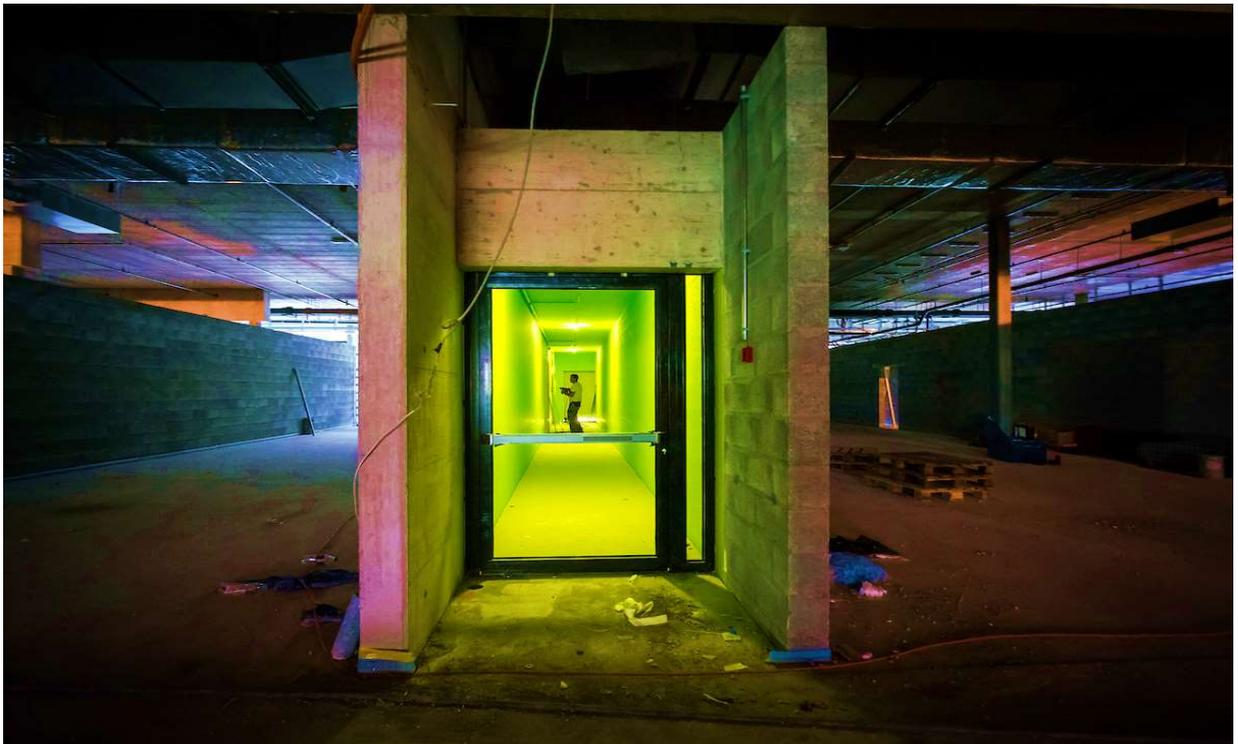




# Rapport annuel 2023

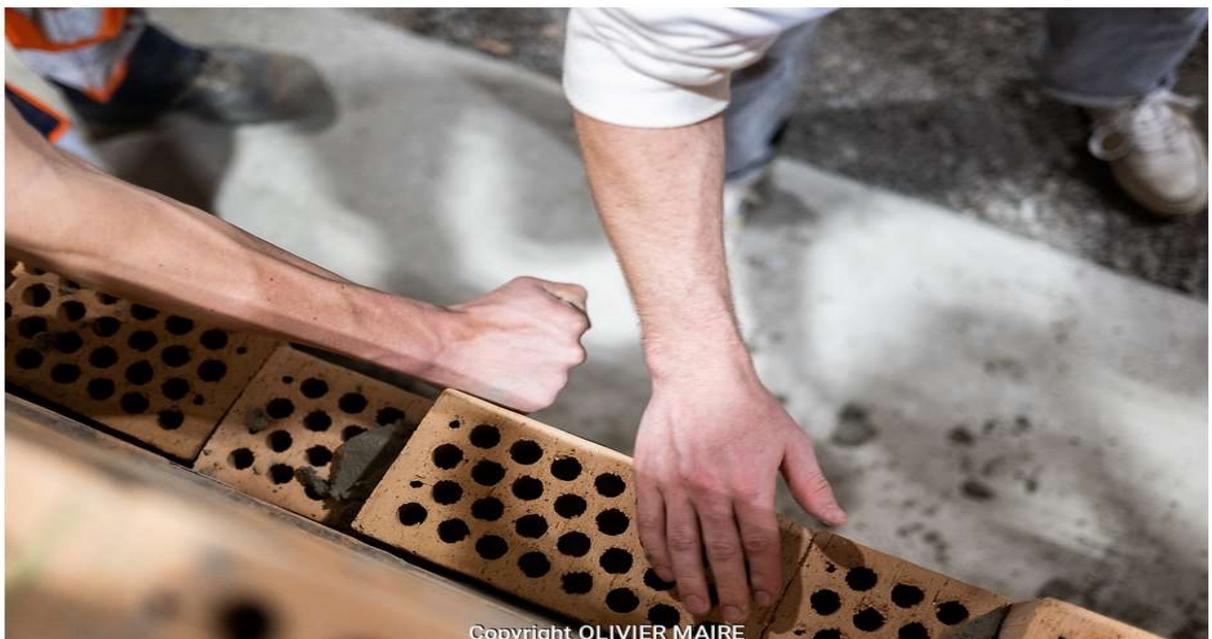


|  |       |
|--|-------|
| <b>1 Bilan</b>   |       |
| Comparaison année courante (2023) avec année précédente (2022)         | 4     |
| <b>2 Flux financiers</b>   |       |
| Emplois et sources des fonds   | 5     |
| <b>3 Compte de résultat</b>  |       |
| Comparaison année courante (2023) avec année précédente (2022)         | 6     |
| <b>4 Annexe aux comptes</b>  |       |
| 1 Base et organisation   | 7-9   |
| 2 Membres actifs et rentiers   | 10-12 |
| 3 Nature de l'application du but                                       | 13    |
| 4 Principe d'évaluation et de présentation des comptes                 | 14    |
| 5 Couverture des risques, règles techniques et degré de couverture     | 15-16 |
| 6 Explications relatives aux placements et résultat net des placements | 17-21 |
| 7 Détails relatifs à d'autres postes du bilan et du compte de résultat | 22-23 |
| 8 Demande de l'autorité de surveillance                                | 24    |
| 9 Autres informations relatives à la situation financière              | 25    |
| 10 Evénements postérieurs à la date du bilan                           | 26    |



|   |            | 31.12.2022         |              | 31.12.2023         |              |
|---|------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
|   | note       | CHF                | %            | CHF                | %            |
| <b>Actifs</b>                             |            | <b>63'829'916</b>  | <b>100.0</b> | <b>74'936'306</b>  | <b>100.0</b> |
| <b>Trésorerie</b>                         |            | <b>4'976'829</b>   | 7.8          | <b>6'446'700</b>   | 8.6          |
| Postfinance                               |            | 730'163            | 1.1          | 1'165'217          | 1.6          |
| Banque cantonale du Valais                | 7.1        | 4'246'665          | 6.7          | 5'281'482          | 7.0          |
| <b>Réalisables à court terme</b>          |            | <b>11'720'133</b>  | 18.4         | <b>10'636'822</b>  | 14.2         |
| Débiteurs membres                         | 7.1        | 11'316'575         | 17.7         | 10'339'253         | 13.8         |
| Débiteurs membres externes                |            | 275'380            | 0.4          | 111'690            | 0.1          |
| Impôts anticipés à récupérer              |            | 128'178            | 0.2          | 185'879            | 0.2          |
| <b>Titres et placements</b>               | 6.1        | <b>47'131'425</b>  | 73.8         | <b>57'852'785</b>  | 77.2         |
| Obligations suisses en CHF                |            | 11'740'020         | 18.4         | 14'508'502         | 19.4         |
| Obligations étrangères en devises         |            | 8'002'123          | 12.5         | 9'227'762          | 12.3         |
| Actions suisses                           |            | 7'403'982          | 11.6         | 9'503'215          | 12.7         |
| Actions étrangères en devises             |            | 7'910'516          | 12.4         | 10'029'360         | 13.4         |
| Fonds de placements immobilier            |            | 12'074'784         | 18.9         | 14'583'946         | 19.5         |
| <b>Compte de régularisation d'actif</b>   |            | <b>1'529</b>       | 0.0          | <b>0</b>           | 0.0          |
| Actifs de régularisation                  | 7.1        | 1'529              | 0.0          | 0                  | 0.0          |
| <b>Passifs</b>                            |            | <b>63'829'916</b>  | <b>100.0</b> | <b>74'936'306</b>  | <b>100.0</b> |
| <b>Exigibles</b>                          |            | <b>746'328</b>     | 1.2          | <b>788'483</b>     | 1.1          |
| c/c AVE                                   | 7.1        | 47'527             | 0.1          | 18'646             | 0.0          |
| Créanciers membres                        |            | 698'801            | 1.1          | 769'837            | 1.0          |
| <b>Compte de régularisation de passif</b> |            | <b>279'515</b>     | 0.4          | <b>311'466</b>     | 0.4          |
| Passifs de régularisation                 | 7.1.       | 279'515            | 0.4          | 311'466            | 0.4          |
| <b>Capitaux de prévoyance</b>             |            | <b>92'783'488</b>  | 145.4        | <b>103'327'795</b> | 137.9        |
| Capitaux de prévoyance des rentiers       | 4.3        | 92'783'488         | 145.4        | 103'327'795        | 137.9        |
| <b>Réserve de fluctuation de valeurs</b>  | 6.7        | <b>0</b>           | 0.0          | <b>0</b>           | 0.0          |
| <b>Découvert</b>                          | <b>5.8</b> | <b>-29'979'415</b> | <b>-47.0</b> | <b>-29'491'438</b> | <b>-39.4</b> |

