

2017

# Rapport de gestion succinct



## Rapport de la présidente du conseil de fondation sur l'exercice 2017

Chers assurés,

L'exercice 2017 peut être résumé en 8 constatations toutes positives:

- nos nouveaux plans d'assurance sont un succès. Les plans X4 vous permettent d'augmenter votre rente future grâce à des primes d'épargne facultatives plus élevées. Les plans XR vous permettent de mieux vous assurer, ainsi que vos proches contre les risques d'invalidité et de décès. Bien entendu, une combinaison entre une épargne plus élevée en prévision de la vieillesse et une meilleure couverture des risques est également possible. Déjà 7.8% des fonds destinés à la prévoyance sont placés dans de tels plans d'épargne liés à une utilité supplémentaire.
- L'année 2017 a aussi été une année de placement extrêmement satisfaisante. Avec une performance de 8.2%, nous avons réalisé un excellent résultat. Par cette performance, nous avons pu montrer une fois de plus qu'une stratégie de placement durable, écologique, sociale et éthique permet de réaliser un rendement qui soutient la comparaison avec celui des portefeuilles traditionnels.
- Grâce au bon résultat, nous avons pu créditer un intérêt supplémentaire de 1% aux assurés actifs.
- Nous avons également pris des mesures au profit des retraités actuels et futurs en constituant des provisions pour d'éventuelles pertes dues aux départs en retraite sur 10 ans et une provision pour l'abaissement du taux d'intérêt technique. Ces provisions permettent d'amortir préventivement les coûts et garantissent qu'à l'avenir également, les revenus pourront être distribués équitablement dans le cadre légal entre les différents groupes d'assurés.
- En outre, nous avons réduit le montant de la couverture de réassurance pour les risques d'invalidité et de décès. Cette mesure entraîne, certes, des coûts non-récurrents en raison de l'augmentation du fonds de compensation des risques pour les assurés actifs, mais ceux-ci pourront toutefois en profiter chaque année par les économies réalisées sur les primes d'assurance.
- En application du principe de prudence, nous avons déjà nettement augmenté nos réserves de fluctuation de valeur en 2016. En 2017, nous avons franchi un grand pas pour nous rapprocher de la valeur-cible, malgré le fait que nos réserves de fluctuation de valeur nécessaires, soit 17.4% par rapport à la somme du bilan, 6.8% par rapport aux entreprises affiliées, 6.3% par rapport au nombre d'assurés, continuent d'augmenter également par suite de notre croissance.
- En 2017, notre degré de couverture a passé de 108.6% au début à 111.5% en fin d'exercice malgré les intérêts supplémentaires crédités.
- La comparaison dynamique réalisée l'an dernier entre nos placements et nos engagements (UBS Asset Health Check – analyse structurelle étendue) a confirmé que notre politique de placement équilibrée nous permet de réaliser de bons résultats même en période difficile et que notre capacité d'assumer des risques est excellente.

Ainsi, vous pouvez envisager tranquillement l'avenir avec nous. Non seulement votre caisse de pensions place votre capital-vieillesse de façon prudente, mais depuis sa fondation, elle est tenue par les principes de la durabilité: votre argent fait de bonnes actions tout en travaillant pour vous.

Fondation de prévoyance du personnel GEPABU



Elisabeth Bosshart

Présidente du conseil de fondation 2017

Berne, le 24/04/2018

## Avant-propos de la direction et principaux chiffres-clés de 2017

Chers assurés,

Nous avons pu réaliser une bonne performance de 8.2% en matière de placements. Sur le plan technique, nous avons dû effectuer quelques changements, ce qui a eu pour conséquence une augmentation des réserves techniques. Toujours est-il que le degré de couverture de notre fondation de prévoyance s'est accru de 2.9% à 111.5%.

Nous donnons ci-après un bref résumé des principaux chiffres et événements.

