



Schweizerische Eidgenossenschaft  
Confédération suisse  
Confederazione Svizzera  
Confederaziun svizra

Département fédéral de l'intérieur DFI

**Office fédéral des assurances sociales OFAS**  
Prévoyance vieillesse et survivants

Novembre 2008

---

**Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales**  
sur la situation financière des institutions de prévoyance  
et des assureurs-vie

A l'attention du Conseil fédéral

---

## **Table des matières**

|                                                                                                           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Résumé</b>                                                                                             | <b>3</b>  |
| <b>1 Introduction et mandat</b>                                                                           | <b>5</b>  |
| <b>2 Situation sur les marchés des placements</b>                                                         | <b>6</b>  |
| <b>3 Institutions de prévoyance</b>                                                                       | <b>8</b>  |
| 3.1 Enquête auprès des autorités de surveillance .....                                                    | 8         |
| 3.1.1 Introduction .....                                                                                  | 8         |
| 3.1.2 Résumé des résultats .....                                                                          | 8         |
| 3.2 Prestations pour insolvabilité versées par le Fonds de garantie LPP .....                             | 10        |
| 3.2.1 Introduction .....                                                                                  | 10        |
| 3.2.2 Résumé des résultats .....                                                                          | 10        |
| <b>4 Assureurs-vie</b>                                                                                    | <b>13</b> |
| 4.1 Processus d'épargne: maintien de rendements modestes, mais diminution des réserves d'évaluation ..... | 13        |
| 4.2 Processus de risque: poursuite de la tendance positive .....                                          | 14        |
| 4.3 Processus de frais: réduction du déficit .....                                                        | 14        |
| 4.4 Conversion en rentes: besoin de réserves a posteriori .....                                           | 14        |
| 4.5 Participation aux excédents et fonds d'excédents .....                                                | 15        |
| <b>Annexes</b>                                                                                            | <b>15</b> |

## Résumé

L'art. 44c de l'ordonnance fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (OPP 2) prévoit que l'OFAS examine chaque année, sur la base des données des autorités de surveillance, la situation financière des institutions de prévoyance et fait rapport au Conseil fédéral. L'Office fédéral des assurances privées participe à ce rapport en fournissant des données sur la situation des assureurs-vie.

Les marchés financiers ont certes enregistré une légère hausse en 2007, mais la situation s'est tout de même légèrement dégradée sur le front des taux de couverture. Une évaluation des chiffres clés de la performance, relevés pour la première fois, permet d'expliquer le phénomène. La performance moyenne de l'ensemble des institutions s'est élevée à 1,8%, alors que le rendement à atteindre était de 4,1%. Le rendement attendu à long terme, correspondant à l'allocation de la fortune, s'est monté pour sa part à 4,6%, soit un demi-point au-dessus du rendement à atteindre. **La part des institutions en situation de découvert dans l'ensemble des institutions de prévoyance (y compris celles de droit public avec garantie étatique, mais sans les institutions collectives) a été de 4,2%**; 78 institutions étaient concernées. L'année précédente, la proportion était de 3,6% et 72 institutions de prévoyance étaient concernées. 34 caisses de droit public avec garantie étatique sur 73 ont affiché un taux de couverture inférieur à 100%. L'année précédente, la proportion était de 29 sur 75. Tous les chiffres portant sur l'ensemble de l'année sont repris du relevé complémentaire au 31 décembre 2006, sauf indication contraire.

Les autorités de surveillance effectuent un relevé complet des institutions de prévoyance en situation de découvert. Leurs chiffres peuvent donc être considérés comme pertinents pour l'évaluation de l'étendue effective des découverts. Toutefois, les institutions de prévoyance ayant conclu des contrats d'assurance collectifs, autrement dit celles qui avaient réassuré l'intégralité des risques, ont également été incluses dans l'ensemble considéré (mais non les institutions collectives). Dans leur cas, un découvert n'est possible que si un contrat prévoyant un compte séparé (« separate account ») a été conclu<sup>i</sup>. Les présents chiffres devraient donc être un peu plus bas que ceux produits par d'autres enquêtes qui ne tiennent pas compte des institutions avec assurance complète. Le taux de couverture est toutefois calculé de la même manière (selon l'annexe à l'art. 44, al. 1, OPP 2)<sup>ii</sup>.

Si l'on ne considère que les institutions de prévoyance **enregistrées et sans garantie étatique** en situation de découvert (sans tenir compte des institutions collectives), **le pourcentage des institutions en découvert est de 2,4%** (contre 15,6% fin 2003, 13,3% fin 2004, 3,1% fin 2005 et 12,2% fin 2006). Avec 44 institutions (sur un total de 78), ces caisses représentent la majorité des institutions de prévoyance en découvert (elles étaient 43 l'année précédente), mais leur découvert, qui atteint 1,3 milliards de francs (contre 2 milliards l'année précédente<sup>iii</sup>), est considérablement plus faible que celui des institutions enregistrées de droit public avec garantie étatique, qui s'élève à 15,8 milliards de francs (contre 15,1 milliards l'année précédente).

Auprès des **institutions collectives**, la sous-couverture se monte à 621 millions de francs au total, dont 581 millions de francs pour la seule ASCOOP, ce qui représente de loin la plus grande part. Le taux de couverture de l'ASCOOP se situe en-dessous de 90%.

11<sup>iv</sup> institutions de prévoyance sans garantie étatique (contre 17 l'année précédente<sup>v</sup>) présentent un **découvert important**, c'est-à-dire que leur taux de couverture est inférieur à 90%. Le montant absolu de leurs découverts atteint maintenant 53 millions de francs. Ceci n'inclut pas l'ASCOOP, dont la situation a été abordée dans le paragraphe précédant. La caisse de pensions des CFF a dépassé le seuil des 90% à la fin 2007, ce qui explique la forte diminution par rapport à l'année précédente. Pour que les institutions avec garantie étatique affichent un taux de couverture de 100%, il faudrait qu'elles disposent de 15,8 milliards de francs supplémentaires.

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

En 2007, le **Fonds de garantie** a fourni des prestations dans 1688 cas, pour 26,5 millions de francs. Les prestations pour insolvabilité fournies entre janvier et fin septembre 2008 se sont montées à quelque 17 millions de francs.

Les douze **assureurs-vie** encore soumis à la surveillance de l'OFAP ont remis pour la troisième fois leur comptabilité séparée de la prévoyance professionnelle portant sur l'année de rapport **2007**. Grâce à la discipline des coûts et en dépit de la stagnation des marchés des actions, voire de leur léger recul, ainsi que de la persistance d'un niveau de l'intérêt peu élevé, le compte de résultat actuariel agrégé pour la prévoyance professionnelle affiche un résultat positif, inchangé par rapport à l'année précédente, de 0,70 milliards de francs. Ce montant, qui correspond à 0,53% des fonds de la prévoyance pris en couverture, sert à alimenter le capital de solvabilité prescrit par la loi.

Les résultats individuels sont dus aux facteurs-clés suivants:

- Comme l'augmentation d'intérêt s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé, les placements à revenus fixes (à long terme) ont subi des pertes de valeur. A la différence du rendement direct rapporté au capital brut, le rendement net aux valeurs de marché est particulièrement concerné. C'est ainsi que les revenus des placements de capitaux ont généré, par rapport au patrimoine placé, un rendement net de 3,32% (année précédente: 3,33%) aux valeurs comptables et de seulement 1,18% aux valeurs de marché (année précédente: 1,92%).
- Dans le processus de risque, le résultat s'est encore amélioré par rapport à l'année précédente, passant à 1,54 milliards de francs (année précédente: 1,44 milliards). Les marges plus confortables dégagées ont intensifié la concurrence. Les assureurs répercutent l'amélioration du résultat lié aux risques – la couverture de l'invalidité ayant en particulier bénéficié de l'excellente conjoncture pendant cette phase – sous forme de participation aux excédents et de primes plus avantageuses.
- Le processus de frais comprend les dépenses de distribution et de gestion des produits LPP, sans les frais de gestion de fortune et sans les charges liées au règlement des prestations. Durant l'année écoulée, les dépenses ont diminué, et ce pour la première fois depuis l'introduction de la comptabilité séparée en 2005, passant de 505 à 476 francs par assuré. Les frais de gestion de fortune ont baissé quant à eux à 0,24% de la fortune gérée (année précédente: 0,36%) par contrat d'affiliation.
- L'exercice 2007 a permis d'attribuer à la collectivité des assurés une participation aux excédents de CHF 725 millions (année précédente: 508 millions). En outre, le fonds d'excédents a augmenté de plus de 40% par rapport à l'année précédente, passant de CHF 1240 à 1772 millions. En vertu des dispositions sur la transparence, de tels montants doivent être distribués aux assurés au plus tard dans les cinq ans.

## **1 Introduction et mandat**

L'art. 44c OPP 2 prévoit que l'Office fédéral des assurances sociales (OFAS) examine chaque année, sur la base des données des autorités de surveillance, la situation financière des institutions de prévoyance et fait rapport au Conseil fédéral. Le présent rapport expose cette situation financière au 31 décembre 2007. L'Office fédéral des assurances privées (OFAP) participe à ce rapport en fournissant des données sur la situation des assureurs-vie.

Le mandat concerne deux types d'institutions fondamentalement différentes : les institutions de prévoyance et les assureurs-vie. Les institutions de prévoyance sont soumises à l'autorité cantonale de surveillance de la prévoyance professionnelle compétente dans leur cas ou, si elles sont actives aux plans national et international, à la surveillance directe de la Confédération. La haute surveillance est exercée par l'OFAS. Les assureurs-vie sont soumis à la seule surveillance de l'OFAP.

Des législations distinctes s'appliquent aux assureurs-vie et aux institutions de prévoyance. Il s'ensuit que la situation financière de ces deux types d'institutions n'est pas présentée de la même manière. La notion de « découvert » par exemple est définie de deux façons différentes. Dans le cas des institutions de prévoyance, on parle de découvert lorsque le capital de prévoyance nécessaire du point de vue actuariel n'est plus couvert par la fortune de prévoyance disponible après dissolution des réserves de fluctuation. S'agissant des assureurs-vie, la notion de découvert se réfère à la marge de solvabilité, donc aux « réserves de fluctuation » qui débordent le cadre des provisions techniques (selon la terminologie du droit de la prévoyance). La marge de solvabilité requise est clairement définie. Tous les droits des assurés sont couverts par la fortune des assureurs-vie liée à ces droits. Les institutions d'assurance doivent par ailleurs remplir les exigences en matière de solvabilité du Test suisse de solvabilité (Swiss Solvency Test [SST]), basées sur les risques.

Pour couvrir les risques de placement encourus, les institutions de prévoyance doivent constituer une réserve de fluctuation. Si, dans l'évaluation de leur situation financière, on tient également compte de la nécessité de constituer cette réserve, le nombre d'institutions dont le niveau de financement est insuffisant augmente. Dans le domaine de l'assurance-vie, l'OFAP veille à ce que des provisions soient constituées pour garantir les prestations LPP et celles qui vont au-delà du régime obligatoire, le cas échéant également par des prescriptions relatives à la constitution de réserves supplémentaires. Pour les institutions de prévoyance, ces questions sont traitées au cas par cas par l'expert en prévoyance professionnelle. Il est d'usage ici d'accumuler des fonds supplémentaires sur la base de calculs actuariels. En règle générale, les assureurs-vie ne doivent pas être en situation de découvert, alors qu'un découvert temporaire est possible pour les institutions de prévoyance, à condition qu'elles prennent les mesures d'assainissement adéquates (cf. art. 65c LPP).