|  | 2022            | 2023             |
|--|-----------------|------------------|
|  | CHF             | CHF              |
| Résultat net découlant des flux financiers       | -2'050'166      | 487'978          |
| Amortissements                                   | 0               | 0                |
| Cash-flow publié                                 | -2'050'166      | 487'978          |
| Investissements totalement amortis               | 0               | 0                |
| Cash-flow réel                                   | -2'050'166      | 487'978          |
| Variation des débiteurs                          | -1'663'063      | 1'141'013        |
| Variation de l'impôt anticipé à récupérer        | -2'937          | -57'701          |
| Variation des titres et placements               | -422'926        | -10'721'360      |
| Variation des actifs de régularisation           | -1'529          | 1'529            |
| Variation du c/c AVE                             | 267             | -28'881          |
| Variation des créanciers membres                 | -180'794        | 71'036           |
| Variation des passifs de régularisation          | -126'838        | 31'951           |
| Variation des capitaux de prévoyance             | 4'269'032       | 10'544'307       |
| <b>Variation des flux découlant du PP</b>        | <b>-178'952</b> | <b>1'469'871</b> |
| Investissements et désinvestissements            | 0               | 0                |
| Variation des flux découlant des investissements | 0               | 0                |
| Variation des crédits                            | 0               | 0                |
| Variation des flux découlant du financement      | 0               | 0                |
| <b>Variation des liquidités</b>                  | <b>-178'952</b> | <b>1'469'871</b> |
| A titre de justificatif                          | 31.12.2022      | 31.12.2023       |
| Solde Postfinance                                | 730'163         | 1'165'217        |
| Solde Banque cantonale du Valais                 | 4'246'665       | 5'281'482        |
| Solde liquidités                                 | 4'976'829       | 6'446'700        |
| <b>Variation des liquidités</b>                  | <b>-178'952</b> | <b>1'469'871</b> |



Copyright OLIVIER MAIRE

|   |             | 2022               |       | 2023               |       |
|---|-------------|--------------------|-------|--------------------|-------|
|   | note        | CHF                | %     | CHF                | %     |
| Masse salariale   |             | 526'361'482        | +2.4  | 534'306'156        | +2.4  |
| <b>Cotisations, apports ordinaires et autres</b>                                    |             | <b>47'825'485</b>  | 100.0 | <b>48'254'034</b>  | 100.0 |
| <b>Produits des cotisations</b>   | <b>2.6</b>  | <b>47'825'485</b>  | 100.0 | <b>48'254'034</b>  | 100.0 |
| Cotisations des employeurs  |             | 34'154'349         | 71.4  | 34'493'453         | 71.5  |
| Cotisations des salariés  |             | 13'130'392         | 27.4  | 13'277'096         | 27.4  |
| Cotisations des membres externes  |             | 540'745            | 1.1   | 483'485            | 1.0   |
| <b>Prestations réglementaires</b>   |             | <b>-37'783'250</b> | -79.0 | <b>-40'104'372</b> | -83.1 |
| <b>Prestations aux rentiers</b>   |             | <b>-34'800'483</b> | -72.8 | <b>-37'359'083</b> | -77.4 |
| Rentes de préretraite   |             | -34'800'483        | -72.8 | -37'359'083        | -77.4 |
| <b>Prestations à tiers</b>  |             | <b>-2'982'767</b>  | -6.2  | <b>-2'745'289</b>  | -5.7  |
| Bonifications LPP aux institutions de prévoyance                                    |             | -2'982'767         | -6.2  | -2'745'289         | -5.7  |
| <b>Résultat d'assurance avant constitution provisions</b>                           |             | <b>10'042'235</b>  | 21.0  | <b>8'149'662</b>   | 16.9  |
| Dissolution (+)/Constitution (-) de capitaux de prévoyance et provisions techniques | 7.2         | -4'269'032         | -8.9  | -10'544'307        | -21.9 |
| <b>Résultat d'assurance après constitution provisions</b>                           |             | <b>5'773'203</b>   | 12.1  | <b>-2'394'645</b>  | -5.0  |
| <b>Produits des contributions de tiers</b>  |             | <b>333'108</b>     | 0.7   | <b>174'756</b>     | 0.4   |
| Contribution du Fonds paritaire du Valais   |             | 200'000            | 0.4   | 0                  | 0.0   |
| Intérêts de retard sur débiteurs et autres produits                                 |             | 133'108            | 0.3   | 174'756            | 0.4   |
| <b>Résultat net de l'activité des placements</b>                                    | <b>6.10</b> | <b>-7'349'704</b>  | -15.4 | <b>3'048'261</b>   | 6.3   |
| Produits des titres placements  |             | 624'303            | 1.3   | 845'166            | 1.8   |
| Ajustement des cours  |             | -7'596'263         | -15.9 | 2'632'692          | 5.5   |
| Frais d'administration de la fortune  |             | -377'744           | -0.8  | -429'597           | -0.9  |
| <b>Charges d'administration</b>   | <b>7.2</b>  | <b>-806'773</b>    | -1.7  | <b>-340'394</b>    | -0.7  |
| Frais de gestion de l'AVE   |             | -573'460           | -1.2  | -581'337           | -1.2  |
| Frais du Conseil de Fondation   |             | -6'791             | 0.0   | -7'619             | 0.0   |
| Frais de l'expert en prévoyance professionnelle                                     |             | -5'493             | 0.0   | -49'542            | -0.1  |
| Frais de recouvrement de créances   |             | -4'489             | 0.0   | 59'273             | 0.1   |
| Pertes sur débiteurs  |             | -895               | 0.0   | 6'179              | 0.0   |
| Variation de la provision pour pertes sur débiteurs                                 |             | -175'417           | -0.4  | 274'659            | 0.6   |
| Contrôles des membres   | 2.7         | -22'652            | 0.0   | -21'791            | 0.0   |
| Organe de révision  |             | -11'093            | 0.0   | -11'309            | 0.0   |
| Cotisation à l'autorité de surveillance (AS-SO)                                     |             | -4'250             | 0.0   | -6'510             | 0.0   |
| Autres charges diverses   |             | -2'234             | 0.0   | -2'396             | 0.0   |
| <b>Excédent des produits (+) / des charges (-)</b>                                  |             | <b>-2'050'166</b>  | -4.3  | <b>487'978</b>     | 1.0   |

## 1 Base et organisation

### 1.1 Forme juridique et but

La Caisse de Retraite Anticipée du secteur principal de la construction et du carrelage du canton du Valais (RETABAT) est une fondation au sens des articles 80 et suivants du Code Civil suisse et des articles 331 et suivants du Code des Obligations. Elle est régie par ses statuts ainsi que par le règlement entré en vigueur au 1er juillet 2000 et inscrite sous cette raison sociale au Registre du Commerce selon publication FOSC du 29 décembre 2000.

