

Au Conseil de fondation de la

**Caisse de pension SRG SSR**

Schwarztorstrasse 21  
3007 Berne

**Rapport de l'organe de révision  
des comptes annuels 2019**

(Période du 1.1. au 31.12.2019)

le 24 avril 2020

## RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

Au Conseil de fondation de la Caisse de pension SRG SSR, Berne

### Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de l'institution de prévoyance du personnel Caisse de pension SRG SSR, comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019.

#### Responsabilité du Conseil de fondation

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

#### Responsabilité de l'expert en matière de prévoyance professionnelle

Le Conseil de fondation désigne pour la vérification, en plus de l'organe de révision, un expert en matière de prévoyance professionnelle. Ce dernier examine périodiquement si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle et relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales. Les provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels se calculent sur la base du rapport actuel de l'expert en matière de prévoyance professionnelle au sens de l'art. 52e al. 1 LPP en relation avec l'art. 48 OPP 2.

#### Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

#### Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 31 décembre 2019 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

#### Autre information

Les comptes annuels de la Caisse de pension SRG SSR pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 ont été audités par un autre organe de révision qui a exprimé une opinion non modifiée sur ces comptes annuels dans le rapport daté du 6 juin 2019.

## Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 52b LPP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 52c al. 1 LPP et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements.

Nous avons vérifié:

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires;
- si les comptes de vieillesse étaient conformes aux dispositions légales;
- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté et la divulgation des conflits d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantis-  
saient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Berne, le 24 avril 2020

BDO SA

Matthias Hildebrandt  
Réviseur responsable  
Expert-réviseur agréé

pp Sibylle Schmid  
Experte-réviseur agréée

**BILAN EN FRANCS SUISSES**

| <b>ACTIF</b>                            | <b>2019</b>             | <b>2018</b>             | Referenz |
|---|-------------------------|-------------------------|----------|
| <b>A PLACEMENTS</b>                     |                         |                         |          |
| <b>LIQUIDITES</b>                       |                         |                         |          |
| Liquidités                              | <b>98'248'096.36</b>    | <b>38'198'217.00</b>    | VI.4     |
| <b>AVOIRS ET CREANCES</b>               |                         |                         |          |
| Avoirs envers l'employeur               | 296'665.25              | 21'458.50               | VI.4     |
| Créances (impôts anticipés inclus)      | 5'549'011.41            | 5'201'543.77            | VI.4     |
|   | <b>5'845'676.66</b>     | <b>5'223'002.27</b>     |          |
| <b>TITRES</b>                           |                         |                         |          |
| Obligations CHF                         | 1'007'074'560.07        | 999'835'252.37          | VI.4     |
| Obligations Devises étrangères          | 364'611'469.86          | 342'569'426.67          | VI.4     |
| Obligations Marchés émergents           | 99'972'323.17           | 90'138'360.19           | VI.4     |
| Actions Suisse                          | 208'422'502.67          | 169'028'942.92          | VI.4     |
| Actions Monde                           | 608'215'424.76          | 505'303'822.71          | VI.4     |
| Actions Marchés émergents               | 129'020'879.81          | 95'466'954.79           | VI.4     |
| Insurance Linked Securities             | 111'697'503.54          | 116'268'735.83          |          |
| Placements opportunistes                | 1'439'300.00            | 0.00                    | VI.4     |
| Immobilier Suisse                       | 634'053'763.42          | 534'802'063.65          | VI.4     |
| Immobilier Etranger                     | 163'211'671.17          | 138'895'538.29          | VI.4     |
|   | <b>3'327'719'398.47</b> | <b>2'992'309'097.42</b> |          |
| <b>PRETS HYPOTHECAIRES</b>              | <b>116'751.95</b>       | <b>191'688.55</b>       | VI.4     |
| <b>IMMEUBLES</b>                        | <b>81'690.00</b>        | <b>81'690.00</b>        | VI.4     |
| <b>B COMPTE DE REGULARISATION ACTIF</b> | <b>65'020.53</b>        | <b>187'665.25</b>       | VI.4     |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                      | <b>3'432'076'633.97</b> | <b>3'036'191'360.49</b> |          |

**BILAN EN FRANCS SUISSES**

| <b>PASSIF</b>   | <b>2019</b>             | <b>2018</b>             | Referenz  |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------|
| <b>D ENGAGEMENTS</b>  |                         |                         |           |
| Prestations de libre passage et rentes                                  | 17'910'452.74           | 17'442'726.19           |           |
| Autres dettes   | 2'374'532.75            | 1'763'327.44            | VII.1     |
|   | <b>20'284'985.49</b>    | <b>19'206'053.63</b>    |           |
| <b>F RESERVE DE COTISATIONS DE L'EMPLOYEUR</b>                          |                         |                         |           |
| Réserve de cotisations de l'employeur sans renonciation à l'utilisation | <b>1'587'872.85</b>     | <b>1'587'872.85</b>     | VI.9      |
| <b>H CAPITAUX DE PREVOYANCE / PROVISIONS TECHNIQUES</b>                 |                         |                         |           |
| Capital de prévoyance assurés actifs                                    | 1'625'813'649.37        | 1'557'353'156.61        | V.2.1-2.4 |
| Capital de prévoyance rentiers  | 1'402'448'034.00        | 1'298'520'954.00        | V.2.6     |
| Provisions techniques   | 233'247'960.10          | 204'932'409.40          | V.2.8     |
|   | <b>3'261'509'643.47</b> | <b>3'060'806'520.01</b> |           |
| <b>I RESERVE DE FLUCTUATION DE VALEURS</b>                              | <b>148'694'132.16</b>   | <b>0.00</b>             | VI.3      |
| <b>J CAPITAL DE FONDATION / FONDS LIBRES / DECOUVERT</b>                |                         |                         |           |
| Situation en début de période   | -45'409'086.00          | 0.00                    |           |
| Excédent des produits   | 45'409'086.00           | -45'409'086.00          |           |
|   | <b>0.00</b>             | <b>-45'409'086.00</b>   |           |
| <b>TOTAL PASSIF</b>   | <b>3'432'076'633.97</b> | <b>3'036'191'360.49</b> |           |

**COMPTE D'EXPLOITATION EN FRANCS SUISSES**

|  | <b>2019</b>            | <b>2018</b>            | Referenz |
|--|------------------------|------------------------|----------|
| <b>K COTSATIONS ET APPORTS ORDINAIRES ET AUTRES</b>                    |                        |                        |          |
| Cotisations - salariés   | 48'804'109.55          | 48'441'372.55          |          |
| Cotisations - employeur  | 69'935'850.85          | 70'246'558.40          |          |
| Prélèvements dans les rés. cot. de l'employeur                         | 0.00                   | 0.00                   | VI.9     |
| Cotisations supplémentaires - salariés                                 | 44'714.70              | 155'108.20             |          |
| Cotisations supplémentaires - employeur                                | 223'885.80             | 961'409.40             |          |
| Versements supplémentaires - employeur                                 | 1'387'597.65           | 606'600.75             |          |
| Contributions uniques et rachats                                       | 9'504'352.05           | 6'763'109.00           |          |
| Apports à la réserve de cotisations de l'employeur                     | 0.00                   | 0.00                   | VI.9     |
|  | <b>129'900'510.60</b>  | <b>127'174'158.30</b>  |          |
| <b>L PRESTATIONS D'ENTRÉE, VERSEMENTS ANTICIPES EPL</b>                |                        |                        |          |
| Apports de libre passage   | 64'324'243.93          | 21'686'170.76          |          |
| Remboursements versements anticipés EPL                                | 2'140'834.70           | 1'288'370.00           |          |
| Remboursements versements anticipés en cas de divorce                  | 1'462'872.20           | 786'426.10             |          |
|  | <b>67'927'950.83</b>   | <b>23'760'966.86</b>   |          |
| <b>APPORTS PROVENANT DE COTSATIONS ET DE PRESTATIONS D'ENTRÉE</b>      | <b>197'828'461.43</b>  | <b>150'935'125.16</b>  |          |
| <b>M PRESTATIONS REGLEMENTAIRES</b>                                    |                        |                        |          |
| Rentes de vieillesse   | -85'008'026.95         | -82'225'200.60         | II       |
| Rentes de survivants   | -5'265'893.60          | -4'878'684.40          | II       |
| Prestations d'invalidité   | -2'646'062.75          | -2'512'869.05          | II       |
| Prestations en capital à la retraite                                   | -15'184'153.90         | -8'474'542.55          |          |
| Prestations en capital en cas de décès et d'invalidité                 | -52'485.00             | 0.00                   |          |
|  | <b>-108'156'622.20</b> | <b>-98'091'296.60</b>  |          |
| <b>N PRESTATIONS EXTRAREGLEMENTAIRES</b>                               |                        |                        |          |
| Rentes, prestations en capital, autres prestations extraréglementaires | <b>-322'040.85</b>     | <b>-603'729.10</b>     |          |
| <b>O PRESTATIONS DE SORTIE</b>   |                        |                        |          |
| Prestations de libre passage en cas de sortie                          | -89'010'422.19         | -52'662'618.05         |          |
| Versements anticipés EPL   | -2'726'939.30          | -5'929'494.15          | VII.2    |
| Versements anticipés en cas de divorce                                 | -3'319'887.40          | -3'572'802.72          |          |
|  | <b>-95'057'248.89</b>  | <b>-62'164'914.92</b>  |          |
| <b>DEPENSES RELATIVES AUX PRESTATIONS ET VERSEMENTS ANTICIPÉS</b>      | <b>-203'535'911.94</b> | <b>-160'859'940.62</b> |          |