Concernant le taux d'intérêt technique, un élément clé pour l'évaluation des engagements, l'ordonnance sur le libre passage prescrit, pour le calcul des prestations de sortie, un taux allant de 3,5% à 4,5% (art. 8 OLP). C'est à l'expert en prévoyance professionnelle de fixer le taux d'intérêt technique, en portant ses réflexions sur le long terme et sur les particularités de la caisse de pension. Les caisses de pension autonomes appliquent souvent un taux technique plus élevé que les assureurs-vie. La moyenne pondérée en fonction du nombre de rentiers se situe à 4% pour les caisses en primauté des prestations, et à 3,6% pour les caisses en primauté des cotisations<sup>vi</sup>. Les institutions peuvent donc constituer leurs réserves de différentes manières.

## 2 Situation sur les marchés des placements

L'évolution de la situation financière des institutions de prévoyance s'explique surtout par l'évolution des marchés financiers.

Après deux années réjouissantes (2005 et 2006), la situation est devenue nettement plus tendue en 2007 sur les marchés financiers. La performance doit être qualifiée d'insatisfaisante, en particulier si l'on compare le rendement effectif au rendement à atteindre.

|            | <b>SMI</b> | <b>%</b> | <b>SPI<br/>(rendement total)</b> | <b>%</b> | <b>MSCI Monde<br/>(CHF)</b> | <b>%</b> |
|------------|------------|----------|----------------------------------|----------|-----------------------------|----------|
| 31.12.2001 | 6417.8     | -21.1    | 4382.9                           | -22.0    | 1688.8                      | -14.7    |
| 31.12.2002 | 4630.8     | -27.8    | 3245.5                           | -26.0    | 1095.3                      | -35.1    |
| 31.12.2003 | 5487.8     | 18.5     | 3961.6                           | 22.1     | 1283.0                      | 17.1     |
| 30.12.2004 | 5693.2     | 3.7      | 4234.6                           | 6.9      | 1327.0                      | 3.4      |
| 31.12.2005 | 7583.9     | 33.2     | 5742.4                           | 35.6     | 1653.7                      | 24.6     |
| 31.12.2006 | 8785.7     | 15.8     | 6929.2                           | 20.7     | 1809.2                      | 9.4      |
| 31.12.2007 | 8484.5     | -3.4     | 6925.4                           | -0.1     | 1780.0                      | -1.6     |
| 28.11.2008 | 5816.6     | -31.4    | 4780.3                           | -31.0    | 1086.2                      | -39.7    |

Les taux d'intérêt au comptant des obligations de la Confédération ont augmenté depuis fin 2006, surtout pour les échéances longues, si bien que les portefeuilles d'obligations ont enregistré des pertes.

| Obligations de la Confédération | Rendement au comptant en % |       |        |
|---------------------------------|----------------------------|-------|--------|
| Echéance                        | 2 ans                      | 7 ans | 10 ans |
| 12.2001                         | 2.45                       | 3.33  | 3.56   |
| 12.2002                         | 0.79                       | 1.94  | 2.40   |
| 12.2003                         | 0.94                       | 2.41  | 2.78   |
| 12.2004                         | 1.14                       | 2.05  | 2.38   |
| 12.2005                         | 1.55                       | 1.87  | 1.96   |
| 12.2006                         | 2.41                       | 2.48  | 2.49   |
| 12.2007                         | 2.43                       | 2.97  | 3.11   |
| 11.2008                         | 1.29                       | 1.99  | 2.23   |

Les principales catégories de placements des institutions de prévoyance sont les actions et les obligations. On considérera donc ci-dessous des portefeuilles mixtes. Les indices Pictet LPP 2000 servent souvent de référence pour les portefeuilles de la prévoyance professionnelle. L'indice Pictet LPP-25 comporte 25% d'actions, l'indice LPP-40 40% et l'indice LPP-60 60%, mais ce dernier ne respecte pas la limite des placements en actions. Les rendements de tous les portefeuilles LPP ont fortement baissé par rapport aux années précédentes. Le rendement moyen de l'ensemble des institutions analysées a été de 1,8%<sup>vii</sup>, un taux légèrement supérieur aux rendements affichés par les deux premiers indices LPP mentionnés. La meilleure performance, 2,7%, a été enregistrée par les institutions de droit public bénéficiant d'une garantie étatique et présentant un découvert. La part en actions des portefeuilles de ces institutions était la plus élevée : 32,6%. Les institutions de droit privé présentant un découvert ont pour leur part enregistré une performance moyenne de 1%, avec une part moyenne en actions de 31,4%.

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

|            | LPP-25 |       | LPP-40 |        | LPP-60 |        |
|------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
|            | Indice | %     | Indice | %      | Indice | %      |
| 31.12.2000 | 101.79 | 1.79  | 100.52 | 0.52   | 98.37  | -1.63  |
| 31.12.2001 | 100.26 | -1.51 | 95.92  | -4.58  | 89.99  | -8.52  |
| 31.12.2002 | 98.10  | -2.15 | 87.87  | -8.39  | 75.20  | -16.44 |
| 31.12.2003 | 105.75 | 7.80  | 97.23  | 10.66  | 86.07  | 14.46  |
| 31.12.2004 | 110.92 | 4.89  | 102.35 | 5.26   | 91.00  | 5.74   |
| 31.12.2005 | 122.48 | 10.42 | 117.21 | 14.52  | 109.27 | 20.07  |
| 31.12.2006 | 127.47 | 4.07  | 124.65 | 6.35   | 119.42 | 9.29   |
| 31.12.2007 | 128.67 | 0.94  | 126.47 | 1.46   | 122.00 | 2.16   |
| 30.11.2008 | 118.53 | -7.88 | 108.28 | -14.38 | 94.30  | -22.70 |

Du fait de la hausse généralisée des taux, les taux des **hypothèques** variables ont eux aussi continué à augmenter en 2007. A la fin de l'année, le taux moyen des nouvelles hypothèques variables était de 3,17%, contre 3,03% l'année précédente<sup>viii</sup>.

L'évolution du **marché de l'immobilier** a été positive en 2007, comme elle l'avait été l'année précédente. Selon le modèle hédoniste<sup>ix</sup> utilisé par le Centre d'information et de formation immobilières (CIFI)<sup>x</sup>, la performance a été de 9,1% en 2007 (indice « CIFI Investment Real Estate Performance »<sup>xi</sup>). Le Swiss Property Index de Wüest & Partner/IPD<sup>xii</sup> indique pour 2007 une performance globale de 7,1%.

### **3 Institutions de prévoyance**

Deux sources d'informations sur la situation financière à la fin de 2007 ont été utilisées pour les institutions de prévoyance :

- une enquête auprès des autorités de surveillance ;
- un rapport du Fonds de garantie.

#### **3.1 Enquête auprès des autorités de surveillance**

##### **3.1.1 Introduction**

Le rapport de l'OFAS est fondé en particulier sur l'analyse des institutions de prévoyance en situation de découvert. Selon l'art. 65c, al. 2, LPP, en corrélation avec l'art. 44 OPP 2, les institutions de prévoyance sont tenues de signaler les découverts à l'autorité de surveillance, ainsi que les mesures prises pour les résorber. Les autorités de surveillance disposent par conséquent d'informations sur tous les cas de découvert existant dans leur région. L'enquête tire parti de cette situation : des questionnaires ont été envoyés à toutes les autorités cantonales de surveillance de la prévoyance professionnelle, ainsi qu'à l'autorité fédérale de surveillance directe.

Le présent rapport repose sur les comptes clôturés au 31 décembre 2007. Depuis l'entrée en vigueur, le 1<sup>er</sup> juillet 2003, de la nouvelle teneur de l'art. 44 OPP 2, il n'y a plus qu'une seule définition du concept de découvert. L'art. 62 LPP prévoit que l'autorité de surveillance exige de l'institution de prévoyance un rapport périodique et prend connaissance des rapports de l'organe de contrôle et de l'expert en prévoyance professionnelle. L'enquête a porté sur les découverts et les taux de couverture communiqués aux autorités de surveillance. En règle générale, les institutions de prévoyance ont jusqu'au 30 juin pour faire parvenir à ces autorités les pièces les concernant. Lorsque les délais ne sont pas respectés, les autorités de surveillance engagent des procédures de sommation. Pour l'exercice 2006, un relevé complémentaire au 31 décembre 2006 a donc été effectué.

##### **3.1.2 Résumé des résultats**

L'enquête effectuée auprès des autorités de surveillance a permis de faire le point sur la situation des institutions de prévoyance présentant un découvert au 31 décembre 2007. Il ne s'agit naturellement que d'un « instantané ». En voici les principaux résultats.

La proportion des institutions de prévoyance en situation de découvert a augmenté, passant de 2,8% fin 2006 à 3% fin 2007. Leur nombre d'institutions concernées a aussi augmenté, passant de 83 l'année précédente à 85. 81,6% des institutions de prévoyance, institutions collectives comprises, avaient présenté leurs documents lorsque le présent rapport a été rédigé. Si l'on ne prend en considération que les institutions de prévoyance enregistrées sans garantie étatique (sans les institutions collectives), le pourcentage des institutions en découvert passe à 2,4% (année précédente : 2,2%).

Fin 2007, 44 institutions de prévoyance enregistrées sans garantie étatique présentaient un découvert. L'année précédente, il y en avait 43 dans cette situation. Le découvert de ces caisses atteint à peine 1,3 milliards de francs<sup>xiii</sup> (année précédente : 2 milliards de francs). Parmi les caisses de droit public avec garantie étatique, 34 présentaient un taux de couverture inférieur à 100%, contre 29 l'année précédente. Leur découvert total atteint 15,8 milliards de francs (contre 15,1 milliards l'année précédente, relevé complémentaire compris). Les tableaux suivants donnent un aperçu de l'évolution au cours des dernières années<sup>xiv</sup> : ils permettent de constater que la situation s'est nettement améliorée depuis 2003, malgré la petite péjoration de l'année dernière. Il faut toutefois s'attendre à une détérioration considérable de la situation en 2008 en raison des turbulences survenues sur les marchés financiers.



**Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales**  
sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

|                  |                                                                              | Pourcentage d'IP en situation de découvert |          |          |          |          |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                  | Forme juridique                                                              | Fin 2003                                   | Fin 2004 | Fin 2005 | Fin 2006 | Fin 2007 |
| Enregistrées     | IP sans les institutions de droit public avec garantie étatique              | 15.6%                                      | 13.3%    | 3.1%     | 2.2%     | 2.4%     |
|                  | Institutions de droit public avec garantie étatique                          | 56.3%                                      | 61.2%    | 46.8%    | 38.7%    | 46.6%    |
|                  | <b>Total IP enregistrées</b>                                                 | 17.0%                                      | 15.1%    | 4.8%     | 3.6%     | 4.2%     |
| Non enregistrées | IP y compris les institutions de droit public avec ou sans garantie étatique | 3.0%                                       | 3.4%     | 1.2%     | 1.2%     | 0.7%     |
| Total            | <b>Total toutes les IP</b>                                                   | 11.2%                                      | 10.6%    | 3.4%     | 2.8%     | 3.0%     |

S'agissant de ces tableaux, il faut tenir compte du fait que les chiffres concernant les caisses de droit public avec une garantie étatique ne permettent pas vraiment de comparer les années. Souvent, par le passé, des caisses n'avaient pas été annoncées, car l'existence d'un découvert était niée du fait qu'il y avait une garantie étatique. Le statut de certaines institutions fait aussi l'objet de débats.

|                  |                                                                              | Fin 2003                        | Fin 2004                        | Fin 2005                        | Fin 2006                        | Fin 2007                        |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                  | Forme juridique                                                              | Découvert en millions de francs | Découvert en millions de francs | Découvert en millions de francs | Découvert en millions de francs | Découvert en millions de francs |
| Enregistrées     | IP sans les institutions de droit public avec garantie étatique              | 9259                            | 6180                            | 2725                            | 2024                            | 1338                            |
|                  | Institutions de droit public avec garantie étatique                          | 18 197                          | 21 056                          | 16 329                          | 15 143                          | 15 807                          |
|                  | <b>Total IP enregistrées</b>                                                 | 27 456                          | 27 235                          | 19 053                          | 17 167                          | 17 145                          |
| Non enregistrées | IP y compris les institutions de droit public avec ou sans garantie étatique | 175                             | 117                             | 31                              | 3                               | 3                               |
| Total            | <b>Total toutes les IP</b>                                                   | 27 631                          | 27 353                          | 19 084                          | 17 170                          | 17 148                          |

Il y a découvert important lorsque le taux de couverture est inférieur à 90%.

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

| Institutions de prévoyance ayant un taux de couverture inférieur à 90% (sans les institutions collectives) <sup>xv</sup> |                                         |                                         |                                               |                                               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                                                                          | Nombre de caisses en découvert fin 2006 | Nombre de caisses en découvert fin 2007 | Total du découvert en millions de francs 2006 | Total du découvert en millions de francs 2007 |
| Institutions de prévoyance sans garantie étatique                                                                        | 17                                      | 10                                      | 2593                                          | 53                                            |
| Institutions de prévoyance avec garantie étatique                                                                        | 20                                      | 22                                      | 13 035                                        | 14 348                                        |
| IP avec et sans garantie étatique                                                                                        | 37                                      | 32                                      | 15 628                                        | 14 400                                        |

La situation des institutions de prévoyance sans garantie étatique s'est nettement améliorée, grâce à la forte régression imputable seulement à la caisse de pension des CFF, qui a dépassé le seuil des 90%. Le total des découverts des institutions bénéficiant d'une garantie de l'Etat a augmenté d'environ 1,3 milliard de francs.

Les institutions collectives sans garantie étatique<sup>xvi</sup> comptent au total 309 caisses en découvert (fin 2004 : 1236 ; fin 2005 : 159 ; fin 2006 : 222). Leur découvert total a connu en 2007 une légère baisse, passant de 664 millions de francs à 621 millions ; sur cette somme, 581 millions proviennent d'une ancienne institution commune qui s'est constituée en institution collective en 2006 (ASCOOP), ce qui biaise le résultat (par rapport à 2005). Pour des raisons techniques, le nombre total de caisses n'a pas été calculé dans le cadre de l'enquête. Mais on sait que les institutions collectives soumises à la surveillance directe de la Confédération comptent environ 250 000 caisses de prévoyance, assurant quelque 1,5 million de personnes.

Quels que soient les chiffres figurant dans le présent rapport, il est à rappeler que la situation s'est massivement détériorée sur les marchés financiers en 2008. A la fin de l'année, la baisse des taux de couverture pourrait être d'autant plus importante qu'il faut tenir compte non seulement de l'évolution négative des placements, mais encore du rendement à atteindre, qui est en moyenne de 4,1% pour les caisses en situation de sous-couverture.

### 3.2 Prestations pour insolvabilité versées par le Fonds de garantie LPP

#### 3.2.1 Introduction

Le Fonds de garantie LPP verse des subsides aux institutions de prévoyance dont la structure d'âge est défavorable, mais il garantit aussi les prestations légales et réglementaires dues par des institutions devenues insolvable. Un collectif d'assurés (affiliation d'un employeur à une institution collective ou commune) insolvable est assimilé à une institution de prévoyance insolvable. Une institution de prévoyance ou un collectif d'assurés est insolvable lorsque des prestations légales ou réglementaires échues ne peuvent plus être fournies et qu'un assainissement n'est plus possible. Il est donc intéressant de connaître la situation relative aux cas d'insolvabilité enregistrés par le Fonds de garantie, qui a été invité à procéder à une évaluation de ces cas avant fin septembre 2008.

#### 3.2.2 Résumé des résultats

D'après l'évaluation du Fonds de garantie datant de septembre 2008, des prestations ont été fournies dans les cas suivants :

- Prestations pour des collectifs d'assurés (employeurs) affiliés à une institution collective ou commune :

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

En 2007, le Fonds de garantie a fourni des prestations pour insolvabilité d'un montant total de 26,5 millions de francs (17,0 millions jusqu'à la fin septembre 2008), pour répondre aux besoins de 1688 collectifs d'assurés (employeurs) devenus insolvable (1109 jusqu'à la fin septembre 2008). Ces cas concernent presque exclusivement la prise en charge de prestations suite au non-paiement de cotisations d'épargne aux institutions de prévoyance par des employeurs affiliés. Le nombre de cas ainsi que le montant des garanties ont légèrement diminué par rapport à l'année précédente.

- Prestations pour des collectifs d'assurés (employeurs) affiliés (d'office) à l'institution supplétive :  
En 2007, le Fonds de garantie a fourni des prestations pour insolvabilité dans 680 cas (628 jusqu'à la fin septembre 2008), pour un montant total de 15,4 millions de francs (11,8 millions jusqu'à fin septembre 2008). Ces cas aussi concernent exclusivement la prise en charge de prestations suite au non-paiement de cotisations d'épargne à l'institution supplétive de la part des employeurs affiliés (d'office). Le nombre de cas sera plus important qu'en 2008, phénomène entièrement explicable semble-t-il par la croissance de la Fondation institution supplétive LPP.
- Prestations pour des institutions de prévoyance devenues insolvable (cas d'insolvabilité de la fondation) :  
Toute institution de prévoyance qui ne peut fournir les prestations légales ou réglementaires échues et dont un assainissement n'est plus possible est insolvable. Les possibilités d'assainissement sont en principe examinées par les autorités de surveillance compétentes. Une institution de prévoyance contre laquelle une procédure de liquidation ou de faillite a été engagée ne peut être assainie. En 2007, le Fonds de garantie a fourni pour des institutions de prévoyance insolvable des prestations pour insolvabilité à hauteur de 52 778,55 francs (180 922 francs jusqu'à la fin septembre 2008). Une somme dépassant les 9 millions doit être versée en novembre 2008. Lorsqu'un cas d'insolvabilité se produit, les montants des garanties en jeu peuvent varier considérablement. Des prestations pour insolvabilité sont surtout versées pour les raisons suivantes :
  - cotisations d'employeur impayées ;
  - prêts ou participations auprès de l'employeur ;
  - hypothèques actives ;
  - investissements dans l'immobilier ;
  - grand nombre de sinistres dans la fondation (décès, invalidité) ;
  - placements en titres ;
  - coûts liés à la liquidation d'une institution.

Si l'on s'en tient aux données actuellement connues, le montant global des prestations pour insolvabilité versées à des fondations, versements de rentes compris, pourrait s'élever à 15 millions de francs en 2008. Si l'on y ajoute les prestations pour des collectifs d'assurés, le chiffre global des prestations pour insolvabilité devrait être d'environ 60 millions de francs. Quant aux recettes pour les prestations en cas d'insolvabilité et autres, elles devraient atteindre 110 millions. On peut donc s'attendre à ce que les recettes encaissées pour fournir des prestations pour insolvabilité soient plus élevées que les dépenses à ce titre. Cela dit, des pertes comptables ayant été enregistrées sur les titres, les réserves du Fonds de garantie n'augmenteront pas en 2008.

Du fait de la chute des marchés des titres (état: fin octobre 2008), les réserves de fluctuation des institutions de prévoyance ont été utilisées ou sont désormais insuffisamment dotées. Depuis, quelques institutions de prévoyance pourraient ainsi s'être retrouvées en découvert. Celles qui sont dans cette situation doivent y remédier elles-mêmes dans la mesure du possible. Les autorités de surveillance

## **Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales**

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

doivent contrôler les mesures d'assainissement prises et veiller à ce qu'elles soient appliquées. Un découvert n'implique pas automatiquement une mise en liquidation. La situation devient problématique lorsqu'une procédure de liquidation est ouverte à l'égard de l'employeur. Dans ces cas, suivant la situation, le Fonds de garantie peut rapidement être tenu de fournir des prestations. Etant donné la situation actuelle, la probabilité que le Fonds doive fournir des prestations pour insolvabilité ces prochaines années semble avoir considérablement augmenté, tant pour les prestations pour insolvabilité versées aux fondations que pour celles versées aux affiliations aux institutions collectives et communes (éthique des paiements moins rigoureuse lorsque la conjoncture est difficile et augmentation du nombre de liquidations forcées de caisses de pension).

## **4 Assureurs-vie**

Conformément à l'ordonnance, tous les assureurs suisses sur la vie qui exploitent la prévoyance professionnelle ont remis en avril à l'OFAP, pour la troisième fois de l'exercice 2007, leur **comptabilité séparée** complète. Celle-ci comprend un compte de résultat, un bilan et une analyse technique distinguant les *processus d'épargne, de risque et de frais*. Ces trois parties présentent séparément la part des affaires dans la prévoyance professionnelle soumise à la quote-part minimum. La comptabilité séparée contient en outre des indications concernant la structure du portefeuille, les principes d'établissement du bilan, ainsi qu'un schéma de la publication destinée aux institutions de prévoyance assurées.

A fin 2007, le volume des primes a augmenté de 2,6% par rapport à 2006 (année précédente: -1,5%), passant à 19,9 milliards de francs (année précédente: 19,4 milliards). Les provisions techniques des douze assureurs-vie restés dans la prévoyance professionnelle au 31 décembre 2007 se sont élevées à 120,6 milliards de francs (année précédente: 120 milliards<sup>xvii</sup>). Les assureurs-vie gèrent ainsi un cinquième de tous les avoirs de prévoyance.

Le nombre de contrats d'assurance s'élevait à **155 671** (année précédente: 158 366), avec **1 786 536** assurés (année précédente: 1 808 951), soit une diminution de 1,7% et 1,2%.

Grâce au taux d'intérêt minimum, maintenu à 2,5%, et au contrôle rigoureux des coûts, les assureurs-vie privés ont dégagé en 2007, malgré le léger fléchissement du cours des actions, un revenu total de 8,1 milliards de francs, quasiment inchangé par rapport à l'année précédente, pour les processus d'épargne, de risque et de frais. Du total de ces revenus, 91,4% (année précédente: 91,3%) sont allés aux assurés sous forme de prestations d'assurance, d'augmentation des provisions techniques et de participation aux excédents. Dans le domaine d'activité soumis à la quote-part minimum, les institutions de prévoyance ont reçu 91,6% des revenus (année précédente: 91,7%).

