

**Caisses de pensions Novartis**

# **Rapport Annuel 2025**



## But et organisation

La *Caisse de pensions Novartis 1*, avec 22838 personnes assurées et bénéficiaires de rentes et une fortune de près de 13.6 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 613.2 millions de francs, ainsi que par la *Caisse des cadres Novartis* avec une fortune de 452.3 millions de francs. Comme l'attestent les comptes annuels 2025 parus récemment, les Caisses de pensions Novartis se sont bien affirmées dans un environnement de placement

exigeant et sont préparées aux défis du futur. Le nombre d'assurés actifs a baissé, surtout à cause de la fin des contrats d'affiliation avec les sociétés Sandoz dans l'année d'exercice 2025 et des restructurations encore en cours. Compte tenu du nombre de collaborateurs concernés, les Caisses de pensions Novartis ont effectué 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 0.04% dans la stratégie de placement monétaire «à faible risque» à 5.91% dans la stratégie de placement «Actions 40». Dans l'ensemble, la performance de toutes les stratégies s'est élevée à 3.84%. Jusqu'à la fin de l'année, près de 43% (Caisse de pensions Novartis 2) et 21% (Caisse des cadres Novartis) 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 2025)

#### Conseil de fondation

(mandat du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 31 décembre 2028)

#### Représentant(e)s de l'employeur

Daniel Weiss (Président)  
Dr. Bertrand Bugnon  
Isabelle Defond  
Lukas Förtsch  
Ried Grond  
Ruth Schuchter  
Chris Stöckli

#### Représentant(e)s des salarié(e)s

Davide Lauditi (Vice-président)  
Claudio Campestrin  
Ralf Endres  
Andrea Fedriga-Hägeli  
Cornelia Gasser  
Eliana Mussin  
Sabrina Staub

#### Commission des bénéficiaires de rentes

Gilbert Fahrni, Reinach  
Rudolf Haas, Bâle  
Daniel Linder, Bâle

#### Direction

Marco Armellini, Gérant

#### Organe de révision

KPMG AG, Bâle

#### Expert en prévoyance professionnelle

Libera AG, Zurich

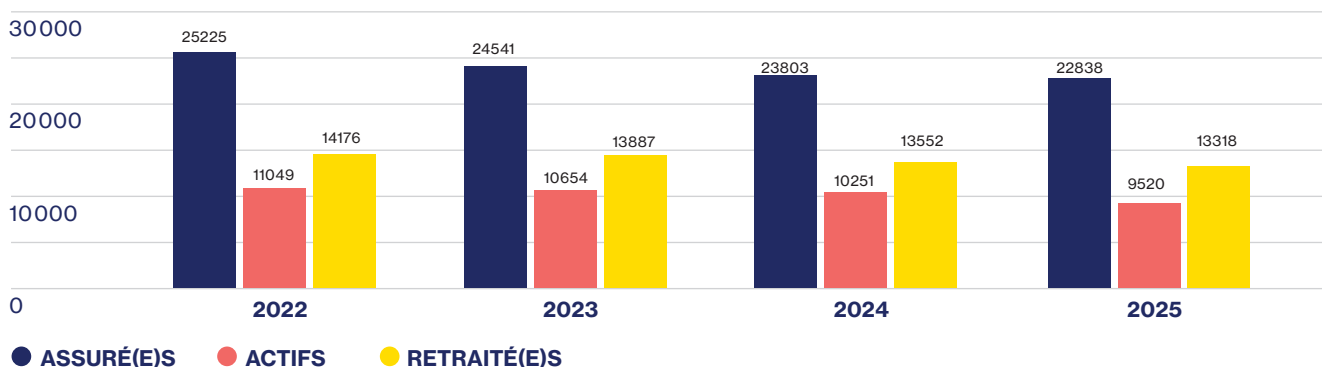
#### Autorité de surveillance

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: 9 520 assuré(e)s au 31 décembre 2025 (année précédente: 10 251). Le nombre des bénéficiaires de rentes était de 13 318 (année précédente: 13 552), dont 8 487 personnes touchaient une rente de vieillesse, 260 une rente d'invali-

dité et 4 067 une pension de veuve/veuf ou une pension de partenaire. Les 504 autres rentes en cours étaient des rentes pour orphelins et enfants. Le revenu moyen des bénéficiaires de rentes s'élevait à 39 902 (année précédente: 40 092) francs.