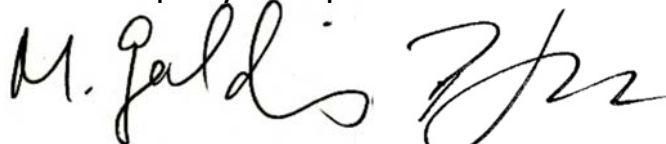
- La gestion administrative est assumée, comme l'année précédente, par TreuCons AG.
- Comme l'année précédente, la banque dépositaire est UBS SA, Berne (Global custodian). Les deux gestionnaires de fortune, Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG, Zurich, et Vontobel Asset Management AG, Zurich, négocient en notre nom sur la même plate-forme UBS. UBS AG dresse le reporting constamment mis à jour de la fortune. La stratégie patrimoniale n'a subi aucun changement.
- Nous avons constitué une provision en prévision de l'abaissement du taux d'intérêt technique de 2.25% à 2%.
- Le conseil de fondation a décidé de verser un intérêt supplémentaire de 1% sur les comptes de vieillesse (pour les personnes assurées auprès de GEPABU au 31/12/2017)

En 2017, le total du bilan s'est de nouveau accru pour atteindre CHF 146.3 mio. au 31/12/2017.

### Aperçu des principaux chiffres-clés statistiques:

|  | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|--|---------------|---------------|
| Degré de couverture  | 111.5%        | 108.6%        |
| Taux d'intérêt du capital de prévoyance des assurés actifs | 2.00%         | 1.25%         |
| Assurés actifs   | 1'083         | 1'021         |
| Retraités  | 72            | 66            |
| Total du bilan   | CHF 146.3 Mio | CHF 124.6 Mio |
| Capital de prévoyance des assurés actifs                   | CHF 92.7 Mio  | CHF 81.6 Mio  |
| Capital de prévoyance des retraités                        | CHF 17.0 Mio  | CHF 16.3 Mio  |
| Provisions techniques                                      | CHF 14.8 Mio  | CHF 9.7 Mio   |
| Réserves de fluctuation de valeur                          | CHF 14.3 Mio  | CHF 9.2 Mio   |
| Déficit de réserve (voir exposé des motifs sous point 63)  | CHF 10.7 Mio  | CHF 13.2 Mio  |