Le niveau de l'intérêt, toujours historiquement bas, ainsi que le corset relativement étroit des conditions-cadres légales contribuent à ce que le processus de concentration se poursuive. Par conséquent, les acteurs restants sur le marché doivent être durablement en mesure de procéder aux renforcements de rentes nécessaires, et de régulièrement soumettre leur offre et leur infrastructure à un examen critique, pour l'adapter à l'évolution de la situation. C'est dans ce sens qu'il faut comprendre la tendance à l'externalisation partielle du processus d'épargne vers des tiers, qui s'est plutôt accentuée aux dépens des couvertures complètes offertes par les assureurs-vie.

Les explications qui suivent se rapportent aux *trois processus* des comptabilités susmentionnées, ainsi qu'au fonds d'excédents.

### **4.1 Processus d'épargne: maintien de rendements modestes, mais diminution des réserves d'évaluation**

Les revenus des placements de capitaux ont généré en 2007 un rendement net de 3,32% par rapport aux placements de l'ensemble des affaires LPP aux valeurs comptables (année précédente: 3,33%). Le rendement des capitaux placés aux valeurs de marché, compte tenu des bénéfices et des pertes réalisés, s'est élevé à 1,18% seulement (année précédente: 1,92%). Les portefeuilles, contenant une proportion élevée d'obligations (55% en moyenne), ne permettent pas d'obtenir des rendements plus élevés. Globalement, l'excédent de revenus du processus d'épargne s'est élevé à 0,82 milliard de francs (année précédente: 1,14 milliards). Les réserves latentes sur les placements de capitaux de la prévoyance professionnelle ont de nouveau subi une forte baisse, de 2,7 milliards de francs par rapport à l'année précédente (passant de 3,8 à 1,1 milliards), évolution reflétant la hausse des taux d'intérêt.

#### **4.2 Processus de risque: poursuite de la tendance positive**

En 2007, le résultat du risque dans les assurances en cas de décès et d'incapacité de gain dans la prévoyance professionnelle s'est encore amélioré par rapport à 2006. Aux primes de risque encaissées de 3,06 milliards de francs (année précédente: 3,04 milliards) ont correspondu des prestations d'assurance de 1,52 milliards de francs (année précédente: 1,59 milliards), ce qui fait que ce processus a dégagé un résultat positif de 1,54 milliards de francs (année précédente: 1,44 milliards). Il reste à savoir si la baisse de la charge de sinistres dans l'assurance en cas d'invalidité/ d'incapacité de gain se poursuivra, étant donné la crise des marchés financiers et le ralentissement conjoncturel qui pourrait s'ensuivre. L'OFAP a néanmoins accepté diverses réductions des primes de risque au cours des 18 derniers mois, dans un contexte d'intensification de la concurrence.

Depuis longtemps, les assureurs en sont venus à introduire pour les portefeuilles d'assurés de taille suffisante une classification des caisses de prévoyance affiliées basée sur le risque, combinée le cas échéant avec la méthode de la tarification empirique, en lieu et place d'une charge par les primes égale pour tous les assurés. Autrement dit, les partenaires contractuels – donc les entreprises affiliées et leurs travailleurs – qui enregistrent des cas d'invalidité nettement plus nombreux que la moyenne ou qui sont actifs dans une branche économique à forte exposition au risque d'invalidité doivent payer une prime de risque plus élevée. Ce système de primes est également appliqué par la CNA. Il est bien connu que dans les caisses de pensions autonomes, la formation des classes de risque en fonction des branches économiques se fait automatiquement, les employeurs étant en général actifs dans un petit nombre de branches voire dans une seule.

#### **4.3 Processus de frais: réduction du déficit**

Pour ce processus de la prévoyance professionnelle, les revenus de 785 millions de francs avec des charges de 971 millions ont ramené les pertes à 186 millions de francs (année précédente: 240 millions).

En 2007, les frais de gestion par tête se sont élevés à 476 francs (505 en 2006). Quant aux frais de gestion de la fortune, ils ont représenté 0,24% (année précédente: 0,36%) de la fortune moyenne gérée aux valeurs de marché. Ce recul des frais par tête par rapport à l'année précédente, apparaissant pour la première fois, est clairement positif.

Il convient d'ajouter que les fondations collectives des assureurs-vie assurent un grand nombre d'entreprises de petite voire très petite taille, qui occasionnent des dépenses administratives élevées. En outre, les assureurs-vie ont dû investir ces dernières années des milliards dans l'informatique, en partie pour raisons de concurrence mais surtout pour satisfaire aux exigences légales ou réglementaires.

#### **4.4 Conversion en rentes: besoin de réserves a posteriori**

Les rentes en cours présentent, sur la base des indications reçues, un besoin à moyen terme de réserves a posteriori de 3,4% (année précédente: 3,5%) de la réserve mathématique des rentes de vieillesse déclarées pour la fin de 2007. Les assureurs-vie privés visent dans leurs plans d'exploitation à combler ce besoin de réserves d'ici 5 à 10 ans.

Dans le domaine obligatoire, où le taux minimum de conversion en rentes est de 7,05% pour les hommes et 7,1% pour les femmes (taux valables en 2008), les taux d'intérêt du marché et les bases de mortalité actuelles rendent nécessaire de constituer, pour chaque nouvelle rente de vieillesse (naissance du droit à la rente), une provision mathématique plus élevée que le montant épargné durant la vie active. Selon les indications des assureurs-vie pour 2007, le découvert survenant à la

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

naissance du droit à la rente provoque encore une perte de l'ordre de 180 millions de francs (année précédente: 230 millions).

Dans la partie surobligatoire, par contre, les assureurs-vie privés appliquent des taux de conversion inférieurs, entre 5,8 et 5,9% pour les hommes et entre 5,6 et 5,7% pour les femmes.

### 4.5 Participation aux excédents et fonds d'excédents

La période des cinq dernières années se présente comme suit.

|                               | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|-------------------------------|------|------|------|------|------|
| Fonds d'excédents             | 500  | 526  | 876  | 1241 | 1772 |
| Parts d'excédents distribuées | 375  | 337  | 366  | 508  | 725  |

Selon les dispositions en matière de transparence (art. 152 et 153 de l'ordonnance sur la surveillance), les moyens qui sont attribués au fonds d'excédents doivent être distribués aux preneurs d'assurance au plus tard dans les cinq ans. Seuls deux tiers du fonds d'excédents peuvent être distribués.

Les chiffres des deux dernières années, caractérisés par des hausses de l'ordre de 40% à chaque fois, sont réjouissants et méritent d'être signalés.

## Annexes

Les rapports des assureurs-vie et du Fonds de garantie sont intégrés au rapport principal dans leur intégralité, ce qui n'est pas possible pour l'enquête auprès des autorités de surveillance de la prévoyance professionnelle.

|          |                                                                                                |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Annexe 1 | Enquête auprès des autorités de surveillance de la prévoyance professionnelle                  |
| Annexe 2 | Formulaires de l'enquête auprès des autorités de surveillance de la prévoyance professionnelle |

<sup>i</sup> C'est-à-dire que, dans le cadre d'un contrat collectif, le placement de la fortune est en partie déterminé par l'institution de prévoyance. Celle-ci supporte toutefois aussi les risques qui en découlent.

<sup>ii</sup> Mais le taux d'intérêt technique appliqué, par exemple, varie d'une institution à l'autre.

<sup>iii</sup> La réduction de la somme des découverts s'explique uniquement par l'amélioration de la situation d'une institution (CP CFF), pour un montant de 900 millions de francs.

<sup>iv</sup> Y compris ASCOOP, sinon 10 caisses.

<sup>v</sup> Chiffres annuels ne figurant pas dans le relevé complémentaire au 31 décembre 2006.

<sup>vi</sup> Voir Swisscanto (éd.), Caisses de pension suisses 2008, p. 54.

<sup>vii</sup> Chiffres issus de la première enquête sur les rendements, cf. annexe 1

<sup>viii</sup> Moyennes annuelles, publiées par la Banque nationale suisse (BNS), Bulletin mensuel de statistiques économiques octobre 2008.

<sup>ix</sup> Méthode d'évaluation hédoniste : la valeur marchande de biens analogues aux biens vendus est déterminée en fonction du prix, de la situation géographique et des caractéristiques des biens vendus. Lorsqu'on dispose de multiples données, la valeur d'un bien immobilier peut être relativement bien cernée.

<sup>x</sup> Le CIFI a utilisé à cet effet les données concernant environ 3000 immeubles en main des grands investisseurs institutionnels, d'une valeur commerciale estimée entre 25 et 30 milliards de francs.

<sup>xi</sup> [http://www.swx.com/index\\_info/online/other\\_indices/iazi/insi.xls](http://www.swx.com/index_info/online/other_indices/iazi/insi.xls)

<sup>xii</sup> <http://www.ipd.com/Default.aspx?TabId=445>

<sup>xiii</sup> Sauf ASCOOP avec un découvert de 581 millions de francs.

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

---

<sup>xiv</sup> Années 2001 à 2004, relevés complémentaires compris, compte tenu du fait qu'une définition uniforme et juridiquement valable de la notion de découvert n'existe que depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2003. Il n'y a pas eu de relevé complémentaire en 2005, mais il y en a eu à nouveau un en 2006.

<sup>xv</sup> Chiffres 2006 ne figurant pas dans le relevé complémentaire au 31 décembre 2006.

<sup>xvi</sup> Chiffres 2006 ne figurant pas dans le relevé complémentaire au 31 décembre 2006.

<sup>xvii</sup> A la différence de l'année précédente, ce montant renferme désormais les reports de primes brutes mais n'inclut plus les parts d'excédents créditées. Les provisions techniques s'élèveraient à CHF 120,9 milliards si elles avaient été calculées de la même façon que l'année précédente.





Novembre 2008

---

**Annexe 1 :  
Enquête auprès des autorités de surveillance de la prévoyance  
professionnelle**

**Rapport sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie**

---

## Table des matières

|          |                                                                                                                                                                |           |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b> | <b>Etendue de l'enquête sur la situation financière des institutions de prévoyance</b>                                                                         | <b>3</b>  |
| <b>2</b> | <b>Résultats de l'évaluation, institutions collectives non comprises</b>                                                                                       | <b>4</b>  |
| 2.1      | Importance des découverts.....                                                                                                                                 | 4         |
| 2.2      | Types d'institutions de prévoyance (IP) présentant un découvert.....                                                                                           | 7         |
| 2.3      | Etat et évolution du taux de couverture des caisses en situation de découvert.....                                                                             | 9         |
| 2.4      | Part du taux de couverture des rentiers dans les caisses de pension affichant un taux de couverture inférieur à 90 % (sans les institutions collectives) ..... | 13        |
| 2.5      | Performance.....                                                                                                                                               | 17        |
| <b>3</b> | <b>Résultats de l'évaluation concernant les institutions collectives en situation de découvert</b>                                                             | <b>18</b> |
| <b>4</b> | <b>Institutions de prévoyance de droit public</b>                                                                                                              | <b>20</b> |
| 4.1      | Institutions de droit public sans les institutions collectives .....                                                                                           | 20        |
| 4.2      | Institutions collectives de droit public.....                                                                                                                  | 21        |
| <b>5</b> | <b>Causes du découvert</b>                                                                                                                                     | <b>22</b> |
| 5.1      | Mesures appliquées pour résorber le découvert .....                                                                                                            | 23        |