**COMPTE D'EXPLOITATION EN FRANCS SUISSES**

|  | <b>2019</b>            | <b>2018</b>            | Referenz  |
|--|------------------------|------------------------|-----------|
| <b>DISSOLUTION / CONSTITUTION DE CAPITAUX DE P/Q PREVOYANCE PROVISIONS TECHNIQUES ET RESERVES DE COTISATIONS</b> |                        |                        |           |
| Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance - assurés actifs  | -44'799'584.01         | 5'011'730.05           | V.2.1-2.4 |
| Dissolution / constitution de capitaux de prévoyance - rentiers  | -103'927'080.00        | -35'907'025.00         | V.2.6     |
| Dissolution / constitution de provisions techniques  | -28'315'550.70         | -7'455'624.10          | V.2.8     |
| Rémunération du capital épargne  | -23'660'908.75         | -11'113'281.50         |           |
| Dissolution / constitution de réserves de cotisations  | 0.00                   | 0.00                   | VI.9      |
|  | <b>-200'703'123.46</b> | <b>-49'464'200.55</b>  |           |
| <b>S CHARGES D'ASSURANCE</b>   |                        |                        |           |
| Cotisations au Fonds de garantie   | <b>-523'293.90</b>     | <b>-452'140.85</b>     |           |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'ACTIVITÉ D'ASSURANCE</b>  | <b>-206'933'867.87</b> | <b>-59'841'156.86</b>  |           |
| <b>T RESULTAT NET DES PLACEMENTS</b>   |                        |                        |           |
| Intérêts des créances et des hypothèques   | -84'961.79             | -64'622.52             | VI.5      |
| Résultat net - Liquidités / couverture du risque du change   | -3'863'040.87          | -17'580'777.23         | VI.5      |
| Résultat net - Obligations CHF   | 40'899'842.19          | 645'716.27             | VI.5      |
| Résultat net - Obligations Devises étrangères  | 22'144'943.45          | -178'625.34            | VI.5      |
| Résultat net - Obligations Marchés émergents   | 10'506'338.00          | -6'407'861.39          | VI.5      |
| Résultat net - Actions Suisse  | 51'234'739.65          | -14'738'838.40         | VI.5      |
| Résultat net - Actions Monde   | 123'880'974.21         | -45'102'081.02         | VI.5      |
| Résultat net - Actions Marchés émergents   | 16'358'577.61          | -15'110'924.94         | VI.5      |
| Résultat net - Insurance Linked Securities   | -3'947'171.76          | -2'639'004.69          | VI.5      |
| Résultat net - Commodities   | 0.00                   | 3'324'332.09           | VI.5      |
| Résultat net - Placements opportunités   | 28'786.00              | 0.00                   | VI.5      |
| Résultat net - Immobilier Suisse   | 127'437'238.07         | -13'603'791.36         | VI.5      |
| Résultat net - Immobilier Etranger   | 27'213'258.15          | -8'171'778.56          | VI.5      |
| Frais de gestion de la fortune   | -10'670'099.07         | -10'139'118.26         | VI.5-7    |
|  | <b>401'139'423.84</b>  | <b>-129'767'375.35</b> |           |
| <b>V AUTRES PRODUITS</b>   |                        |                        |           |
| Produits de prestations fournies   | 50'309.48              | 34'871.35              |           |
| Autres produits  | -0.74                  | 971'816.02             |           |
|  | <b>50'308.74</b>       | <b>1'006'687.37</b>    |           |
| <b>X FRAIS D'ADMINISTRATION</b>  |                        |                        |           |
| Emoluments de l'autorité bernoise de surveillance ABSPP  | -13'040.00             | -10'672.00             |           |
| Emoluments de Commission de haute surveillance   | -4'425.15              | -4'296.90              |           |
| Frais généraux d'administration  | -135'181.40            | -125'681.85            |           |
|  | <b>-152'646.55</b>     | <b>-140'650.75</b>     | VI.10     |
| <b>RÉSULTAT AVANT CONSTITUTION / DISSOLUTION RÉSERVE FLUCT. VALEURS</b>  | <b>194'103'218.16</b>  | <b>-188'742'495.59</b> |           |
| <b>CONSTITUTION / DISSOLUTION RESERVE FLUCT. VALEURS</b>   | <b>-148'694'132.16</b> | <b>143'333'409.59</b>  | VI.3      |
| <b>EXCÉDENT DES PRODUITS</b>   | <b>45'409'086.00</b>   | <b>-45'409'086.00</b>  |           |



**PKS CPS**

Pensionskasse SRG SSR  
Caisse de pension SRG SSR  
Cassa pensioni SRG SSR

# **Annexe aux comptes annuels 2019**



**Table des matières**

|       |  |    |
|-------|--|----|
| I     | BASES ET ORGANISATION.....   | 3  |
| 1.    | Forme juridique et but.....  | 3  |
| 2.    | Enregistrement LPP et fonds de garantie LPP .....  | 3  |
| 3.    | Bases légales .....  | 3  |
| 4.    | Organe suprême, gestion et pouvoir de signature .....  | 3  |
|       | représentants du personnel .....   | 3  |
| 5.    | Employeurs affiliés .....  | 4  |
| 6.    | Expert, organe de révision et surveillance .....   | 4  |
| II    | ASSURES ACTIFS ET BENEFICIAIRES DE RENTES.....   | 4  |
| III   | MODE DE REALISATION DE L'OBJECTIF ET FINANCEMENT .....   | 5  |
| 1.    | Plan de prévoyance A pour les assurés rémunérés au mois.....                                   | 5  |
| 2.    | Plan de prévoyance B pour les assurés rémunérés à l'heure.....                                 | 5  |
| 3.    | Plan de prévoyance en primauté des prestations - génération transitoire 55+ (1949 – 1959)..... | 6  |
| IV    | PRINCIPES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION DES COMPTES SELON LA NORME SWISS GAAP RPC 26 .....   | 6  |
| V     | RISQUES ACTUARIELS / COUVERTURE DES RISQUES / DEGRE DE COUVERTURE.....                         | 6  |
| 1.    | Type de couverture des risques .....   | 6  |
|       | La Caisse est une institution de prévoyance autonome. ....                                     | 6  |
| 2.    | Evolution et rémunération des avoirs d'épargne .....   | 6  |
| 3.    | Résultat de la dernière expertise technique .....  | 9  |
| 4.    | Bases techniques / Autres hypothèses significatives sur le plan actuariel .....                | 10 |
| 5.    | Degré de couverture selon l'art. 44 LPP 2 .....  | 10 |
| VI    | EXPLICATIONS RELATIVES AU PLACEMENT DE LA FORTUNE ET AUX RESULTATS NETS DES PLACEMENTS.....    | 11 |
| 1.    | Organisation de l'activité de placement.....   | 11 |
| 2.    | Société mandatée pour l'administration des placements.....                                     | 12 |
| 3.    | Valeur cible et calcul de la réserve pour fluctuations de valeurs .....                        | 12 |
| 4.    | Répartition de la fortune entre les différentes classes d'actifs en CHF .....                  | 13 |
| 5.    | Explication relative au résultat net des placements .....                                      | 15 |
| 6.    | Liste détaillée des commissions sur placements et liquidités .....                             | 17 |
| 7.    | Frais de gestion de fortune liés aux placements collectifs .....                               | 17 |
| 8.    | Déclaration d'intégrité et de loyauté .....  | 18 |
| 9.    | Evolution de la réserve de cotisations de l'employeur sans renonciation à l'utilisation .....  | 18 |
| 10.   | Coûts administratifs .....   | 19 |
| VII.  | EXPLICATIONS DES AUTRES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE D'EXPLOITATION.....                       | 19 |
| 1.    | Autres dettes .....  | 19 |
| 2.    | Prélèvement anticipé pour l'acquisition d'un logement (EPL).....                               | 19 |
| VIII. | EXIGENCES DE L'AUTORITE DE SURVEILLANCE.....   | 19 |
| IX.   | AUTRES INFORMATIONS RELATIVES A LA SITUATION FINANCIERE.....                                   | 20 |
| 1.    | Découvert/explication des mesures prises (art. 44 OPP 2) .....                                 | 20 |
| X.    | EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DU BILAN .....   | 20 |

## I BASES ET ORGANISATION

### 1. Forme juridique et but

La Caisse de pension SRG SSR (CPS) est une fondation au sens des articles 80 et suivants du Code civil (CC). Constituée par acte authentique du 16 septembre 2002 (changement de nom avec le nouvel acte authentique du 19 avril 2016), elle a pour but d'assurer les salariés de l'employeur contre les conséquences économiques de la vieillesse, de l'invalidité et du décès. Elle propose à cette fin trois plans de prévoyance. Elle est opérationnelle depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2003.

### 2. Enregistrement LPP et fonds de garantie LPP

La CPS a son siège à Berne. Elle est inscrite au registre de la prévoyance professionnelle conformément à l'article 48 de la loi fédérale sur la prévoyance professionnelle, vieillesse, survivants et invalidité (LPP). Soumise au contrôle de l'autorité bernoise de surveillance des institutions de prévoyance et des fondations (ABSPF), elle doit fournir en tous les cas les prestations minimales prévues par la LPP.

### 3. Bases légales

|   |   |
|---|---|
| Acte de fondation                           | du 19 avril 2016                                    |
| Règlement de prévoyance                     | en vigueur depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2019 * |
| Règlement d'organisation                    | en vigueur depuis le 1 <sup>er</sup> mai 2012       |
| Règlement de placement                      | en vigueur depuis le 1 <sup>er</sup> juin 2019      |
| Règlement sur les engagements de prévoyance | en vigueur depuis le 31 décembre 2019               |
| Règlement de liquidation partielle          | en vigueur depuis le 1 <sup>er</sup> juin 2009      |
| Règlement d'assainissement                  | en vigueur depuis le 8 octobre 2010                 |

\* Le Règlement de prévoyance 2020 entre en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2020.

### 4. Organe suprême, gestion et pouvoir de signature

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Membres du Conseil de fondation |  |
| Représentants de l'employeur    | Cereghetti Piero, président *<br>Bonvin Steve<br>Grossenbacher Beat<br>Perrotta Barca Patrizia<br>Schäffler Jürg |
| Membres du Conseil de fondation |  |
| Représentants du personnel      | Juilland Jean-Marc, vice-président *<br>Bonanomi Klaus<br>Fasani Luca<br>Lehmann Barbara<br>Schäfer David        |

|   |                                  |
|---|----------------------------------|
| Conseiller des représentants du personnel | Urban Hodel (sans droit de vote) |
|---|----------------------------------|

Le Conseil de fondation est élu pour un mandat de quatre ans. Son mandat actuel se termine le 31 décembre 2022.

