

Rapport d'activités abrégé 2021

Sulzer Vorsorgeeinrichtung
Zürcherstrasse 12
8401 Winterthur
www.sve.ch



2021, une excellente année qui a permis une rémunération des avoirs de vieillesse de 5%

L'exercice 2021 s'est extrêmement bien déroulé pour l'Institution de prévoyance Sulzer (SVE). La performance et le degré de couverture se sont améliorés, malgré la pandémie qui a continué de dominer l'actualité. Toutes les catégories de placements, sauf les obligations en CHF et les liquidités, ont terminé l'année sur une note positive. Grâce à ce résultat réjouissant, les assurés ont à nouveau bénéficié d'une rémunération élevée, soit au total 5%.

L'économie mondiale s'est bien remise de la crise du coronavirus grâce aux vaccins disponibles. Conjuguée à des taux d'intérêt toujours bas et une politique fiscale expansive, cette embellie a déclenché une véritable euphorie boursière.

Records boursiers historiques

Sans corrections substantielles, les Bourses les plus importantes ont progressé de plus de 20% et atteint de nouveaux sommets historiques. La forte demande en biens de consommation et en prestations et l'offre limitée en raison des capacités réduites ont conduit à une crise du ravitaillement. Les prix des matières premières et du transport ont considérablement augmenté et, en conséquence, les taux d'inflation se sont envolés dans le monde entier. Dans la première moitié de l'année en particulier, les taux d'intérêt sur les marchés obligataires ont connu une hausse équivalente, bien qu'un ralentissement de la dynamique de croissance économique ait ensuite mis un frein à cette évolution prometteuse. Au cours de l'année, les rendements des obligations à plus long terme ont progressé d'environ 0,5%.

Performance de 7,6%, degré de couverture de 126,7%

La SVE a, elle aussi, profité de ces records boursiers. Après les bons résultats déjà enregistrés l'an dernier, les marchés des actions ont connu une hausse constante. Malgré de brèves corrections de cours en septembre 2021, ils se sont très rapidement ressaisis. Toutes les catégories de placement ont clôturé l'année sur des résultats positifs – à l'exception des obligations en CHF et des liquidités. La performance de 7,6% est supérieure au rendement visé à long terme (2,2%), et dépasse le rendement de l'exercice précédent, qui était de 3,7%. Le degré de couverture a augmenté à la fin décembre, passant à 126,7% (contre 117,6% fin 2020).

Outre les actions, cette année encore, les placements immobiliers ont contribué à ces bons résultats. Dans les placements immobiliers directs et indirects, les rendements ont atteint resp. 5% et 8,3%.

Un intérêt de 5% et un paiement supplémentaire

Compte tenu de ces rendements réjouissants, le Conseil de fondation a décidé d'accorder aux assurés, qui s'étaient déjà vu créditer d'une rémunération de 1% en mai 2021, un intérêt plus élevé, soit 4%. Au total, les assurés profitent ainsi d'une rémunération de leur avoir de vieillesse de 5% (année précédente: 2,5%). La SVE dépasse à nouveau nettement la rémunération minimale légale de 1%.

En mai 2021, nous avons pu octroyer à tous les bénéficiaires de rente un paiement supplémentaire unique. Son montant tenait compte des différents taux de conversion, resp. de l'intérêt promis au moment de la retraite.

La décision concernant l'intérêt et le versement d'un supplément de rente confirment l'effort du Conseil de fondation d'offrir aux assurés de la SVE les prestations les meilleures qui soient et de traiter tous les destinataires sur un pied d'égalité à long terme.

