



**Rapport annuel 2010**  
**de la Caisse de pension SHP**  
(version abrégée)





## Rapport annuel 2010 du Conseil de la Fondation

Pour une caisse de pension, surtout dans une période où les marchés financiers sont plutôt faibles, il est important de disposer d'une capacité suffisante à faire face aux risques. Raison pour laquelle il fallait que le Conseil de fondation porte toute son attention au cours de l'exercice 2010 à récupérer un degré de couverture qui lui permette d'annuler les mesures d'assainissement et d'augmenter les intérêts pour les avoirs surobligatoires. Les marchés financiers ne se sont pas développés de manière uniforme en 2010; Le niveau des intérêts des obligations était comme par le passé relativement bas. La caisse de pension SHP a malgré tout obtenu un rendement de 4.18% ce qui est légèrement au-dessus de la moyenne en comparaison avec d'autres caisses de pension. En incluant les mesures d'assainissement le degré de couverture a augmenté au 31 décembre 2010 pour se hisser à 99.85%. Raison pour laquelle le Conseil de fondation a décidé d'annuler les mesures d'assainissement au 1er janvier 2011 et d'augmenter le taux d'intérêt des avoirs surobligatoires de 1.0% à 1.5%.

En dehors du degré de couverture, la proportion des assurés actifs par rapport au nombre de rentiers est aussi déterminante. Plus la part des actifs sera grande, plus la capacité de faire face aux risques sera meilleure. En date du 31 décembre 2010, la caisse de pension SHP comptait 4'979 assurés actifs (l'année précédente 5'173). Dans le même laps de temps le nombre de rentiers passa de 894 à 925 personnes. La part des rentiers représentait à la fin de l'année de ce rapport 16% (l'année précédente 15%); comparés aux obligations de prévoyance en CHF, la part des rentiers représentait 22% (l'année précédente 20%). Selon l'Office fédéral de la statistique, la part moyenne des rentiers représentait en 2008 20% et comparée aux obligations de prévoyance en CHF, 44%. En comparaison de ces valeurs, la caisse de pension SHP est toujours encore une «jeune caisse» et dispose de ce fait d'une très bonne capacité à faire face aux risques.

Notre gérant Jürg Barth s'est décidé à relever un nouveau défi et a quitté la caisse de pension SHP à la fin du mois d'août 2010. Le Conseil de fondation le remercie pour son engagement des années passées. Au 1er septembre 2010, Rolf Bolliger a commencé sa nouvelle activité comme gérant de la caisse de pension SHP. Rolf Bolliger est un gérant de caisse de pensions avec diplôme fédéral et aussi un conseiller financier avec brevet fédéral et exerce son métier depuis environ

20 ans dans la prévoyance professionnelle. Le Conseil de fondation lui souhaite beaucoup de joies et de satisfactions dans sa nouvelle tâche.

Le 31 décembre 2010, deux conseillères de fondation de longue date ont quitté le Conseil de fondation. Ruth Oehninger faisait partie du Conseil de fondation pendant 25 ans comme représentante des employés. Aussi bien comme vice-présidente ou comme présidente de la commission des placements, elle a essentiellement contribué à organiser la caisse de pension SHP. Claudine Tesan représentait pendant 6 ans les employeurs dans le Conseil de fondation et était responsable de la rédaction des procès-verbaux du Conseil de fondation. Le Conseil de fondation remercie cordialement les deux conseillères de fondation pour leur engagement au service de la pension SHP et de ces assurés.

A l'occasion des nouvelles élections globales, ont été élus dans le Conseil de fondation, en dehors des membres actuels Kurt Jakober, Bernadette Niggeli et Stephan Güntensperger, pour le 1er janvier 2011, les personnes suivantes:

**Madame Esther Frei, représentante des employés**  
(Maison pour personnes âgées Haus im Park, Schönenwerd)

**Madame Karin Marti, représentante des employeurs**  
(Helios Klinik, Zihlschlacht)

**Monsieur Markus Meyer, représentant des employés**  
(Reha Klinik, Bad Zurzach)

Le Conseil de fondation remercie tous les collaborateurs de la caisse de pension SHP pour leur travail engagé et fiable au cours de l'année dernière. La gratitude va également à tous les partenaires et aux autres personnes qui se sont dévouées et qui ont rendu service de la caisse de pension SHP et de ces assurés.