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Directeur               | Vauclair Emmanuel *   |
| Directrice suppléante   | Staub Kohler Marlise *  |
| Pouvoir de signature    | * autorisés à signer collectivement à deux  |
| Dépositaire central     | Partenaire contractuel: Banque Julius Bär, Zurich<br>Responsable du mandat: Gregor Ph. Killer |
| Conseiller en placement | Partenaire contractuel: PPCmetrics SA, Zurich<br>Responsable du mandat: Hansruedi Scherer     |

**5. Employeurs affiliés**

SRG SSR (fondatrice)  
tpc SA  
SWISS TXT SA  
Mediapulse SA  
SRG Deutschschweiz

Syndicat suisse des mass media SSM  
Telepool Sàrl  
Fondation suisse de la Chaîne du Bonheur  
Viasuisse SA

**6. Expert, organe de révision et surveillance**

Organe de révision      Partenaire contractuel: BDO SA, Berne  
Responsable du mandat: Matthias Hildebrandt

Expert en prévoyance professionnelle      Partenaire contractuel: Aon Suisse SA, Nyon  
Expert exécutant: Olivier Vaccaro

Autorité de surveillance      Autorité bernoise de surveillance des institutions de  
prévoyance et des fondations (ASBPF)  
Numéro de registre: BE.0828

**II ASSURES ACTIFS ET BENEFICIAIRES DE RENTES**

|                                     | Au 31.12.2019 |              |              | Au 31.12.2018 |              |              |
|-------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|                                     | Femmes        | Hommes       | Total        | Femmes        | Hommes       | Total        |
| <b>Assurés actifs</b>               |               |              |              |               |              |              |
| <b>Effectif en début d'exercice</b> | <b>2'774</b>  | <b>3'977</b> | <b>6'751</b> | <b>2'795</b>  | <b>4'062</b> | <b>6'857</b> |
| Entrées                             | 284           | 313          | 597          | 285           | 281          | 566          |
| Sorties                             | -270          | -283         | -553         | -273          | -290         | -563         |
| Départs à la retraite               | -38           | -68          | -106         | -31           | -72          | -103         |
| Décès                               | -2            | -4           | -6           | 0             | -2           | -2           |
| Invalidités                         | -1            | -2           | -3           | -2            | -2           | -4           |
| <b>Effectif en fin d'exercice</b>   | <b>2'747</b>  | <b>3'933</b> | <b>6'680</b> | <b>2'774</b>  | <b>3'977</b> | <b>6'751</b> |
| <b>Bénéficiaires de rentes</b>      |               |              |              |               |              |              |
| <b>Effectif en début d'exercice</b> | <b>969</b>    | <b>1'444</b> | <b>2'413</b> | <b>917</b>    | <b>1'393</b> | <b>2'310</b> |
| Entrées                             | 92            | 100          | 192          | 75            | 90           | 165          |
| Sorties                             | -32           | -49          | -81          | -23           | -39          | -62          |
| <b>Effectif en fin d'exercice</b>   | <b>1'029</b>  | <b>1'495</b> | <b>2'524</b> | <b>969</b>    | <b>1'444</b> | <b>2'413</b> |
| Rentes de retraite                  | 713           | 1'337        | 2'050        | 673           | 1'282        | 1'955        |
| Rentes d'enfant de retraité         | 81            | 57           | 138          | 81            | 57           | 138          |
| Rentes de partenaire survivant      | 172           | 34           | 206          | 154           | 34           | 188          |
| Rentes d'orphelin                   | 17            | 7            | 24           | 14            | 5            | 19           |
| Rentes d'invalidité                 | 35            | 45           | 80           | 33            | 50           | 83           |
| Rentes d'enfant d'invalidé          | 10            | 15           | 25           | 13            | 16           | 29           |
| Rentes en cas de divorce            | 1             | 0            | 1            | 1             | 0            | 1            |
| <b>Total</b>                        | <b>1'029</b>  | <b>1'495</b> | <b>2'524</b> | <b>969</b>    | <b>1'444</b> | <b>2'413</b> |

| Répartition par employeur le 31.12.2019  | Bénéficiaires |              | Total        |
|--|---------------|--------------|--------------|
|  | Actifs        | de rentes    |              |
| SRG SSR (fondatrice)                     | 5'637         | 2'194        | 7'831        |
| tpc SA                                   | 766           | 275          | 1'041        |
| SWISS TXT SA                             | 161           | 14           | 175          |
| Mediapulse SA                            | 28            | 3            | 31           |
| Fondation suisse de la Chaîne du Bonheur | 14            | 5            | 19           |
| Viasuisse SA                             | 23            | 0            | 23           |
| SRG Deutschschweiz                       | 23            | 3            | 26           |
| Syndicat suisse des mass media SSM       | 15            | 7            | 22           |
| Telepool SàRL                            | 6             | 0            | 6            |
| Assurés à titre facultatif               | 7             | 23           | 30           |
| <b>Total</b>                             | <b>6'680</b>  | <b>2'524</b> | <b>9'204</b> |

### III MODE DE REALISATION DE L'OBJECTIF ET FINANCEMENT

#### 1. Plan de prévoyance A pour les assurés rémunérés au mois

Le plan de prévoyance repose sur la primauté des cotisations conformément à l'article 15 de la LFLP et est enveloppant. Le salaire déterminant est égal à 13 fois le salaire mensuel AVS. Le salaire cotisant, qui sert de base au calcul des cotisations et des prestations, correspond au salaire déterminant, après déduction d'un montant de coordination égal à 7/8 de la rente AVS maximale. Le salaire cotisant maximal s'élève à 181 350 CHF, soit 6,375 fois la rente AVS complète maximale. Les éléments salariaux qui dépassent ce seuil sont assurés dans un compte complémentaire séparé. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2020, le salaire cotisant n'est plus plafonné et la valeur de référence contractuelle de la composante salariale variable est également assurée dans le plan de prévoyance A. Le salaire assurable maximal correspond au plafond LPP de 853 200 CHF.

Les cotisations des assurés et de l'employeur sont échelonnées en fonction de l'âge des assurés; elles atteignent entre 6,5 % et 12 % du salaire cotisant pour les salariés et entre 7,75 % et 20,25 % du salaire cotisant pour l'employeur. Appelés «assurés risques», les jeunes de 18 à 19 ans sont assurés contre le risque de décès et d'invalidité. A partir du mois suivant celui du 20<sup>e</sup> anniversaire de la personne assurée, les prestations de vieillesse sont également assurées.

#### 2. Plan de prévoyance B pour les assurés rémunérés à l'heure

Le plan de prévoyance repose sur la primauté des cotisations conformément à l'article 15 de la LFLP et est enveloppant. Le salaire déterminant correspond au salaire de l'année civile précédente soumis à l'AVS. Pendant la première année civile, il correspond au salaire soumis à l'AVS convenu avec l'employeur. Le salaire cotisant est égal au salaire déterminant et sert de base au calcul des cotisations et des prestations.

Les cotisations des assurés et de l'employeur sont échelonnées en fonction de l'âge des assurés; elles atteignent entre 6 % et 9 % du salaire cotisant pour les salariés et entre 8,5 % et 12 % du salaire cotisant pour l'employeur. Appelés «assurés risques», les jeunes de 18 à 19 ans sont assurés contre le risque de décès et d'invalidité. A partir du mois suivant celui du 20<sup>e</sup> anniversaire de la personne assurée, les prestations de vieillesse sont également assurées.

#### Définition des prestations dans les plans de prévoyance A et B:

La prestation de retraite peut être versée aux femmes et aux hommes entre 58 et 65 ans. Le taux de conversion pour un départ à la retraite compris entre 58 et 65 ans évolue entre 4,3 % et 5,35 % de l'avoir de retraite de l'assuré. D'entente avec l'employeur, l'assuré actif peut rester assuré jusqu'au terme de son activité lucrative, mais au plus jusqu'à l'âge de 70 ans révolus. Le montant des prestations de risque est défini comme un pourcentage fixe du salaire soumis à cotisations.

### 3. Plan de prévoyance en primauté des prestations - génération transitoire 55+ (1949 – 1959)

Le plan de prévoyance se fonde sur la primauté des prestations conformément à l'article 16 de la LFLP et est enveloppant. Il englobe les salaires assurés jusqu'à un plafond de 184 860 CHF, soit 6,5 fois la rente AVS complète maximale. Les éléments salariaux qui dépassent ce seuil sont assurés dans un compte complémentaire séparé.

Les cotisations récurrentes des assurés et de l'employeur sont échelonnées selon l'âge des assurés et atteignent, pour les salariés et pour l'employeur, entre 19 % et 27 % du salaire assuré. En cas d'augmentation salariale, les assurés paient en plus, répartie sur 12 mois, une cotisation équivalente à 85 % de la hausse du salaire assuré, tandis que l'employeur assume le montant résiduel nécessaire à l'augmentation du capital de couverture.

La prestation de retraite peut être versée aux femmes et aux hommes entre 58 et 65 ans. Un taux de rente de 1,5 % est constitué pour chaque année d'assurance. Le montant des prestations de risque est défini comme un pourcentage fixe du salaire assuré.

## IV PRINCIPES D'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION DES COMPTES SELON LA NORME SWISS GAAP RPC 26

La comptabilité, l'établissement du bilan et l'évaluation sont effectués selon les dispositions du Code des obligations (CO) et de la LPP. Les comptes annuels, qui comprennent le bilan, le compte d'exploitation et les annexes, donnent une image fidèle de la situation financière dans le sens de la législation sur la prévoyance professionnelle et satisfont à la norme Swiss GAAP RPC 26.

Les actifs sont évalués aux valeurs actuelles en vigueur à la date de clôture du bilan sans effet de lissage. Le capital de prévoyance et les provisions techniques sont évalués chaque année selon des principes reconnus et sur des bases techniques accessibles au public.