### Fondation de prévoyance du personnel GEPABU



Moritz Göldi

Roland Gerber

Membre de la direction

Membre de la direction

Berne, le 22/05/2018

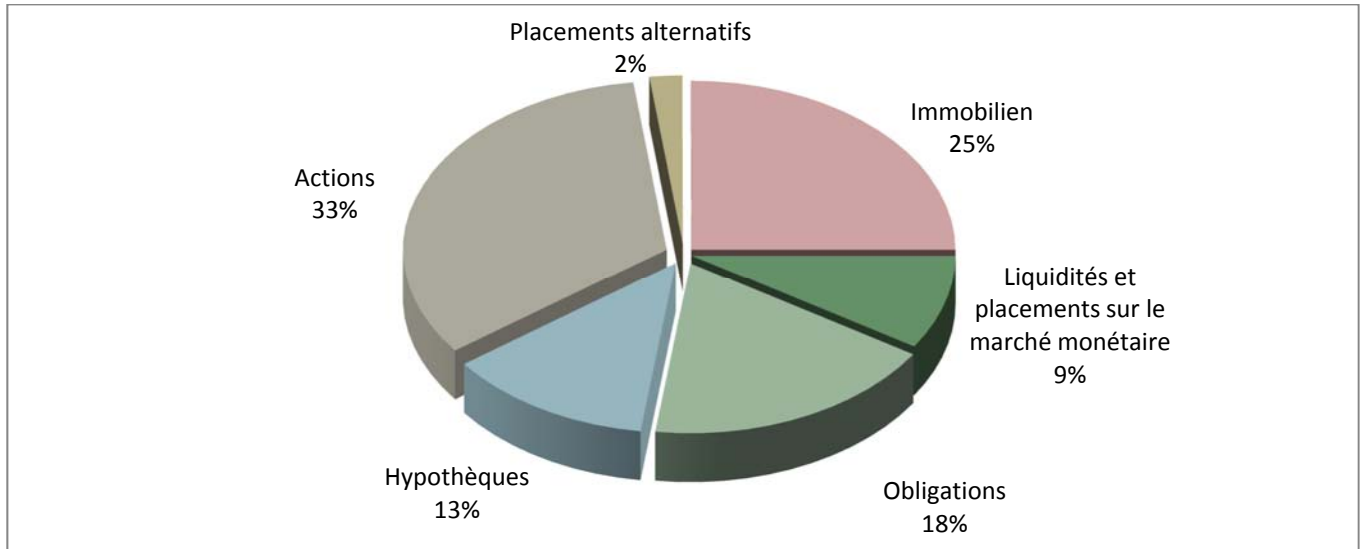
## Bilan au 31/12/2017

| Désignation  | 31.12.2017         |             | 31.12.2016         |             |
|--|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| <b>ACTIFS</b>  | CHF                | %           | CHF                | %           |
| <b>Placements</b>  | <b>146'255'667</b> | <b>100%</b> | <b>124'544'445</b> | <b>100%</b> |
| Liquidités + placements monétaires                           | 13'412'286         | 9%          | 4'347'981          | 3%          |
| Créances   | 649'934            | 0%          | 484'915            | 0%          |
| Créances en compte courant auprès d'entreprises affiliées    | 179'971            | 0%          | 343'474            | 0%          |
| Obligations  | 25'551'434         | 18%         | 26'270'877         | 21%         |
| Placements hypothécaires + prêts                             | 19'117'000         | 13%         | 15'641'000         | 13%         |
| Actions  | 47'646'733         | 33%         | 43'861'419         | 36%         |
| Immeubles et participations dans des sociétés immobilières   | 36'602'371         | 25%         | 30'823'173         | 25%         |
| Placements alternatifs                                       | 3'095'938          | 2%          | 2'771'606          | 2%          |
| <b>Comptes de régularisation d'actifs</b>                    | <b>76'752</b>      | <b>0%</b>   | <b>83'550</b>      | <b>0%</b>   |
| <b>Total des actifs</b>                                      | <b>146'332'419</b> | <b>100%</b> | <b>124'627'995</b> | <b>100%</b> |
| <b>PASSIFS</b>   |                    |             |                    |             |
| <b>Engagements</b>   | <b>6'950'673</b>   | <b>5%</b>   | <b>6'932'407</b>   | <b>5%</b>   |
| Prestations de libre passage + rentes                        | 3'561'722          | 3%          | 2'610'840          | 2%          |
| Banques et assurances  | 3'000'000          | 2%          | 4'000'000          | 3%          |
| Autres engagements   | 277'916            | 0%          | 237'230            | 0%          |
| Engagements en compte courant auprès d'entreprises affiliées | 111'035            | 0%          | 84'338             | 0%          |
| <b>Comptes de régularisation de passifs</b>                  | <b>72'600</b>      | <b>0%</b>   | <b>101'100</b>     | <b>0%</b>   |
| <b>Réserves de contributions des employeurs</b>              | <b>506'003</b>     | <b>0%</b>   | <b>543'646</b>     | <b>0%</b>   |
| <b>Provisions non techniques</b>                             | <b>103'000</b>     | <b>0%</b>   | <b>148'800</b>     | <b>0%</b>   |
| <b>Capital de prévoyance et provisions techniques</b>        | <b>124'432'315</b> | <b>85%</b>  | <b>107'654'034</b> | <b>87%</b>  |
| Capital de prévoyance des assurés actifs                     | 92'688'808         | 63%         | 81'642'957         | 66%         |
| Capital de prévoyance des retraités                          | 16'984'507         | 12%         | 16'280'821         | 13%         |
| Provisions techniques  | 14'759'000         | 10%         | 9'730'256          | 8%          |
| <b>Réserves de fluctuation de valeur</b>                     | <b>14'267'828</b>  | <b>10%</b>  | <b>9'248'009</b>   | <b>8%</b>   |
| <b>Fonds à libre disposition en fin d'exercice</b>           | <b>0</b>           | <b>0%</b>   | <b>0</b>           | <b>0%</b>   |
| État en début d'exercice                                     | 0                  | 0%          | 0                  | 0%          |
| Excédent de produits (+) / de charges (-)                    | 0                  | 0%          | 0                  | 0%          |
| <b>Total des passifs</b>                                     | <b>146'332'419</b> | <b>100%</b> | <b>124'627'995</b> | <b>100%</b> |

