

SIEMENS

www.pk-siemens.ch

Rapport annuel 2013

Caisse de pension des sociétés Siemens en Suisse (PK SGS)

Sommaire

04 Organisation

05 Avant-propos

06 Comptes annuels

08 Placement de la fortune

- Répartition de la fortune
- Placements de capitaux
- Immeubles (placements directs)

14 Assurances



Organisation

Conseil de fondation

Représentants des entreprises

Siegfried Gerlach, Président
Robert Haas
Hubert Keiber (jusqu'au 28.08.2013)
Johannes Milde (dès 29.08.2013)
Beat Pasina
Rolf Renz
Garry Wagner

Représentants des assurés

Heinz Jossi
Gioacchino Lioni
Konrad Meier
Gregor Steiner
Daniel Weber
Matthias Wittwer

Représentants des retraités

Fritz Pfäffli
Arthur Windisch

Direction

Franz Haudenschild
Markus Blaser
Fausto Ciapponi
Beatrice Fluri
Beat Rüegger

Directeur
Finances et Controlling
GB-L Placement de capitaux
GB-L Prévoyance
GB-L Immeubles

Comité de placement

Beat Pasina, Président
Garry Wagner

Heinz Jossi
Gregor Steiner

Comité de prévoyance

Robert Haas, Président
Beat Pasina

Daniel Weber
Matthias Wittwer

Experts

Peter K. Bachmann, expert CP, Dipeka AG, Zurich
Christoph Plüss, expert Co, Allvisa AG, Zurich
Andreas Reichlin, PPCmetrics, Zurich

Autorité de Surveillance

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

Organe de révision

Ernst & Young SA, Zurich



Avant-propos

Chers assurés de la Caisse de pension des sociétés Siemens en Suisse,
Mesdames, Messieurs,

En dépit de la récession qui sévit au sein de la zone euro, l'économie suisse a relativement bien tiré son épingle du jeu, en particulier grâce au secteur de la construction et à la consommation privée. Mais, des signes de reprise ont malgré tout commencé à s'esquisser dans la zone euro, alors que la croissance dans les pays émergents est restée largement en-deçà de nos attentes. Globalement, la conjoncture mondiale renoue avec une croissance modérée. Aux Etats-Unis, le redressement économique se poursuit en dépit d'une consolidation forcée du budget de l'Etat et le marché de l'emploi ne cesse de s'améliorer. Et la politique monétaire principalement accommodante menée par les banques centrales a permis de maîtriser la crise de la dette au plan mondial.

En 2013, les caisses de pension suisses ont bénéficié de l'évolution favorable des marchés des actions et ont pu améliorer légèrement leur situation financière. Au cours de l'exercice écoulé, notre Caisse de pension a elle aussi réalisé un résultat globalement satisfaisant. La performance brute de l'actif immobilisé est de 5,71 %, un résultat auquel ont contribué les titres avec 5,93 % et les immeubles avec 4,93 %. Au 30 septembre 2013, 6182 actifs et 5577 retraités étaient assurés. Le taux de couverture atteint désormais 106,75 % (contre 103,04 % l'année précédente), avec un excédent nominal de quelque 192 millions de francs, soit 6,75 % à la date du bilan (les réserves cibles pour fluctuations de valeur, provisions techniques comprises, se montent à 16,1 % des capitaux de prévoyance).

Au cours de l'exercice, nous avons traité et mis en œuvre de nombreux projets. Dans le cadre de la vérification récurrente de ses processus de placement, la Caisse de pension a notamment adapté un mandat de gestion de fortune à ses nouveaux besoins. De nombreux changements ont également eu lieu pour des entreprises affiliées, et des projets immobiliers de petite et moyenne ampleur (remises en état, assainissements, etc.) ont été réalisés.

Au final, la Caisse de pension a mis en œuvre une série de projets administratifs, et notamment l'archivage final d'anciens systèmes informatiques, diverses adaptations du règlement, ainsi que de multiples implémentations d'outils de gestion dans le secteur de la prévoyance, etc.

Je profite donc de l'occasion pour remercier toutes les personnes, entreprises et institutions de leur engagement en faveur de la Caisse de pension des sociétés Siemens en Suisse durant l'exercice écoulé, ainsi que de leur implication personnelle.