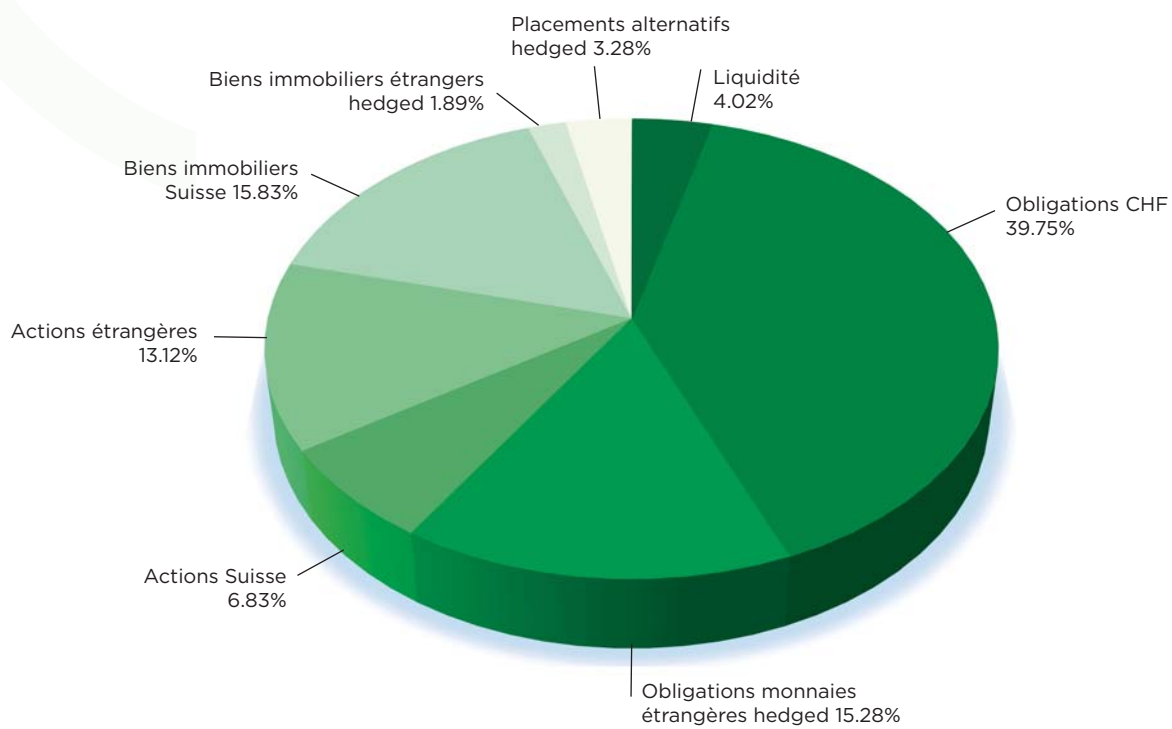
Zürich, en avril 2011

Le Conseil de fondation

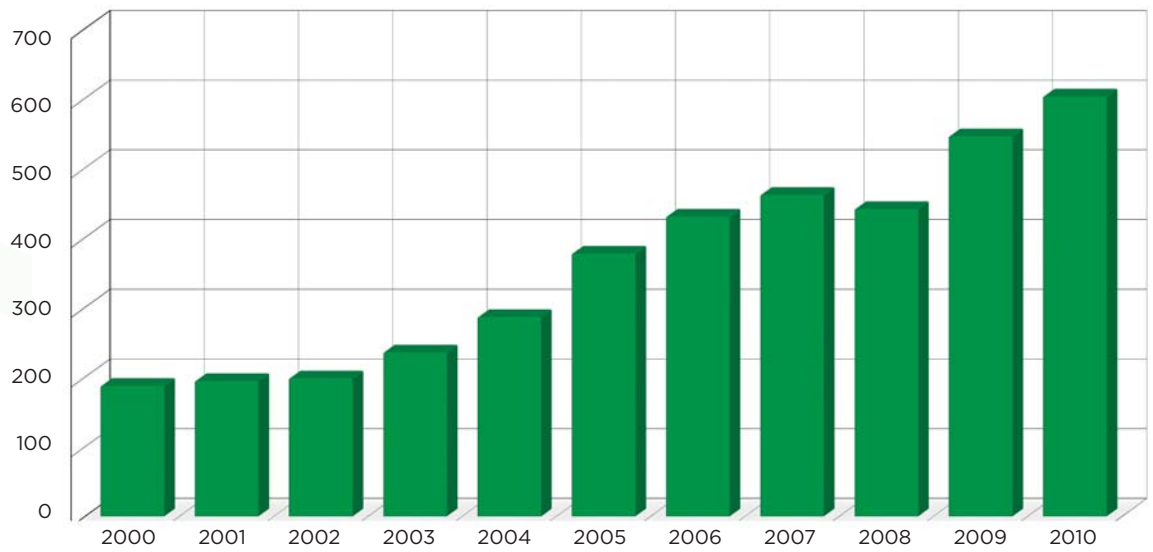