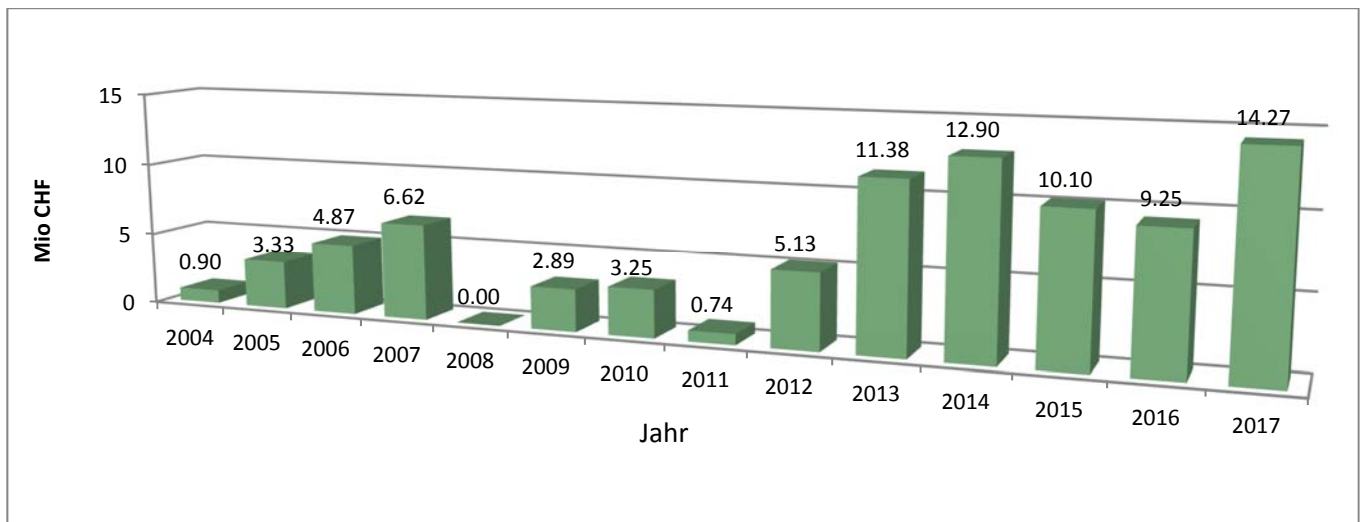
## Compte d'exploitation du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017