L'institution RETABAT a été fondée sur la décision des partenaires sociaux des branches de la construction et du carrelage du canton du Valais, à savoir:

- ◆ Association valaisanne des entrepreneurs
- ◆ Association valaisanne des entreprises de carrelage
- ◆ Syndicats Chrétiens Interprofessionnels du Valais
- ◆ Syndicat du Bâtiment et du Bois



Dans le but d'éviter le licenciement et le chômage des travailleurs âgés, les partenaires sociaux accordent la priorité à la retraite anticipée avant l'âge ordinaire de la retraite pour les travailleurs du secteur principal du bâtiment et pour les travailleurs des entreprises de carrelage. Pour se faire, RETABAT assure les personnes exerçant une activité lucrative au sein des entreprises affiliées contre les conséquences économiques résultant d'une cessation d'activité lucrative avant l'âge ordinaire de la retraite en leur garantissant des prestations sous forme de rente.

### 1.2 Enregistrement LPP et Fonds de Garantie

La Caisse est une institution qui ne participe pas à l'application du régime de l'assurance obligatoire introduit par la LPP. Elle est indépendante des institutions de prévoyance auxquelles sont affiliés les assurés dans le cadre de la prévoyance professionnelle obligatoire.

### 1.3 Indication des actes et des règlements

| <i>Document constitutif</i>                     | <i>Année de référence</i> |
|---|---------------------------|
| Acte authentique de fondation                   | 2000                      |
| Statuts   | 2000                      |
| Contrat de gérance avec l'AVE                   | 2005                      |
| Convention collective de la retraite anticipée  | 2019                      |
| Règlement sur les passifs de nature actuarielle | 2015                      |
| Règlement de placements                         | 2021                      |
| Règlement de prévoyance                         | 2022                      |



## 1.4 Organisation - membres en charge de l'exercice au 31.12.2023

### Conseil de fondation

|             |           |                |                   |      |                             |
|-------------|-----------|----------------|-------------------|------|-----------------------------|
| Debons      | Frédéric  | Président      | 2023 <sup>1</sup> | AVE  | signature collective à deux |
| Carron      | Blaise    | Vice-Président | 2021 <sup>1</sup> | UNIA | signature collective à deux |
| Anderegggen | Rinaldo   | Membre         | 2023 <sup>1</sup> | AVE  | sans droit de signature     |
| Casili      | Gianluca  | Membre         | 2022 <sup>1</sup> | SYNA | sans droit de signature     |
| Dremelj     | Martin    | Membre         | 2020 <sup>1</sup> | UNIA | sans droit de signature     |
| Frehner     | Christian | Membre         | 2000 <sup>1</sup> | AVEC | sans droit de signature     |
| Lambiel     | Frédéric  | Membre         | 2021 <sup>1</sup> | AVE  | sans droit de signature     |
| Tissières   | Bernard   | Membre         | 2021 <sup>1</sup> | SCIV | sans droit de signature     |

<sup>1</sup> début du mandat

Le Conseil de fondation, de structure paritaire, se compose de 8 membres, dont la moitié représente les employeurs et la moitié les associations de travailleurs. Ils sont nommés pour un mandat de quatre ans et sont rééligibles. Ayant la possibilité de démissionner ou d'être révoqués en tous temps, leur mandat devient caduc dès l'âge de 65 ans. En 2023, M. Frédéric Debons s'est vu attribuer le titre de Président et M. Rinaldo Anderegggen celui de nouveau membre. Ils ont été nommés pour une durée de 4 ans.

## 1.5 Mode de signature

Le Président et le Vice-Président du Conseil de fondation ainsi que le gérant de la caisse disposent du droit de signature collective à deux.

## 1.6 Gérance et administration

|           |          |              |               |  |
|-----------|----------|--------------|---------------|--|
| Blatter   | Corinne  | Comptabilité | 027/327.32.57 | <a href="mailto:cblatter@ave-wbv.ch">cblatter@ave-wbv.ch</a>     |
| Jacquemet | Marianne | Prestations  | 027/327.32.43 | <a href="mailto:mjacquemet@ave-wbv.ch">mjacquemet@ave-wbv.ch</a> |
| Jollien   | Yvan     | Gérance      | 027/327.32.16 | <a href="mailto:yjollien@ave-wbv.ch">yjollien@ave-wbv.ch</a>     |
| Schuh     | Celine   | Secrétariat  | 027/327.32.54 | <a href="mailto:cschuh@ave-wbv.ch">cschuh@ave-wbv.ch</a>         |
| Zuber     | Agnes    | Prestations  | 027/327.32.19 | <a href="mailto:azuber@ave-wbv.ch">azuber@ave-wbv.ch</a>         |

## 1.7 Raison sociale et siège

Caisse de retraite anticipée  
du secteur de la construction et du carrelage du canton du Valais - RETABAT

Rue de l'Avenir 11

1950 Sion

027 327 32 40

[info@ave-wbv.ch](mailto:info@ave-wbv.ch)

<http://www.ave-wbv.ch>

## 1.8 Experts, organe de contrôle et autorité de surveillance

Expert en prévoyance professionnelle

**Pittet & Associés SA, Lausanne**  
M. Stéphane Riesen



Organe de contrôle

**Fiduciaire FIDAG SA, Martigny**  
M. Christophe Pitteloud



Autorité de surveillance

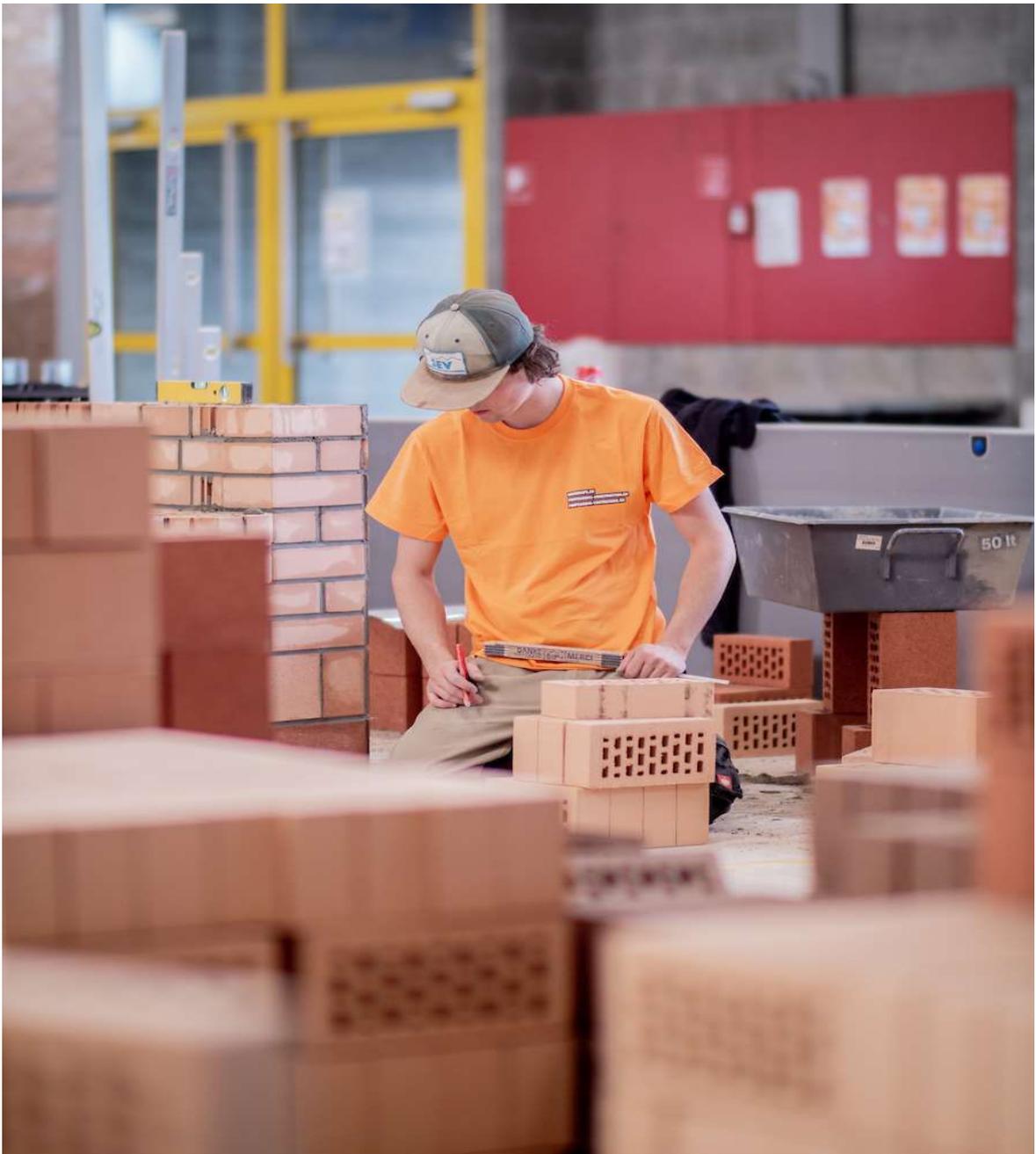
**Autorité de Surveillance LPP et des Fondations de Suisse Occidentale (AS-SO)**  
Mme Sonia Bornand, Lausanne



