

# Prise de position de la Commission de Gestion et de Vérification des Comptes à l'attention du Conseil de Ville sur le rapport annuel 2017 du FRED

Monsieur le Président,  
Mesdames, Messieurs,

La Commission de Gestion et de Vérification des Comptes a pris connaissance :

- des comptes annuels 2017 et du bilan au 31.12.2017 du FRED
- du rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels du Conseil de fondation du FRED daté du 15 mai 2018
- et de l'expertise actuarielle au 31.12.2017, datée du 15 mai 2018

Le Code des obligations, spécifie que l'organe suprême de la Fondation, le Comité, approuve les comptes. Ainsi, le Conseil de ville et la CGVC prennent connaissance et acceptent le rapport annuel du FRED dont les comptes font partie mais n'ont pas à les approuver formellement.

Notre analyse des comptes, du rapport de l'organe de contrôle, ainsi que les explications de l'expert agréé et du gérant nous amènent à vous faire part des commentaires et conclusions suivants.

## La gestion du FRED

2017 est la troisième année sous régime de primauté des cotisations, ce mode de fonctionnement est maintenant bien établi.

A fin 2017, le FRED compte 330 assurés actifs (325 en 2016) et 145 (142 en 2016) bénéficiaires de rentes.

Le degré de couverture atteint 105%, une réserve de 3.275 millions pour les provisions techniques a été constituée. Les placements, actions et fonds immobiliers ont eu un impact très positif sur les comptes 2017.

Au 31.12.2017 respectivement 2016, les engagements du FRED sont (en millions de CHF) :

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
- Envers les actifs	40.926	40.493
- Envers les rentiers	41.172	41.852
- Provisions techniques	3.275	2.211
- Total engagements	86.074	84.556
- Fortune de prévoyance	90.402	84.556
- Total des salaires cotisants 2017	20.8	20.4

## Base technique et événements affectant le bilan actuariel

Pour le bouclage des comptes au 31.12.2017 le taux technique a été maintenu à 2.50 % mais une étude a été menée pour l'abaisser prochainement à 2%. Le taux de conversion sera également abaissé avec des mesures d'accompagnement pour atténuer les réductions de prestations.

## Assainissement

Les cotisations d'assainissement (0.75 % pour l'employeur et 0.5% pour l'employé) ont été prélevées en 2017. Cette mesure n'est pas reconduite en 2019.

## Placements et rendement

Le rendement net des locations remonte légèrement à 0.875 million (3.11% net), mais le revenu du parc immobilier s'érode légèrement.

Les dividendes des actions se montent à 1.021 million pour 27.76 millions de capital, soit un rendement de 3.67%. Au total les 90.4 millions placés ont générés 2.53 millions en liquide, soit un rendement de 2.8 %. Le rendement global des placements (dividendes et accroissement de valeur) est de 7.05 % comparé au 4.34 % en 2016. Le rendement minimal de 2.1% calculé pour 2017, est largement atteint.

La proportion élevée de placements en monnaies étrangères (31.5%) explique la plus faible corrélation du degré de couverture avec le SMI (**Annexe 1**) observée récemment.

L'organe de contrôle, qui confirme ses observations faites en 2017, relève que le coût de gestion des placements transparents diminue (de 0.35% à 0.30%). Globalement le niveau de transparence des frais d'administration des placements est maintenu à 98%, la valeur des fonds non transparents ayant augmenté de 102'293.—.

#### Taux de transparence en matière de frais d'administration des placements

Numéro ISIN	Fournisseurs	Nom du produit	Nombre de parts	Valeur au 31.12.2017
GB00B15KYB02	ETFS Commodity	AIGE / ETFS	338 000	1 272 234.00
GB00B15KYG56	Securities Ltd	AIGI/ETFS	58 150	757 215.00
<b>Total des placements non transparents</b>				<b><u>2 029 449.00</u></b>

Nous observons également que Clair-Logis a une dette hypothécaire de 1'004'100.— envers le FRED et que ce bâtiment va être démoli prochainement.