**Kurt Jakober**  
Président

**Ruth Oehninger**  
Vice-présidente

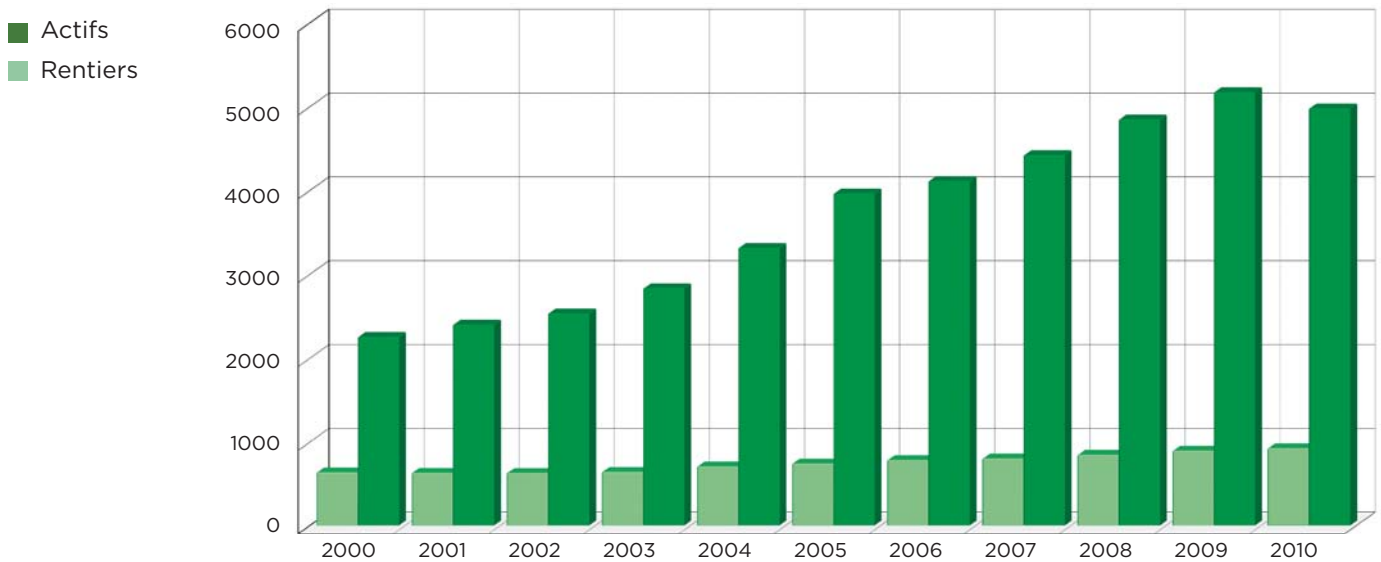
## Répartition du capital au 31 décembre 2010



