

## Effectif des assurés

au 31 décembre	2016	2015
<b>Assurés actifs</b>	<b>4 522</b>	<b>3 976</b>
<b>Bénéficiaires de rentes</b>	<b>2 157</b>	<b>1 738</b>
■ Bénéficiaires de rentes de retraite	1 617	1 284
■ Bénéficiaires de rentes de survivants	391	319
■ Bénéficiaires de rentes d'invalidité	149	135
<b>Total assurés</b>	<b>6 679</b>	<b>5 714</b>

## Organisation



de g. à dr. Mona Tüller, responsable finances, Katharina Zimmermann, responsable du team, Mirjam Konrad, conseillère de prévoyance, Hermann Dörig, directeur, Lorena Frei, conseillère de prévoyance, Veselka Jurcevic, conseillère de prévoyance

Conseil de fondation	Représentants des employeurs	Représentants des salariés
Mandat 2017 jusqu'en 2019	Reto Waidacher (président) Daniela Borter Andreas Brunner Markus Glesti Annett Seonbuchner	Beatrice Walser (vice-présidente) Peter Baggenstos Dario Filippi Jeannette Gut (jusqu'au 12.4.2017)* Christian Kehl
	* successeur pas encore déterminé	
<b>Organe de révision</b>	PricewaterhouseCoopers SA, Zurich, Claudio Notter (réviseur responsable)	
<b>Expert en matière de prévoyance professionnelle</b>	Libera SA, Bâle, Dr Ruben Lombardi	
<b>Investment Controlling</b>	Complementa Investment Controlling SA, Saint-Gall, Thomas Breitenmoser	
<b>Gestion de fortune titres</b>	Fondation de placement de la Caisse de pension Migros, Schlieren, Niklaus Germann	
<b>Asset Management biens immobiliers</b>	M Casa SA, Schlieren, Reto Schär	
<b>Expert en évaluation immobilière</b>	Wüest Partner SA, Zurich, Marco Caduff	
<b>Direction</b>	Hermann Dörig	
<b>Autorité de surveillance</b>	Autorité de surveillance LPP et des fondations d'Argovie (BVSA), Aarau	
<b>Entreprises affiliées</b>	Œuvre de prévoyance AQUILA: Grands Magasins Globus SA et Interio SA	
	Œuvre de prévoyance FUTURA: Activ Fitness Ticino SA, DEPOT CH SA, iba SA, Medbase SA, Medbase Romandie SA, Office World SA et Tramondi Büro SA	
	Œuvre de prévoyance SCUDO: Grands Magasins Globus SA, secteur d'activité Schild	

Le résumé des comptes annuels de l'œuvre de prévoyance concernée figure en annexe.

## Souhaitez-vous des informations détaillées?

Les comptes annuels 2016 sont à votre disposition sous forme électronique à l'adresse suivante: [www.in-globo.ch](http://www.in-globo.ch).

PRÉVOYANCE in globo<sup>M</sup>  
Wiesenstrasse 15  
8952 Schlieren  
Tél. 044 436 85 55  
info@in-globo.ch  
[www.in-globo.ch](http://www.in-globo.ch)



## Rapport succinct | 2016

## Éditorial

## Chers assurés,

L'exercice 2016 a été marqué par deux grandes surprises politiques: le oui des Britanniques à la sortie de l'Union européenne à la fin juin et l'élection de Donald Trump en tant que 45<sup>e</sup> président des États-Unis au début novembre. Dans les deux élections, les sondages ont eu tort sur l'élection. Les choses ont pris une tournure toute différente de ce qu'annonçaient les prédictions, et personne ne se serait non plus douté que les résultats de ces votes se répercuteraient de manière positive sur les marchés des placements. Durant l'exercice 2016, PRÉVOYANCE in globo<sup>M</sup> (PIG) a enregistré, avec une performance de 3.3 %, un résultat notablement plus réjouissant que le 0.9 % de l'exercice précédent.

En ce qui concerne la politique intérieure, nous suivons avec grand intérêt la «Prévoyance vieillisse 2020». Le message soumis par le Conseil fédéral en novembre 2014 a fait l'objet de débats animés aux chambres fédérales. Le 17 mars 2017, le Conseil national et le Conseil des États ont approuvé la réforme «Prévoyance vieillisse 2020». Le peuple se prononcera sur la loi le 24 septembre 2017.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2016, Medbase SA a été affiliée à l'œuvre de prévoyance FUTURA et Schild à l'œuvre de prévoyance nouvellement créée SCUDO. Avec ces reprises, 679 assurés actifs et 406 bénéficiaires de rentes ont intégré PIG. Au 1<sup>er</sup> janvier 2017, les assurés et bénéficiaires de rentes du groupe Hotelplan ont été intégrés.

Compte tenu de l'environnement économique difficile le Conseil de fondation de PIG a décidé

de rémunérer les engagements de prévoyance au 31.12.2016 à un taux d'intérêt technique un peu plus bas de 2.0% (2015 = 2.5%), en appliquant les dernières bases actuarielles LPP 2015. L'augmentation des engagements de prévoyance qui en découle a entraîné un fléchissement du degré de couverture à la fin 2016 par rapport à l'exercice précédent de 125.6% à 122.3%, en dépit de la performance positive. L'abaissement du taux d'intérêt technique n'a pas de répercussion directe sur les assurés. Les taux de conversion restent inchangés. Pendant l'exercice en cours, le conseil de fondation se penchera sur une éventuelle adaptation des taux de conversion.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2017, PIG transmet ses immeubles d'une valeur de CHF 128.6 millions à la Fondation de placement de la Caisse de pensions Migros Immobilier. En résulte la possibilité de participer à un portefeuille immobilier largement diversifié d'une valeur d'environ CHF 5.4 milliards, ce qui réduit considérablement les risques de placement.