### 1.9 Décisions du Conseil de fondation en 2023

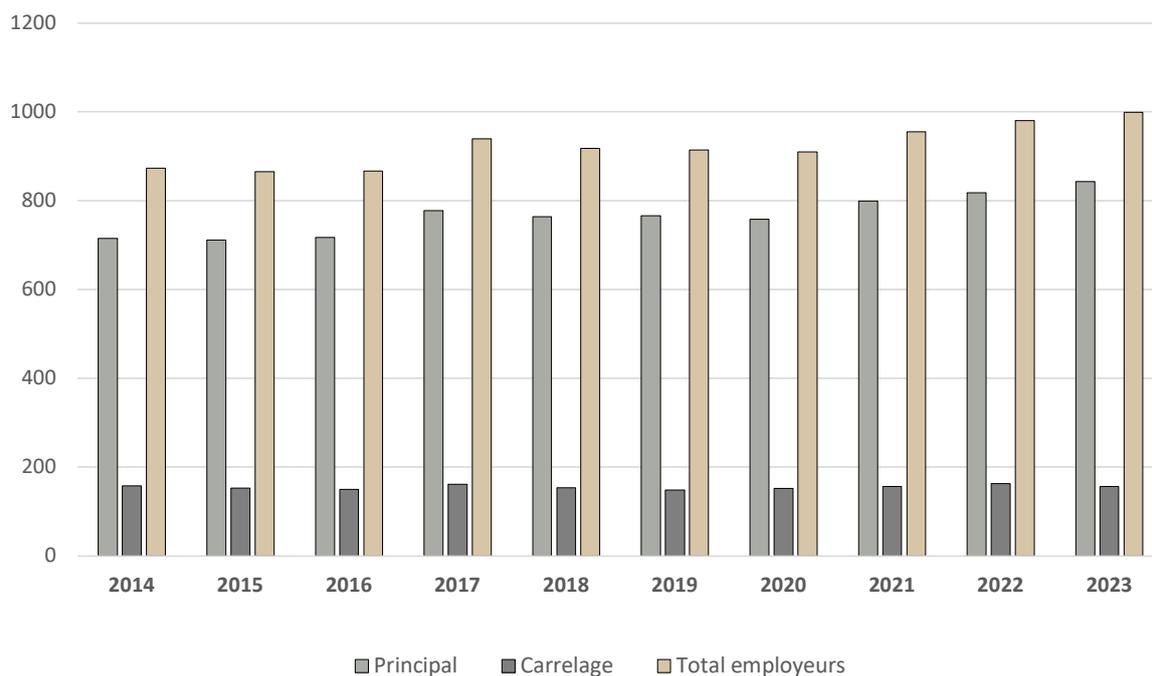
Au cours de l'exercice écoulé, le Conseil de Fondation a tenu deux séances, le 12 juin et le 4 septembre 2023. Il a porté à l'étude les sujets suivants:

- ◆ approbation et décharge des comptes de l'exercice 2022, déclarations d'intégrité,
- ◆ nomination de M. Rinaldo Andereggen comme membre patronal, en remplacement de M. Raoul Zengaffinen,
- ◆ nomination de M. Frédéric Debons en tant que Président jusqu'en novembre 2025,
- ◆ nomination de M. Joël Millius, membre AVEC, en remplacement de M. Christian Frehner, à compter de janvier 2024,
- ◆ situation financière intermédiaire 2023,
- ◆ abandon de la contribution annuelle du Fonds paritaire de CHF 200'000.- liée au chômage hivernal,
- ◆ étude de cas particuliers d'assurés,
- ◆ examen de l'expertise actuarielle établie par Pittet Associés SA sur les comptes de l'exercice 2022 (point 5.4).



### 2.1 Employeurs affiliés par secteur

|                         | 2014       | 2015       | 2016       | 2017       | 2018       | 2019       | 2020       | 2021       | 2022       | 2023       |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Principal               | 715        | 712        | 717        | 778        | 764        | 766        | 758        | 799        | 818        | 843        |
| Carrelage               | 158        | 153        | 150        | 161        | 154        | 148        | 152        | 156        | 163        | 156        |
| <b>Total employeurs</b> | <b>873</b> | <b>865</b> | <b>867</b> | <b>939</b> | <b>918</b> | <b>914</b> | <b>910</b> | <b>955</b> | <b>981</b> | <b>999</b> |



### 2.2 Assurés actifs

|                                | 2014          | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         | 2019         | 2020         | 2021         | 2022          | 2023          |
|--------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Hommes, obligatoire            | 9'713         | 9'385        | 8'980        | 8'987        | 9'089        | 8'769        | 8'980        | 9'440        | 10'019        | 9'891         |
| Hommes, facultatif             | 352           | 364          | 394          | 319          | 345          | 340          | 282          | 252          | 241           | 243           |
| <b>Total effectif masculin</b> | <b>10'065</b> | <b>9'749</b> | <b>9'374</b> | <b>9'306</b> | <b>9'434</b> | <b>9'109</b> | <b>9'262</b> | <b>9'692</b> | <b>10'260</b> | <b>10'134</b> |
| Femmes, obligatoire            | 3             | 24           | 33           | 35           | 28           | 29           | 32           | 51           | 51            | 69            |
| Femmes, facultatif             | 183           | 195          | 200          | 178          | 191          | 181          | 146          | 122          | 131           | 121           |
| <b>Total effectif féminin</b>  | <b>186</b>    | <b>219</b>   | <b>233</b>   | <b>213</b>   | <b>219</b>   | <b>210</b>   | <b>178</b>   | <b>173</b>   | <b>182</b>    | <b>190</b>    |
| <b>Total membres actifs</b>    | <b>10'251</b> | <b>9'968</b> | <b>9'607</b> | <b>9'519</b> | <b>9'653</b> | <b>9'319</b> | <b>9'440</b> | <b>9'865</b> | <b>10'442</b> | <b>10'324</b> |

### 2.3 Bénéficiaires de rentes

|                           | 2021 v1    |              | 2021 v2    |              | 2022 v1    |              | 2022 v2    |              | 2023 v1    |              | 2023 v2    |              |
|---------------------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
| <b>Potentiels</b>         | 199        | 100.0%       | 585        | 100.0%       | 232        | 100.0%       | 645        | 100.0%       | 252        | 100.0%       | 539        | 100.0%       |
| Effectifs (60 ans)        | 81         | 40.7%        | 81         | 13.8%        | 100        | 43.1%        | 100        | 15.5%        | 110        | 43.7%        | 110        | 20.4%        |
| Effectifs (61 ans)        | 74         | 37.2%        | 74         | 12.6%        | 65         | 28.0%        | 65         | 10.1%        | 81         | 32.1%        | 81         | 15.0%        |
| Effectifs (62 ans)        | 6          | 3.0%         | 6          | 1.0%         | 18         | 7.8%         | 18         | 2.8%         | 19         | 7.5%         | 19         | 3.5%         |
| Effectifs (63 ans)        | 2          | 1.0%         | 2          | 0.3%         | 1          | 0.4%         | 1          | 0.2%         | 10         | 4.0%         | 10         | 1.9%         |
| Effectifs (64 ans)        | 4          | 2.0%         | 4          | 0.7%         | 0          | 0.0%         | 0          | 0.0%         | 6          | 2.4%         | 6          | 1.1%         |
| <b>Total préretraités</b> | <b>167</b> | <b>83.9%</b> | <b>167</b> | <b>28.5%</b> | <b>184</b> | <b>79.3%</b> | <b>184</b> | <b>28.5%</b> | <b>226</b> | <b>89.7%</b> | <b>226</b> | <b>41.9%</b> |

