

*rapport  
de gestion,*

*PROMEA CAISSE DE PENSION 2023  
VERSION BRÈVE*

# avant-propos,

## DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE FONDATION

L'année 2023 a également été marquée par de gros défis mondiaux comme des guerres et des conflits persistants, qui continuent d'entraîner une grande incertitude. Malgré ce contexte difficile, PROMEA caisse de pension peut afficher un rendement sur les placements de capitaux de 5.62 % pour 2023. Le taux de couverture se monte à 106.9 % au 31.12.2023.

PROMEA caisse de pension fêtera son 70e anniversaire en 2025. Un nouveau jalon a été posé dans son histoire au cours de l'exercice sous revue. Sur la base des principaux objectifs climatiques de l'Accord de Paris, nous avons orienté en conséquence une grande partie de nos placements. Le Conseil de fondation a opté pour une trajectoire de décarbonation. Par conséquent, l'intensité en CO<sub>2</sub> doit diminuer constamment pour atteindre l'objectif de «zéro émission nette» d'ici 2050. En 2023, plus d'un milliard de francs ont donc été désinvestis et réaffectés à des placements durables. Dans ce contexte, les frais courants de gestion de fortune ont été réduits de près de moitié pour les actions et les obligations.

Dans le même temps, nous obtenons le vert clair dans le rating de l'Alliance Climatique Suisse pour les placements financiers et les investissements immobiliers («Good Practice»). Nous pouvons constater que, même avec une gestion durable des placements, les intérêts de nos assurés actifs et de nos bénéficiaires d'une rente restent garantis.

Nous pouvons en outre constater que nous affichons à nouveau une croissance saine en 2023 en ce qui concerne le nombre d'assurés et de membres affiliés, toujours à la condition que la croissance renforce le collectif existant de PROMEA caisse de pension. Le respect des directives d'admission reste ainsi un indicateur de direction important pour la future croissance.

Sur le plan politique, le Parlement fédéral a pu adopter la réforme LPP lors de la session de printemps. Le point central de la réforme est la réduction du taux de conversion minimal LPP de 6.8 % à 6 %, avec des mesures de compensation correspondantes.

Le référendum a été saisi contre cette réforme. Quelle que soit l'issue de cette votation qui aura lieu en septembre prochain, le Conseil de fondation se penchera aussi sur la réduction du taux de conversion réglementaire en 2024. Des décisions correspondantes seront prises d'ici la fin de l'année. La transparence et une communication ouverte sont très importantes pour nous dans ce processus.

Je remercie les membres du conseil de fondation et de la direction de la très bonne collaboration. Je remercie aussi les collaborateurs de PROMEA caisse de pension de leur engagement et du travail qu'ils ont accompli. Ensemble, nous mettrons tout en œuvre pour pouvoir mériter votre confiance aussi à l'avenir.

### **Peter Meier**

Président du Conseil de fondation  
PROMEA caisse de pension

# chiffres-clés,

EN BREF

	2023	2022
1. Rémunération des avoirs-épargne	1.5 %	1.75 %
2. Avoirs de vieillesse en CHF	936.0 mio.	908.5 mio.
3. Augmentation des retraites	0 %	0 %
4. Degré de couverture	106.9 %	102.7 %
5. Membres	997	989
6. Assurés	9 456	9 025
7. Retraités	2 212	2 132
8. Total du bilan en CHF	1 704 mio.	1 603 mio.
9. Cotisations en CHF	68.5 mio.	65.4 mio.
10. Performance nette	5.62 %	-9.41 %

# faits relatifs,

À L'ASSURANCE ET AU PATRIMOINE PLACÉ

## Résultat de l'exercice

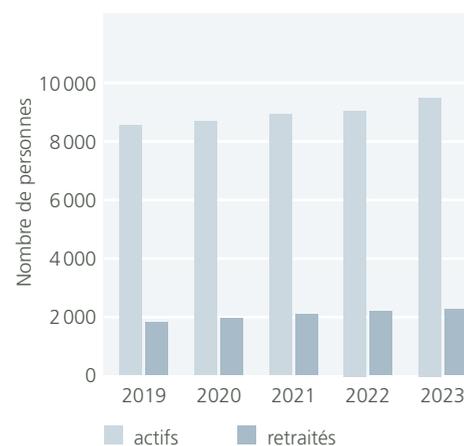
L'exercice 2023 de PROMEA caisse de pension est arrêté dans le compte d'exploitation avec un excédent de recettes de CHF 66 millions. Cet excédent s'explique surtout par le bon résultat des placements. Le résultat net provenant des placements se monte à CHF 81.3 millions.