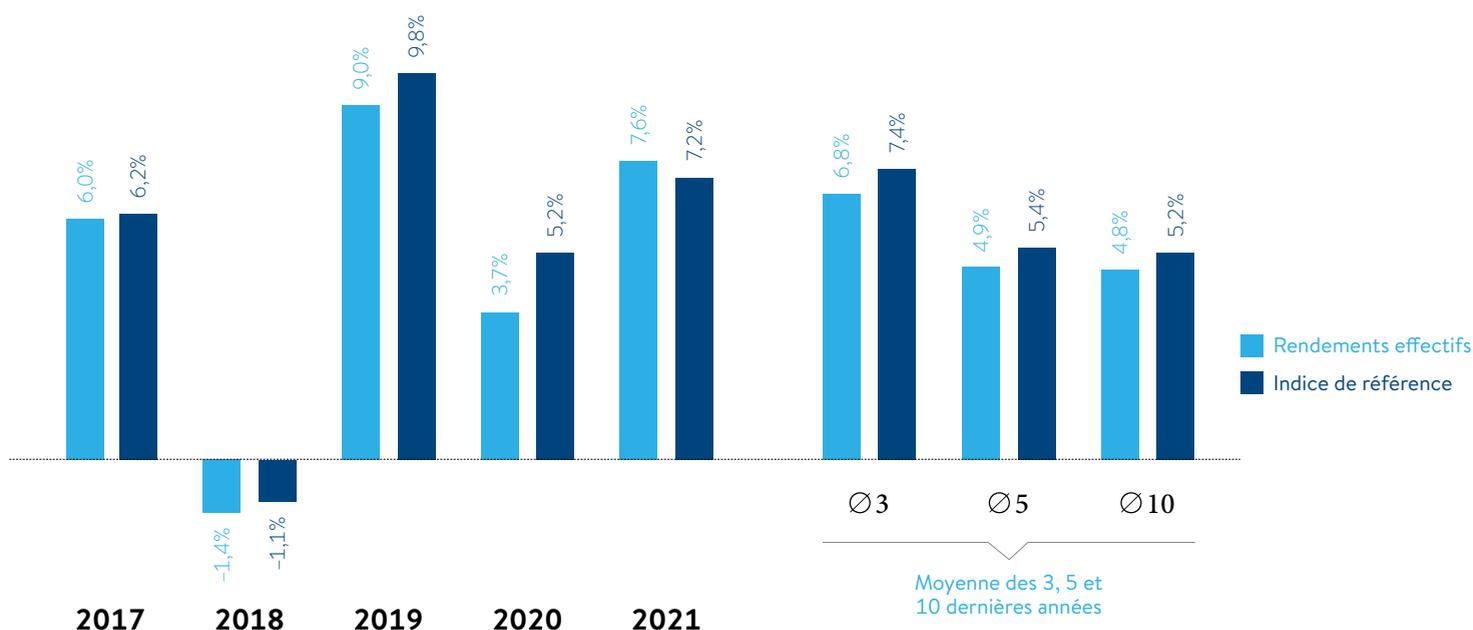
En fonction de la situation financière de la SVE, le Conseil de fondation évalue chaque année, au moyen du modèle de rémunération et de rente supplémentaire, si les assurés ainsi que les retraités peuvent recevoir des fonds libres de la SVE sous forme de rémunérations ou de paiements supplémentaires.

Redistribution des plus jeunes vers les plus âgés presque complètement réduite

De nombreuses caisses de pension suisses continuent d'appliquer des taux de conversion plus bas dans le domaine subobligatoire. La SVE a terminé la baisse de ce taux à 4,8%, décidée par le Conseil de fondation en 2016. Nous avons ainsi presque complètement réduit les pertes sur les rentes ainsi que la redistribution des plus jeunes vers les plus âgés. Le Conseil de fondation ne prévoit pas d'autre baisse du taux de conversion.

Il a par ailleurs décidé d'abaisser le taux d'intérêt technique de 2% à 1,5% en utilisant la provision déjà comptabilisée l'an dernier à cet effet.

Rendements des placements de la fortune globale en %



Changements au Conseil de fondation

Le mandat du Conseil de fondation se termine également à la fin de l'exercice sous revue. Nous avons déjà annoncé les élections de remplacement dans nos SVE News. Les représentants de l'employeur ont été tous réélus. Après la scission et l'entrée en Bourse de la division Applicators Systems, renommée Medmix, Reto Huser a été élu au Conseil de fondation comme représentant de l'employeur.