#### Liquidités

Les cotisations, 4.639 millions, sont supérieures aux rentes, 4.591 millions, et les autres apports engendrent un bilan des flux de liquidités (+ 2.233 millions) nettement positif. Le tableau du bilan des liquidités (**Annexe 2**) indique que, depuis des années, le flux des liquidités fluctue fortement autour d'une valeur positive. Ce flux positif indique que pour remplir ses obligations, rentes et prestations de sortie, le FRED ne doit pas entamer son capital.

#### Degré de couverture

Le bon rendement des placements remonte le degré de couverture à 105%.

L'outil de PPCmetrics évalue la part de capital disponible pour assurer les droits des actifs après déduction de leur contribution à l'assainissement des comptes des rentiers. Il indique que, comme ces dernières années, le FRED continue à transférer de l'argent aux comptes des rentiers pour combler le rendement insuffisant des capitaux et financer l'accroissement de la longévité.

#### Recommandations :

L'actuaire propose d'abaisser le taux d'intérêt technique à 2 % et d'ajuster le taux de conversion pour éviter les pertes aux assurés qui désirent prendre le capital.

**En conclusion**, la CGVC invite le Conseil de Ville à accepter le rapport annuel du FRED. Les activités de la caisse, en 201, se caractérisent notamment par :

1. Un taux de couverture qui passe de 100 % à 105 %.
2. Un rendement des placements de 7.05 %.
3. L'actualisation des paramètres actuariels (base et taux techniques) aux valeurs suisses en vigueur de manière à obtenir une évaluation crédible et prudente des engagements de la caisse.

Nous remercions les membres du Comité du FRED et Monsieur Jean Froidevaux pour leur engagement dans la gestion du FRED. Nous remercions également M. Portmann, actuaire chez Prevanto AG, qui a présenté à la CGVC l'analyse actuarielle du FRED et qui a donné son appréciation de la situation de la caisse ainsi que le bureau FIDAG pour leur analyse des finances du FRED.