Grâce à l'excédent de recettes, le taux de couverture est passé de 102.7 % à 106.9 % au cours de la période sous revue. PROMEA caisse de pension peut continuer de remplir ses engagements

de prévoyance, mais elle ne dispose pas de sa pleine capacité financière à prendre des risques, car la réserve de fluctuation de valeur de CHF 250 millions n'a pas été constituée entièrement. Pour constituer entièrement la réserve de fluctuation de valeur au 31.12.2023, il manque encore CHF 143.6 millions. La réserve de fluctuation de valeur disponible se monte à CHF 106.4 millions au 31.12.2023 et la réserve de fluctuation de valeur est constituée à 42.6 % au 31.12.2023.

La croissance durable en ce qui concerne l'effectif d'assurés et les capitaux de prévoyance a encore pu se poursuivre en 2023. Le capital de prévoyance des assurés actifs a augmenté de CHF 27.5 millions et s'élève à CHF 936 millions à la fin 2023. Au 31.12.2023, 9456 assurés actifs étaient affiliés à la caisse de pension. Cela correspond à une augmentation de 431 assurés actifs par rapport à l'année précédente. PROMEA caisse de pension continue de miser exclusivement sur une croissance qualitative, à même de renforcer encore la structure existante de PROMEA caisse de pension.

Rapport assurés actifs – retraités



### Capacité de risque structurelle

Au cours de l'exercice sous revue, le nombre des assurés actifs a augmenté de 4.8 %, tandis qu'une hausse de 3.8 % est enregistrée pour les bénéficiaires d'une rente. Le ratio démographique (nombre d'assurés actifs par bénéficiaire d'une rente, rentes pour enfant non comprises) a légèrement augmenté à 4.5 par rapport à l'exercice précédent. En comparaison avec les autres institutions de prévoyance, PROMEA caisse de pension se situe ainsi au-dessus de la moyenne suisse, qui est d'environ 4 actifs pour un retraité. Plus la part des assurés actifs est élevée, plus la capacité d'assainissement d'une institution de prévoyance est bonne. L'âge moyen du portefeuille des assurés actifs a légèrement changé par rapport à l'année précédente. Fin 2023, il était de 43.6 ans. Durant l'exercice sous revue, l'âge moyen des bénéficiaires d'une rente (rentes pour enfant non comprises) a légèrement augmenté de 71.9 ans à 72.1 ans.

### Taux de bénéficiaires de rente

Actuellement, les avoirs de vieillesse réglementaires jusqu'à CHF 600 000 sont transformés en rentes à l'âge de référence au taux de conversion réglementaire de 6.8 %.

Pour les avoirs de vieillesse dépassant CHF 600 000, le taux de conversion de 5.2 % s'applique. Malgré ce taux de conversion réglementaire élevé par rapport à d'autres caisses de pension, le taux de bénéficiaires de rente a continué de baisser au cours de l'exercice sous revue. En 2023, PROMEA caisse de pension enregistre 185 départs à la retraite. 72 assurés ont opté pour la rente de vieillesse, 86 pour le capital-vieillesse et 27 pour une forme mixte (rente de vieillesse / capital vieillesse).

### Augmentation du taux d'intérêt technique

Il s'agit du taux d'escompte qui permet de calculer les capitaux de prévoyance des bénéficiaires d'une rente et les provisions techniques d'une caisse de pension. La fixation du taux d'intérêt technique relève de la responsabilité du Conseil de fondation. En raison de l'évolution des taux et en collaboration avec l'expert en prévoyance professionnelle, le Conseil de fondation a décidé de relever le taux d'intérêt technique de 1.5 % à 1.75 % au 31.12.2023. Cette augmentation de 0.25 % a permis de soulager de près de CHF 24.2 millions les positions capitaux de prévoyance des bénéficiaires d'une rente et provisions techniques dans les passifs du bilan.

### Placements financiers

L'année de placement 2023 a été plus réjouissante que l'année précédente, au cours de laquelle les marchés financiers avaient été influencés négativement par l'inflation élevée et la hausse des taux d'intérêt. En 2023, l'inflation n'a pas totalement disparu au niveau mondial, mais elle a diminué. Les marchés financiers ont réagi positivement. Les obligations, les actions et l'immobilier suisse ont connu une évolution positive.