| <b>Assurés en 2023</b>                      | <b>obl</b>    | <b>fac</b> | <b>total</b>  |
|---|---------------|------------|---------------|
| <b>Assurés actifs</b>                       | <b>9'960</b>  | <b>364</b> | <b>10'324</b> |
| - dont secteur principal de la construction | 9'572         | 328        | 9'900         |
| - dont secteur carrelage                    | 388           | 36         | 424           |
| <b>Assurés membres externes</b>             | <b>193</b>    | <b>6</b>   | <b>199</b>    |
| - dont secteur principal de la construction | 191           | 5          | 196           |
| - dont secteur carrelage                    | 2             | 1          | 3             |
| <b>Total des assurés</b>                    | <b>10'153</b> | <b>370</b> | <b>10'523</b> |
| - dont secteur principal de la construction | 9'763         | 333        | 10'096        |
| - dont secteur carrelage                    | 390           | 37         | 427           |

| <b>Rentiers en 2023</b>                        | <b>obl</b>   | <b>fac</b>   | <b>total</b> |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 5 ans avant âge AVS (M 1963 - F 1964)          | 122          | 0            | 122          |
| 4 ans avant âge AVS (M 1962 - F 1963)          | 190          | 0            | 190          |
| 3 ans avant âge AVS (M 1961 - F 1962)          | 169          | 7            | 176          |
| 2 ans avant âge AVS (M 1960 - F 1961)          | 195          | 13           | 208          |
| 1 ans avant âge AVS (M 1959 - F 1960)          | 173          | 5            | 178          |
| <b>Total de rentiers effectifs en 2023</b>     | <b>849</b>   | <b>25</b>    | <b>874</b>   |
| 5 ans avant âge AVS (M 1963 - F 1964)          | 250          | 0            | 250          |
| 4 ans avant âge AVS (M 1962 - F 1963)          | 141          | 0            | 141          |
| 3 ans avant âge AVS (M 1961 - F 1962)          | 56           | 13           | 69           |
| 2 ans avant âge AVS (M 1960 - F 1961)          | 43           | 6            | 49           |
| 1 ans avant âge AVS (M 1959 - F 1960)          | 26           | 4            | 30           |
| <b>Total de rentiers potentiels en 2023</b>    | <b>516</b>   | <b>23</b>    | <b>539</b>   |
| 5 ans avant âge AVS (M 1963 - F 1964)          | 110          | 0            | 110          |
| 4 ans avant âge AVS (M 1962 - F 1963)          | 81           | 0            | 81           |
| 3 ans avant âge AVS (M 1961 - F 1962)          | 19           | 7            | 26           |
| 2 ans avant âge AVS (M 1960 - F 1961)          | 10           | 2            | 12           |
| 1 ans avant âge AVS (M 1959 - F 1960)          | 6            | 0            | 6            |
| <b>Total de nouveaux rentiers en 2023</b>      | <b>226</b>   | <b>9</b>     | <b>235</b>   |
| 5 ans avant âge AVS (M 1963 - F 1964)          | 44.0%        | 0.0%         | 44.0%        |
| 4 ans avant âge AVS (M 1962 - F 1963)          | 57.4%        | 0.0%         | 57.4%        |
| 3 ans avant âge AVS (M 1961 - F 1962)          | 33.9%        | 53.8%        | 37.7%        |
| 2 ans avant âge AVS (M 1960 - F 1961)          | 23.3%        | 33.3%        | 24.5%        |
| 1 ans avant âge AVS (M 1959 - F 1960)          | 23.1%        | 0.0%         | 20.0%        |
| <b>Total de taux de prise de rente en 2023</b> | <b>43.8%</b> | <b>39.1%</b> | <b>43.6%</b> |

| <b>2.4 Masses salariales (en milliers CHF)</b> | 2018           | 2019           | 2020           | 2021           | 2022           | 2023           |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Secteur principal                              | 487'168        | 468'287        | 479'322        | 491'033        | 502'407        | 510'433        |
| Secteur carrelage                              | 22'017         | 22'416         | 22'630         | 23'165         | 23'954         | 23'873         |
| <b>Total</b>                                   | <b>509'185</b> | <b>490'703</b> | <b>501'952</b> | <b>514'198</b> | <b>526'361</b> | <b>534'306</b> |
| <i>Evolution en %</i>                          | <i>+1.1</i>    | <i>-3.6</i>    | <i>+2.3</i>    | <i>+2.4</i>    | <i>+2.4</i>    | <i>+1.5</i>    |

### 2.5 Taux de cotisations (en %)

|                       | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Secteur construction  | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 7.75 | 9.00 | 9.00 | 9.00 | 9.00 |
| - dont part employé   | 1.50 | 1.50 | 1.50 | 1.50 | 2.00 | 2.50 | 2.50 | 2.50 | 2.50 |
| - dont part employeur | 4.50 | 4.50 | 4.50 | 4.50 | 5.75 | 6.50 | 6.50 | 6.50 | 6.50 |
| Secteur carrelage     | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 7.75 | 9.00 | 9.00 | 9.00 | 9.00 |
| - dont part employé   | 1.50 | 1.50 | 1.50 | 1.50 | 2.00 | 2.50 | 2.50 | 2.50 | 2.50 |
| - dont part employeur | 4.50 | 4.50 | 4.50 | 4.50 | 5.75 | 6.50 | 6.50 | 6.50 | 6.50 |

### 2.6 Salaires et cotisations encaissées

|                                     | 2022               |                   | 2023               |                   |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                     | Salaires           | Cotisations       | Salaires           | Cotisations       |
|                                     | CHF                | CHF               | CHF                | CHF               |
| <b>Cotisations globales</b>         | <b>526'361'482</b> | <b>47'825'485</b> | <b>534'306'156</b> | <b>48'254'034</b> |
| <b>Année en cours</b>               | <b>524'859'630</b> | <b>47'177'067</b> | <b>534'466'346</b> | <b>48'040'483</b> |
| Secteur construction                | 500'877'477        | 45'018'673        | 510'753'174        | 45'897'615        |
| Part employeur                      | 361'744'844        | 32'513'486        | 368'877'292        | 33'148'278        |
| Part employé                        | 139'132'633        | 12'505'187        | 141'875'882        | 12'749'338        |
| Secteur carrelage                   | 23'982'153         | 2'158'394         | 23'713'172         | 2'142'868         |
| Part employeur                      | 17'320'444         | 1'558'840         | 17'126'180         | 1'547'627         |
| Part employé                        | 6'661'709          | 599'554           | 6'586'992          | 595'241           |
| <b>Années rétroactives</b>          | <b>1'501'852</b>   | <b>107'673</b>    | <b>-160'190</b>    | <b>-269'935</b>   |
| Secteur construction                | 1'529'937          | 109'359           | -320'445           | -284'046          |
| Part employeur                      | 1'147'452          | 83'286            | -240'334           | -213'035          |
| Part employé                        | 382'485            | 26'073            | -80'110            | -71'011           |
| Secteur carrelage                   | -28'085            | -1'686            | 160'255            | 14'111            |
| Part employeur                      | -21'065            | -1'265            | 120'190            | 10'583            |
| Part employé                        | -7'020             | -422              | 40'065             | 3'528             |
| <b>Cotisations membres externes</b> |                    | <b>540'745</b>    |                    | <b>483'485</b>    |
| Secteur construction obligatoire    |                    | 498'028           |                    | 449'237           |
| Secteur construction facultatif     |                    | 39'159            |                    | 28'940            |
| Secteur carrelage obligatoire       |                    | 1'398             |                    | 3'148             |
| Secteur carrelage facultatif        |                    | 2'160             |                    | 2'160             |

### 2.7 Contrôles d'entreprises et reprises fiduciaires

Le nouveau processus de contrôle des entreprises basé sur le décompte unique est opérationnel depuis l'automne 2019. Les deux fiduciaires mandatées sont Fiduciaire FIDAG SA pour le Valais romand et Steiner & Pfaffen AG pour le Haut-Valais. En 2023, 256 contrôles ont été effectués pour un coût total de CHF 21 791 ayant occasionné des reprises de salaires pour CHF -160 190 et CHF -11 795 de cotisations rétroactives. Des cotisations rétroactives concernant plusieurs sociétés temporaires ont été comptabilisées pour un total de CHF -258 140; le montant global des reprises à fin 2023 se chiffre à CHF -269 935.