Avec mes salutations les meilleures,

Franz Haudenschild



Comptes annuels

Bilan

	(en 1000 CHF)	(en 1000 CHF)
	30.09.2013	30.09.2012
Actif		
Liquidités	89 846	114 176
Obligations	1 272 276	1 274 815
Actions	1 030 644	909 971
Placements alternatifs	0	0
Hypothèques	0	5 206
Immeubles	656 076	653 729
<i>Total placement de la fortune</i>	3 048 843	2 957 897
Créances	3 772	3 571
Placements et créances auprès de l'employeur	2 983	2 685
Compte de régularisation de l'actif	1 307	953
Total de l'actif	3 056 906	2 965 107
Passif		
Engagements	7 222	5 023
Compte de régularisation du passif	4 532	4 423
Réserve de contributions de l'entreprise	1 768	1 200
Capital de prévoyance assurés actifs	1 091 016	1 099 572
Capital de prévoyance retraités	1 631 186	1 647 190
Provisions techniques	128 844	120 617
<i>Capital de prévoyance et provisions techniques</i>	2 851 046	2 867 379
<i>Réserve pour fluctuations de valeur</i>	192 338	87 082
Capital de fondation / sous-couverture		
Situation au début de l'exercice	0	-112 735
Excédent de charges (-) / Excédent de recettes (+)	0	112 735
<i>Disponible / sous-couverture à la fin d'exercice</i>	0	0
Total du passif	3 056 906	2 965 107



Comptes de résultat

	(en 1000 CHF)	(en 1000 CHF)
	2012/13	2011/12
Cotisations ordinaires et autres, apports	118 051	125 498
Versements d'entrée	23 232	29 848
<i>Recettes provenant de cotisations et de versements d'entrée</i>	<i>141 283</i>	<i>155 346</i>
Prestations réglementaires	-168 346	-166 064
Prestations de sortie	-47 632	-67 690
<i>Sorties pour prestations et retraits anticipés</i>	<i>-215 978</i>	<i>-233 75</i>
<i>Dissolution de capital de couverture, de provisions techniques & de réserves de cotisations</i>	<i>15 765</i>	<i>13 258</i>
<i>Recettes provenant de prestations d'assurances</i>	<i>77</i>	<i>0</i>
<i>Charges d'assurances</i>	<i>-696</i>	<i>-641</i>
Résultat net de la partie assurances	-59 549	-65 791
Résultat net des placements de la fortune	167 367	264 298
Dépenses et recettes diverses	-16	3 902
Charges d'administration	-2 544	-2 592
Excédent de recettes avant dissolution / constitution de réserves pour fluctuations de valeur	105 257	199 817
Dissolution / constitution de réserves pour fluctuations de valeur	105 257	-87 082
Excédent de charges (-) / Excédent de recettes (+)	0	112 735

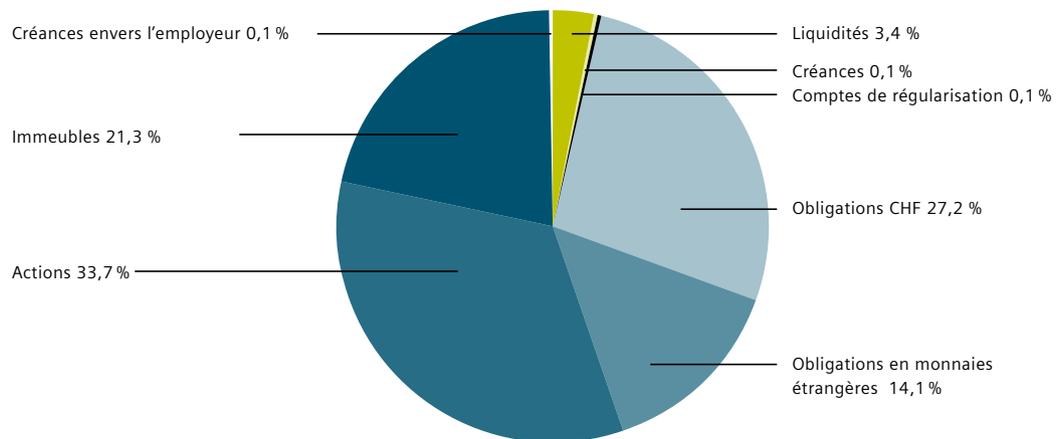
Les frais administratifs par assuré représentent CHF 216 (exercice antérieur CHF 201).