## Evolution du capital en millions de CHF



## Evolution du nombre d'assurés





| <b>BILAN</b>  | <b>31.12.2010</b>            | <b>31.12.2009</b>            |
|---|------------------------------|------------------------------|
| <b>ACTIF</b>  | CHF                          | CHF                          |
| <b>Immobilisations en capital</b>   | <b>602'228'878</b>           | <b>544'965'690</b>           |
| <b>Placements</b>   | <b>594'019'924</b>           | <b>536'782'340</b>           |
| Liquidités  | 23'884'528                   | 8'332'552                    |
| Obligations CHF   | 236'107'941                  | 217'997'642                  |
| Obligations monnaies étrangères hedged  | 90'795'060                   | 83'881'506                   |
| Actions Suisse  | 40'544'467                   | 41'598'146                   |
| Actions étrangères  | 77'926'123                   | 76'677'078                   |
| Biens immobiliers Suisse  | 94'055'182                   | 80'145'086                   |
| Biens immobiliers étrangers hedged  | 11'195'902                   | 9'900'769                    |
| Hypothèques   | 0                            | 1'378'523                    |
| Placements alternatifs hedged   | 19'510'721                   | 16'871'038                   |
| <b>Créances</b>   | <b>8'208'954</b>             | <b>8'183'350</b>             |
| Employeurs  | 7'014'968                    | 7'470'202                    |
| Impôt anticipé  | 1'156'545                    | 711'434                      |
| Divers  | 37'441                       | 1'714                        |
| <b>Compte de régularisation actif</b>   | <b>61'135</b>                | <b>200'000</b>               |
| <b>Biens mobiliers</b>  | <b>1</b>                     | <b>1</b>                     |
| <b>Total de l'actif</b>   | <b>602'290'014</b>           | <b>545'165'691</b>           |
| <b>PASSIF</b>   |                              |                              |
| <b>Engagements</b>  | <b>23'722'033</b>            | <b>9'493'913</b>             |
| Libres passages et pensions   | 22'597'543                   | 8'438'509                    |
| Autres engagements  | 1'053'455                    | 984'722                      |
| Engagements vis-à-vis des employeurs  | 71'035                       | 70'682                       |
| <b>Compte de régularisation passif</b>  | <b>60'400</b>                | <b>83'800</b>                |
| <b>Réserve de cotisations de l'employeur</b>  | <b>1'609'501</b>             | <b>1'565'601</b>             |
| Réserve de cotisations sans renonciation à leur utilisation                               | 1'609'501                    | 1'565'601                    |
| <b>Provisions non techniques</b>  | <b>476'439</b>               | <b>477'439</b>               |
| <b>Capital de prévoyance et provisions techniques</b>                                     | <b>577'311'436</b>           | <b>549'022'740</b>           |
| Capital de prévoyance, assurés actifs, Plan 1   | 115'347'212                  | 118'153'359                  |
| Capital de prévoyance, assurés actifs, Plan 2a  | 21'097'105                   | 23'505'871                   |
| Capital de prévoyance, assurés actifs, Plan 2b<br>(Capital de prévoyance, assurés actifs) | 308'332'479<br>(444'776'796) | 286'543'492<br>(428'202'722) |
| Capital de prévoyance, bénéficiaires de rente   | 122'067'270                  | 106'318'772                  |
| Provisions techniques   | 10'467'370                   | 14'501'246                   |
| <b>Réserve de fluctuation de valeurs</b>  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                     |
| <b>Capital fondation (insuffisance de la couverture)</b>                                  | <b>-889'795</b>              | <b>-15'477'802</b>           |
| Situation en début de période   | -15'477'802                  | -63'486'138                  |
| Excédent de recettes (+)/dépenses (-)   | 14'588'007                   | 48'008'336                   |
| <b>Total du passif</b>  | <b>602'290'014</b>           | <b>545'165'691</b>           |



| <b>COMPTE D'EXPLOITATION</b>                                    | <b>2010</b>        | <b>2009</b>          |
|---|--------------------|----------------------|
|   | CHF                | CHF                  |
| <b>Cotisations et apports courants et autres</b>                | <b>65'920'881</b>  | <b>61'327'232</b>    |
| Cotisations employés  | 20'118'977         | 18'920'736           |
| Cotisations employeurs  | 27'889'940         | 26'433'511           |
| Apports uniques et montants de rachat                           | 17'327'821         | 14'984'891           |
| Apports au capital de prévoyance retraités                      | 255'545            | 533'576              |
| Apports dans la réserve de cotisations de l'employeur           | 328'598            | 454'518              |
| <b>Prestations d'entrée</b>                                     | <b>32'783'555</b>  | <b>45'536'468 *</b>  |
| Prestations de libre passage                                    | 30'554'237         | 44'622'804           |
| Remboursement de versements anticipés EPL / divorce             | 2'229'318          | 913'664              |
| <b>Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée</b> | <b>98'704'436</b>  | <b>106'863'700</b>   |
| <b>Prestations réglementaires</b>                               | <b>-15'707'926</b> | <b>-11'558'414</b>   |
| Rente de vieillesse   | -7'220'816         | -6'768'762           |
| Rente-pont  | -69'184            | -28'287              |
| Rente de vieillesse pour enfants                                | -11'496            | -13'412              |
| Rente de partenaire   | -356'481           | -261'136             |
| Rente d'orphelins   | -88'682            | -57'654              |
| Rente d'invalidité  | -1'751'111         | -1'652'035           |
| Rente d'enfants des invalides                                   | -86'268            | -81'401              |
| Prestations en capital à la retraite                            | -6'032'046         | -2'695'727           |
| Prestations en capital au décès et à l'invalidité               | -91'842            | 0                    |
| <b>Prestations extra-réglementaires</b>                         | <b>-1'000</b>      | <b>-1'000</b>        |
| <b>Prestations de sortie</b>                                    | <b>-59'208'362</b> | <b>-36'921'230 *</b> |
| Prestations de libre passage en cas de sortie                   | -56'233'003        | -33'745'275          |
| Versements anticipés EPL / divorce                              | -2'496'011         | -3'086'250           |
| Autres prestations réglementaires                               | -479'348           | -89'705              |
| <b>Prestations de sortie et d'encaissements anticipés</b>       | <b>-74'917'288</b> | <b>-48'480'644</b>   |