## 1 Etendue de l'enquête sur la situation financière des institutions de prévoyance

**T1:** Nombre et pourcentage de rapports remis aux autorités de surveillance, selon la forme juridique et la forme administrative

*Institutions de prévoyance soumises à la surveillance en 2007*

Institutions de prévoyance soumises à la surveillance en 2007

|                           | Pas de comptes annuels              |                                       |                                                                   |                                                                   |                                                           | IP sou-<br>mises à<br>la sur-<br>veillance | % des IP<br>ayant fourni<br>les données |                                            |
|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------|
|                           | IP enregistrées                     |                                       |                                                                   |                                                                   | IP non<br>enregis-<br>trées<br>soumi-<br>ses à la<br>LFLP |                                            |                                         | Total des<br>IP sans<br>comptes<br>annuels |
|                           | Fon-<br>dation<br>de droit<br>privé | Coopé-<br>rative de<br>droit<br>privé | Institution<br>de droit<br>public<br>sans<br>garantie<br>étatique | Institution<br>de droit<br>public<br>avec<br>garantie<br>étatique |                                                           |                                            |                                         |                                            |
| IP<br>d'employeur         | 328                                 | 1                                     | 2                                                                 | 0                                                                 | 289                                                       | 620                                        | 3332                                    | 81.4%                                      |
| Institution<br>collective | 7                                   | 0                                     | 0                                                                 | 0                                                                 | 3                                                         | 10                                         | 129                                     | 92.2%                                      |
| Institution<br>commune    | 27                                  | 0                                     | 0                                                                 | 1                                                                 | 2                                                         | 30                                         | 134                                     | 81.7%                                      |
| Autres                    | 1                                   | 0                                     | 0                                                                 | 0                                                                 | 8                                                         | 9                                          | 18                                      | 50.0%                                      |
| <b>Total</b>              | 363                                 | 1                                     | 2                                                                 | 1                                                                 | 302                                                       | 669                                        | 3643                                    | 81.6%                                      |

81.6 % (contre 83.1 % l'année précédente) des institutions de prévoyance avaient remis leur dossier avant le 30 septembre 2008.

## 2 Résultats de l'évaluation, institutions collectives non comprises

### 2.1 Importance des découverts

**T2:** Nombre et pourcentage d'institutions de prévoyance présentant un découvert, selon la forme juridique

*Institutions de prévoyance sans les institutions collectives*

|                  | Forme juridique                                                  | IP en situation de découvert | Total des IP couvertes par l'enquête | % d'IP en situation de découvert |
|------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Enregistrées     | IP, sans les institutions de droit public avec garantie étatique | 44                           | 1801                                 | 2.4%                             |
|                  | Institutions de droit public avec garantie étatique              | 34                           | 73                                   | 46.6%                            |
|                  | <b>Total IP enregistrées</b>                                     | 78                           | 1874                                 | 4.2%                             |
| Non enregistrées | IP, sans les institutions de droit public avec garantie étatique | 7                            | 981                                  | 0.7%                             |
|                  | Institutions de droit public avec garantie étatique              | -                            | 0                                    | -                                |
|                  | <b>Total IP non enregistrées</b>                                 | 7                            | 981                                  | 0.7%                             |
| <b>Total</b>     |                                                                  | 85                           | 2855                                 | 3.0%                             |

Selon l'art. 45, al. 1, OPP 2, l'institution de prévoyance d'une collectivité de droit public peut, avec l'approbation de l'autorité de surveillance, déroger au principe du bilan en caisse fermée lorsque la Confédération, un canton ou une commune garantit le paiement des prestations dues en vertu de la LPP. Les prestations de ces institutions peuvent être considérées comme garanties même s'il y a découvert. Ces institutions sont appelées ci-dessous institutions de droit public avec garantie étatique.

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

**T3:** Découvert et somme du bilan des institutions de prévoyance, selon la forme juridique

### *Institutions de prévoyance sans les institutions collectives*

|                      | Forme juridique                                                  | Découvert en millions de francs | Somme du bilan des IP présentant un découvert, en millions de francs | Découvert par rapport à la somme du bilan des IP présentant un découvert, en % | Somme du bilan de toutes les IP soumises à la surveillance, en millions de francs | Découvert par rapport à la somme du bilan de toutes les IP soumises à la surveillance, en % |
|----------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Enregistrées         | IP, sans les institutions de droit public avec garantie étatique | 1338                            | 19175                                                                | 7.0%                                                                           | 426446                                                                            | 0.3%                                                                                        |
|                      | Institutions de droit public avec garantie étatique              | 15807                           | 66327                                                                | 23.8%                                                                          | 110107                                                                            | 14.4%                                                                                       |
|                      | <b>Total IP enregistrées</b>                                     | 17145                           | 85503                                                                | 20.1%                                                                          | 536553                                                                            | 3.2%                                                                                        |
| Non enregistrées     | IP, sans les institutions de droit public avec garantie étatique | 3                               | 80                                                                   | 4.0%                                                                           | 18651                                                                             | 0.0%                                                                                        |
|                      | Institutions de droit public avec garantie étatique              | -                               | -                                                                    | -                                                                              | 0                                                                                 | -                                                                                           |
|                      | <b>Total IP non enregistrées</b>                                 | 3                               | 80                                                                   | 4.0%                                                                           | 18651                                                                             | 0.0%                                                                                        |
| <b>Total général</b> |                                                                  | 17148                           | 85583                                                                | 20.0%                                                                          | 555204                                                                            | 3.1%                                                                                        |

**Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales**  
sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

**T4:**      Nombre d'assurés affiliés à des institutions de prévoyance en découvert,  
selon l'enregistrement

*Institutions de prévoyance sans les institutions collectives*

|                     | Institutions de prévoyance | Distribution en % | Assurés dans des IP en découvert | Distribution en % | Rentiers dans des IP en découvert | Distribution en % |
|---------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| IP enregistrées     | 78                         | 91.8%             | 376752                           | 99.9%             | 147482                            | 99.9%             |
| IP non enregistrées | 7                          | 8.2%              | 193                              | 0.1%              | 78                                | 0.1%              |
| Total               | 85                         | 100.0%            | 376945                           | 100.0%            | 147560                            | 100.0%            |

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

### 2.2 Types d'institutions de prévoyance (IP) présentant un découvert

**T5:** Nombre, découvert et somme du bilan des institutions de prévoyance, selon le type d'enregistrement

*Institutions de prévoyance en découvert, sans les institutions collectives*

|                  | Nombre d'IP en découvert | Total des IP | % des IP en découvert | Découvert en millions de francs | Somme du bilan des IP en découvert | Découvert par rapport à la somme du bilan |
|------------------|--------------------------|--------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|
| Enregistrées     | 78                       | 1874         | 4.2%                  | 17145                           | 85503                              | 20.1%                                     |
| Non enregistrées | 7                        | 981          | 0.7%                  | 3                               | 80                                 | 4.0%                                      |
| <b>Total</b>     | 85                       | 2855         | 3.0%                  | 17148                           | 85583                              | 20.0%                                     |

Le tableau montre clairement que les découverts touchent surtout les institutions de prévoyance enregistrées.

**T6:** Nombre, découvert et somme du bilan des institutions de prévoyance, selon la forme juridique

*Institutions de prévoyance en découvert, sans les institutions collectives*

|                                                    | Nombre d'IP en découvert | Total des IP | % des IP en découvert | Découvert en millions de francs | Somme du bilan des IP en découvert | Découvert par rapport à la somme du bilan |
|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|
| Fondation de droit privé                           | 43                       | 1756         | 2.4%                  | 1287                            | 17502                              | 7.4%                                      |
| Coopérative de droit privé                         | -                        | 20           | -                     | -                               | -                                  | -                                         |
| Institution de droit public sans garantie étatique | 1                        | 25           | 4.0%                  | 51                              | 1673                               | 3.0%                                      |
| <b>Total 1</b>                                     | 44                       | 1801         | 2.4%                  | 1338                            | 19175                              | 7.0%                                      |
| Institution de droit public avec garantie étatique | 34                       | 73           | 46.6%                 | 15807                           | 66327                              | 23.8%                                     |
| <b>Total 2</b>                                     | 34                       | 73           | 46.6%                 | 15807                           | 66327                              | 23.8%                                     |

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

**T7:** Nombre, découvert et somme du bilan des institutions de prévoyance, selon la forme administrative

*Institutions de prévoyance présentant un découvert, sans les institutions collectives*

|                     | Nombre d'IP en découvert | Total des IP | % des IP en découvert | Découvert en millions de francs | Somme du bilan des IP en découvert | Découvert par rapport à la somme du bilan |
|---------------------|--------------------------|--------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|
| IP d'un employeur   | 57                       | 1747         | 3.3%                  | 7781                            | 44451                              | 17.5%                                     |
| Institution commune | 14                       | 119          | 11.8%                 | 3953                            | 18818                              | 21.0%                                     |
| Autres              | 7                        | 8            | 87.5%                 | 5410                            | 22234                              | 24.3%                                     |
| <b>Total</b>        | <b>78</b>                | <b>1874</b>  | <b>4.2%</b>           | <b>17145</b>                    | <b>85503</b>                       | <b>20.1%</b>                              |

**T8:** Nombre, découvert et somme du bilan des institutions enregistrées, selon le risque

*Institutions de prévoyance en découvert, sans les institutions collectives*

| Risque                                                                             | IP en découvert |               | Découvert                   |               | Somme du bilan des IP en découvert | Découvert par rapport à la somme du bilan |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                    | Nombre          | En %          | Somme en millions de francs | En %          |                                    |                                           |
| Autonome sans réassurance                                                          | 35              | 41.2%         | 17004                       | 99.2%         | 83097                              | 20.5%                                     |
| Autonome avec assurance de type excess-of-loss ou stop-loss                        | 23              | 27.1%         | 115                         | 0.7%          | 1897                               | 6.1%                                      |
| Semi-autonome : rentes de vieillesse garanties par l'IP                            | 19              | 22.4%         | 13                          | 0.1%          | 425                                | 3.0%                                      |
| Semi-autonome : rentes de vieillesse individuelles achetées auprès d'une assurance | 4               | 4.7%          | 2                           | 0.0%          | 160                                | 1.3%                                      |
| IP collective                                                                      | 3               | 3.5%          | 14                          | 0.1%          | 3                                  | 408.4%                                    |
| Institution d'épargne                                                              | 1               | 1.2%          | 0                           | 0.0%          | 1                                  | 6.2%                                      |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>85</b>       | <b>100.0%</b> | <b>17148</b>                | <b>100.0%</b> | <b>85583</b>                       | <b>20.0%</b>                              |



## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

**T9:** Nombre, découvert et somme du bilan des institutions de prévoyance, selon l'ancienneté de l'IP

### *Institutions de prévoyance en découvert, sans les institutions collectives*

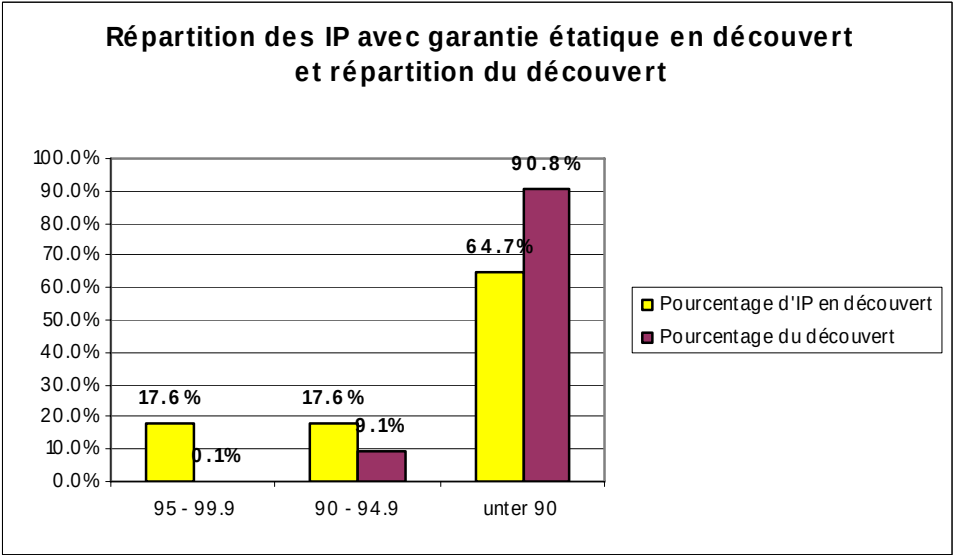
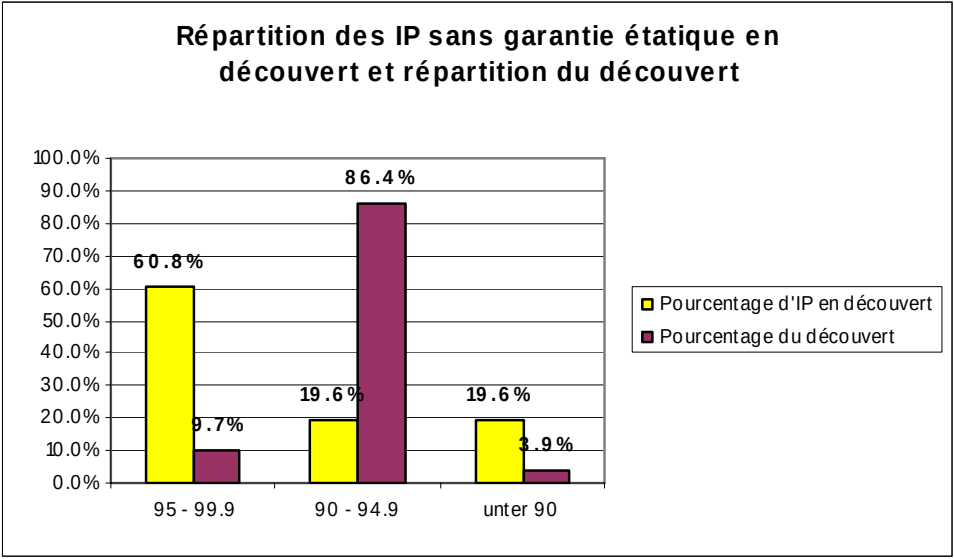
|                | Nombre d'IP en découvert | % d'IP en découvert | Découvert en millions de francs | Découvert en % | Somme du bilan des IP en découvert, en millions de francs | Découvert par rapport à la somme du bilan, en % |
|----------------|--------------------------|---------------------|---------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Ancienneté     | 4                        | 4.7%                | 2                               | 0.0%           | 78                                                        | 2.5%                                            |
| Moins de 3 ans |                          |                     |                                 |                |                                                           |                                                 |
| 3-5 ans        | 2                        | 2.4%                | 3                               | 0.0%           | 223                                                       | 1.2%                                            |
| Plus de 5 ans  | 79                       | 92.9%               | 17143                           | 100.0%         | 85282                                                     | 20.1%                                           |
| Total          | 85                       | 100.0%              | 17148                           | 100.0%         | 85583                                                     | 20.0%                                           |

## 2.3 Etat et évolution du taux de couverture des caisses en situation de découvert

**T10:** Nombre, découvert et somme du bilan des institutions de prévoyance sans garantie étatique, selon le taux de couverture

### *Institutions de prévoyance en découvert, sans les institutions collectives*

|                         | IP en découvert |               | Découvert                   |                         | Bilan des IP en découvert |               | Découvert par rapport à la somme du bilan |
|-------------------------|-----------------|---------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------|-------------------------------------------|
| Taux de couverture en % | Nombre          | En %          | Somme en millions de francs | Taux de couverture en % | Nombre                    | En %          |                                           |
| 95 à 99,9               | 31              | 60.8%         | 130                         | 9.7%                    | 4864                      | 25.3%         | 2.7%                                      |
| 90 à 94,9               | 10              | 19.6%         | 1159                        | 86.4%                   | 14154                     | 73.5%         | 8.2%                                      |
| Moins de 90             | 10              | 19.6%         | 53                          | 3.9%                    | 238                       | 1.2%          | 22.3%                                     |
| <b>Total</b>            | <b>51</b>       | <b>100.0%</b> | <b>1341</b>                 | <b>100.0%</b>           | <b>19256</b>              | <b>100.0%</b> | <b>7.0%</b>                               |



## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

**T11:** Nombre, découvert et somme du bilan des institutions de prévoyance avec garantie étatique, selon le taux de couverture

*Institutions de prévoyance en découvert, sans les institutions collectives*

|                         | IP en découvert |        | Découvert                   |                         | Bilan des IP en découvert |        | Découvert par rapport à la somme du bilan |
|-------------------------|-----------------|--------|-----------------------------|-------------------------|---------------------------|--------|-------------------------------------------|
| Taux de couverture en % | Nombre          | En %   | Somme en millions de francs | Taux de couverture en % | Nombre                    | En %   |                                           |
| Taux de couverture en % | 6               | 17.6%  | 20                          | 0.1%                    | 913                       | 1.4%   | 2.2%                                      |
| 95 à 99,9               | 6               | 17.6%  | 1439                        | 9.1%                    | 17385                     | 26.2%  | 8.3%                                      |
| 90 à 94,9               | 22              | 64.7%  | 14348                       | 90.8%                   | 48029                     | 72.4%  | 29.9%                                     |
| Moins de 90             | 34              | 100.0% | 15807                       | 100.0%                  | 66327                     | 100.0% | 23.8%                                     |

**T12:** Nombre, découvert et somme du bilan des institutions de prévoyance, avec et sans garantie étatique, selon le taux de couverture

*Institutions de prévoyance en découvert, sans les institutions collectives*

|                         | IP en découvert |        | Découvert                   |        | Bilan des IP en découvert   |        | Découvert par rapport à la somme du bilan |
|-------------------------|-----------------|--------|-----------------------------|--------|-----------------------------|--------|-------------------------------------------|
| Taux de couverture en % | Nombre          | En %   | Somme en millions de francs | En %   | Somme en millions de francs | En %   |                                           |
| 95 à 99,9               | 37              | 43.5%  | 150                         | 0.9%   | 5777                        | 6.8%   | 2.6%                                      |
| 90 à 94,9               | 16              | 18.8%  | 2598                        | 15.1%  | 31539                       | 36.9%  | 8.2%                                      |
| Moins de 90             | 32              | 37.6%  | 14400                       | 84.0%  | 48267                       | 56.4%  | 29.8%                                     |
| <b>Total</b>            | 85              | 100.0% | 17148                       | 100.0% | 85583                       | 100.0% | 20.0%                                     |

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

**T13:** Evolution du taux de couverture non pondéré 2006/2007 (en %),  
selon la forme juridique et la forme administrative

*Institutions de prévoyance en découvert, sans les institutions collectives*

|                       | IP enregistrées           |                                           |                                           | IP non enregistrées                                    | Total  |
|-----------------------|---------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------|
|                       | Fondations de droit privé | IP de droit public sans garantie étatique | IP de droit public avec garantie étatique | IP, sans celles de droit public avec garantie étatique |        |
| IP d'employeurs       | -2.80%                    | -                                         | 1.36%                                     | -3.46%                                                 | -1.67% |
| Institutions communes | -1.09%                    | -                                         | -1.39%                                    | -                                                      | -1.29% |
| Autres                | -                         | -3.17%                                    | -0.60%                                    | -                                                      | -0.97% |
| Total                 | -2.59%                    | -3.17%                                    | 0.25%                                     | -3.46%                                                 | -1.54% |

**T14:** Evolution du taux de couverture pondéré 2006/2007 (en %),  
selon la forme juridique et la forme administrative

*Institutions de prévoyance en découvert, sans les institutions collectives*

|                       | IP enregistrées          |                                           |                                           | IP non enregistrées                                    | Total  |
|-----------------------|--------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------|
|                       | Fondation de droit privé | IP de droit public sans garantie étatique | IP de droit public avec garantie étatique | IP, sans celles de droit public avec garantie étatique |        |
| IP d'employeurs       | 4.31%                    | -                                         | 0.89%                                     | -1.54%                                                 | 2.09%  |
| Institutions communes | -1.55%                   | -                                         | -1.48%                                    | -                                                      | -1.49% |
| Autres                | -                        | -3.17%                                    | -0.81%                                    | -                                                      | -0.98% |
| Total                 | 3.70%                    | -3.14%                                    | -0.24%                                    | -1.54%                                                 | 0.50%  |

Le résultat pondéré est influencé de manière significative par l'amélioration de la CP CFF.

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

### 2.4 Part du taux de couverture des rentiers dans les caisses de pension affichant un taux de couverture inférieur à 90 % (sans les institutions collectives)

Un découvert est considéré comme important lorsque le taux de couverture est inférieur à 90 %. Les institutions de prévoyance qui ne disposent pas d'une garantie étatique doivent alors prendre des mesures d'assainissement susceptibles de résorber le découvert.

**T15:** Nombre d'IP sans garantie étatique et nombre des assurés de ces caisses, selon la part du capital de couverture des rentiers

*Institutions de prévoyance ayant un taux de couverture inférieur à 90 %, sans les institutions collectives*

|                                                                                | Institutions de prévoyance | Distribution en % | Assurés | Distribution en % |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|---------|-------------------|
| Part du capital de couverture des rentiers dans le capital de couverture total |                            |                   |         |                   |
| 0% à 24%                                                                       | 3                          | 30.0%             | 225     | 22.3%             |
| 25% à 49%                                                                      | 1                          | 10.0%             | 6       | 0.6%              |
| 50% à 74%                                                                      | 2                          | 20.0%             | 777     | 77.0%             |
| 75% ou plus                                                                    | 4                          | 40.0%             | 1       | 0.1%              |
| Total                                                                          | 10                         | 100.0%            | 1009    | 100.0%            |

**Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales**

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

**T16:** Nombre de rentiers et somme du bilan des IP sans garantie étatique,  
selon la part du capital de couverture des rentiers

*Institutions de prévoyance ayant un taux de couverture inférieur à 90 %,  
sans les institutions collectives*

|                                                                                            | Rentiers | Distribution<br>en % | Somme du bilan<br>des IP en<br>découvert (en<br>millions de<br>francs) | Distribution<br>en % |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Part du capital de<br>couverture des<br>rentiers dans le<br>capital de couverture<br>total |          |                      |                                                                        |                      |
| 0% à 24%                                                                                   | 39       | 5.6%                 | 24                                                                     | 10.0%                |
| 25% à 49%                                                                                  | 4        | 0.6%                 | 2                                                                      | 0.8%                 |
| 50% à 74%                                                                                  | 467      | 66.5%                | 186                                                                    | 78.3%                |
| 75% ou plus                                                                                | 192      | 27.4%                | 26                                                                     | 10.9%                |
| Total                                                                                      | 702      | 100.0%               | 238                                                                    | 100.0%               |