#### 3.1 Explication du plan de prévoyance selon le règlement

|  |  |
|--|--|
| <b>Naissance du droit</b>              | possible au plus tôt 5 ans avant l'âge ordinaire donnant droit aux prestations AVS (3 ans pour les assurés facultatifs)  |
| <b>Rente complète</b>                  | <p>dans le cas d'activité pendant 20 ans auprès d'une entreprise soumise à la CCT RETABAT.</p> <p>calcul : 65 % du salaire moyen des 3 dernières années précédant la prise de retraite anticipée auquel s'ajoute un montant forfaitaire annuel de CHF 4 000 par an. La rente mensuelle maximale par assuré ne peut dépasser CHF 5 000 ; en outre, elle ne peut dépasser le 80% du salaire déterminant, ni CHF 60 000 par année.</p>  |
| <b>Rente réduite</b>                   | <p>si l'activité professionnelle, avant le jour du droit de la prestation, n'a pas été de 20 ans auprès d'une entreprise soumise à la CCT Retabat.</p> <p>calcul : réduction de la rente de 5 % par année manquante durant les 10 premières années d'activité nécessaire et de 10 % par année durant les 10 dernières (20 ans) aux conditions du droit défini dans une entreprise soumise à la CCT Retabat. Pour qu'une année compte, il faut exercer une activité soumise à cotisation pendant 6 mois au minimum. Les réductions s'appliquent de manière cumulative et s'appliquent également au montant forfaitaire de CHF 4 000 par an.</p> |
| <b>Rente progressive</b>               | <p>l'assuré disposant de sa pleine capacité de gain et qui désire réduire le taux de son degré d'occupation au sein d'une entreprise membre de la Caisse peut demander le versement de la rente anticipée correspondant à sa réduction d'activité.</p> <p>calcul : elle est déterminée en diminuant le montant de la rente complète proportionnellement à la réduction du degré d'activité.</p>  |
| <b>Demi-rente</b>                      | durant la première année du droit aux prestations, (excepté les assurés facultatifs), seule la moitié de la rente déterminée sur la base de calcul de la rente totale est accordée aux ayants droit. Il est alors possible de compléter le revenu par une activité accessoire dont le gain ne peut cependant pas excéder l'équivalent de la moitié du salaire déterminant au calcul de la rente.   |
| <b>Ajournement de rente de 12 mois</b> | les ayants droits au sens de l'article 20 al. 1a faisant valoir leur droit 4 ans avant d'avoir atteint l'âge ordinaire qui donne droit aux prestations de retraite selon LAVS, ont droit à une rente déterminée à l'article 21 du règlement majorée de 8%.   |
| <b>Ajournement de rente de 24 mois</b> | les ayants droits au sens de l'article 20 al. 1a faisant valoir leur droit 3 ans avant d'avoir atteint l'âge ordinaire qui donne droit aux prestations de retraite selon LAVS, ont droit à une rente déterminée à l'article 21 du règlement majorée de 16%.  |
| <b>Conditions d'exclusion</b>          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• taux d'invalidité de 70 % au sens de l'AI</li> <li>• chômage sans maintien d'assurance</li> <li>• non règlement des cotisations</li> <li>• démission sans maintien d'assurance</li> </ul>   |
| <b>Bonifications LPP</b>               | à concurrence de 8 % du salaire déterminant  |

#### 3.2 Autres informations sur l'activité d'assurance

Sans objet

### 4.1 Confirmation sur la présentation des comptes selon la Swiss Gaap RPC 26

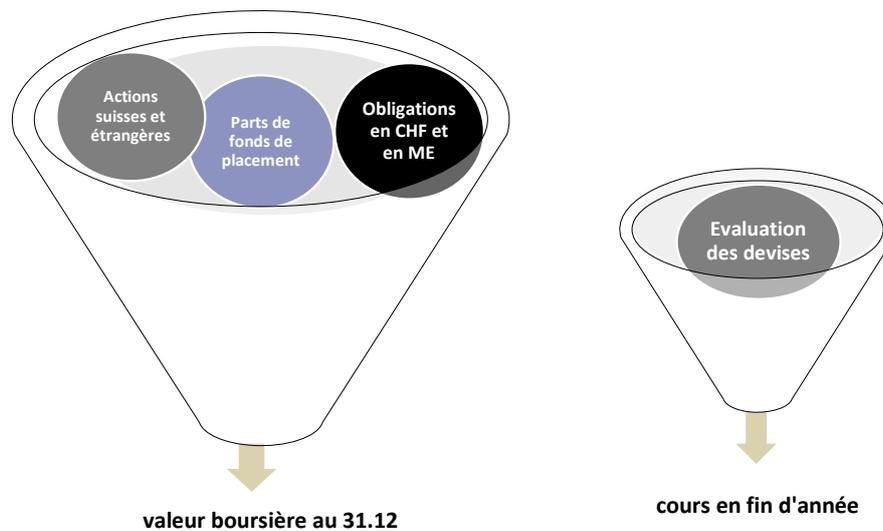
La norme comptable *Swiss Gaap RPC 26*, dont le but est d'unifier la pratique comptable et la nomenclature utilisée par les institutions de prévoyance et ainsi d'augmenter le niveau de transparence de celle-ci, est obligatoire depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2005.

### 4.2 Principes comptables et d'évaluation

La méthode d'évaluation des titres au bilan est soumise au principe du "True and fair view", c'est-à-dire à leur valeur réelle à la date d'établissement des comptes.

En raison de valeurs arrondies, les additions des chiffres qui précèdent peuvent varier d'une à deux unités.

RETABAT évalue ses titres aux valeurs du marché selon le schéma ci-dessous:



En 2023 et 2022, la Fondation ne disposait d'aucun placement direct en valeur immobilière.

### 4.3 Modification des principes comptables, d'évaluation et de présentation des comptes

#### Réserve de fluctuation de valeurs [RFV]

La réserve de fluctuation de valeur est appelée à couvrir les risques sur le patrimoine de l'Institution et ceci sur la base de considérations économiques et financières. Le taux de réserve optimal appliqué pour chaque catégorie d'actifs figure à l'annexe E du Règlement de placements.

L'exercice 2023, présentant un excédent de produits de CHF 487 978 (excédent de dépenses de CHF 2 050 166 en 2022) et un découvert de CHF 29 491 438 (CHF 29 979 415 au 31 décembre 2022), n'a pas permis d'alimenter la réserve de fluctuation de valeurs [voir chapitre 6.7].

#### Calcul et mise en compte des capitaux de couverture des assurés

Jusqu'en et y compris 2013, la Caisse appliquait le système financier de la répartition des dépenses, dans lequel les cotisations de l'année servaient à couvrir les prestations de la même année. Aucune réserve mathématique ou provision technique n'étaient donc inscrites au bilan. Conjointement avec l'introduction des mesures d'assainissement, le Conseil de fondation a décidé de passer au système de financement de la répartition des capitaux de couverture, dans lequel la fortune de la Caisse doit permettre de garantir les engagements envers les bénéficiaires de rentes. N'étant pas dans l'obligation de verser des prestations de sortie en cas de résiliation anticipée des rapports de travail, la Caisse ne constitue par contre aucune réserve pour les assurés actifs. Les comptes 2014 ont enregistré pour la première fois, au passif, une réserve mathématique calculée par l'expert agréé LPP pour les capitaux de prévoyance des bénéficiaires de rentes, en lieu et place de la fortune. En 2023, cette provision a été augmentée de CHF 10 544 307 (augmentation de CHF 4 269 032 en 2022), portant la somme des capitaux de prévoyance des rentiers à CHF 103 327 795 au 31 décembre 2023 (CHF 92 783 488 au 31 décembre 2022).

### 5.1 Nature de la couverture des risques, réassurance - Art. 67 LPP

Bien que la fondation Retabat ne participe pas à l'application du régime LPP obligatoire et ne soit par conséquent non inscrite au registre de la prévoyance professionnelle, celle-ci a adopté un principe similaire pour le contrôle du risque. Retabat assume elle-même le risque de préretraite qu'elle couvre. Toutefois, le Conseil de fondation a désigné un expert agréé en matière de prévoyance professionnelle chargé de déterminer périodiquement, à sa demande, si les dispositions réglementaires de nature actuarielle relatives aux prestations et au financement de la Caisse sont conformes aux prescriptions légales.

### 5.2 Evolution et rémunération des avoirs-épargne

Aucun capital de prévoyance n'est constitué par RETABAT en faveur de ses assurés actifs. Par contre, dès qu'un assuré bénéficie d'une retraite anticipée, la caisse prend en charge les bonifications d'épargne attribuée par l'institution de prévoyance du 2e pilier, au maximum au taux de 8% (11.5% jusqu'en 2019).

