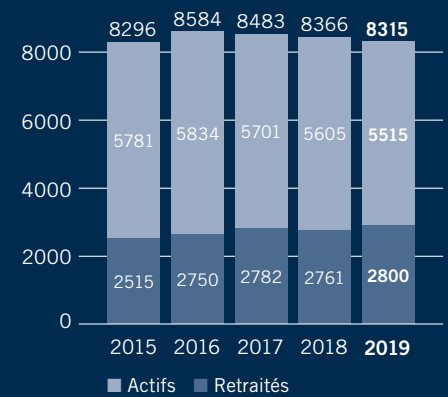
Bilan en MCHF	2019	2018
<b>Actif</b>		
Placements de capitaux	1 096 231	1 007 535
Compte de régularisation actif	10	10
<b>Total actif</b>	<b>1 096 241</b>	<b>1 007 545</b>
<b>Passif</b>		
Dettes	15 750	11 836
Compte de régularisation passif	471	385
Réserves de cotisations des employeurs	18	95
Capital de prévoyance des assurés actifs	333 353	338 922
Capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes	464 038	449 616
Provisions techniques	97 768	90 624
Réserve pour fluctuations de valeur	184 843	116 067
Capital de la fondation, fonds libres à la fin de la période	0	0
<b>Total passif</b>	<b>1 096 241</b>	<b>1 007 545</b>

Compte d'exploitation en MCHF	2019	2018
Cotisations des employés	15 347	14 652
Cotisations des employeurs	20 508	19 803
Apports uniques et rachats	1 530	1 477
Cotisations de la retraite anticipée des employeurs	1 401	300
Contribution aux frais de gestion des employeurs	178	179
Prestations d'entrée	30 927	28 568
Apport/prélèvement sur les réserves de cotisations des employeurs	-77	-162
<b>Apport provenant des cotisations et prestations d'entrée</b>	<b>69 816</b>	<b>64 818</b>
Prestations réglementaires	-40 014	-36 374
Prestations de libre passage en cas de sortie	-46 586	-33 971
Versements anticipés EPL/Divorce	-703	-1 400
<b>Dépenses pour prestations et versements anticipés</b>	<b>-87 304</b>	<b>-71 744</b>
Dissolution (+)/constitution (-) capital de prévoyance des actifs	11 709	-1 691
Dissolution (+)/constitution (-) capital de prévoyance des retraités	-14 422	-6 135
Dissolution (+)/constitution (-) provisions techniques	-7 144	-11 395
Intérêts du capital d'épargne (comptes séparés inclus)	-6 138	-3 255
Dissolution (+)/constitution (-) réserves de cotisations	76	162
<b>Résultat net de la partie assurance</b>	<b>-35 545</b>	<b>-29 342</b>
Résultat net des placements de capitaux	103 485	-12 307
Frais administratifs	-1 128	-1 179
Constitution (-)/dissolution (+) réserve pour fluctuations de valeur	-68 776	42 893
<b>Excédent des recettes/excédent des charges après la constitution/dissolution RFV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

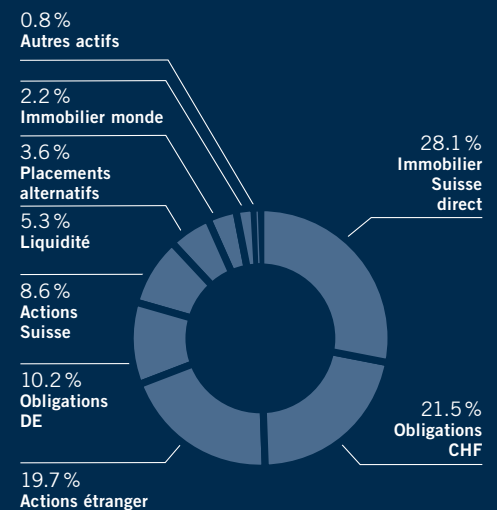
### Taux de couverture



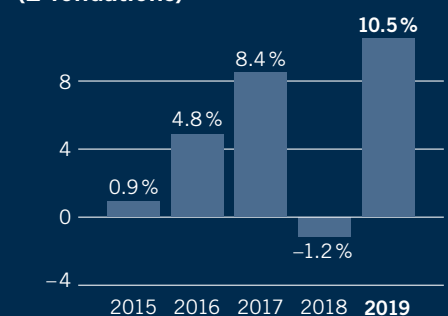
### Evolution assurés actifs et retraités



### Placements de capitaux 2019



### Rendements sur le patrimoine total (2 fondations)



## ORGANES DE DIRECTION

### Conseil de fondation

#### Conseils de fondation Employeurs

**Franz Julen**  
Hünenberg See, président

**Barbara Becker**  
Feusisberg

**Remo Gazzi**  
Zeiningen

**Tobias Knechtle**  
Arlesheim  
(jusqu'au 19.11.2019)

**Christian Stegemann**  
Niederglatt  
(jusqu'au 30.09.2019)

**Willi Stöckli**  
Thörishaus  
(à partir du 01.11.2019)

#### Conseils de fondation Employés

**Heinrich Gerber**  
Rothrist  
(jusqu'au 29.02.2020)

**Mikaël Esteban**  
Pratteln  
(à partir du 01.03.2020)

**Pierre-André Konzelmann**  
Ipsach, vice-président

**André Marending**  
Roggwil

**Rosmarie Nyffeler**  
Balsthal

**Michaela Tatzler**  
Ottenbach

### Commission de placements

**Andreas Bühlmann**  
Thalwil, présidence

**Remo Gazzi**  
Zeiningen

**Tobias Knechtle**  
Arlesheim  
(jusqu'au 19.11.2019)

**Pierre-André Konzelmann**  
Ipsach

**Nicolas Peter**  
Aquila AG, Zurich  
(à partir du 28.11.2019)

**Dr. Dominique Ammann**  
PPCmetrics, Zurich  
(jusqu'au 31.12.2019)

**Lukas Riesen**  
PPCmetrics, Zurich  
(à partir du 01.01.2020)

**Julius Bär**  
gestion de biens,  
Zurich

### Secrétariat

**Andreas Bühlmann**  
Directeur

**Anita Fuhrer**  
Directrice adjointe

**Irène Bloch**  
Conseillère en prévoyance

**Laëtitia Casciano**  
Comptabilité

**Olivia Isella**  
Assistance

### Autres organes

**Organe de révision**  
Stefan Weuste  
Ernst & Young AG, Zurich

**Experts en prévoyance  
professionnelle**  
Stephan Wyss  
Prevanto AG, Zurich

**Autorité de surveillance**  
BSABB, BVG- und  
Stiftungsaufsicht  
beider Basel, Bâle



CAISSE DE PENSION VALORA  
Hofackerstrasse 40  
4132 Muttenz, Schweiz  
Fon +41 61 467 20 20  
pensionskasse@valora.com

[www.valora.com/pensionskasse](http://www.valora.com/pensionskasse)

**Informations supplémentaires**  
Vous trouverez la version intégrale  
des comptes annuels auprès de la  
Caisse de pension Valora.

Muttenz, juin 2020