Membre du Conseil de fondation de l'employeur et ancien vice-président, Erwin Leibundgut est décédé en décembre 2021. Nous avons évoqué sa mémoire et les temps forts de son activité durant de longues années dans une notice nécrologique publique. Christoph Kirschner de Sulzer Chemtech AG et Marc Widmer de Sulzer Management AG ont été nouvellement élus au Conseil de fondation pour lui succéder et occuper le siège vacant. Les autres membres du Conseil de fondation de l'employeur ont été réélus pour la prochaine période de fonction.

Perspectives positives pour 2022

Les perspectives conjoncturelles sont bonnes, même si l'incertitude des prévisions est plus grande que d'habitude, suite à la pandémie. Les professionnels de l'économie tablent sur une croissance d'environ 4% pour l'économie mondiale dans son ensemble, ce qui est nettement supérieur au potentiel estimé. Des thèmes tels que la numérisation, l'automatisation, les projets d'infrastructure, mais aussi les prescriptions visant à lutter contre le changement climatique, exigeront des investissements sur plusieurs années. En revanche, les impulsions positives provenant des banques centrales diminueront sans doute. Les perspectives de bénéfices des entreprises devraient fournir une base solide pour les marchés des actions.

Dans le contexte de placement actuel, on peut s'attendre à ce que la volatilité augmente sur les marchés financiers. Il sera par

conséquent difficile, au cours des prochains mois, d'obtenir des rendements semblable à ceux des deux années précédentes.

Malgré des perspectives dans l'ensemble positives, des risques subsistent. D'éventuels événements géopolitiques, l'apparition de nouvelles mutations du virus, la pression durable de l'inflation et des changements inattendus dans la politique monétaire des banques centrales peuvent à tout moment conduire à des retours de flamme sur les marchés boursiers.

Remerciements

Le Conseil de fondation ainsi que le personnel de la SVE ont été, une fois de plus, fort sollicités au cours de l'année écoulée. Ils ont d'abord dû se concentrer sur les adaptations du règlement de prévoyance et du règlement lié aux rémunérations et aux provisions. Outre la baisse du taux d'intérêt technique et le portail électronique des assurés, qui a été étoffé, leurs activités ont été en grande partie dictées par la pandémie. Nous remercions les collaboratrices et les collaborateurs, ainsi que les membres du Conseil de fondation, les membres des commissions et les spécialistes externes pour le travail accompli dans un environnement difficile et stressant. Nous espérons tous que la situation s'améliorera au cours du prochain exercice.

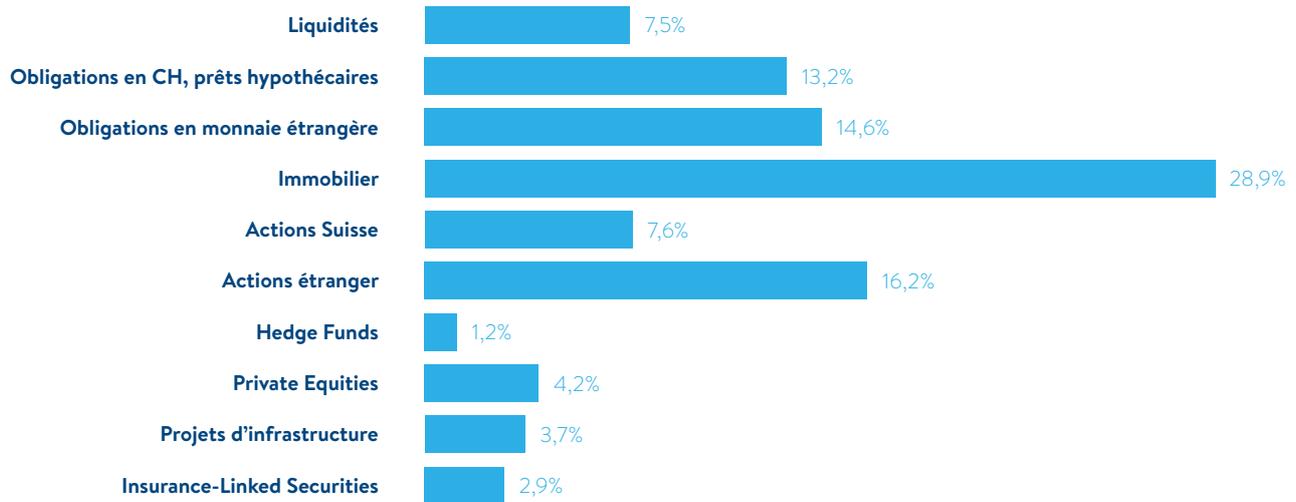
Enfin, nous tenons à exprimer notre gratitude aux assurés actifs, aux bénéficiaires de rente et aux entreprises affiliées pour la confiance qu'ils nous ont témoignée.