### 5.3 Total des avoirs de vieillesse selon la LPP

Sans objet

### 5.4 Résultat de la dernière expertise actuarielle au 31 décembre 2022

Si la situation au 31 décembre 2022 avec une sous-couverture de 67.7% (41.4% à fin 2019) et un déficit de CHF 30.0 mios (CHF 52.1 mios à fin 2019) n'est guère satisfaisante, l'examen de l'évolution projective montre la croissance attendue du degré de couverture qui devrait aboutir, dès 2029, à une valeur supérieure à 100%, soit avant la première échéance possible de la CCT RETABAT.

L'expert en prévoyance professionnelle recommande au Conseil de fondation:

- ◆ conserver les mesures en cours sans les renforcer ou en introduire de nouvelles, suffisantes pour la recapitalisation de la caisse dans un horizon de 10 ans,
- ◆ suivre l'évolution de l'effectif des cotisants, des bénéficiaires de rente afin de déceler toute déviation par rapport aux prédictions,
- ◆ accorder une attention particulière à l'évolution de ces paramètres et celle du degré de couverture afin d'y adapter les mesures appropriées.

### 5.5 Bases techniques et autres hypothèses significatives sur le plan actuariel

Les hypothèses retenues par l'expert agréé LPP pour déterminer les capitaux de prévoyance et provisions techniques sont contenues dans le règlement sur les passifs de nature actuarielle.

### 5.6 Modification des bases et hypothèses techniques

Sans objet

### 5.7 Réserve de contributions des employeurs sans renonciation à l'utilisation

Sans objet

### 5.8 Détermination de la fortune disponible OPP2 au 31 décembre

|  | 31.12.2022         | 31.12.2023         |
|--|--------------------|--------------------|
| Trésorerie                                     | 4'976'829          | 6'446'700          |
| Réalisables à court terme                      | 11'720'133         | 10'636'822         |
| Titres et placements                           | 47'131'425         | 57'852'785         |
| Comptes de régularisation d'actif              | 1'529              | -                  |
| Exigibles                                      | -746'328           | -788'483           |
| Comptes de régularisation de passif            | -279'515           | -311'466           |
| <b>Fortune avant constitution des réserves</b> | <b>62'804'073</b>  | <b>73'836'357</b>  |
| Capitaux de prévoyance                         | -92'783'488        | -103'327'795       |
| Réserve de fluctuation de valeurs (RFV)        | -                  | -                  |
| <b>Découvert selon OPP2</b>                    | <b>-29'979'415</b> | <b>-29'491'438</b> |

### 5.9 Détermination du degré de couverture des engagements

Le degré de couverture évalue la capacité de la Caisse à faire face à ses engagements de prévoyance. Une valeur supérieure à 100% indique que la fortune est plus importante que les engagements et que la Caisse possède une couverture suffisante. A l'inverse, une valeur inférieure à 100% montre que les engagements ne sont pas totalement couverts.

|   | 31.12.2019   | 31.12.2020   | 31.12.2021   | 31.12.2022   | 31.12.2023   |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | CHF          | CHF          | CHF          | CHF          | CHF          |
| Fortune avant constitution des réserves | 36'732'122   | 48'199'922   | 60'585'206   | 62'804'073   | 73'836'357   |
| Capitaux de prévoyance                  | -88'817'837  | -90'892'545  | -88'514'456  | -92'783'488  | -103'327'795 |
| Réserve de fluctuation de valeurs (RFV) | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Total des engagements                   | -88'817'837  | -90'892'545  | -88'514'456  | -92'783'488  | -103'327'795 |
| <b>Degré de couverture en %</b>         | <b>41.36</b> | <b>53.03</b> | <b>68.45</b> | <b>67.69</b> | <b>71.46</b> |

### 5.10 Résultat des mesures

Une première augmentation du taux de cotisations de +0.7% (de 5.3% à 6.0%) introduite au 1er janvier 2014, a eu un effet positif sur le produit des cotisations: +CHF 3 796 000 à fin 2014, +CHF 3 789 000 à fin 2015, +CHF 3 639 000 au 31 décembre 2016, +CHF 3 535 000 au 31 décembre 2017 et +CHF 3 564 000 à fin 2018.

La seconde augmentation introduite dès le 1er janvier 2019 (de 6.0% à 7.75%) a eu un impact important sur le produit des cotisations, améliorant ce dernier de + CHF 8 587 295 à fin 2019, et ceci malgré une diminution de la masse salariale de -3.6% (CHF -18 482 396).

La troisième augmentation à 9% entrée en vigueur au 1er janvier 2020 a également impacté positivement les cotisations avec une augmentation de CHF 7'119'969 soit +18.5%, pour une masse salariale en hausse de 2.3%.

Introduites au 1er mars 2014, les mesures liées à la réduction des prestations ont un effet positif sur les comptes. Il est cependant plus difficile à prévoir car il est impossible de savoir précisément dans quelle mesure la réduction de la rente de retraite durant la première année a impacté le comportement des assurés quant au choix de l'âge auquel ils partent en retraite.



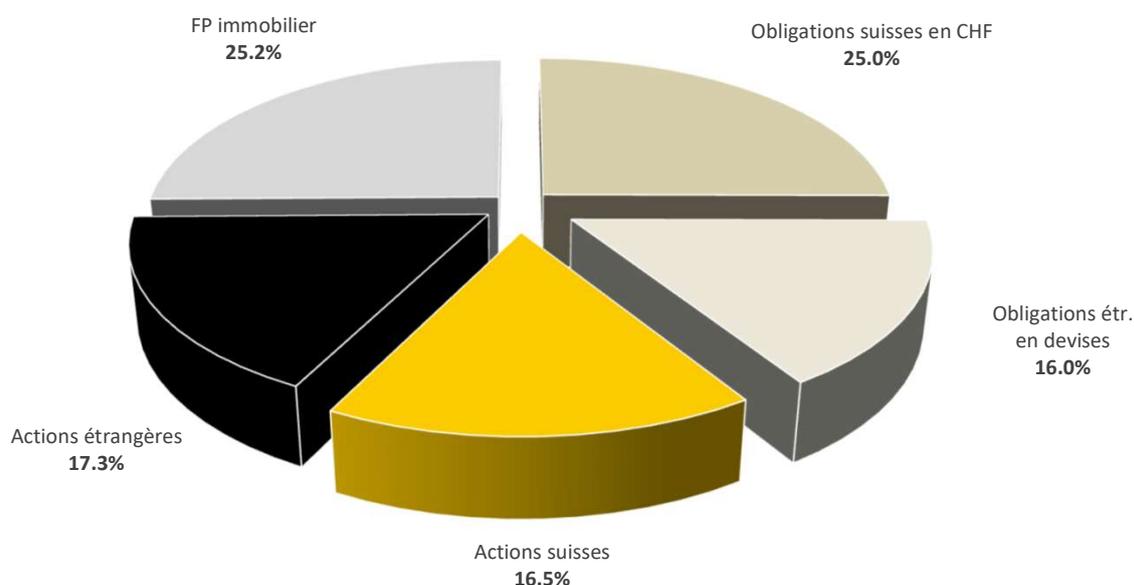
### 6.1 Organisation de l'activité de placements, règlement de placement

Les placements de la fondation s'opèrent selon les prescriptions légales. La gestion des titres incombe directement à l'administration.

En valeur boursière [hors liquidités], la fortune globale au 31 décembre 2023 s'élève à CHF 57 852 785 contre CHF 47 131 425 à fin 2022, soit une augmentation de CHF 10 721 359.