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

**T17:** Nombre d'IP avec garantie étatique et nombre des assurés de ces caisses, selon la part du capital de couverture des rentiers

*Institutions de prévoyance ayant un taux de couverture inférieur à 90 %, sans les institutions collectives*

|                                                                                | Institutions de prévoyance | Distribution en % | Assurés | Distribution en % |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|---------|-------------------|
| Part du capital de couverture des rentiers dans le capital de couverture total |                            |                   |         |                   |
| 25% à 49%                                                                      | 13                         | 59.1%             | 133440  | 70.0%             |
| 50% à 74%                                                                      | 9                          | 40.9%             | 57300   | 30.0%             |
| Total                                                                          | 22                         | 100.0%            | 190740  | 100.0%            |

**T18:** Nombre de rentiers et somme du bilan des IP avec garantie étatique, selon la part du capital de couverture des rentiers

*Institutions de prévoyance ayant un taux de couverture inférieur à 90 %, sans les institutions collectives*

|                                                                                | Rentiers | Distribution en % | Somme du bilan des IP en découvert (en millions de francs) | Distribution en % |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|------------------------------------------------------------|-------------------|
| Part du capital de couverture des rentiers dans le capital de couverture total |          |                   |                                                            |                   |
| 25% à 49%                                                                      | 51795    | 61.7%             | 31633                                                      | 65.9%             |
| 50% à 74%                                                                      | 32176    | 38.3%             | 16396                                                      | 34.1%             |
| Total                                                                          | 83971    | 100.0%            | 48029                                                      | 100.0%            |

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

**T19:** Nombre d'IP, avec et sans garantie étatique et nombre des assurés de ces caisses, selon la part du capital de couverture des rentiers

*Institutions de prévoyance ayant un taux de couverture inférieur à 90 %, sans les institutions collectives*

|                                                                                | Institutions de prévoyance | Distribution en % | Assurés | Distribution en % |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|---------|-------------------|
| Part du capital de couverture des rentiers dans le capital de couverture total |                            |                   |         |                   |
| 0% à 24%                                                                       | 3                          | 9.4%              | 225     | 0.1%              |
| 25% à 49%                                                                      | 14                         | 43.8%             | 133446  | 69.6%             |
| 50% à 74%                                                                      | 11                         | 34.4%             | 58077   | 30.3%             |
| 75% ou plus                                                                    | 4                          | 12.5%             | 1       | 0.0%              |
| Total                                                                          | 32                         | 100.0%            | 191749  | 100.0%            |

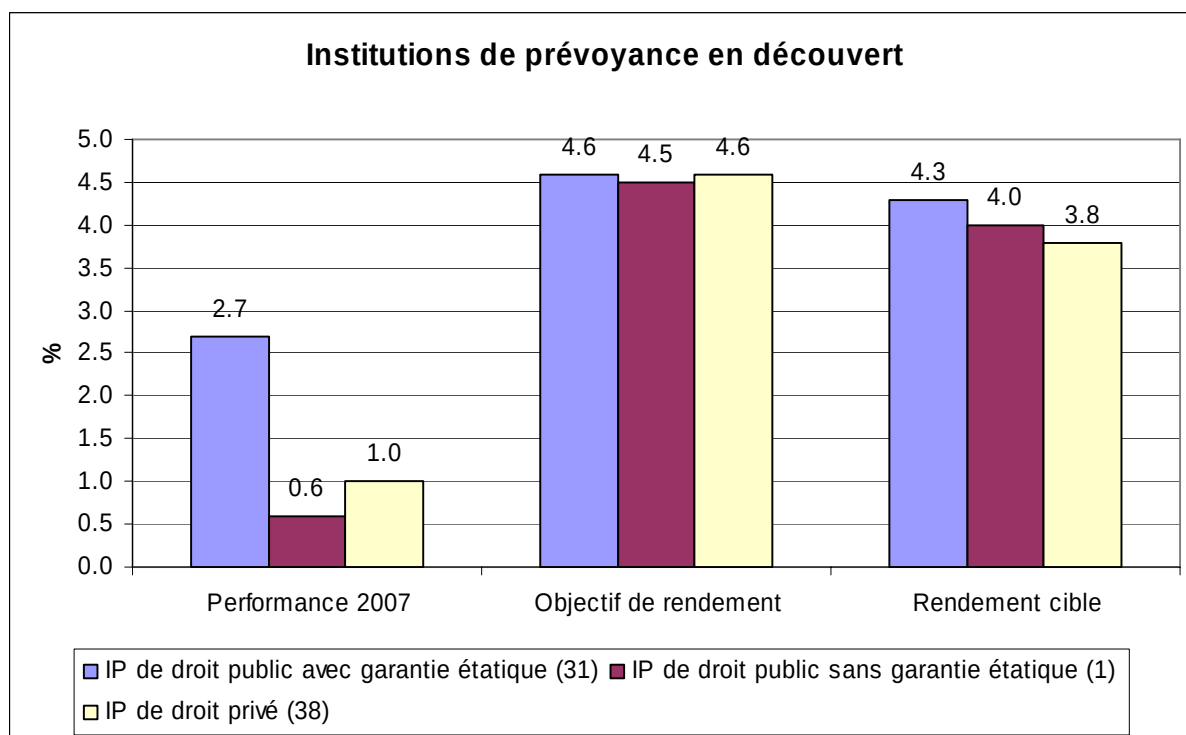
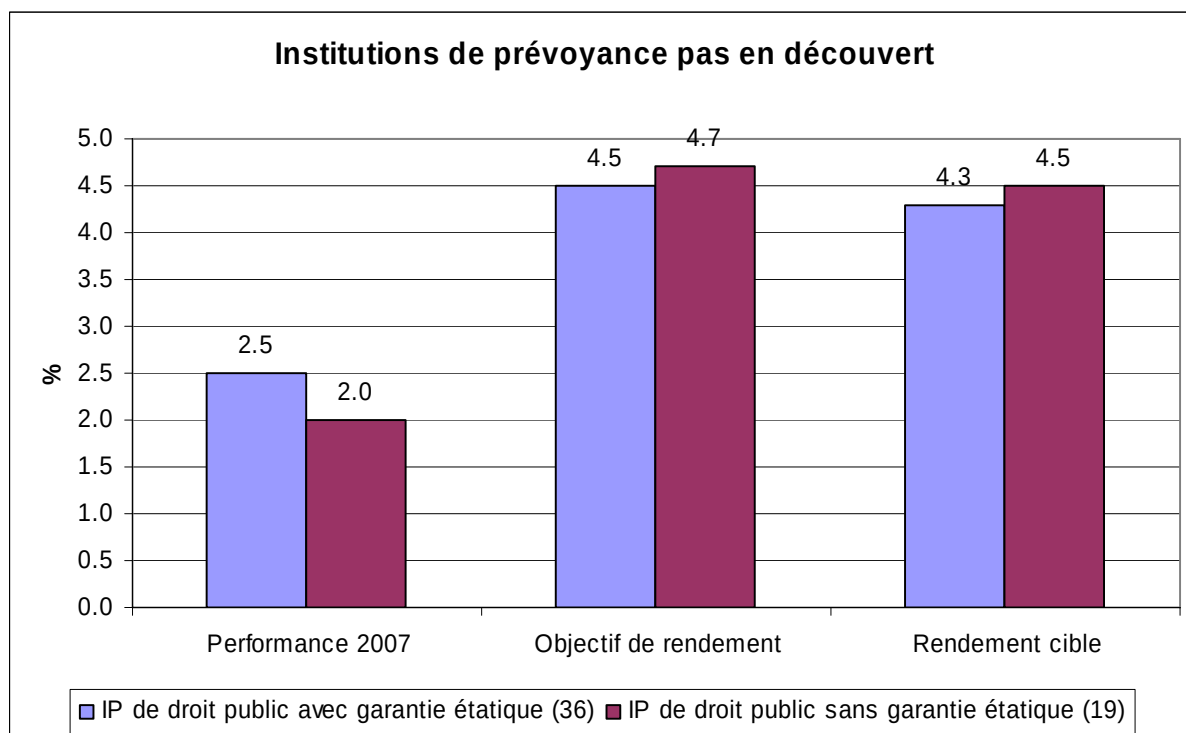
**T20:** Nombre de rentiers et somme du bilan des IP, avec et sans garantie étatique, selon la part du capital de couverture des rentiers

*Institutions de prévoyance ayant un taux de couverture inférieur à 90 %, sans les institutions collectives*

|                                                                                | Rentiers | Distribution en % | Somme du bilan des IP en découvert (en millions de francs) | Distribution en % |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|------------------------------------------------------------|-------------------|
| Part du capital de couverture des rentiers dans le capital de couverture total |          |                   |                                                            |                   |
| 0% à 24%                                                                       | 39       | 0.0%              | 24                                                         | 0.0%              |
| 25% à 49%                                                                      | 51799    | 61.2%             | 31635                                                      | 65.5%             |
| 50% à 74%                                                                      | 32643    | 38.6%             | 16582                                                      | 34.4%             |
| 75% ou plus                                                                    | 192      | 0.2%              | 26                                                         | 0.1%              |
| Total                                                                          | 84673    | 100.0%            | 48267                                                      | 100.0%            |



## 2.5 Performance



### 3 Résultats de l'évaluation concernant les institutions collectives en situation de découvert

**T21:** Nombre de caisses de prévoyance et de personnes assurées affiliées à des institutions collectives, selon le type de garantie et le taux de couverture

*Institutions collectives en découvert*

|                        |                         | IP en découvert | En %   | Assurés | En %   |
|------------------------|-------------------------|-----------------|--------|---------|--------|
|                        | Taux de couverture en % |                 |        |         |        |
| Sans garantie étatique | 95 - 99.9               | 143             | 46.3%  | 3087    | 17.0%  |
|                        | 90 - 94.9               | 24              | 7.8%   | 661     | 3.6%   |
|                        | Moins de 90             | 142             | 46.0%  | 14383   | 79.3%  |
|                        | Total                   | 309             | 100.0% | 18131   | 100.0% |
| Avec garantie étatique | Taux de couverture en % | -               | -      | -       | -      |
|                        | 95 - 99.9               |                 |        |         |        |
|                        | 90 - 94.9               | -               | -      | -       | -      |
|                        | Moins de 90             | -               | -      | -       | -      |
|                        | Total                   | -               | -      | -       | -      |
| Total                  |                         | 309             | 100.0% | 18131   | 100.0% |

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

**T22:** Somme du bilan et découvert des caisses de prévoyance,  
selon le type de garantie et le taux de couverture

### *Institutions collectives présentant un découvert*

|                           |                            | Somme du bilan<br>des IP en<br>découvert (en<br>millions de<br>francs) | En %   | Découvert (en<br>millions de<br>francs) | En %   |
|---------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------|--------|
|                           | Taux de<br>couverture en % |                                                                        |        |                                         |        |
| Sans garantie<br>étatique | 95 - 99.9                  | 430                                                                    | 15.8%  | 8                                       | 1.3%   |
|                           | 90 - 94.9                  | 81                                                                     | 3.0%   | 8                                       | 1.3%   |
|                           | Moins de 90                | 2208                                                                   | 81.2%  | 605                                     | 97.4%  |
|                           | Total                      | 2719                                                                   | 100.0% | 621                                     | 100.0% |
| Avec garantie<br>étatique | Taux de<br>couverture en % | -                                                                      | -      | -                                       | -      |
|                           | 95 - 99.9                  |                                                                        |        |                                         |        |
|                           | 90 - 94.9                  | -                                                                      | -      | -                                       | -      |
|                           | Moins de 90                | -                                                                      | -      | -                                       | -      |
|                           | Total                      | -                                                                      | -      | -                                       | -      |
| Total                     |                            | 2719                                                                   | 100.0% | 621                                     | 100.0% |