## V RISQUES ACTUARIELS / COUVERTURE DES RISQUES / DEGRÉ DE COUVERTURE

### 1. Type de couverture des risques

La Caisse est une institution de prévoyance autonome.

### 2. Evolution et rémunération des avoirs d'épargne

#### 2.1 Evolution et rémunération de l'avoir d'épargne des assurés actifs en primauté des cotisations

|  | 2019                    | 2018                    |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Au 1er janvier   | 1'106'811'011.34        | 1'043'751'233.18        |
| + Cotisations d'épargne salariés et employeur          | 89'678'703.35           | 86'822'257.85           |
| + Rachats et apports uniques                           | 4'824'860.55            | 3'754'943.15            |
| + Apports de libre passage                             | 61'058'719.96           | 21'055'216.58           |
| + Remboursements versements anticipés logement/divorce | 2'096'424.05            | 1'332'099.30            |
| - Prestations de libre passage en cas de sortie        | -47'503'099.61          | -47'503'737.95          |
| - Versements anticipés acquisition logement/divorce    | -3'942'786.75           | -6'789'475.52           |
| - Départs à la retraite                                | -6'909'552.50           | -4'670'870.75           |
| - Invalidités  | -981'010.35             | -486'945.65             |
| - Décès  | -1'771'073.50           | -353'619.40             |
| - Ajustement montant minimum selon art. 17 LFPL        | -857'092.60             | -391'258.85             |
| Dissolution/constitution avoirs d'épargne              | 95'694'092.60           | 52'768'608.76           |
| + rémunération (2,00 % / 1,00 %)                       | 22'229'974.25           | 10'291'169.40           |
| <b>Au 31 décembre</b>                                  | <b>1'224'735'078.19</b> | <b>1'106'811'011.34</b> |

## 2.2 Evolution et rémunération des avoirs d'épargne en compte complémentaire

|  | 2019                 | 2018                 |
|--|----------------------|----------------------|
| Au 1er janvier   | 73'149'074.48        | 73'155'800.88        |
| +Cotisations d'épargne salariés et employeur           | 5'348'155.65         | 5'659'422.50         |
| + Rachats et apports uniques                           | 56'306.85            | 82'883.75            |
| + Apports de libre passage                             | 606'573.35           | 135'086.95           |
| + Remboursements versements anticipés logement/divorce | 94'113.80            | 58'961.65            |
| - Prestations de libre passage en cas de sortie        | -1'915'076.70        | -1'908'169.15        |
| - Versements anticipés acquisition logement/divorce    | -1'541'659.80        | -1'811'480.40        |
| - Départs à la retraite                                | -5'054'249.80        | -2'893'426.80        |
| - Invalidités  | -37'879.40           | -17'958.15           |
| - Décès  | -181'810.65          | -7'262.50            |
| Dissolution/constitution avoirs d'épargne              | -2'625'526.70        | -701'942.15          |
| + Rémunération (2,00 % / 1,00 %)                       | 1'335'234.40         | 695'215.75           |
| <b>Au 31 décembre</b>                                  | <b>71'858'782.18</b> | <b>73'149'074.48</b> |

## 2.3 Evolution et rémunération du compte retraite anticipée

|   | 2019                | 2018                |
|---|---------------------|---------------------|
| Au 1er janvier                                      | 5'088'708.79        | 4'711'790.70        |
| + Rachats et apports uniques                        | 2'451'172.35        | 1'855'666.50        |
| - Prestations de libre passage en cas de sortie     | -102'634.55         | -8'097.95           |
| - Versements anticipés acquisition logement/divorce | 0.00                | -292'681.45         |
| - Départs à la retraite                             | -2'124'355.44       | -1'212'531.06       |
| - Invalidités                                       | -11'704.25          | -10'978.35          |
| Dissolution/constitution avoirs d'épargne           | 212'478.11          | 331'377.69          |
| + Rémunération (2,00 % / 1,00 %)                    | 95'700.10           | 45'540.40           |
| <b>Au 31 décembre</b>                               | <b>5'396'887.00</b> | <b>5'088'708.79</b> |

## 2.4 Evolution des réserves mathématiques pour les assurés en primauté des prestations

|                       | 2019                  | 2018                  |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Au 1er janvier        | 372'304'362.00        | 429'632'782.00        |
| Variation             | -48'481'460.00        | -57'328'420.00        |
| <b>Au 31 décembre</b> | <b>323'822'902.00</b> | <b>372'304'362.00</b> |

## 2.5 Somme des avoirs de retraite selon LPP

|                       | 2019                  | 2018                  |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Au 1er janvier        | 604'261'224.73        | 595'173'426.51        |
| Variation             | 8'085'810.43          | 9'087'798.22          |
| <b>Au 31 décembre</b> | <b>612'347'035.16</b> | <b>604'261'224.73</b> |

## 2.6 Evolution des réserves mathématiques pour les rentes

|                       | 2019                    | 2018                    |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Au 1er janvier        | 1'298'520'954.00        | 1'262'613'929.00        |
| Variation             | 103'927'080.00          | 35'907'025.00           |
| <b>Au 31 décembre</b> | <b>1'402'448'034.00</b> | <b>1'298'520'954.00</b> |

## 2.7 Récapitulatif: capitaux de prévoyance, y compris provisions techniques

|                                  | 2019                    | 2018                    |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Au 1er janvier                   | 3'060'806'520.01        | 3'011'342'321.06        |
| Variation capitaux de prévoyance | 148'726'664.01          | 30'976'649.30           |
| Variation provisions techniques  | 28'315'550.70           | 7'455'624.10            |
| Rémunération                     | 23'660'908.75           | 11'031'925.55           |
| <b>Au 31 décembre</b>            | <b>3'261'509'643.47</b> | <b>3'060'806'520.01</b> |

## 2.8 Provisions techniques

|   | <b>2019</b>           | <b>2018</b>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| A) pour l'allongement de l'espérance de vie             | 36'106'000.00         | 22'691'000.00         |
| B) pour les risques d'assurance                         | 15'017'000.00         | 14'394'000.00         |
| C) mesures d'atténuation "retraite anticipée"           | 13'348'000.00         | 18'079'000.00         |
| D) pour prestations compl. en cas de retraite anticipée | 3'776'960.10          | 4'096'203.95          |
| E) pour l'abaissement du taux d'intérêt technique       | 145'000'000.00        | 100'000'000.00        |
| F) pour la rémunération                                 | 20'000'000.00         | 10'000'000.00         |
| G) pour les événements spéciaux                         | 0.00                  | 0.00                  |
| H) pour le compte spécial                               | 0.00                  | 35'672'205.45         |
| <b>Au 31 décembre</b>                                   | <b>233'247'960.10</b> | <b>204'932'409.40</b> |

### A) Provision pour l'allongement de l'espérance de vie

Cette provision tient compte de l'allongement de l'espérance de vie et permet de couvrir le coût du futur changement des bases techniques. Au 31.12.2016, la CPS est passée des bases périodiques LPP 2010 (P2010) aux bases périodiques LPP 2015 (P2017) et a de ce fait épuisé la totalité de la provision constituée. A compter de l'exercice 2017, la provision annuelle constituée est égale à 0,4 % (état au 31.12.2019: 1,2 %) de l'avoir de retraite des assurés des plans de prévoyance A et B (primauté des cotisations), du capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes (sans prise en compte des prestations temporaires telles que rentes transitoires ou rentes pour enfants) ainsi que de la valeur actuelle des prestations acquises des assurés en primauté des prestations. En 2019, la provision pour l'allongement de l'espérance de vie a évolué comme suit:

|                               | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Montant au 1er janvier        | 22'691'000        | 11'176'000        |
| Constitution de la provision  | 13'415'000        | 11'515'000        |
| <b>Montant au 31 décembre</b> | <b>36'106'000</b> | <b>22'691'000</b> |

### B) Provision pour les risques d'assurance

Les risques de décès et d'invalidité sont soumis à d'importantes fluctuations. C'est pourquoi la CPS a constitué une provision pour risques d'assurance qui permet de couvrir les surcoûts induits par une évolution défavorable des sinistres. La somme à provisionner est calculée sur la base d'un niveau de garantie de 97,5 % et en tenant compte de la cotisation de risque comprise dans le financement. La provision pour les risques d'assurance permet à la CPS de faire face à deux mauvaises années consécutives. En 2019, elle a évolué comme suit:

|                            | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Au 1er janvier             | 14'394'000        | 14'435'000        |
| Constitution / dissolution | 623'000           | -41'000           |
| <b>Au 31 décembre</b>      | <b>15'017'000</b> | <b>14'394'000</b> |

### C) Provision pour les mesures d'accompagnement «Retraite anticipée»

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014, le Conseil de fondation a supprimé les conditions avantageuses applicables en cas de retraite anticipée et éliminé ainsi tout subventionnement croisé par les assurés actifs. La CPS amortit sur une période transitoire de 10 ans les baisses qui en résultent pour les bénéficiaires nés entre 1949 et 1959. Pour financer cette mesure, elle a constitué une provision de 34,457 millions CHF (état au 31.12.2013), dont le montant a baissé de 4,731 millions CHF en 2019 par rapport à 2018.

### D) Provision pour prestations complémentaires à la retraite

Dans le cadre de la fusion au 1<sup>er</sup> janvier 2005, la CPS a reçu de la Fondation IP et de la Fondation pour le personnel de la SSR des capitaux destinés aux bénéficiaires d'une retraite anticipée. Cette provision permet d'allouer les prestations définies dans la «Notice sur les prestations complémentaires en cas de retraite anticipée». En 2019, les versements effectués à ce titre se sont élevés à 319 243,85 CHF. La possibilité de percevoir ces prestations a été supprimée au 31.12.2013, mais les personnes qui en ont fait usage jusqu'à cette date conservent les prestations décrites dans la notice ci-dessus.

