

Caisses de pensions Novartis



Rapport Annuel 2019

But et organisation

La *Caisse de pensions Novartis 1*, avec quelques 27 400 personnes assurées et bénéficiaires de rentes et une fortune de près de 13.7 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 617 millions de francs, ainsi que par la Caisse des cadres Novartis avec une fortune de 376 millions de francs. Comme l'attestent les comptes annuels 2019 parus récemment, les Caisses de pensions *Novartis*

sont bien positionnées pour relever les défis actuels et futurs. Des défis qui résultent notamment des changements induits par la *scission d'Alcon* et par les restructurations en cours. Compte tenu du nombre de collaborateurs concernés, les Caisses de pensions *Novartis* effectuent 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.

Caisse de pensions Novartis 2 et Caisse des cadres Novartis – exemples pour une approche innovante

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 -0.89% dans la stratégie de placement monétaire «à faible risque» à 14.58% dans la stratégie de placement «*Actions 40 Plus*». Dans l'ensemble, la performance de toutes les stratégies s'est élevée à près de 10%. Jusqu'à la fin de l'année, près de 40% 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.

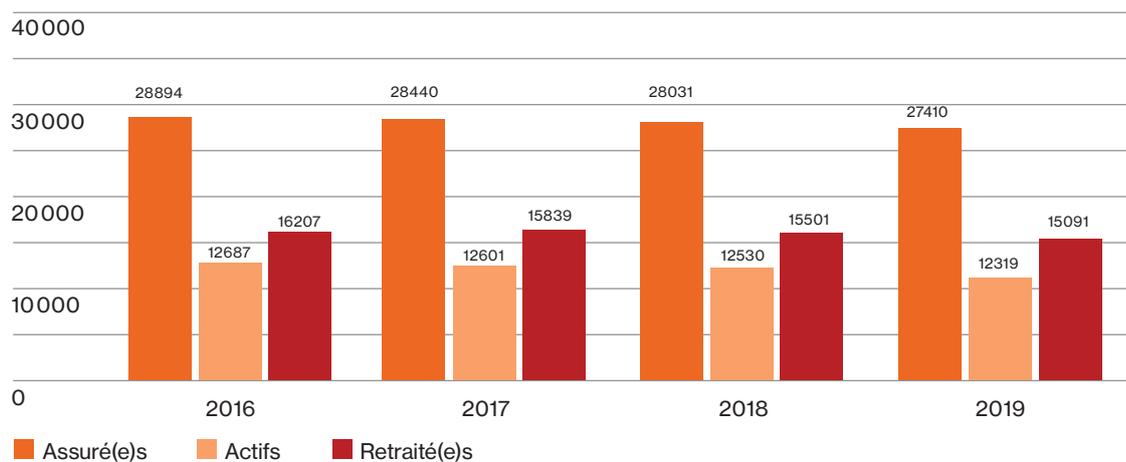
Présentation de l'organisation de la Caisse de pensions Novartis 1 (au 31 décembre 2019)

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 Daniel Weiss (Président) Dr. Thomas Boesch Bertrand Bugnon Isabelle Defond Felix Eichhorn Dr. Matthias Leuenberger Dr. Christian Rehm	Organe de révision PricewaterhouseCoopers AG, Bâle
Représentant(e)s des salarié(e)s Claudio Campestrin (Vice-président) Simone Danner Thomas Fuchs Davide Lauditi Daniel Linder Brigitte Martig Roger Staub	Expert en prévoyance professionnelle Libera AG, Zurich
Commission des bénéficiaires de rentes Gilbert Fahrni, Reinach Rudolf Furrer, Obermumpf 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: 12 319 assuré(e)s au 31 décembre 2019 (année précédente: 12 530). Le nombre des bénéficiaires de rentes était de 15 091 (année précédente: 15 501), dont 9 621 personnes

touchaient une rente de vieillesse, 360 une rente d'invalidité et 4 731 une rente de veuve ou de veuf. Les 3 79 autres rentes en cours étaient des rentes pour orphelins et enfants. Le revenu moyen des bénéficiaires de rentes s'élevait à 40 617 (année précédente: 40 577) francs.