Winterthour, mars 2021


Marius Baumgartner
Président


Peter Strassmann
Gérant de la SVE

Composition de la fortune de la SVE au 31 décembre 2021



Chiffres clés selon les comptes annuels 2021

	2021	2020
Nombre d'assurés actifs	6 032	6 028
Bénéficiaires de rentes	5 954	6 146
Total	11 986	12 174
Somme inscrite au bilan	4 165,8	3 990,8
Capital de prévoyance assurés actifs	1 224,3	1 147,0
Capital de prévoyance bénéficiaires de rente	1 908,6	2 034,1
Provisions techniques	121,6	171,9
Réserves de fluctuations de valeur	514,2	529,8
Fonds libres	354,5	61,7
Cotisations et prestations d'entrée	162,9	163,9
Prestations de sortie (y compris versements EPL et en cas de divorce)	83,6	94,3
Prestations réglementaires (rentes et capital)	198,3	189,2
Excédent de recettes (+) / charges (-)	277,2	18,1
avant modification des réserves de fluctuations de valeur		
Degré de couverture	126,7%	117,6%
Taux de couverture visé	115,8%	115,8%
Performance	7,6%	3,7%
Rémunération du capital de prévoyance assurés actifs	5,0%*	2,5%
Taux d'intérêt technique	1,5%	2,0%
Versements de rentes supplémentaires en millions de CHF	9,1	-
Frais administratifs par destinataire en CHF	224	216

Remarque:

tous les chiffres du bilan et du compte d'exploitation sont indiqués en millions de CHF

* y compris rémunération supplémentaire de 1%

Bilan et compte d'exploitation

Bilan au 31 décembre

en MCHF	2021	2020
Actifs		
Liquidités / Marché monétaire et créances	334 577	285 043
Titres, prêts et autres placements	2 624 888	2 542 447
Immeubles et terrains	1 205 688	1 163 337
Comptes de régulation actifs	680	3
Total actifs	4 165 833	3 990 830
Passifs		
Engagements et comptes de régulation passifs	37 878	41 761
Réserves de contribution de l'employeur	4 761	4 548
Capital de prévoyance assurés actifs	1 224 259	1 146 987
Capital de prévoyance bénéficiaires de rente	1 908 624	2 034 125
Provisions techniques	121 602	171 951
Réserves de fluctuations de valeur	514 209	529 784
Fonds libres	354 500	61 674
Total passifs	4 165 833	3 990 830

Compte d'exploitation (du 1^{er} janvier au 31 décembre)

en MCHF	2021	2020
Cotisations et dépôts ordinaires ou autres	108 402	109 029
Prestations d'entrée	54 453	54 892
Apports provenant des cotisations et prestations d'entrée	162 855	163 921
Prestations réglementaires	-198 277	-189 219
Prestations extra-réglementaires	-112	-307
Prestations de sortie	-83 568	-94 290
Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-281 957	-283 816
Dissolution (+) / Constitution (-) de capitaux de prévoyance et provisions techniques	98 549	-5 308
Charges d'assurance	-543	-548
Résultat net de l'activité d'assurance	-21 096	-125 751
Résultat net des placements	301 383	146 857
Autre produits	282	293
Autres charges	-88	-33
Charges administratives et autres	-3 230	-3 204
Excédent de recettes (+) / charges (-) avant modification des réserves de fluctuations de valeur	277 251	18 162
Dissolution (+) / Constitution (-) de réserves de fluctuations de valeur	15 575	19 068
Excédent de recettes (+) / charges (-)	292 826	37 230