Delémont, le 6 août 2018

#### Commission de gestion et de vérification des comptes

Le président

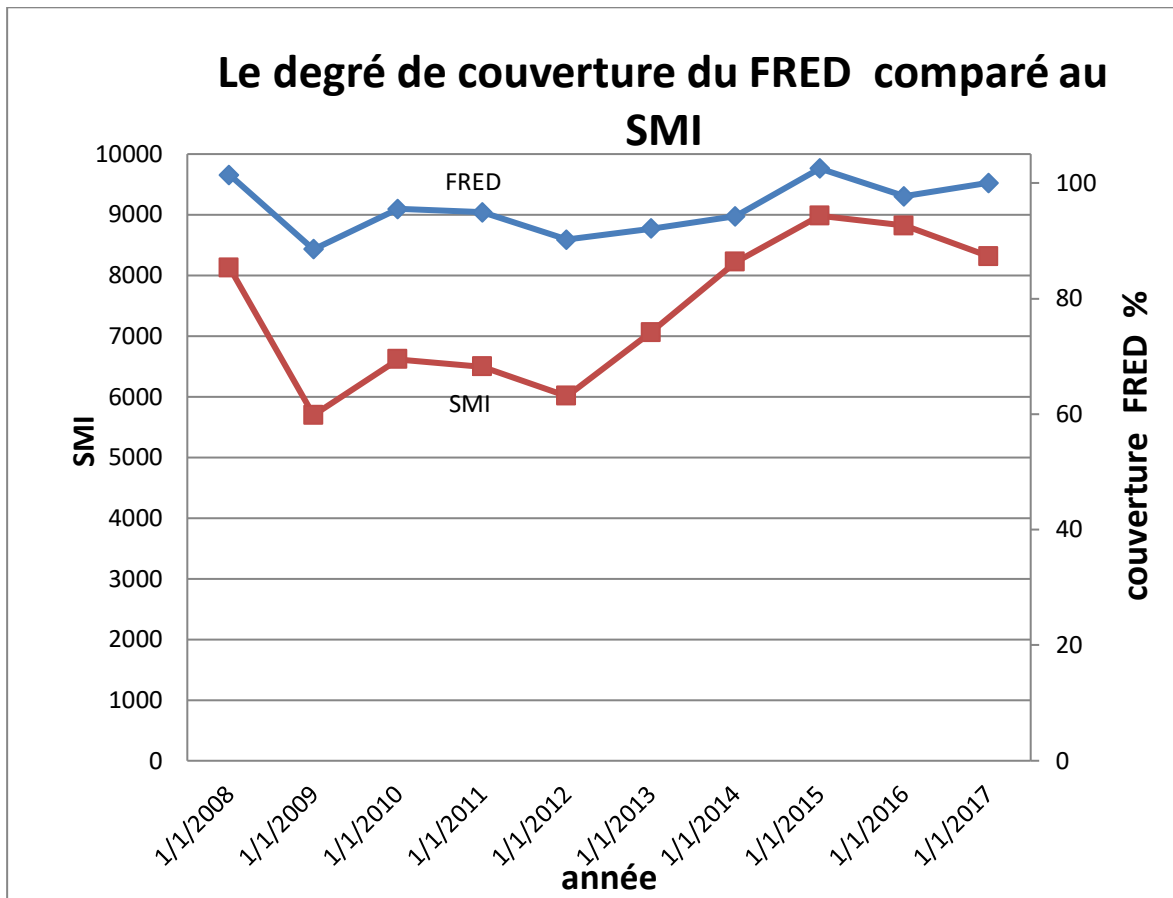
Le vice-président

Pierre Chételat

Pierluigi Fedele

### Annexe 1

Le degré de couverture du FRED (en bleu, échelle de droite) est corrélé au SMI (en rouge, échelle de gauche).



## Annexe 2 Bilan des liquidités

Flux de liquidités	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Cotisations et apports de libre passage	4.326	3.698	4.049	3.698	6.460	7.701	5.388	5.527
Placements (approx. +/- 50'000)	1.400	1.881	1.907	1.943	1.987	1.604	1.928	2.491
Rentes et aux diverses prestations de sortie*	- 3.427	- 4.084	- 3.023	-4.084	-3.975	-4.486	-3.885	-5.785
<b>Bilan des flux</b>	<b>2.299</b>	<b>1.114</b>	<b>2.933</b>	<b>1.557</b>	<b>4.621</b>	<b>5.140</b>	<b>3.337</b>	<b>2.233</b>

\* en 2015 le financement du changement du plan de primauté contribue pour presque 2 millions aux liquidités.

Liquidités générées par les placements	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Produit net des immeubles 6.7.4.	976159	912778	924246	920037	998792	839409	875400
Produit net des placements auprès des employeurs 6.7.5.	165041	48167	66237	70112	54633	60446	53676
Produit d'intérêts des obligations 6.7.2	291616	372413	382161	465760	385234	496280	551822
Dividendes et bénéfices ou pertes réalisées des actions 6.7.2	335259	389623	501340	480029	125824	494359	102140 1
Revenus des fonds alternatifs et produits structurés 6.7.2	27771	3577	5817	15131	875	33596	7913
Produit d'intérêts 6.7.3	52106	82180	36219	25333	19550	18898	16106
Revenus lettres de gage	7269	7575	7854	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>185522 1</b>	<b>181631 3</b>	<b>192387 4</b>	<b>197640 2</b>	<b>158490 8</b>	<b>194298 8</b>	<b>252631 8</b>

Rentes vieillesse	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Nombre de bénéficiaires de rentes vieillesse	57	53	60	60	67	71	73	74	80	83
Somme des rentes de vieillesse versées (millions)	1.665	1.702	1.71	1.852	1.864	1.938	1.91	1.941	2.06	2.20
Rente moyenne versée par bénéficiaire (milliers de CHF)	29.21	32.11	28.50	30.87	27.82	27.30	26.16	26.23	25.8	26.5