## **4 Institutions de prévoyance de droit public**

### **4.1 Institutions de droit public sans les institutions collectives**

**T23:** Nombre de caisses publiques, somme du bilan et importance du découvert, selon le type de garantie

#### *Institutions de prévoyance sans les institutions collectives*

|                        | Total | Somme du bilan, total (en millions de francs) | IP en découvert | Somme du bilan des IP en découvert, total (en millions de francs) | Découvert (en millions de francs) |
|------------------------|-------|-----------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Sans garantie étatique | 27    | 68286                                         | 1               | 1673                                                              | 51                                |
| Avec garantie étatique | 73    | 110107                                        | 34              | 66327                                                             | 15807                             |
| Total                  | 100   | 178392                                        | 35              | 68000                                                             | 15858                             |

Aux termes de l'art. 45, al. 1, OPP 2, l'institution de prévoyance d'une collectivité de droit public peut, avec l'approbation de l'autorité de surveillance, déroger au principe du bilan en caisse fermée lorsque la Confédération, un canton ou une commune garantit le paiement des prestations dues en vertu de la LPP. Les prestations de ces institutions sont à considérer comme garanties même s'il y a découvert. Les institutions de prévoyance de droit public sans garantie étatique doivent être assimilées à des institutions de droit privé lorsqu'il s'agit d'apprécier leur situation financière.

## Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales

sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

**T24:** Nombre de caisses publiques, selon le type de garantie et le taux de couverture

### *Institutions de prévoyance sans les institutions collectives*

|                        |                         | IP en découvert | Distribution en % |
|------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|
|                        | Taux de couverture en % |                 |                   |
| Sans garantie étatique | 95 - 99.9               | 1               | 100.0%            |
|                        | Total                   | 1               | 100.0%            |
| Avec garantie étatique | Taux de couverture en % |                 |                   |
|                        | 95 - 99.9               | 6               | 17.6%             |
|                        | 90 - 94.9               | 6               | 17.6%             |
|                        | Moins de 90             | 22              | 64.7%             |
|                        | Total                   | 34              | 100.0%            |
| Total                  | Taux de couverture en % |                 |                   |
|                        | 95 - 99.9               | 7               | 20.0%             |
|                        | 90 - 94.9               | 6               | 17.1%             |
|                        | Moins de 90             | 22              | 62.9%             |
|                        | Total                   | 35              | 100.0%            |

#### 4.2 Institutions collectives de droit public

Il n'est pas possible de se prononcer à ce sujet, faute de données statistiques.

## 5 Causes du découvert

**T25:** Causes du découvert des institutions de prévoyance, selon l'ancienneté de la caisse

| Cause                                    | Nombre de mentions |              |               |       | En %    |
|------------------------------------------|--------------------|--------------|---------------|-------|---------|
|                                          | Moins de 3 ans     | De 3 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |         |
| Pertes de valeur sur les titres          | 1                  | 0            | 38            | 39    | 28.9%   |
| Pertes de valeur sur d'autres placements | 0                  | 0            | 5             | 5     | 3.7%    |
| Rendement des placements insuffisant     | 1                  | 1            | 30            | 32    | 23.7%   |
| Financement technique insuffisant        | 0                  | 0            | 20            | 20    | 14.8%   |
| Autres                                   | 3                  | 1            | 35            | 39    | 28.9%   |
| Total                                    | 5                  | 2            | 128           | 135   | 100.00% |

Plusieurs motifs pouvaient être indiqués, car différentes causes peuvent avoir été simultanément à l'origine du découvert (T25-T26).

**T26:** Causes du découvert des institutions collectives, selon l'ancienneté de la caisse

| Cause                                     | Nombre de mentions |              |               |       | En %   |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------|---------------|-------|--------|
|                                           | Moins de 3 ans     | De 3 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |        |
| Pertes de valeur sur les titres           | 1                  | 2            | 9             | 12    | 52.2%  |
| Pertes de valeurs sur d'autres placements | 1                  | 0            | 1             | 2     | 8.7%   |
| Rendement des placements insuffisant      | 1                  | 0            | 4             | 5     | 21.7%  |
| Financement technique insuffisant         | 0                  | 0            | 1             | 1     | 4.3%   |
| Autres                                    | 0                  | 2            | 1             | 3     | 13.0%  |
| Total                                     | 3                  | 4            | 16            | 23    | 100.0% |

**Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales**  
sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

**5.1 Mesures appliquées pour résorber le découvert**

**T27:** institutions de prévoyance selon l'ancienneté de la caisse

| Mesure                                                                                                                                                     | Nombre de mentions |              |               |            | En %          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|---------------|------------|---------------|
|                                                                                                                                                            | Moins de 3 ans     | De 3 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total      |               |
| Maintien de la stratégie de placement (le découvert est compensé à plus long terme par la performance attendue)                                            | 2                  | 1            | 20            | 23         | 12.9%         |
| Adaptation de la stratégie de placement                                                                                                                    | 0                  | 0            | 21            | 21         | 11.8%         |
| Placement à fonds perdus effectué par l'employeur ; utilisation des réserves de cotisation d'employeur ; placement du fonds de prévoyance patronal         | 0                  | 0            | 9             | 9          | 5.1%          |
| Prise en charge des frais d'administration ou financement de prestations par l'employeur                                                                   | 0                  | 0            | 4             | 4          | 2.2%          |
| Renoncement de l'employeur à utiliser les réserves de cotisation d'employeur (art. 65e LPP) ; garantie du découvert par l'employeur                        | 0                  | 0            | 9             | 9          | 5.1%          |
| Réduction du taux d'intérêt (respectant le taux d'intérêt minimal LPP).                                                                                    | 0                  | 0            | 12            | 12         | 6.7%          |
| Réduction du taux d'intérêt à un niveau correspondant au taux d'intérêt minimal moins 0.5 % selon art. 65d, al. 4, LPP (seulement en cas de découvert)     |                    | 0            | 1             | 1          | 0.6%          |
| Caisses enveloppantes et caisses non enregistrées seulement : réduction du taux d'intérêt (au-dessous du taux d'intérêt minimal LPP mais supérieur à zéro) | 0                  | 0            | 1             | 1          | 0.6%          |
| Caisses enveloppantes et caisses non enregistrées seulement : taux d'intérêt nul.                                                                          | 0                  | 0            | 3             | 3          | 1.7%          |
| Augmentations de cotisations                                                                                                                               | 0                  | 0            | 13            | 13         | 7.3%          |
| Contributions d'assainissement employeur/salarié selon art. 65d, al. 3 let. a, LPP (seulement en cas de découvert)                                         | 1                  | 0            | 9             | 10         | 5.6%          |
| Contributions d'assainissement des rentiers selon art. 65d, al. 3 let. b, LPP (seulement en cas de découvert)                                              | 0                  | 0            | 3             | 3          | 1.7%          |
| Adaptation des prestations ; diminution des prestations futures                                                                                            | 0                  | 0            | 12            | 12         | 6.7%          |
| Meilleure gestion des risques (optimisation des provisions et des réserves)                                                                                | 0                  | 0            | 5             | 5          | 2.8%          |
| Réduction des frais d'administration / accroissement de l'efficacité                                                                                       | 0                  | 0            | 6             | 6          | 3.4%          |
| Autres                                                                                                                                                     | 3                  | 2            | 41            | 46         | 25.8%         |
| <b>Total</b>                                                                                                                                               | <b>6</b>           | <b>3</b>     | <b>169</b>    | <b>178</b> | <b>100.0%</b> |

Plusieurs mentions simultanées possibles

**Rapport de l'Office fédéral des assurances sociales**  
sur la situation financière des institutions de prévoyance et des assureurs-vie

**T28:** Fondations collectives selon l'ancienneté de la caisse

| Mesure                                                                                                                                                     | Nombre de mentions |              |               |           | En %          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|---------------|-----------|---------------|
|                                                                                                                                                            | Moins de 3 ans     | De 3 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total     |               |
| Maintien de la stratégie de placement (le découvert est compensé à plus long terme par la performance attendue)                                            | 0                  | 2            | 6             | 8         | 22.9%         |
| Adaptation de la stratégie de placement                                                                                                                    | 1                  | 0            | 1             | 2         | 5.7%          |
| Placement à fonds perdus effectué par l'employeur ; utilisation des réserves de cotisation d'employeur ; placement du fonds de prévoyance patronal         | 0                  | 1            | 4             | 5         | 14.3%         |
| Prise en charge des frais d'administration ou financement de prestations par l'employeur                                                                   | 0                  | 0            | 0             | 0         | 0.0%          |
| Renoncement de l'employeur à utiliser les réserves de cotisation d'employeur (art. 65e LPP) ; garantie du découvert par l'employeur                        | 0                  | 0            | 5             | 5         | 14.3%         |
| Réduction du taux d'intérêt (respectant le taux d'intérêt minimal LPP).                                                                                    | 0                  | 1            | 2             | 3         | 8.6%          |
| Réduction du taux d'intérêt à un niveau correspondant au taux d'intérêt minimal moins 0.5 % selon art. 65d, al. 4, LPP (seulement en cas de découvert)     |                    | 0            | 0             | 0         | 0.0%          |
| Caisses enveloppantes et caisses non enregistrées seulement : réduction du taux d'intérêt (au-dessous du taux d'intérêt minimal LPP mais supérieur à zéro) | 0                  | 0            | 1             | 1         | 2.9%          |
| Caisses enveloppantes et caisses non enregistrées seulement : taux d'intérêt nul.                                                                          | 0                  | 0            | 0             | 0         | 0.0%          |
| Augmentations de cotisations                                                                                                                               | 0                  | 0            | 2             | 2         | 5.7%          |
| Contributions d'assainissement employeur/salarié selon art. 65d, al. 3 let. a, LPP (seulement en cas de découvert)                                         | 0                  | 0            | 1             | 1         | 2.9%          |
| Contributions d'assainissement des rentiers selon art. 65d, al. 3 let. b, LPP (seulement en cas de découvert)                                              | 0                  | 0            | 1             | 1         | 2.9%          |
| Adaptation des prestations ; diminution des prestations futures                                                                                            | 0                  | 0            | 1             | 1         | 2.9%          |
| Meilleure gestion des risques (optimisation des provisions et des réserves)                                                                                | 0                  | 0            | 0             | 0         | 0.0%          |
| Réduction des frais d'administration / accroissement de l'efficience                                                                                       | 0                  | 0            | 1             | 1         | 2.9%          |
| Autres                                                                                                                                                     | 0                  | 1            | 4             | 5         | 14.3%         |
| <b>Total</b>                                                                                                                                               | <b>1</b>           | <b>5</b>     | <b>29</b>     | <b>35</b> | <b>100.0%</b> |

Plusieurs mentions simultanées possibles