## Comptes annuels 2025

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:

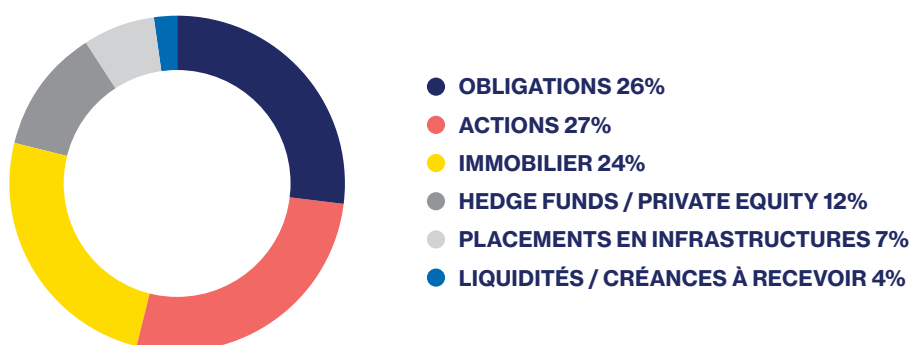
Recettes (millions de CHF)	2025	2024
Cotisations des salarié(e)s	108	112
Cotisations de l'employeur	184	194
Contributions d'entrée et financements ultérieurs	116	122
Apports reprise effectifs d'assurés	0	1
Produits des placements de la fortune	24	38
Bénéfices réalisés sur les placements	550	82
Divers		
<b>Total recettes</b>	<b>982</b>	549
Dépenses (millions de CHF)	2025	2024
Paiement des rentes	-548	-559
Versements en capital	-91	-64
Libre passage, encouragement à la propriété du logement	-376	-260
Frais administratifs	-6	-5
Divers	-10	-23
<b>Total dépenses</b>	<b>-1031</b>	-911
<b>Flux de trésorerie net</b>	<b>-49</b>	-362
<b>Modification cumulée de la valeur des actifs</b>	<b>198</b>	
<b>Variation de la fortune</b>	<b>149</b>	

Compte tenu du flux de trésorerie (-49 millions de francs) ainsi que de la modification cumulée de la valeur des actifs (198 millions de francs), il apparaît une hausse de la fortune de 149 millions de francs en 2025.

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)	31.12.2025	31.12.2024
Liquidités	588	285
Créances à recevoir	13	14
Obligations	3 456	3 589
Actions	3 732	3 610
Hedge Funds et Private Equity	1 581	1 669
Placements en infrastructures	957	916
Immobilier	3 267	3 334
Currency Overlay	55	-208
Garanties accordées et reçues (collatéral)	-68	223
<b>Total actif</b>	<b>13 581</b>	<b>13 432</b>
<b>Engagements, comptes de régularisation des passifs</b>	<b>-122</b>	<b>-78</b>
<b>Fortune nette</b>	<b>13 459</b>	<b>13 354</b>

La composition de la fortune se présente comme suit:



Passif (millions de CHF)*	31.12.2025	31.12.2024
Capital de prévoyance et provisions techniques	10 847	11 188
Réserves de fluctuation	1 725	1 947
Fonds libres	887	219
<b>Total passif</b>	<b>13 459</b>	<b>13 354</b>

\* Hors engagements, comptes de régularisation des passifs

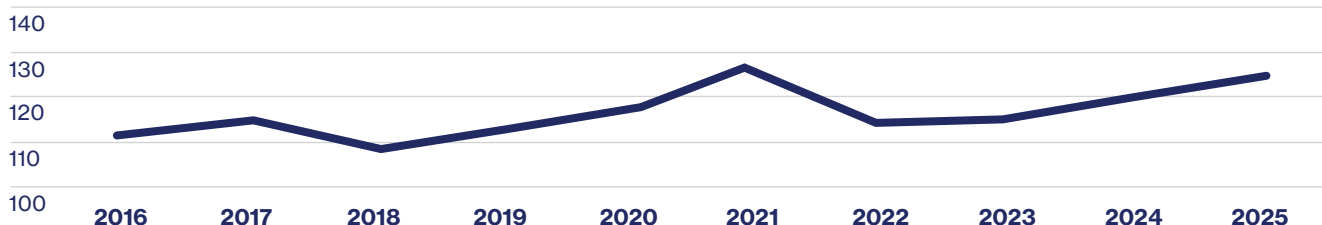
Les comptes mettent en relation la fortune et le *capital de prévoyance* (y compris les provisions techniques) de CHF 10 847 millions nécessaires au 31 décembre 2025 et calculés selon des principes actuariels reconnus. Outre ces engagements, nous devons disposer de réserves de fluctuation de valeurs 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 124.1%. 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 2016–2025, en %



● SELON L'ART. 44 AL. 1 OPP2

## Performance 2025

Après un début d'année plutôt positif, les marchés financiers ont dû faire face en 2025 à une politique commerciale américaine un peu erratique et à des tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Les hausses des droits de douane américains annoncées en avril ont d'abord fait baisser les marchés, avant que les marchés boursiers mondiaux ne se redressent rapidement. Les pays émergents ont particulièrement profité de la stabilité des prix des matières premières et d'une demande en hausse.