Le faible niveau des taux d'intérêt, qui persiste depuis un certain temps déjà, complique la tâche de PIG d'atteindre le rendement nécessaire de manière durable. Le conseil de fondation a ordonné une analyse de la stratégie de placement tenant compte des engagements de prévoyance. Nous vous informerons des résultats.

Cordialement,

Reto Waidacher  
Président du Conseil de fondation

PRÉVOYANCE in globo<sup>M</sup>  
Wiesenstrasse 15  
8952 Schlieren  
Tél. 044 436 85 55  
info@in-globo.ch  
[www.in-globo.ch](http://www.in-globo.ch)

## Bilan



	2016 en milliers CHF	2015 en milliers CHF
<b>Bilan au 31 décembre</b>		
<b>Actifs</b>	<b>1 154 900.7</b>	<b>1 008 494.4</b>
Actifs opérationnels et compte de régularisation actif	88.9	6 891.5
Placements en capitaux	1 154 811.8	1 001 602.9
■ Liquidités	5 724.7	6 628.5
■ Obligations	494 707.4	480 368.5
■ Actions	428 932.6	370 363.8
■ Biens immobiliers	225 447.1	144 242.1
<b>Passifs</b>	<b>1 154 900.7</b>	<b>1 008 494.4</b>
Dettes et compte de régularisation passif	11 145.8	14 681.4
Provisions non techniques	14 526.6	15 311.2
Capitaux de prévoyance et provisions techniques	923 238.3	778 862.4
■ Capital de prévoyance assurés actifs	387 450.2	357 970.5
■ Capital de prévoyance bénéficiaires de rentes	466 238.9	361 930.0
■ Provisions techniques	69 549.2	58 961.9
Réserve de fluctuation de valeurs	184 647.7	155 772.5
Fonds libres	21 342.3	43 866.9
■ Situation en début de période	43 866.9	64 568.5
■ Excédent des charges	-22 524.6	-20 701.6

Compte  
d'exploitation

	2016 en milliers CHF	2015 en milliers CHF
<b>Compte d'exploitation</b>		
Résultat net de l'activité d'assurance	-56 175.6	-27 748.0
■ Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée	117 994.6	65 709.3
■ Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés	-98 661.9	-80 001.6
■ Constitution de capitaux de prévoyance et de provisions techniques	-75 255.5	-13 339.9
■ Cotisations au fonds de garantie	-252.8	-115.8
Résultat net de l'activité des placements	37 837.5	8 865.6
■ Résultat actions	19 168.6	1 062.2
obligations	7 700.6	526.3
biens immobiliers	12 368.7	7 988.7
■ Charges d'intérêts	-1.5	0.4
■ Frais d'administration des placements	-1 398.9	-712.0
Constitution de provisions non techniques	-351.7	-80.3
Autres produits	1 197.5	2 339.2
Autres charges	-73.6	-437.9
Frais d'administration	-1 508.7	-1 021.4
<b>Excédent des charges avant constitution de la réserve de fluctuation de valeurs</b>	<b>-19 074.6</b>	<b>-18 082.8</b>
Constitution de la réserve de fluctuation de valeurs	-3 450.0	-2 618.8
<b>Excédent des charges</b>	<b>-22 524.6</b>	<b>-20 701.6</b>

## Résultat de l'exercice

Avec les bases techniques LPP 2015 appliquées pour la première fois à la clôture des comptes 2016, le rendement visé de 2.5 % a chuté à 2.0 %. Le rendement visé est le rendement nécessaire pour que le degré de couverture reste inchangé. En dépit de la performance de 3.3 % atteinte sur les placements en capitaux, l'excédent des charges s'élève à CHF 22.5 millions, ce qui est principalement dû à l'augmentation des capitaux de prévoyance des bénéficiaires de rentes et des réserves techniques consécutivement au changement des bases techniques.

Performance  
et allocation  
de la fortune

En 2016, l'ensemble de la fortune a dégagé une performance de 3.3 % (exercice précédent 0.9 %). La stratégie de placement a produit une performance de 3.6 % (exercice précédent 1.6 %). Par conséquent, les placements effectifs sont inférieurs à la stratégie de 0.3 point de pourcentage (exercice précédent -0.7 point de pourcentage). Les pondérations tactiques des différentes catégories de placements ont généré un effet légèrement négatif de -0.1 %. Les sélections inhérentes aux catégories de placement ont livré un effet négatif de -0.2 %.

## Catégorie de placement

au 31 décembre en %	2016			2015		
	Performance	Benchmark	Allocation	Performance	Benchmark	Allocation
Liquidités	-0.6	-0.9	0.6	0.0	-0.9	0.9
Obligations	1.4	1.6	42.8	0.1	1.1	47.8
Actions	4.6	4.8	37.1	0.1	-0.3	36.9
Biens immobiliers	5.5	5.8	19.5	5.5	5.8	14.4
<b>Total</b>	<b>3.3</b>	<b>3.6</b>	<b>100.0</b>	<b>0.9</b>	<b>1.6</b>	<b>100.0</b>

## Degré de couverture



Le degré de couverture livre une image de l'état financier de l'institution de prévoyance et est un critère important pour évaluer l'aptitude au risque. Le degré de couverture comptabilisé correspond au rapport entre les actifs disponibles, le capital de prévoyance et les provisions techniques.

## Evolution du degré de couverture selon l'art. 44 OPP 2