La PROMEA caisse de pension a réalisé une performance réjouissante de 5.62 % en 2023 (indice de référence: 6.5 %). L'écart par rapport à l'indice de référence provient essentiellement de la faible performance dans le domaine de l'immobilier à l'étranger et de la sous-pondération des actions.

Le développement économique a été moins uniforme. Selon une estimation de la BNS, la croissance en Suisse devrait être de 1 % en 2023. Dans la zone euro, l'économie a stagné. Le Japon est entré en récession. L'économie américaine s'est montrée robuste. Une croissance de 4.9 % a été enregistrée au troisième trimestre et une croissance de 3.2 % au quatrième trimestre.

Les marchés financiers ont accueilli positivement les développements, en particulier vers la fin de l'année. Une grande incertitude est apparue au cours du premier semestre, lorsque les banques régionales américaines, en particulier, ont été mises sous pression par la hausse des taux d'intérêt. Cela a finalement déclenché le début du déclin du Credit Suisse. Les mesures d'urgence prises par la banque centrale américaine ont permis d'éviter que la crise bancaire ne se propage davantage, ce qui a permis aux marchés boursiers de respirer. La guerre entre Israël et le Hamas n'a pas eu d'influence déterminante sur les marchés.

Sur les marchés obligataires, la baisse de l'inflation a été bien accueillie. Les rendements des obligations ont baissé au cours de l'année, ce qui a entraîné une hausse de leurs prix. Le rendement de l'emprunt à 10 ans de la Confédération est passé de 1.4 % à 0.7 %.

Au total, le marché obligataire suisse a progressé de 7.4 % en 2023. Une évolution similaire a été observée sur les marchés obligataires mondiaux. Ceux-ci ont réalisé une performance de 2.5 % en tenant compte d'une couverture de change contre le franc suisse.

Les marchés boursiers ont également connu une hausse relativement importante en 2023. Les actions suisses ont réalisé une performance de 6.1 %. Les actions mondiales sans couverture de change ont progressé de 12.8 %. Parmi les actions mondiales, ce sont surtout les actions technologiques américaines qui ont dominé l'évolution de l'indice. Les actions des marchés émergents ont connu une évolution légèrement négative de -0.1 %, principalement en raison de la mauvaise tenue du marché des actions en Chine.

Selon l'indice, le marché des placements en infrastructures a connu une évolution négative de -2.9 % en 2023. L'indice comprend des actions cotées dans le domaine de l'infrastructure. Les investissements réalisés et développés par la PROMEA caisse de pension se concentrent toutefois sur des projets d'infrastructure directs, qui ont généralement aussi un effet positif sur l'environnement. Ils ont connu une évolution positive.

### Portefeuille immobilier

Le portefeuille immobilier de PROMEA caisse de pension a encore évolué de façon satisfaisante en 2023. Le revenu net (revenus locatifs moins pertes locatives, coûts d'exploitation et d'entretien) est de CHF 6.12 millions, soit plus de CHF 360 000 de plus que les CHF 5.76 millions prévus au budget.

Aucun immeuble n'a été acquis ou cédé au cours de l'exercice 2023. Le rendement brut du portefeuille entier s'élève à près de 4.54 %. Le rendement net est de 3.61 %, ce qui représente un excellent niveau.

Au cours de la période de décompte, COMRE AG a évalué le portefeuille immobilier de PROMEA caisse de pension.

Celui-ci présente au 31.12.2023 une valeur marchande de CHF 169.5 millions. Le portefeuille a été dévalorisé de 3.1 % par rapport au 31.12.2022. L'effet d'évaluation, avec une perte de CHF 5.5 millions, a changé de manière significative par rapport à l'année précédente (+CHF 650 000).

La raison en est l'augmentation des taux d'escompte de 10 à 30 points de base ainsi que l'augmentation des coûts d'investissement prévus dans les 10 prochaines années.

Au cours de l'exercice sous revue, des investissements en vue de travaux d'entretien ont été réalisés à hauteur de CHF 1.4 million. La majeure partie de ce montant a été investie dans la remise en état de la production de chaleur dans l'immeuble d'Arni, dans la rénovation d'une rampe dans l'immeuble de Berne et dans la planification de mesures ESG à venir dans divers immeubles. Le résultat des immeubles, compte tenu des nouvelles évaluations, s'élève à près de CHF -950 000 (année précédente: CHF 5.21 millions).