| Désignation  | 2017               | 2016               |
|--|--------------------|--------------------|
|  | CHF                | CHF                |
| <b>Cotisations et apports ordinaires et autres</b>   | <b>10'274'895</b>  | <b>9'491'081</b>   |
| Cotisations des employés   | 3'583'109          | 3'377'110          |
| Cotisations des employeurs   | 3'648'654          | 3'450'797          |
| Prélèvements sur les réserves de cotisations des employeurs pour financer les cotisations                        | -135'534           | -146'954           |
| Cotisations résultant de la libération du paiement des primes  | 89'366             | 37'089             |
| Primes uniques et rachats  | 2'920'779          | 2'490'598          |
| Apports aux réserves de cotisations des employeurs   | 92'645             | 205'742            |
| Subventions au fonds de garantie   | 75'876             | 76'697             |
| <b>Prestations d'entrée</b>  | <b>8'956'437</b>   | <b>6'111'072</b>   |
| Prestations de libre passage   | 8'341'743          | 5'948'555          |
| Remboursement de versements anticipés EPL / divorces   | 614'694            | 162'517            |
| <b>Total des apports provenant de cotisations et de prestations d'entrée</b>                                     | <b>19'231'332</b>  | <b>15'602'152</b>  |
| <b>Prestations réglementaires</b>  | <b>-1'969'794</b>  | <b>-2'156'994</b>  |
| Rentes de vieillesse   | -849'804           | -763'151           |
| Rentes de survivants   | -73'693            | -68'609            |
| Rentes d'invalidité  | -133'765           | -184'667           |
| Autres prestations réglementaires (libération du paiement des primes)  | -89'366            | -37'089            |
| Prestations en capital versées lors de la retraite   | -823'165           | -1'103'478         |
| <b>Prestations de sortie</b>   | <b>-6'178'321</b>  | <b>-4'964'083</b>  |
| Prestations de libre passage   | -5'997'267         | -4'919'652         |
| Versements anticipés EPL et pour cause de divorce  | -181'054           | -44'431            |
| <b>Total des sorties pour prestations et versements anticipés</b>  | <b>-8'148'114</b>  | <b>-7'121'077</b>  |
| <b>Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance / provisions techniques et réserves de contributions</b> | <b>-16'699'523</b> | <b>-12'278'720</b> |
| Dissolution / constitution de capital de prévoyance des assurés actifs   | -9'391'646         | -6'652'556         |
| Dissolution / constitution de capital de prévoyance des retraités  | -667'817           | -2'293'681         |
| Dissolution / constitution de provisions techniques  | -5'028'744         | -2'342'335         |
| Intérêts versés sur le capital d'épargne   | -1'654'205         | -931'360           |
| Dissolution / constitution de réserves de contributions des employeurs   | 42'889             | -58'788            |
| <b>Charges d'assurances</b>  | <b>-24'980</b>     | <b>-74'133</b>     |
| Primes versées aux réassureurs (primes stop-loss)  | -24'980            | -74'133            |
| <b>Résultat net de l'activité d'assurance</b>  | <b>-5'641'285</b>  | <b>-3'871'778</b>  |
| <b>Résultat net du placement de la fortune</b>   | <b>11'132'704</b>  | <b>3'372'962</b>   |
| Résultat des liquidités + placements monétaires  | 23'417             | 36'011             |
| Intérêts versés sur les prestations de libre passage   | -19'621            | -27'264            |
| Intérêts versés sur les comptes de réserves de contributions des employeurs                                      | -5'246             | -5'311             |
| Résultat des obligations   | 472'487            | 426'050            |
| Résultat des placements hypothécaires + prêts  | 283'533            | 277'999            |
| Résultat des actions   | 10'191'102         | 2'260'404          |
| Résultat des immeubles   | 937'886            | 1'202'456          |
| Résultat des placements alternatifs  | 107'801            | 25'307             |
| Charges de gestion de fortune  | -858'655           | -822'691           |
| <b>Dissolution / constitution de provisions non techniques</b>   | <b>45'800</b>      | <b>35'200</b>      |
| <b>Autres produits</b>   | <b>1'093</b>       | <b>15'005</b>      |
| <b>Autres charges</b>  | <b>-15'035</b>     | <b>-6'653</b>      |
| <b>Charges administratives</b>   | <b>-503'458</b>    | <b>-442'749</b>    |
| Administration générale  | -403'381           | -361'811           |
| Marketing et publicité   | -10'782            | -460               |
| Activité de courtage   | -12'922            | -15'618            |
| Organe de révision   | -15'012            | -14'796            |
| Expert en prévoyance professionnelle   | -54'347            | -37'134            |
| Autorité de surveillance   | -7'013             | -12'930            |
| <b>Excédent de produits / de charges avant constitution / dissolution de la réserve de fluctuation de valeur</b> | <b>5'019'819</b>   | <b>-898'013</b>    |
| <b>Constitution / dissolution des réserves de fluctuation de valeur</b>  | <b>-5'019'819</b>  | <b>898'013</b>     |
| <b>Excédent de produits / de charges</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

## Catégories de placement en %



## Réserve de fluctuation de valeur en mio. CHF



## Direction

Le conseil de fondation a décidé, lors de sa séance du 18/09/2013, de confier la gestion de GEPABU à la société TreuCons AG, Berne, à compter du 01/01/2014. Moritz Göldi et Roland Gerber disposent de la signature collective pour la direction. Le conseil de fondation a délégué le droit de signature à la direction pour des tâches clairement définies.

## Conseil de fondation:

L'organe faîtière de GEPABU est le conseil de fondation, composé de façon paritaire. Il compte au moins 4 membres.

**Membres du conseil de fondation**

| Nom                     | Fonction       | Représentant | Durée du mandat             |
|-------------------------|----------------|--------------|-----------------------------|
| Michael Kalenberg       | vice-président | employé      | du 01/01/2017 au 31/12/2020 |
| Lorenz Frauchiger       | membre         | employé      | du 01/01/2017 au 31/12/2020 |
| Barbara Lehmann-Preisig | membre         | employé      | du 01/01/2017 au 31/12/2020 |
| Rebekka Moser           | membre         | employé      | du 01/01/2017 au 31/12/2020 |
| Elisabeth Bosshart      | présidente     | employeur    | du 01/01/2017 au 01/01/2017 |
| Patric Fuhrimann        | membre         | employeur    | du 01/01/2017 au 31/12/2020 |
| Urs Mataré              | membre         | employeur    | du 01/01/2017 au 31/12/2020 |
| Yvan Rielle             | membre         | employeur    | du 01/01/2017 au 31/12/2020 |

## Commentaires sur le placement de la fortune et le résultat net des placements de la fortune

Depuis le 01/10/2014, UBS SA, Berne, est chargée, en tant que banque dépositaire, du reporting et de la comptabilité titres (global custodian). Les deux gestionnaires de fortune, Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG, Zurich, et Vontobel Asset Management AG, Zurich, négocient au nom de GEPABU.