Les frais de gestion se montent – selon les nouvelles directives de la commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP D - 02/2013) – à 0,26 % de la fortune (l'année précédente: 0,25 %).

Placement de la fortune

Répartition de la fortune

	en 1000 CHF		
	30.09.2013	%	marges en %
- Liquidités directes	89 846		
- plus/moins dérivés nets	10 574		
- plus/moins couvertures de change	2 865		
Liquidités	103 285	3,4 %	0 – 5 %
.Obligations CHF	650 111	21,3 %	14 – 24 %
.Obligations CHF à long terme (échéance >10 ans)	179 798	5,9 %	5 – 20 %
- Obligations CHF	829 909		
.Obligations monde, hedged	440 554		
.moins engagements réduits dérivés	-52 360		
.plus engagements accrus dérivés	41 786		
- Obligations monde, hedged (y compris dérivés)	429 980	14,1 %	11 – 21 %
Total Obligations	1 259 889		
- moins placements auprès de l'employeur	-1 051		
Total Obligations	1 258 838		
- Actions suisses	387 015	12,7 %	9 – 13 %
.Actions monde	526 200	17,1 %	12 – 20 %
.Actions Emerging Markets	118 364	3,9 %	3 – 5 %
- Actions étrangères	644 564	21,0 %	15 – 25 %
Total actions	1 031 579	33,7 %	24 – 38 %
- moins placements auprès de l'employeur	-935		
Total actions	1 030 644		
- Private Equity	0		
- Hedge Funds	0		
- Commodities	0		
Placements alternatifs	0	0,0 %	0 – 2 %
Hypothèques	0	0,2 %	0 – 2 %
- Placements immobiliers directs en Suisse	656 076		
Total placements immobiliers	656 076	21,3 %	16 – 30 %
Total placements de la fortune	3 048 843		
Créances	3 772	0,1 %	
- Créances envers l'employeur	997		
- Placements auprès de l'employeur	1 986		
Créances envers l'employeur	2 983	0,1 %	
Compte de régularisation de l'actif	1 307	0,0 %	
Total de l'actif	3 056 905	100,0 %	





Placements de capitaux

Au niveau des mandats et de l'allocation stratégique d'actifs, les changements suivants ont été apportés au cours de l'exercice écoulé.

- Le mandat «Investment-Grade obligations d'entreprises Monde avec couverture» déjà évalué l'an dernier a été implémenté début décembre.
- En contrepartie, un mandat «Obligations d'Etat Euro» a été liquidé.

En dépit de la situation difficile, l'année s'est avérée globalement satisfaisante pour les placements. Mais les résultats varient fortement d'une catégorie de placement à une autre.

La performance absolue pour l'exercice se monte à 5,71 % et se situe 0,35 % au-dessus de l'indice de référence. Cette surperformance s'explique principalement par la sous-pondération des obligations Suisse à échéance longue et par la surperformance des mandats actifs Actions Monde et Actions Emerging Markets. Ce sont principalement les actions Suisse (24,95 %) et Monde (18,45 %) qui ont contribué à la performance absolue. Avec 4,93 %, les placements immobiliers directs ont apporté une contribution identique à celle des années précédentes. Toutefois, les résultats sont décevants pour les actions Emerging Markets (-0,52 %) et les obligations Monde (1,20 %). Quant aux obligations Suisse (-0,89 %) et aux obligations Suisse à longue échéance (-5,21 %), elles ont eu une influence négative sur le résultat de l'exercice.

Malgré cet exercice satisfaisant, les perspectives pour l'an prochain sont tout sauf roses.

De l'avis du Fonds monétaire international (FMI), la croissance mondiale devrait être moins forte que les prévisions antérieures. En effet, le marasme conjoncturel dans les pays émergents et les incertitudes pesant sur la politique monétaire et budgétaire aux Etats-Unis et en Europe, ont amené les spécialistes à revoir à la baisse les perspectives de croissance mondiale.

En plus de cette évolution qui pourrait avoir un impact direct sur les marchés des actions, l'évolution des taux d'intérêt à moyen et à long terme devrait influencer grandement sur le résultat de l'an prochain.