Comptes annuels 2019

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:

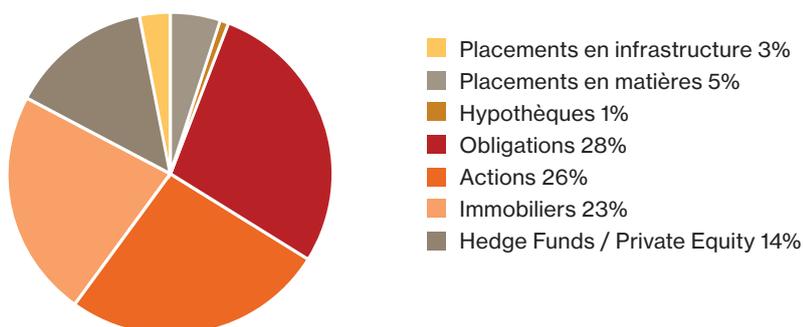
	2019	2018
Recettes (millions de CHF)		
Cotisations des salarié(e)s	118	114
Cotisations de l'employeur	205	200
Contributions d'entrée et financements ultérieurs	126	121
Apports reprise effectifs d'assurés	6	7
Produits des placements de la fortune	179	83
Bénéfices réalisés sur les placements	514	521
Total recettes	1148	1 046
Dépenses (millions de CHF)		
Paiement des rentes	-631	-650
Versements en capital	-22	-29
Libre passage, encouragement à la propriété du logement	-194	-142
Frais administratifs	-4	-5
Engagements	+28	-4
Total dépenses	-823	-830
Flux de trésorerie net	325	216
Modification cumulée de la valeur des actifs	+545	
Variation de la fortune	+870	

Compte tenu du flux de trésorerie (325 millions de francs) ainsi que de la modification cumulée de la valeur des actifs (+545 millions de francs), il apparaît une hausse de la fortune de 870 millions de francs en 2019.

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)	31.12.2019	31.12.2018
Liquidités	613	438
Créances à recevoir	21	22
Obligations	3 806	3 762
Actions	3 590	3 213
Hedge Funds et Private Equity	1 889	1 673
Placements en infrastructures	444	407
Placements en matières premières	0	291
Hypothèques	82	89
Immobilier	3 172	2 934
Currency Overlay	172	37
Garanties accordées et reçues (collatéral)	-105	-52
Total actif	13 684	12 814
Engagements, comptes de régularisation des passifs	-68	-38
Fortune nette	13 616	12 776

La composition de la fortune se présente comme suit:



Passif (millions de CHF)*	31.12.2019	31.12.2018
Capital de prévoyance et provisions techniques	11 972	11 780
Réserves de fluctuation	1 521	978
Fonds libres	123	18
Total passif	13 616	12 776

* Hors engagements, comptes de régularisation des passifs

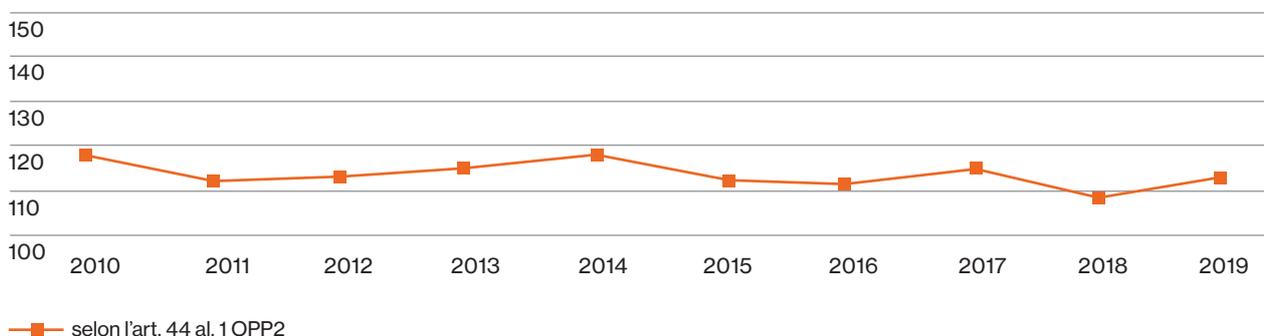
Les comptes mettent en relation la fortune et le capital de prévoyance (y compris les provisions techniques) de CHF 11 972 millions nécessaires au 31 décembre 2019 et calculés selon des principes actuariels reconnus. Outre ces engagements, nous devons disposer de ré-