\* Chiffres modifiés par rapport aux comptes annuels 2009



| <b>COMPTE D'EXPLOITATION</b>   | <b>2010</b>        | <b>2009</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
|  | CHF                | CHF                |
| <b>Liquidation / constitution de capitaux de prévoyance, provisions non techniques et réserves de cotisations</b>      | <b>-28'331'595</b> | <b>-63'367'555</b> |
| Liquidation (+)/constitution (-) de capital de prévoyance assurés actifs   | -12'280'137        | -48'618'553        |
| Liquidation (+)/constitution (-) de capital de prévoyance rentiers   | -15'748'498        | -7'634'397         |
| Liquidation (+)/constitution (-) de provisions techniques  | 4'033'876          | -2'180'150         |
| Rémunération de l'épargne  | -4'293'937         | -4'737'822         |
| Liquidation fonds d'aide   | 1'000              | 1'000              |
| Liquidation (+)/constitution (-) de réserve de cotisations de l'employeur  | -43'899            | -197'633           |
| <b>Dépenses d'assurance</b>  | <b>-268'325</b>    | <b>-255'950</b>    |
| Primes d'assurance   | -59'832            | -57'037            |
| Cotisations au fonds de garantie   | -208'493           | -198'913           |
| <b>Résultat net de l'activité d'assurance</b>  | <b>-4'812'772</b>  | <b>-5'240'449</b>  |
| <b>Résultat net des placements</b>   | <b>21'445'962</b>  | <b>55'306'258</b>  |
| Résultat net, liquidités   | 4'783'090          | 1'015'925          |
| Résultat net, créances   | 439                | 20'286             |
| Résultat net, obligations  | 7'274'051          | 14'316'549         |
| Résultat net, actions  | 2'006'536          | 25'558'263         |
| Résultat net, biens immobiliers  | 6'077'966          | 14'038'475         |
| Résultat net, hypothèques  | -25'310            | 69'405             |
| Résultat net, placements alternatifs   | 2'632'578          | 1'841'167          |
| Frais de gestion des placements de la fortune  | -1'198'338         | -1'455'448         |
| Intérêts sur les prestations de sortie   | -105'050           | -98'364            |
| <b>Dépenses d'administration</b>   | <b>-2'045'183</b>  | <b>-2'057'473</b>  |
| Dépenses d'administration  | -1'216'443         | -1'233'639         |
| Dépenses de marketing et publicitaires   | -828'740           | -823'834           |
| <b>Excédent des produits (+) / dépenses (-) avant liquidation / constitution de réserves de fluctuation de valeurs</b> | <b>14'588'007</b>  | <b>48'008'336</b>  |
| Liquidation (+)/constitution (-) de réserves de fluctuation de valeurs   | 0                  | 0                  |
| <b>Excédent des produits (+) / dépenses (-)</b>  | <b>14'588'007</b>  | <b>48'008'336</b>  |



## Les Organes au 31 décembre 2010:

### Conseil de fondation

Représentants des employeurs

Kurt Jakober (président), Zuzgen  
Stephan Güntensperger, Bad Zurzach  
Karin Marti, Kreuzlingen (depuis 01.01.2011)  
Claudine Tesan, Bern (jusqu'au 31.12.2010)

Représentants des employés

Ruth Oehninger Meile (vice-présidente), Zürich (jusqu'au 31.12.2010)  
Markus Meyer (vice-président), Bad Zurzach (depuis 01.01.2011)  
Esther Frei Zürcher, Schönenwerd (depuis 01.01.2011)  
Bernadette Niggeli, Brugg

### Gérant

Rolf Bolliger, Wallisellen

### Organe de contrôle

KPMG AG, Zürich

### Expert en assurance de pensions

Peter K. Bachmann  
Dipeka AG Zürich

Caisse de pension SHP  
Gladbachstrasse 117  
Case postale  
8044 Zürich

Tél.: 044 / 268 90 60  
Fax: 044 / 252 53 89  
E-Mail: [info@pkshp.ch](mailto:info@pkshp.ch)  
Internet: [www.pkshp.ch](http://www.pkshp.ch)