### E) Provision pour l'abaissement du taux d'intérêt technique

Le 1<sup>er</sup> juillet 2016, le Conseil de fondation a décidé de diminuer le taux d'intérêt technique à 2,25 % au plus tard au 31.12.2019. Pour financer cette baisse, le Conseil de fondation a provisionné, durant les années 2016 à 2018, un montant total de 100 millions CHF. La baisse du taux technique est intervenue le 31.12.2019. La provision de 100 millions CHF a été utilisée comme suit:

|  |                      |
|--|----------------------|
| Au 1er janvier   | CHF 100,0 mio.       |
| Augment. du capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes    | CHF -68,7 mio.       |
| Augment. du capital de prévoyance des actifs en prim. des prest. | CHF -17,8 mio.       |
| Augment. de la provision pour allongement de l'espérance de vie  | CHF <u>-1,1 mio.</u> |
| Solde après baisse à 2,25 %                                      | CHF 12,4 mio.        |

Le 4 décembre 2019, le Conseil de fondation a décidé d'abaisser le taux d'intérêt technique à 1,75 % au 31.12.2020. Les ressources nécessaires au financement de cette baisse, à savoir 145 millions CHF (y compris mesures d'atténuation de l'impact de la diminution consécutive du taux de conversion) ont été provisionnées au 31.12.2019 de la manière suivante:

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Solde après abaissement à 2,25 %        | CHF 12,4 mio.         |
| Dotation à la charge de l'exercice 2019 | CHF 132,6 mio.        |
| Au 31 décembre                          | <b>CHF 145,0 mio.</b> |

### F) Provision pour rémunération

La provision pour rémunération a pour but de permettre une rémunération équitable des avoirs en primauté des prestations (plan destiné à disparaître) et des avoirs des deux plans en primauté des cotisations. En décembre 2017, le Conseil de fondation a décidé de provisionner 10 millions CHF pour la rémunération future en primauté des cotisations. Le 4 décembre 2019, il a décidé de créditer un montant supplémentaire de 10 millions CHF à cette provision.

### G) Provision pour événements spéciaux

Aucune remarque.

### H) Provision pour le compte spécial

La CPS et la SSR ont adopté des mesures d'accompagnement dans le cadre du changement de primauté opéré le 01.01.2014. L'une de ces mesures s'applique aux personnes nées entre 1960 et 1973 (plan A, assurés rémunérés au mois) et à celles nées entre 1949 et 1973 (plan B, assurés rémunérés à l'heure) qui touchent une allocation unique, échelonnée en fonction de l'âge et destinée à compenser totalement ou partiellement une éventuelle diminution de leur rente. Répartie sur cinq ans, cette allocation est versée au prorata des années de cotisations en cas de sortie de l'assuré. Elle figure sous la rubrique «compte spécial» du certificat d'assurance des personnes concernées. Pour ce compte spécial, la CPS a constitué une provision de 39,115 millions CHF (état 2013). Au 01.01.2019, les comptes spéciaux ont été dissous et transférés à l'avoir de retraite.

## 3. Résultat de la dernière expertise technique

L'expert en prévoyance professionnelle a établi en avril 2019 une expertise technique au 31.12.2018. Il a constaté que

- la situation de découvert au 31.12.2018 est d'origine conjoncturelle et résulte de la forte baisse des marchés financiers, principalement au cours du mois de décembre 2018;
- les marchés financiers se sont repris au cours des premiers mois de 2019;
- la situation financière de la Caisse demeure structurellement fragile, d'une part en raison de l'absence de marge entre le rendement attendu selon la stratégie de placement et le rendement nécessaire à la rémunération des engagements de prévoyance ainsi qu'à la dotation aux provisions techniques, et d'autre part à cause de sa faible capacité d'assainissement.

Sur la base de son examen au 31.12.2018, il a pu attester que

- les bases techniques sont appropriées;
- le taux technique, malgré le provisionnement du coût de l'abaissement à 2,25 %, est trop élevé;
- la caisse n'offre pas la garantie qu'elle peut remplir ses engagements réglementaires;



- les dispositions réglementaires de nature actuarielle relatives aux prestations et aux financements sont conformes aux prescriptions légales.

En application de l'article 41a OPP2, l'expert a en outre attesté que la décision du Conseil de fondation du 7 décembre 2018, de fixer la rémunération pour les mutations en cours d'année 2019 à 0 % est conforme à l'article 71 du Règlement de prévoyance 2019 ainsi qu'à l'article 65d LPP et, vu l'évolution favorable des placements observée depuis le début de l'exercice 2019, est efficace pour résorber le découvert au 31.12.2018. Enfin, l'expert a recommandé au Conseil de fondation de revoir le taux technique en 2019 et de décider des mesures en vue de son abaissement.

Le 2 mai 2019, le Conseil de fondation a constaté que le découvert attesté au 31 décembre 2018 avait été complètement comblé grâce à l'évolution positive des marchés financiers durant le premier trimestre 2019.

Le 4 décembre 2019, conformément à la recommandation de son expert en prévoyance professionnelle, le Conseil de fondation a adopté les mesures suivantes:

- abaissement du taux d'intérêt technique de 2,25 % à 1,75 % au 31 décembre 2020;
- abaissement du taux de conversion réglementaire en primauté des cotisations de 5,35 % à 5 % au 1<sup>er</sup> janvier 2021;
- versement le 1<sup>er</sup> janvier 2021 d'une allocation unique à tous les assurés actifs en primauté des cotisations, calculée selon l'âge de chaque assuré et destinée à atténuer l'impact des mesures de la baisse du taux de conversion.

Le coût de cet ensemble de mesures a été estimé à 145 millions CHF par l'expert en prévoyance professionnelle. Entièrement provisionné au 31.12.2019, ce montant a été crédité à la provision pour l'abaissement du taux d'intérêt technique.

#### 4. Bases techniques / Autres hypothèses significatives sur le plan actuariel

Pour la clôture de l'exercice au 31.12.2019, la CPS a utilisé les bases périodiques LPP 2015 (P2017) et un taux d'intérêt technique de 2,25 %, contre 2,75 % l'année précédente. Le taux d'intérêt technique sera abaissé à 1,75 % le 31.12.2020. Le coût total de 145 millions CHF estimé par l'expert en prévoyance professionnelle a été entièrement provisionné au 31.12.2019.

#### 5. Degré de couverture selon l'art. 44 LPP 2

|  | 2019<br>(en CHF)     | 2018<br>(en CHF)     |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1 Fortune disponible</b>                                      | <b>3'410'203'776</b> | <b>3'015'397'434</b> |
| Engagements de prévoyance:                                       |                      |                      |
| Assurés actifs, y compris capital d'épargne                      | 1'625'813'649        | 1'557'353'157        |
| Bénéficiaires de rentes  | 1'402'448'034        | 1'298'520'954        |
| Provisions techniques  | 233'247'960          | 204'932'409          |
| <b>2 Total engagements de prévoyance + provisions techniques</b> | <b>3'261'509'643</b> | <b>3'060'806'520</b> |
| <b>Réserves pour fluctuations de valeurs</b>                     | <b>148'694'132</b>   | <b>0</b>             |
| <b>Degré de couverture (1 en % de 2)</b>                         | <b>104.6%</b>        | <b>98.5%</b>         |

La performance de l'exercice 2019 s'élève à +13,3 % (2018: - 4,1 %). Par rapport à l'année précédente, la situation financière de la Caisse s'est améliorée puisque son degré de couverture est passé de 98,5 % à 104,6 %. Cette évolution tient essentiellement au rendement obtenu sur les placements qui permet de couvrir le coût des intérêts du plan en primauté des prestations et des bénéficiaires de rente. La CPS a pu allouer 148,7 millions CHF dans la réserve pour fluctuations de valeurs. A la date du bilan, la CPS affiche une légère surcouverture et une capacité financière limitée à supporter les risques.

## VI EXPLICATIONS RELATIVES AU PLACEMENT DE LA FORTUNE ET AUX RESULTATS NETS DES PLACEMENTS

### 1. Organisation de l'activité de placement

Commission de placement: Schäffler Jürg, Président  
 Bossard Tobias  
 Juilland Jean-Marc  
 Ziegler Alex  
 Vauclair Emmanuel, directeur, sans droit de vote  
 Zünd Claude, spécialiste en finances, sans droit de vote

Conseiller en placement: PPCmetrics SA, Zurich, Scherer Hansruedi

Les placements sont confiés aux gérants de fortune suivants:

| Classe d'actifs                      | Gérant de fortune  | Responsable portefeuille                               | Agrément |
|--------------------------------------|--|--|----------|
| Obligations CHF                      | Loyal Finance AG   | Urech Bernhard<br>Tarnutzer Hans                       | FINMA    |
|                                      | Banque SYZ SA  | Hannemann Daniel                                       | FINMA    |
| Obligations<br>Devises<br>étrangères | ZKB (Swisscanto Invest by Zürcher<br>Kantonalbank)                     | Stettler Karl  | FINMA    |
|                                      | Vontobel Asset Management AG   | Holzgang Anna  | FINMA    |
| Obligations<br>Marchés<br>émergents  | responsAbility Investments AG  | Heimes Martin &<br>Müller Thomas                       | FINMA    |
|                                      | Wellington Management Company LLP                                      | Valone James W.<br>Henry Michael T.                    | SEC      |
| Actions Suisse                       | IAM Independent Asset Management<br>SA                                 | Thétaz Michel  | FINMA    |
|                                      | Pictet Asset Management SA   | Riat Roland  | FINMA    |
| Actions Monde                        | Credit Suisse Asset Management<br>(Suisse) SA                          | Biner Gustav   | FINMA    |
|                                      | Allianz Global Investors Sàrl  | Weis Magnus  | BaFin    |
| Actions Marchés<br>émergents         | Pictet Asset Management SA (jusqu'au<br>24.07.2019)                    | Cornet Stéphane  | FINMA    |
|                                      | Credit Suisse Asset Management<br>(Suisse) SA (à partir du 24.07.2019) | Biner Gustav   | FINMA    |
| Private Equity                       | Renaissance Management SA<br>(depuis le 29.11.2019)                    | Waldvogel Christian<br>Paternot Xavier<br>Suard Claude | CHS PP   |
| Insurance Linked<br>Securities       | Credit Suisse Insurance Linked<br>Strategies Ltd.                      | Hilti Niklaus  | CHS PP   |
| Immobilier Suisse                    | Maerki Baumann & Co. SA  | Frey Rolf  | FINMA    |
|                                      | UBS SA, UBS Asset Management   | Maksimovic Dalibor                                     | FINMA    |
|                                      | ASSETIMMO Fondation de placements<br>immobiliers                       |  | CHS PP   |
|                                      | Avadis Fondation d'investissement                                      |  | CHS PP   |

|                        |                                    |               |              |
|------------------------|------------------------------------|---------------|--------------|
| Immobilier<br>Etranger | UBS SA, UBS Asset Management       | Newman Stuart | FINMA        |
| Couv. de change        | Record Currency Management Limited | Noyen Bob     | FCA/SEC/CFTC |

**Légende:**

**FINMA** = Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers  
**BaFin** = Autorité fédérale allemande de surveillance des marchés financiers  
**FCA** = Financial Conduct Authority  
**SEC** = Securities and Exchange Commission  
**CHS PP** = Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle  
**CFTC** = Commodity Futures Trading Commission  
**NFA** = National Futures Association

**2. Société mandatée pour l'administration des placements**

Le dépositaire central est la Banque Julius Bär à Zurich. Cet établissement est également chargé de la comptabilité des titres.