GEPABU applique complètement l'«initiative Minder» au moyen d'un vote par procuration, c'est-à-dire qu'elle vote elle-même lors des différentes assemblées générales (conformément à l'art. 22 ORAb). GEPABU informe ses assurés sur les positions de vote selon l'art. 23 ORAb au moins une fois par an au moyen d'un «Rapport succinct de vote» sur le site internet de GEPABU ([www. gepabu.ch](http://www. gepabu.ch)). La dernière publication a eu lieu pour la période du 01/01/2017 au 31/12/2017.

Aucun changement de principe n'a été effectué dans la stratégie de placement de la fortune. A partir du 01/12/2017, le règlement autorise la couverture du risque de change.

Bien que le niveau des taux d'intérêt pour les placements nominaux (liquidité, obligations, prêts) soit très bas, des résultats positifs ont pu être obtenus dans toutes les catégories de placement. Le rendement global s'élève à 8.2% pour l'exercice 2017.

La plus grande partie des placements correspond à nos objectifs stratégiques. D'éventuels écarts marginaux par rapport aux objectifs stratégiques se situent à l'intérieur des marges de fluctuation définies.

La part des liquidités a fortement augmenté au cours de l'année sous revue. En effet, les gains de cours sur les actions et les obligations ont été en partie réalisés en fin d'année et n'ont pas été réinvestis.

En 2017, nous avons couvert pour la première fois une partie des monnaies étrangères (voir tableau).

Les objectifs stratégiques immobiliers n'ont pas pu être atteints. Il s'ensuit que d'autres catégories se situent en partie légèrement au-dessus des objectifs stratégiques. Ici, des mesures ont été prises pour se rapprocher des objectifs stratégiques.

Les limitations de l'OPP2 concernant les emprunts sur immeubles n'ont pas été respectées.

L'art. 54 b, al. 2 de l'OPP2 stipule que «Lorsqu'une institution de prévoyance emprunte temporairement des fonds de tiers, la limite maximale d'avance sur un objet immobilier est fixée à 30 % de sa valeur vénale.»

En 2014, lors de la reprise de la coopérative Wogeno à Belp en vertu de la Lfus (Loi sur les fusions), GEPABU a racheté les immeubles hypothéqués avec tous les actifs et les passifs afférents. Tous les emprunts, y compris les premières hypothèques auprès de la Banque Coop, ont été remboursés en 2014. Pour le remboursement anticipé, GEPABU a dû verser une pénalité. Vu qu'il est difficile de trouver actuellement des possibilités de placements alternatifs, GEPABU cherche à résilier tous les engagements et à rembourser les dettes.

Du fait du niveau actuellement très bas des taux d'intérêt, les banques et encore plus la Centrale d'émission pour la construction de logements (CCL) ne sont pas disposées à accepter un remboursement immédiat. Les intérêts dus dépassant 1%, payables à l'échéance, d'un montant de CHF 41'000 (année précédente CHF 101'000) ont été provisionnés. Chaque année, GEPABU négocie avec les banques et la CCL un remboursement anticipé. Elle effectue chaque année des remboursements ordinaires, elle sera de nouveau en conformité avec la loi au plus tard le 31/08/2018.

## Personnes assurées / Entreprises affiliées

L'augmentation du nombre d'entreprises affiliées est restée constante. Le nombre d'assurés s'est accru de 62 personnes (année précédente 34) (6.1%). Malgré cette augmentation réjouissante, le conseil de fondation continue à viser une augmentation modérée du nombre d'entreprises et d'assurés.

Dans ce but, le site web de GEPABU sera remanié pour rendre la navigation encore plus facile et plus conviviale. L'organisation de manifestations d'information sur place dans les entreprises affiliées devrait rapprocher encore GEPABU de ses assurés.