Rendement comptable* des placements de capitaux (période 01.10. – 30.09.)	2012/2013	2011/2012
	5,6 %	9,2 %

Indices**



* Le rendement comptable tient compte de la performance, ainsi que des frais de gestion du dépôt.

** Indices d'actions spécifiques (à titre de référence seulement, c.-à-d. qu'ils ne peuvent être directement comparés avec le rendement comptable).



Immeuble Hofstrasse 31 – 55, Zug

Immeubles (placements directs)

Situation générale

La notion de durabilité s'est imposée dans le domaine de la construction actuelle, et plus particulièrement en Suisse. Or, souvent des immeubles existants sont démolis ou transformés qui, en raison de leur cycle de vie, n'ont pas encore pu être exploités durablement. Du fait des délais de construction imposés très courts, les nouveaux bâtiments qui en résultent présentent très souvent de nombreux vices qui confrontent les propriétaires avec des travaux de longue durée en vue de remédier aux défauts. Pour éviter ce type de problèmes, il faut impérativement mettre en place, dès le début du projet de construction, une planification minutieuse (coûts, qualité, délais, documents et plans, honoraires, etc.) et encadrer l'exécution des travaux (procédures, utilisation des matériaux, traitement des matériaux, etc.) de manière très étroite, c'est-à-dire directement sur place. La Caisse de pension des entreprises Siemens en Suisse, qui couvre ces services dans le cadre de sa gestion des bâtiments, a fait ainsi de très bonnes expériences.



Immeuble Burstwiesenstrasse 33/35, Greifensee

Rendement des immeubles en 2013

Les rendements des placements immobiliers directs réalisés au cours de l'exercice écoulé s'élèvent à 4,93 %. Outre la performance, ils prennent aussi en compte les modifications des valeurs de marché.

Durant l'exercice 2013, nous avons réalisé et achevé d'autres rénovations, mises en état et mesures d'entretien sur différents immeubles de la Caisse de pension des sociétés Siemens en Suisse. Les rénovations périodiques (cuisines, salles de bains, optimisation des surfaces, etc.) adaptent les logements aux besoins actuels, ce qui accroît de manière sensible la possibilité de relocation en cas de changement de locataire.



Assurances

Assurés actifs

	30.09.2013	30.09.2012
Siemens Suisse SA	5 051	5 134
Siemens Healthcare Diagnostics SA	54	53
BSH Electroménager SA	294	275
Huba Control SA	294	292
Landis + Gyr (Europe) SA ¹	383	404
Divers	105	105
Total assurés actifs	6 182	6 263

¹ y compris toutes les filiales en Suisse

Bénéficiaires de rentes

	30.09.2013	30.09.2012
Rentes de vieillesse	3 856	3 822
Rentes d'invalidité	268	291
Rentes de conjoint	1 316	1 326
Rentes pour orphelins et enfants	137	159
Total bénéficiaires de rentes	5 577	5 598



Données actuarielles

(en 1000 CHF)	30.09.2013	30.09.2012
Fortune disponible (FD)	3 043 384	2 954 461
Capital de couverture nécessaire (CC)*	2 851 046	2 867 379
Couverture (+) / sous-couverture (-) (FD moins CC)	192 338	87 082
Degré de couverture selon art. 44, al. 1 OPP2 (FD / CC)	106,75 %	103,04 %

* Le capital de couverture nécessaire est calculé par l'expert en caisse de pensions sur la base de l'effectif des assurés; il indique le capital nécessaire pour couvrir les engagements futurs de la Caisse.

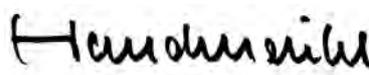
Zurich, le 6 décembre 2013

Pour le Conseil de fondation
de la Caisse de pension des sociétés Siemens en Suisse

Président du Conseil de fondation:

Directeur:


S. Gerlach


F. Haudenschild

Les comptes annuels de l'exercice 2012/13, établis conformément aux dispositions légales et approuvés par l'organe de révision, peuvent être obtenus auprès de la Caisse.

Caisse de pension
des sociétés Siemens
en Suisse (PK SGS)
Freilagerstrasse 40
CH-8047 Zurich
Tél.: +41 585 586 700
Fax: +41 585 586 701

A1-T346-A246-1-77
Sous réserve de modification
© Siemens Suisse SA, 2013