**3. Valeur cible et calcul de la réserve pour fluctuations de valeurs**

|   | <b>2019</b>             | <b>2018</b>             |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | (en CHF)                | (en CHF)                |
| Réserves pour fluctuations de valeurs au 1.1.           | 0.00                    | 143'333'409.59          |
| Constitution / dissolution le 31.12.                    | 148'694'132.16          | -143'333'409.59         |
| Etat au 31.12.; 4,6 % (2018: 0,0 %)                     | <b>148'694'132.16</b>   | <b>0.00</b>             |
| <br>  |                         |                         |
| Valeur cible de la réserve pour fluctuations de valeurs | -489'226'446.52         | -489'729'043.20         |
| Sous-couverture / surcouverture                         | 148'694'132.16          | -45'409'086.00          |
| Déficit de la réserve                                   | -340'532'314.36         | -535'138'129.20         |
| <br>  |                         |                         |
| Fortune liée  | <b>3'261'509'643.47</b> | <b>3'060'806'520.01</b> |

La méthode servant à calculer la valeur cible de la réserve pour fluctuations de valeurs repose sur des considérations financières et économiques, avec pour hypothèse un potentiel de rendement à long terme de 1,3 % (2018: 1,7 %, mais sans prise en compte des coûts de gestion de fortune d'environ 0,3 %) conformément à la stratégie de placement, et un rendement minimum requis de 1,9 % (2018: 2,5 %, y compris le coût de gestion de fortune d'environ 0,3 %).

Selon les calculs de PPCmetrics, le montant nécessaire pour la réserve pour fluctuations de valeurs s'élève à 14,5 % (2018: 15,5 %). Le conseiller recommande toutefois de viser une réserve d'au moins 15 % (2018: 16 %) car la répartition réelle de la fortune peut présenter des risques de fluctuations plus élevés que le niveau défini par la stratégie.

#### 4. Répartition de la fortune entre les différentes classes d'actifs en CHF

| Placements (en CHF)                                  | 31.12.2019              | 31.12.2018              |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Liquidités / placements monétaires                   | 98'248'096.36           | 38'198'217.00           |
| Autres créances en CHF                               |                         |                         |
| - Avoirs envers l'employeur                          | 296'665.25              | 21'458.50               |
| - Créances et avoirs de l'impôt anticipé             | 5'549'011.41            | 5'201'543.77            |
| <i>Total Autres créances</i>                         | <i>5'845'676.66</i>     | <i>5'223'002.27</i>     |
| Obligations  |                         |                         |
| - Obligations CHF                                    | 1'000'267'556.80        | 992'187'942.43          |
| - Intérêts courus sur Obligations CHF                | 6'807'003.27            | 7'647'309.94            |
| <i>Total Obligations CHF</i>                         | <i>1'007'074'560.07</i> | <i>999'835'252.37</i>   |
| - Obligations Devises étrangères                     | 361'539'872.32          | 339'741'851.83          |
| - Intérêts courus sur Obligations Devises étrangères | 3'071'597.54            | 2'827'574.84            |
| <i>Total Obligations Devises étrangères</i>          | <i>364'611'469.86</i>   | <i>342'569'426.67</i>   |
| Obligations Marchés émergents                        | 99'972'323.17           | 90'138'360.19           |
| Actions Suisse                                       | 208'422'502.67          | 169'028'942.92          |
| Actions Monde  | 608'215'424.76          | 505'303'822.71          |
| Actions Marchés émergents                            | 129'020'879.81          | 95'466'954.79           |
| Insurance Linked Securities                          | 111'697'503.54          | 116'268'735.83          |
| Placements opportunistes                             | 1'439'300.00            | 0.00                    |
| Immobilier Suisse                                    | 634'053'763.42          | 534'802'063.65          |
| Immobilier Etranger                                  | 163'211'671.17          | 138'895'538.29          |
| Prêts hypothécaires                                  | 116'751.95              | 191'688.55              |
| Immeubles, terrains                                  | 81'690.00               | 81'690.00               |
| Compte de régularisation actif                       | 65'020.53               | 187'665.25              |
| <b>Total Placements</b>                              | <b>3'432'076'633.97</b> | <b>3'036'191'360.49</b> |

#### Répartition en pour-cent:

|  | En pour-cent de la fortune (situation réelle) |              | Stratégie dès 01.10.2018 | Marges tactiques |            | Limites max. LPP |
|--|---|--------------|--------------------------|------------------|------------|------------------|
|  | 2019  | 2018         |                          | Minimum          | Maximum    |                  |
| <b>Avoirs à court terme et liquidités (CHF 98'248'096.36.00)</b> | <b>2,9%</b>                                   | <b>1,3%</b>  | <b>1%</b>                | <b>0%</b>        | <b>5%</b>  |                  |
| Obligations CHF (CHF 1'007'074'560.07)                           | 29,4%   | 33,0%        | 32%                      | 27%              | 37%        |                  |
| Obligations Dev. étrangères hedgées (CHF 364'611'469.86)         | 10,6%   | 11,3%        | 12%                      | 9%               | 15%        |                  |
| Obligations Marchés émergents (CHF 99'972'323.17)                | 2,9%  | 3,0%         | 3%                       | 2%               | 4%         |                  |
| <b>Total Obligations (CHF 1'471'658'353.10)</b>                  | <b>42,9%</b>                                  | <b>47,3%</b> | <b>47%</b>               |                  |            |                  |
| Actions Suisse (CHF 208'422'502.67)                              | 6,1%  | 5,6%         | 6%                       | 4%               | 8%         |                  |
| Actions Monde hedgées (CHF 608'215'424.76)                       | 17,8%   | 16,7%        | 17%                      | 12%              | 22%        |                  |
| Actions Marchés émergents (CHF 129'020'879.81)                   | 3,8%  | 3,1%         | 4%                       | 3%               | 5%         |                  |
| <b>Total Actions (CHF 945'657'097.17)</b>                        | <b>27,7%</b>                                  | <b>25,4%</b> | <b>27%</b>               |                  |            | <b>50%</b>       |
| Insurance Linked Securities (CHF 111'697'503.54)                 | 3,3%  | 3,8%         | 4%                       | 3%               | 5%         |                  |
| Placements opportunistes (CHF 1'439'300.00)                      | 0,0%  | 0,0%         | 0%                       | 0%               | 4%         |                  |
| <b>Placements alternatifs (CHF 1'131'36'803.54)</b>              | <b>3,3%</b>                                   | <b>3,8%</b>  | <b>4%</b>                |                  |            | <b>15%</b>       |
| Immobilier Suisse (CHF 634'053'763.42)                           | 18,5%   | 17,6%        | 16%                      | 12%              | 20%        |                  |
| Immobilier Etranger hedgé (CHF 163'211'671.17)                   | 4,8%  | 4,6%         | 5%                       | 4%               | 6%         | 10%              |
| <b>Total Immobilier (CHF 792'265'434.59)</b>                     | <b>23,3%</b>                                  | <b>22,2%</b> | <b>21%</b>               |                  |            | <b>30%</b>       |
| <b>Total Titres hypothécaires (CHF 217'093'127.00)</b>           | <b>6,3%</b>                                   | <b>7,1%</b>  |                          |                  |            | <b>50%</b>       |
| <b>Total Devises étrangères (CHF 225'293'286.00)</b>             | <b>6,6%</b>                                   | <b>6,1%</b>  | <b>7%</b>                | <b>5%</b>        | <b>13%</b> | <b>30%</b>       |

Au 31.12.2019, les marges tactiques de la stratégie étaient toutes respectées. La CPS se conforme à la limite s'appliquant aux débiteurs individuels selon l'art. 54 OPP 2, ainsi qu'à la limite par société en matière de participation selon l'art. 54a OPP 2.

#### 4.1 Exercice des droits de vote

La CPS fait usage de ses droits de vote lors des assemblées générales en Suisse. Les votes sont exprimés par écrit, sur la base des analyses et des recommandations d'Ethos. La CPS est en outre membre de l'Ethos Engagement Pool (EEP) qui, au nom des grandes caisses de pension suisses, assure un dialogue permanent avec les sociétés suisses cotées en Bourse. Les destinataires sont informés deux fois par an au moyen d'une newsletter sur les votes de la Caisse qui publie également sur son site Internet le détail des votes sous la rubrique «Exercice des droits des actionnaires».