### Durabilité

Au cours de l'exercice 2023, une trajectoire de décarbonisation a été intégrée dans le règlement de placement. Les entreprises dont le chiffre d'affaires est réalisé à partir de 5 % avec le charbon sont exclues. Dans ce contexte, les frais courants de gestion de portefeuille ont été réduits de près de moitié pour les actions et les obligations.

Entre 2020 et 2023, l'intensité en CO<sub>2</sub> (tCO<sub>2</sub>e/mio. de chiffre d'affaires ou PIB) des actions et des obligations dans les actifs immobilisés est diminuée, soit une baisse de 26 % (scope 1 et 2), selon FE Fund Info. Le scope 3 est également mesuré, mais en raison de données insuffisantes ou manquantes, l'accent est pour l'instant encore mis sur les scopes 1 et 2. Pour les biens immobiliers, un plan d'investissement sur 10 ans a été défini afin d'atteindre également les mêmes objectifs de décarbonisation pour les immeubles. L'objectif est d'équiper 75 % des bâtiments en installations photovoltaïques d'ici 2030.

Au niveau de l'entreprise, une collaboration a été mise en place avec la fondation PME Clima. Ainsi, la propre production de CO<sub>2</sub> (consommation d'électricité, chauffage et déplacements professionnels) est entièrement compensée par la plantation d'arbres. Depuis 2023, d'autres partenariats incluent Swiss Sustainable Finance, IIGCC (la plus grande association mondiale d'investisseurs institutionnels orientée vers le climat), PCAF (Carbon Reporting) et Climate Action 100+ (plateforme d'engagement internationale). De plus, un site web spécifique a été créé pour la durabilité ([www.promea.ch/durabilite](http://www.promea.ch/durabilite)).

### Ricardo Garcia

Directeur PROMEA assurances sociales

### Patric Spahr

Directeur PROMEA caisse de pension

## bilan,

AU 31.12.

	2023   en CHF	2022   en CHF
<b>Actif</b>		
Placements	1 704 356 403.71	1 602 955 272.90
Compte de régularisation actif	2 104.70	191 132.70
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 704 358 508.41</b>	<b>1 603 146 405.60</b>
<b>Passif</b>		
Dettes	28 142 492.52	27 460 689.00
Compte de régularisation passif	245 088.15	101 894.85
Réserves de contributions des employeurs	16 715 241.58	16 242 821.63
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	1 552 862 808.00	1 518 946 068.00
Réserve de fluctuation de valeur	106 392 878.16	40 394 932.12
Capital de la fondation, découvert	0.00	0.00
<b>Total du passif</b>	<b>1 704 358 508.41</b>	<b>1 603 146 405.60</b>

## comptes annuels,

COMPTE D'EXPLOITATION

01.01. – 31.12.

	2023   en CHF	2022   en CHF
Cotisations et apports ordinaires et autres	69 692 117.75	66 572 305.14
Prestations d'entrée	72 767 472.54	69 718 998.59
<b>Apports provenant de cotisations et de prestations d'entrée</b>	<b>142 459 590.29</b>	<b>136 291 303.73</b>
Prestations réglementaires	-63 591 337.06	-57 444 444.90
Prestations de sortie	-56 338 326.40	-67 263 309.95
<b>Sorties relatives aux prestations et versements anticipés</b>	<b>-119 929 663.46</b>	<b>-124 707 754.85</b>
Constitution, dissolution et rémunération de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions des employeurs	-34 389 159.95	-26 474 492.00
Charges d'assurance	-658 676.30	-634 292.95
<b>Résultat net de l'activité d'assurances</b>	<b>-12 517 909.42</b>	<b>-15 525 236.07</b>
Résultat net des placements	81 262 538.38	-165 672 632.52
Autres charges/produits	4 930.98	185 016.45
Frais d'administration	-2 751 613.90	-2 893 697.38
<b>Excédent de charges/de recettes avant constitution/dissolution de la réserve de fluctuation de valeur</b>	<b>65 997 946.04</b>	<b>-183 906 549.52</b>
Dissolution/constitution de la réserve de fluctuation de valeur	-65 997 946.04	183 906 549.52
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

(Le bilan détaillé et le compte d'exploitation figurent dans la version complète du rapport de gestion, téléchargeable sous [www.promea-pk.ch](http://www.promea-pk.ch)).

**PROMEA caisse de pension**

Ifangstrasse 8 | Case postale | 8952 Schlieren | Tél. 044 738 53 53

Fax 044 738 54 64 | [info@promea.ch](mailto:info@promea.ch) | [www.promea-pk.ch](http://www.promea-pk.ch)

imprimé en  
**suisse**