serve 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 113.7%. Cela signifie que la situation financière s'est vue substantiellement renforcée par rapport à l'exercice précédent, et que les réserves pour fluctuation des valeurs se trouvent au niveau prescrit. La capacité de risque de la *Caisse de pension Novartis 1* est ainsi établie sans restrictions dans le cadre de sa stratégie de placement. Parallèlement, des provisions de 369 millions de francs ont pu être constituées pour une consolidation supplémentaire de la base de capital sur laquelle reposent les

engagements de rente (dans le cadre d'une nouvelle adaptation du taux d'intérêt technique). 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 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.

Évolution du taux de couverture 2010–2019, en %

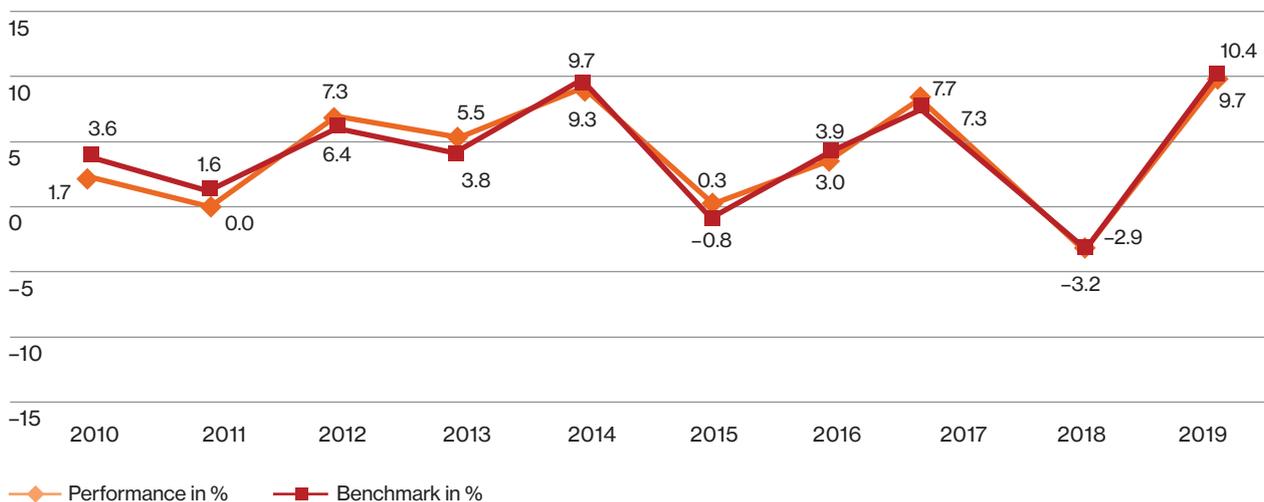


Performance 2019

Contrairement à la fin de l'exercice précédent, l'état d'esprit sur les marchés était résolument optimiste au terme de l'année 2019. Certains indices des marchés des actions ont rejoint en décembre un nouveau niveau record. Après trois abaissements des taux d'intérêt en 2019, la Banque centrale américaine (Fed) n'a plus modifié sa politique monétaire et achevé l'année sur une note positive. Les revenus des emprunts ont également évolué de manière semblable aux mois précédents. Au cours de l'année, les titres à taux fixe ont montré une robuste performance, qui s'explique par le recul général

des rendements des emprunts d'État et par les spreads des obligations d'entreprises. Les gains de capital qui en ont résulté ont permis de compenser très largement les résultats négatifs persistants dans toutes les devises (après frais de couverture).

Avec des contributions positives de toutes les catégories d'actifs, à l'exception des liquidités, la performance de l'année de la *Caisse de pensions Novartis 1* s'est située à 9.73%, manquant ainsi de 68 points de base la valeur comparative de référence.



Souhaitez-vous des compléments d'information?

En tant que membre des Caisses de pensions Novartis, vous pouvez obtenir la version intégrale des comptes annuels 2019 auprès de l'administration des Caisses de pensions.

Téléphone: +41 61 324 24 20
ou par e-mail: markus-pk.moser@novartis.com

Bâle, mars 2020

Markus Moser / Thierry Beck-Wissmann