#### 4.2 Instruments financiers dérivés

Au 31.12.2019, les positions ouvertes à terme de la couverture du risque de change (mandat Record Currency Management Ltd.) se présentent comme suit:

| <b>Contre-partie</b>             | <b>Positions ouvertes<br/>en CHF</b> | <b>Valeur de marché (bénéfice/perte)<br/>en CHF</b> |
|----------------------------------|--------------------------------------|---|
| Bank of New York Mellon, Londres | 98'604'466.56                        | 2'593'468.02  |
| HSBC Bank, Londres               | 129'371'681.11                       | 1'196'219.44  |
| JPMorgan, Londres                | 195'821'102.41                       | 2'800'400.46  |
| Royal Bank of Canada, Londres    | 203'159'042.04                       | 4'534'528.37  |
| Toronto Dominion, Toronto        | 172'544'525.53                       | 1'565'509.44  |
| Westpac, Sydney                  | 171'126'924.10                       | -810'637.50   |
| <b>Total</b>                     | <b>970'627'741.75</b>                | <b>11'879'488.23</b>                                |

#### 4.3 Prêt de titres

Des titres ont été prêtés au cours de l'exercice 2019. Ces prêts sont intégralement couverts par une garantie. Les revenus issus de ces prêts ont été réalisés avec le partenaire contractuel Julius Bär & Co. Ltd:

|   | <b>2019</b>       | <b>2018</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Obligations                             | 132'959.12        | 103'667.66        |
| Actions                                 | 6'639.45          | 1'848.74          |
| <b>Total Produits du prêt de titres</b> | <b>139'598.57</b> | <b>105'516.40</b> |

Au 31.12.2019, la valeur totale des titres prêtés se chiffrait à 122,9 millions CHF, contre 95,3 millions CHF l'année précédente. Le volume des titres prêtés représente 3,58 % de la fortune totale pour l'année 2019 contre 3,14 % pour l'exercice 2018.

En avril 2015, la Commission de placement a décidé de retirer les actions cotées en Suisse du prêt de titres afin de respecter pleinement les dispositions relatives à l'exercice des droits de vote selon l'ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés anonymes cotées en bourse (ORAb). Ce changement dans la pratique du prêt de titres est entré en vigueur en mai 2015.

**5. Explication relative au résultat net des placements**

|   | <b>2019</b>          | <b>2018</b>           |
|---|----------------------|-----------------------|
| <b>Produit des intérêts sur créances, hypothèques</b> |                      |                       |
| Intérêts sur créances                                 | -1'125.49            | -7'516.58             |
| Intérêts moratoires sur prest. de libre passage       | -86'778.45           | -61'746.34            |
| Intérêts sur prêts hypothécaires                      | 2'942.15             | 4'640.40              |
| <b>Total</b>  | <b>-84'961.79</b>    | <b>-64'622.52</b>     |
| <b>Liquidités / Couverture du risque de change</b>    |                      |                       |
| Intérêts  | 40'960.42            | 239'674.33            |
| Gains de cours réalisés                               | 13'332'419.41        | 40'573'910.00         |
| Gains de cours non réalisés                           | 68'610'133.01        | 118'554'388.55        |
| Pertes de cours réalisées                             | -26'131'331.37       | -63'448'397.89        |
| Pertes de cours non réalisées                         | -59'715'222.34       | -113'500'352.22       |
| <b>Total</b>  | <b>-3'863'040.87</b> | <b>-17'580'777.23</b> |
| <b>Obligations CHF</b>                                |                      |                       |
| Intérêts  | 13'183'722.37        | 13'699'191.91         |
| Intérêts courus                                       | -393'688.51          | 2'739.15              |
| Prêt de titres  | 121'130.93           | 88'616.64             |
| Gain de cours réalisés                                | 5'363'165.19         | 2'036'212.69          |
| Gain de cours non réalisés                            | 91'372'562.45        | 38'133'272.86         |
| Pertes de cours réalisées                             | -1'102'096.78        | -1'315'822.20         |
| Pertes de cours non réalisées                         | -67'644'953.46       | -51'998'494.78        |
| <b>Total</b>  | <b>40'899'842.19</b> | <b>645'716.27</b>     |
| <b>Obligations Devises étrangères</b>                 |                      |                       |
| Intérêts  | 8'336'395.38         | 7'642'638.92          |
| Intérêts courus                                       | 578'065.02           | 230'318.07            |
| Prêt de titres  | 11'828.19            | 15'051.02             |
| Gain de cours réalisés                                | 13'888'687.65        | 3'280'727.36          |
| Gain de cours non réalisés                            | 62'796'518.68        | 45'235'319.85         |
| Pertes de cours réalisées                             | -9'906'326.70        | -4'393'827.28         |
| Pertes de cours non réalisées                         | -53'560'224.77       | -52'188'853.28        |
| <b>Total</b>  | <b>22'144'943.45</b> | <b>-178'625.34</b>    |
| <b>Obligations Marchés émergents</b>                  |                      |                       |
| Intérêts  | 0.00                 | 0.00                  |
| Résultats des placements (frais TER)                  | 674'553.33           | 662'251.79            |
| Gains de cours réalisés                               | 362'282.00           | 0.00                  |
| Gains de cours non réalisés                           | 25'896'994.10        | 21'927'328.62         |
| Pertes de cours réalisées                             | 0.00                 | 0.00                  |
| Pertes de cours non réalisées                         | -16'427'492.03       | -28'997'441.80        |
| <b>Total</b>  | <b>10'506'337.40</b> | <b>-6'407'861.39</b>  |
| <b>Actions Suisse</b>                                 |                      |                       |
| Dividendes  | 5'909'518.45         | 5'550'963.88          |
| Prêt de titres  | 0.00                 | 0.00                  |
| Gains de cours réalisés                               | 6'160'657.18         | 8'886'909.46          |
| Gains de cours non réalisés                           | 69'136'778.46        | 43'917'544.43         |
| Pertes de cours réalisées                             | -826'478.37          | -1'983'236.87         |
| Pertes de cours non réalisées                         | -29'145'736.07       | -71'111'019.30        |
| <b>Total</b>  | <b>51'234'739.65</b> | <b>-14'738'838.40</b> |

**Actions Monde**

|                                      |                       |                       |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dividendes                           | 7'817'904.76          | 12'885'506.66         |
| Prêt de titres                       | 6'639.45              | 1'848.74              |
| Résultats des placements (frais TER) | 0.00                  | 87'212.70             |
| Gains de cours réalisés              | 144'715'911.08        | 44'147'021.40         |
| Gains de cours non réalisés          | 225'376'950.28        | 130'425'219.15        |
| Pertes de cours réalisées            | -18'016'531.83        | -9'984'794.40         |
| Pertes de cours non réalisées        | -236'019'899.53       | -222'664'095.27       |
| <b>Total</b>                         | <b>123'880'974.21</b> | <b>-45'102'081.02</b> |

**Actions Marchés émergents**

|                                      |                      |                       |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Dividendes                           | 2'605'110.04         | 2'607'527.48          |
| Résultats des placements (frais TER) | 167'727.14           | 0.00                  |
| Gains de cours réalisés              | 12'485'180.12        | 16'818.70             |
| Gains de cours non réalisés          | 32'159'408.23        | 24'859'092.01         |
| Pertes de cours réalisées            | -120'344.62          | -12.37                |
| Pertes de cours non réalisées        | -30'938'503.30       | -42'594'350.76        |
| <b>Total</b>                         | <b>16'358'577.61</b> | <b>-15'110'924.94</b> |

**Insurance Linked Securities**

|                                      |                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Produit brut                         | 0.00                 | 0.00                 |
| Résultats des placements (frais TER) | 1'105'805.28         | 1'151'060.48         |
| Gains de cours réalisés              | 0.00                 | 0.00                 |
| Gains de cours non réalisés          | 3'570'279.77         | 252'450.00           |
| Pertes de cours réalisées            | 0.00                 | 0.00                 |
| Pertes de cours non réalisées        | -8'623'256.81        | -4'042'515.17        |
| <b>Total</b>                         | <b>-3'947'171.76</b> | <b>-2'639'004.69</b> |

**Matières premières**

|                                      |             |                     |
|--------------------------------------|-------------|---------------------|
| Produit brut                         | 0.00        | 0.00                |
| Résultats des placements (frais TER) | 0.00        | 0.00                |
| Gains de cours réalisés              | 0.00        | 3'541'843.98        |
| Gains de cours non réalisés          | 0.00        | 45'618'577.91       |
| Pertes de cours réalisées            | 0.00        | -31'959'170.75      |
| Pertes de cours non réalisées        | 0.00        | -13'876'919.05      |
| <b>Total</b>                         | <b>0.00</b> | <b>3'324'332.09</b> |

**Placements opportunistes**

|                                      |                  |             |
|--------------------------------------|------------------|-------------|
| Produit brut                         | 0.00             | 0.00        |
| Résultats des placements (frais TER) | 28'786.00        | 0.00        |
| Gains de cours réalisés              | 0.00             | 0.00        |
| Gains de cours non réalisés          | 0.00             | 0.00        |
| Pertes de cours réalisées            | 0.00             | 0.00        |
| Pertes de cours non réalisées        | 0.00             | 0.00        |
| <b>Total</b>                         | <b>28'786.00</b> | <b>0.00</b> |

| <b>Immobilier Suisse</b>             |                       |                       |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Produit brut                         | 17'942'950.16         | 17'699'498.15         |
| Prêt de titres                       | 0.00                  | 0.00                  |
| Résultats des placements (frais TER) | 3'963'385.63          | 3'133'939.24          |
| Gains de cours réalisés              | 19'499'739.34         | 21'529'070.89         |
| Gains de cours non réalisés          | 128'734'323.53        | 36'545'246.78         |
| Pertes de cours réalisées            | -139'366.12           | -515'240.20           |
| Pertes de cours non réalisées        | -42'563'794.47        | -91'996'306.22        |
| <b>Total</b>                         | <b>127'437'238.07</b> | <b>-13'603'791.36</b> |

| <b>Immobilier Etranger</b>           |                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Produit brut                         | 2'880'804.10         | 1'080'141.39         |
| Résultats des placements (frais TER) | 16'321.17            | 5'809.44             |
| Gains de cours réalisés              | 0.00                 | 0.00                 |
| Gains de cours non réalisés          | 31'925'740.94        | 13'415'739.81        |
| Pertes de cours réalisées            | 0.00                 | 0.00                 |
| Pertes de cours non réalisées        | -7'609'608.06        | -22'673'469.20       |
| <b>Total</b>                         | <b>27'213'258.15</b> | <b>-8'171'778.56</b> |

**Total Résultats nets** **411'809'522.91** **-119'628'257.09**

Le placement de la fortune a dégagé une performance de 13,3 %, soit 0,3 % de moins que le benchmark qui s'est établi à 13,6 %. En 2018, le placement de la fortune avait produit une performance de -4,1 % (benchmark: 4,0 %).