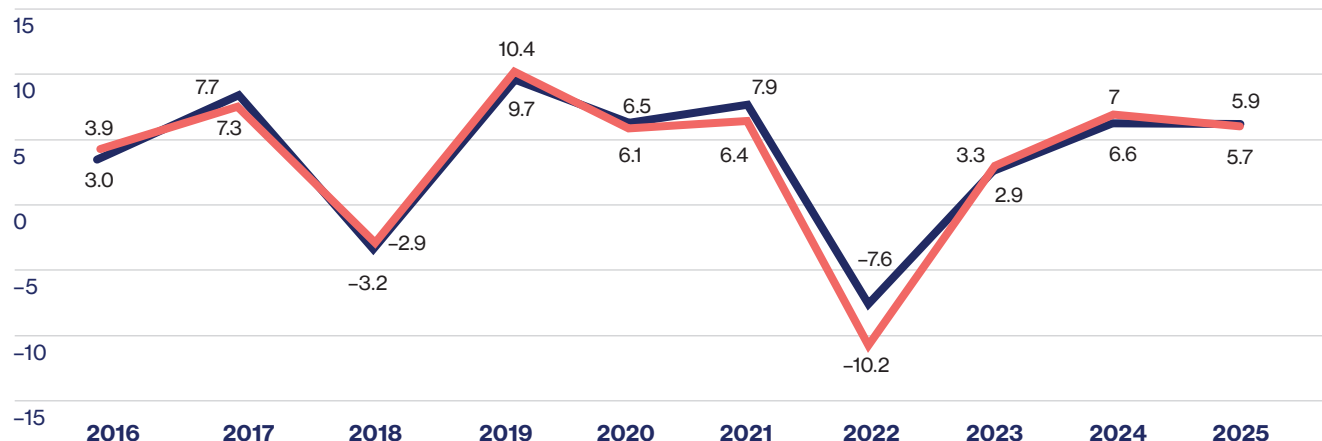
Au troisième trimestre, la Banque centrale européenne (-50 pb) et la Fed américaine (-25 pb) ont baissé leurs taux d'intérêt, renforçant ainsi les attentes d'un "atterrissage en douceur". La solidité des bénéfices des entreprises, notamment dans les secteurs de la technologie et de l'industrie, a soutenu les cours. La BNS a abaissé son taux

directeur à 0,5 % en septembre et l'a maintenu à ce niveau jusqu'à la fin de l'année. Malgré cet assouplissement, le franc suisse s'est nettement renforcé par rapport aux principales devises au cours de l'année, grâce aux afflux de capitaux et à son rôle de valeur refuge.

Dans l'ensemble, la croissance mondiale est restée solide. Le S&P 500 a progressé d'environ 15 %, le STOXX 600 européen de 9 %, le MSCI Emerging Markets de 12 % et le TOPIX de 10 %. Les rendements des obligations d'État américaines à 10 ans se sont stabilisés à environ 4 %, tandis que les obligations d'entreprises ont profité d'un resserrement des spreads de crédit. Malgré les tensions géopolitiques, 2025 s'est avérée être une année de résilience, soutenue par une politique monétaire expansionniste et une dynamique solide des entreprises.

Dans cet environnement, les meilleurs résultats ont été enregistrés par les actions avec une hausse de 17.49%, suivies par les placements dans les infrastructures (+6.08%), les placements alternatifs (+4.58%) l'immobilier (+4.16%), les obligations (+0.43%), les liquidités (+0.13%),

tandis que les devises étrangères (-4.06%) ont connu une évolution négative. Au total, le résultat YTD pour la Caisse de pensions Novartis 1 est de 5.90%, et a ainsi dépassé de 19 points de base la valeur comparative de référence (de 5.71%).



● PERFORMANCE EN % ● BENCHMARK EN %

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

En tant que membre des Caisses de pensions Novartis, vous pouvez obtenir la version intégrale des comptes annuels 2025 auprès de l'administration des Caisses de pensions.

Téléphone +41 61 529 44 54

E-mail: [marco.armellini@novartis.com](mailto:marco.armellini@novartis.com)

Bâle, mars 2026

Marco Armellini / Thierry Beck-Wissmann