Organisation de l'Institution de prévoyance Sulzer

Conseil de fondation

Représentants de l'employeur

Marius Baumgartner, *président**
 Christoph Ladner*
 Hanspeter Konrad*
 Thomas Zickler
 Philipp Süess*
 Rolf Brändli
 Gerhard Fuhrer
 Patrik Meli
 Marc Nicol

Sulzer Management AG, *retraité*
 Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG
 Sulzer Chemtech AG
 Burckhardt Compression AG
 ENGIE Services AG
 MAN Energy Solutions Schweiz AG
 Zimmer GmbH

Représentants des salariés

Katharina Hänsl, *vice-présidente**
 Erwin Leibundgut*¹
 Susan Dietiker
 Vitus Baselgia, *jusqu'au 23.3.2021*
 Manfred Keel
 Christian Lichtensteiger
 Hanspeter Apolloni
 Roland Meier
 Reto Birrer
 Rainer Steger

Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG, *retraité*
 Sulzer Management AG
 Sulzer Chemtech AG
 Sulzer Mixpac AG
 Sulzer Mixpac AG
 Burckhardt Compression AG
 ENGIE Services AG
 MAN Energy Solutions Schweiz AG
 Zimmer GmbH

Suppléants – Employeur

Sven Luginbühl
 Meike Boekelmann
 Rolf Siegrist
 Adrian Kienast

Sulzer Management AG
 Sulzer Management AG
 ITEMA (Switzerland) Ltd.
 Optimo Service AG

Suppléants – Salariés

Christoph Kirschner
 Peter Schmid
 Peter Wyss

Sulzer Chemtech AG
 ANDRITZ HYDRO AG
 ITEMA (Switzerland) Ltd.

Surveillance

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), Zurich
Barbara Koch Houji

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG, Winterthour
Reto Tognina, *expert-réviseur, réviseur en chef*

Corinne Lüthy, *experte-révisseuse*

Expert en prévoyance professionnelle

Libera AG, Zurich, partenaire contractuel
Matthias Wiedmer, *expert exécutif*

Conseil en matière de stratégie

Complementa AG, St-Gall
Thomas Breitenmoser, *consultant en investissement*
 Keller Experten AG, Frauenfeld
André Tapernoux, *expert en caisses de pensions*

Direction

Peter Strassmann, *gérant**
Martina Ingold, *gérante-suppléante, responsable du Service clientèle**
Elisabeth Eggerschwiler, *responsable du service Suivi des retraites et Informatique**
Thomas Rohrer, *responsable placement de titres**
Patricia Keller, *responsable Finances & Controlling*, dès le 1.7.2021*
Pedro Fischer, *responsable de la communication et du marketing**
Roger Keller, *responsable Finances & Controlling, jusqu'au 30.6.2021*

Comité de placement

Représentant des employeurs

Marius Baumgartner*
 Rolf Brändli, *président*
 Christoph Ladner

Représentant des salariés

Erwin Leibundgut, *vice-président*¹*
 Katharina Hänsl*
 Rainer Steger

Assesseurs

Hanspeter Konrad*
 Peter Strassmann*
 Thomas Zickler

Commission immobilière

Représentant des employeurs

Philipp Süess, *président**
 Adrian Kienast

Représentant des salariés

Reto Birrer
 Manfred Keel

Assesseurs

Christof Schmid*
 Peter Strassmann*

Commission sociale

Représentant des employeurs

Marius Baumgartner*
 Gerhard Fuhrer

Représentant des salariés

Katharina Hänsl, *présidente**
 Roland Meier

Assesseurs

Hanspeter Konrad*
 Peter Strassmann*

Commission d'admission

Représentant des employeurs

Marius Baumgartner, *président**
 Gerhard Fuhrer

Représentant des salariés

Susan Dietiker
 Reto Birrer

Remarque:

* ont le droit de signer collectivement à deux
¹ décédé le 13.12.2021