## 6. Liste détaillée des commissions sur placements et liquidités

|  |  | 2019                | 2018                |
|--|--|---------------------|---------------------|
| Frais de gestion prélevés directement par les gérants de fortune |  |                     |                     |
| Obligations CHF  | Loyal Finance AG                                 | 169'563.40          | 163'478.25          |
|  | Bank SYZ SA                                      | 213'803.37          | 206'381.91          |
|  | ZKB (Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank)  | 192'382.55          | 185'126.25          |
| Oblig. Devises étr.  | Vontobel Asset Management AG                     | 195'622.69          | 189'292.71          |
|  | IAM Independent Asset Management SA              | 330'027.65          | 287'467.55          |
| Actions Suisse   | Pictet Asset Management SA                       | 139'213.53          | 223'206.58          |
|  | Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA       | 185'669.88          | 164'154.35          |
| Actions Monde  | Allianz Global Investors GmbH                    | 742'932.92          | 724'850.26          |
|  | Credit Suisse Asset Management (Suisse) SA       | 25'397.49           | 0.00                |
| Actions M. émergents   | Schroders Investment Management (Switzerland) SA | 0.00                | 37'873.51           |
| Matières premières   | Maerki Baumann & Co. SA                          | 800'495.60          | 781'941.00          |
| Immobilier Suisse  | UBS SA, UBS Asset Management (depuis 01.04.2017) | 236'625.00          | 261'397.05          |
|  | UBS SA, UBS Asset Management                     | 155'905.95          | 115'842.50          |
| Immobilier Etranger  | Record Currency Management Limited               | 186'834.37          | 340'140.08          |
| Couv. de change  |  |                     |                     |
| <b>Total Frais de gestion de fortune prélevés directement</b>    |  | <b>3'574'474.40</b> | <b>3'681'152.00</b> |
| Frais dépositaire central  |  | 151'743.67          | 445'515.99          |
| <b>Frais directs de gestion de fortune</b>                       |  | <b>3'726'218.07</b> | <b>4'126'667.99</b> |

## 7. Frais de gestion de fortune liés aux placements collectifs

Le Total Expense Ratio (TER) indique les coûts qui s'ajoutent à la commission d'émission et à la commission de rachat. Ces coûts ne sont pas facturés séparément, mais imputés directement sur le rendement du produit correspondant.



A la suite de l'introduction des Directives de la Commission de surveillance (D-02/2013), les frais TER calculés approximativement apparaissent dans la comptabilité financière au niveau de la classe d'actifs, d'une part comme résultat des placements et, d'autre part, comme frais de gestion de fortune.

Les frais de gestion de fortune sont présentés ci-après conformément à l'art. 48a, al. 3, OPP 2:

|  |                  |
|--|------------------|
| Total Placements (valeurs de marché)                     | 3'432'076'633.97 |
| Dont placements collectifs                               | 1'315'128'749.45 |
| - produits transparents                                  | 1'315'128'749.45 |
| - produits non transparents selon art. 48a, al. 3, OPP 2 | 0.00             |

**Taux de transparence en matière de frais  
(part des placements pour lesquels les frais sont  
indiqués de manière transparente)**

**100%**

| Frais de gestion de fortune en CHF   | 2019             | 2018             |
|--|------------------|------------------|
| Frais directs de gestion de fortune  | 3'726'218.07     | 4'126'667.99     |
| Frais de gestion de fortune pour placements collectifs (TER)                     | 5'956'578.55     | 5'040'273.65     |
| Honoraires PPCmetrics, Kraus Partner et Ethos                                    | 331'474.60       | 330'517.30       |
| Coûts droit de timbre et TVA, frais postaux et bancaires                         | 597'847.45       | 641'659.32       |
| Total des frais de gestion de fortune apparaissant dans le compte d'exploitation | 10'670'099.07    | 10'139'118.26    |
| Frais de gestion de fortune en pour-cent des actifs placés                       | 0.31%            | 0.33%            |
| Fortune totale   | 3'432'076'633.97 | 3'036'191'360.49 |

#### 8. Déclaration d'intégrité et de loyauté

Tous les gérants de fortune ont remis une déclaration écrite d'intégrité et de loyauté par laquelle ils confirment respecter les dispositions légales relatives à l'autorité de surveillance, aux opérations pour compte propre, à la déclaration des intérêts et à la restitution d'avantages financiers.

Tous les gérants de fortune sont en outre contractuellement tenus de communiquer les éventuelles ristournes, rétrocessions ou provisions et, le cas échéant, de les transférer à la Caisse, comme l'exige la CPS.

#### 9. Evolution de la réserve de cotisations de l'employeur sans renonciation à l'utilisation

Lors de sa première séance de l'année 2016, le Conseil de fondation a décidé de ne pas rémunérer les réserves de cotisations de l'employeur si le taux d'intérêt LIBOR CHF à six mois était négatif. A la date du 02.01.2020, ce taux s'établissait à -0,62 %.

|                      | 2019                | 2018                |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>SWISS TXT SA</b>  |                     |                     |
| Au 1er janvier       | 1'000'000.00        | 1'000'000.00        |
| Au 31 décembre       | <b>1'000'000.00</b> | <b>1'000'000.00</b> |
| <b>Mediapulse SA</b> |                     |                     |
| Au 1er janvier       | 19'743.50           | 19'743.50           |
| Au 31 décembre       | <b>19'743.50</b>    | <b>19'743.50</b>    |

**Viasuisse SA**

|                |                   |                   |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Au 1er janvier | 568'129.35        | 568'129.35        |
| Au 31 décembre | <b>568'129.35</b> | <b>568'129.35</b> |

**Total Réserves de cotisations de l'employeur**      **1'587'872.85**      **1'587'872.85**

Au 31 décembre 2018, les créances de cotisations s'élevaient à 296 665,25 CHF. Elles ont été acquittées en janvier 2020.

**10. Coûts administratifs**

|   | <b>2019</b>         | <b>2018</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Coûts administratifs assumés par la CPS</b>  |                     |                     |
| Dépenses Conseil de fondation et Commission de placement  | 127'146.60          | 117'539.40          |
| Emoluments Autorité bernoise de surveillance des institutions de prévoyance et des fondations (ABSPF) | 13'040.00           | 10'672.00           |
| Emoluments Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle                          | 4'425.15            | 4'296.90            |
| Taxes et émoluments divers  | 8'034.80            | 8'142.45            |
| Honoraires/revenus  | 0.00                | 0.00                |
| <b>Total</b>  | <b>152'646.55</b>   | <b>140'650.75</b>   |
| <b>Coûts administratifs assumés par la SSR</b>  |                     |                     |
| Salaires, prestations sociales, frais, formation continue   | 1'263'572.74        | 1'226'567.73        |
| Informatique  | 46'398.37           | 43'607.07           |
| Expert prévoyance professionnelle, AON Suisse SA  | 102'100.00          | 78'840.02           |
| Révision, BDO / PricewaterhouseCoopers SA   | 29'251.40           | 40'500.00           |
| Divers honoraires pour conseils et prestations de tiers   | 58'955.23           | 16'539.82           |
| Bâtiments et entretien  | 0.00                | 0.00                |
| Matériel de bureau et imprimés  | 13'368.32           | 35'292.82           |
| Produits des organisations affiliées  | -196'529.96         | -203'402.85         |
| Produits CPS (honoraires/revenus)   | -50'085.42          | -45'504.17          |
| <b>Total</b>  | <b>1'267'030.68</b> | <b>1'192'440.44</b> |
| <b>Total Coûts administratifs CPS</b>   | <b>1'419'677.23</b> | <b>1'333'091.19</b> |

**VII. EXPLICATIONS DES AUTRES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE D'EXPLOITATION**
**1. Autres dettes**

Le poste du passif «Autres dettes» se compose des créances du Fonds de garantie LPP, de l'impôt à la source, du droit de timbre et de la taxe sur la valeur ajoutée ainsi que des autres créanciers.

**2. Prélèvement anticipé pour l'acquisition d'un logement (EPL)**

En 2019, 34 assurés ont demandé un versement anticipé pour l'acquisition d'un logement (EPL). Le montant moyen des prélèvements anticipés s'élève à 80 204 CHF (2018: 51 assurés, montant moyen de 116 265 CHF).

**VIII. EXIGENCES DE L'AUTORITE DE SURVEILLANCE**

L'autorité de surveillance n'a émis aucune exigence.

**IX. AUTRES INFORMATIONS RELATIVES A LA SITUATION FINANCIERE****1. Découvert/explication des mesures prises (art. 44 OPP 2)**

Aucune remarque.

**X. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DU BILAN**

En décembre 2018, le Comité de direction de la SSR a décidé de renoncer, dès 2020, à la prévoyance complémentaire pour les cadres contractée auprès de la fondation collective GEMINI. Le 02.05.2019, le Conseil de fondation de la CPS a accepté la reprise collective au 31.12.2019 des prestations de sortie des assurés actifs ainsi que des engagements de prévoyance des bénéficiaires de rentes issus de GEMINI. Le 04.06.2019, la Commission de prévoyance de la prévoyance pour cadres GEMINI a résilié au 31.12.2019 le contrat d'affiliation à la fondation collective GEMINI et décidé le transfert collectif à la CPS de la prévoyance GEMINI. Cette opération concerne 538 assurés actifs avec une somme de prestations de sortie de 31,8 millions CHF et 122 bénéficiaires de rentes avec des capitaux de prévoyance de 8,4 millions CHF. Le rachat requis dans la réserve pour fluctuations de valeurs et dans les provisions techniques est financé au moyen des ressources issues du contrat d'affiliation GEMINI. Ce transfert n'entraîne donc aucun coût pour la CPS. Un rapport de transfert sera rédigé en été 2020.