Au 31 décembre 2023, les limites définies par l'allocation stratégique décidée en 2021 sont toutes respectées.

| Catégorie de placement            | 31.12.2023        |               | Allocation stratégique |               |              |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|------------------------|---------------|--------------|
|                                   | en CHF            | en %          | Limite min.            | Neutre        | Limite max.  |
| Obligations suisses en CHF        | 14'508'502        | 25.0%         | 16.0%                  | 25.0%         | 34.0%        |
| Obligations étrangères en devises | 9'227'762         | 16.0%         | 9.0%                   | 17.0%         | 25.0%        |
| <b>Total obligations</b>          | <b>23'736'264</b> | <b>41.0%</b>  | <b>25.0%</b>           | <b>42.0%</b>  | <b>59.0%</b> |
| Actions suisses                   | 9'503'215         | 16.5%         | 8.0%                   | 14.0%         | 20.0%        |
| Actions étrangères en devises     | 10'029'360        | 17.3%         | 12.0%                  | 17.0%         | 22.0%        |
| <b>Total actions</b>              | <b>19'532'575</b> | <b>33.8%</b>  | <b>20.0%</b>           | <b>31.0%</b>  | <b>42.0%</b> |
| Produits alternatifs              | 0                 | 0.0%          | 0.0%                   | 2.0%          | 4.0%         |
| <b>Total produits alternatifs</b> | <b>0</b>          | <b>0.0%</b>   | <b>0.0%</b>            | <b>2.0%</b>   | <b>4.0%</b>  |
| Immobilier direct                 | 0                 | 0.0%          | 0.0%                   | 0.0%          | 0.0%         |
| Fonds de placements immobiliers   | 14'583'946        | 25.2%         | 14.0%                  | 25.0%         | 30.0%        |
| <b>Total immobilier</b>           | <b>14'583'946</b> | <b>25.2%</b>  | <b>14.0%</b>           | <b>25.0%</b>  | <b>30.0%</b> |
| <b>Allocation d'actifs</b>        | <b>57'852'785</b> | <b>100.0%</b> |                        | <b>100.0%</b> |              |
| Liquidités                        | 6'446'700         |               |                        |               |              |
| Créances envers des tiers         | 185'879           |               |                        |               |              |
| Placements chez l'employeur       | 10'450'943        |               |                        |               |              |
| <b>Total placements</b>           | <b>74'936'306</b> |               |                        |               |              |
| Autres actifs divers              | 0                 |               |                        |               |              |
| <b>Total actifs</b>               | <b>74'936'306</b> |               |                        |               |              |



### 6.2 Règlements des placements

Sans objet.

### 6.3 Loyauté dans la gestion de fortune

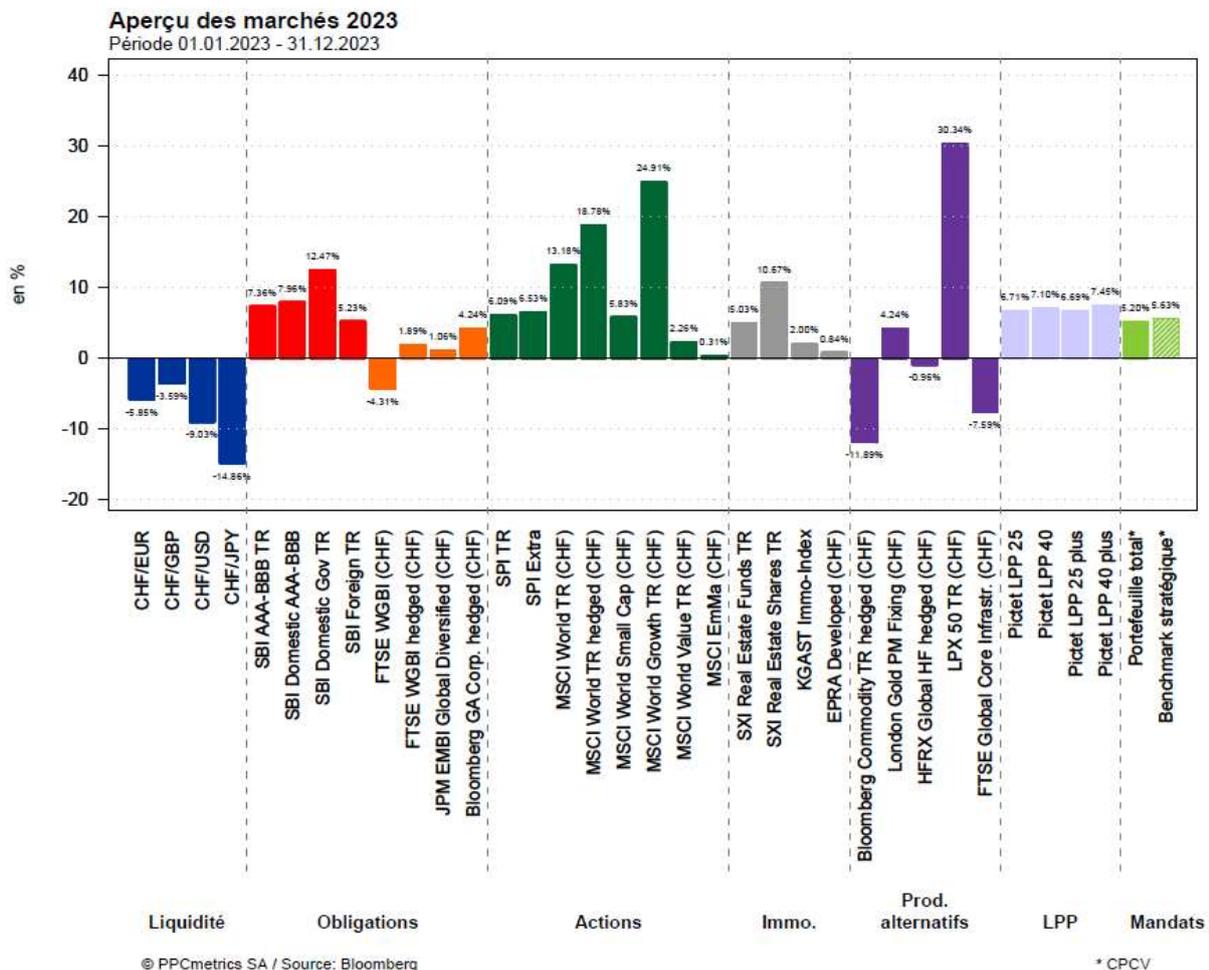
Les membres du Conseil de fondation et le gérant ont déclaré en la forme écrite n'avoir reçu aucun avantage personnel indu lié à l'administration et à la gestion de la fortune de la caisse, ni aucun lien d'intérêt, conformément aux articles 48k et 48l de l'OPP2.

### 6.4 Performance annuelle des marchés

Cette année, les marchés financiers ont enregistré des performances en nette progression, dans toutes les classes d'actifs.

Les performances réalisées par le portefeuille sont détaillées au chapitre 6.10.

| Classe d'actifs             | Indice de référence      | 2018    | 2019   | 2020  | 2021   | 2022    | 2023   |
|-----------------------------|--------------------------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|
| Obligations en CHF          | SBI AAA-BBB TR           | 0.07%   | 3.05%  | 0.90% | -1.82% | -12.10% | 7.62%  |
| Obl. gouvernementales en ME | FTSE WGBI hedged         | -0.60%  | 4.02%  | 4.47% | -3.37% | -15.22% | 1.75%  |
| Obl. d'entreprises en ME    | Bloomberg Global         | -4.22%  | 8.78%  | 6.43% | -1.96% | -16.75% | 4.47%  |
| Actions suisses             | SPI                      | -8.57%  | 30.59% | 3.82% | 23.38% | -16.48% | 6.32%  |
| Actions internationales     | MSCI World ex CH Net     | -7.64%  | 25.27% | 5.92% | 25.65% | -16.87% | 13.35% |
| Actions intern. Small Cap   | MSCI World Small Cap Net | -12.86% | 23.96% | 5.86% | 19.32% | -17.50% | 6.34%  |



**6.5 Utilisation des extensions avec résultat du rapport (art. 59. OPP2)**

Sans objet.

**6.6 Frais de la gestion de fortune [Total Expense Ratio T.E.R.] et transparence des placements**

Le montant et le taux du T.E.R. contenus dans chaque placement collectif ont été identifiés de manière transparente; ainsi, un montant de CHF 276 436 (CHF 224 885 en 2022), correspondant au T.E.R. global 2023 et détaillé sous point 6.10, a été comptabilisé au débit des charges financières et en contre-partie des produits financiers de chaque catégorie de placement. 100% des placements sont transparents.

**6.7 Objectif et calcul de la réserve de fluctuation de valeurs (RFV) - Article 48e OPP2**

L'objectif de la réserve de fluctuation de valeurs est calculée selon l'annexe E du règlement de placements.

| Classe d'actifs                   | Val.comptable     | Taux de réserve | Objectif de réserve |
|-----------------------------------|-------------------|-----------------|---------------------|
|                                   | CHF               |                 | CHF                 |
| Obligations suisses en CHF        | 14'508'502        | 5%              | 725'425             |
| Obligations étrangères en devises | 9'227'762         | 10%             | 922'776             |
| Actions suisses                   | 9'503'215         | 30%             | 2'850'965           |
| Actions étrangères                | 10'029'360        | 30%             | 3'008'808           |
| Fonds de placements immobiliers   | 14'583'946        | 10%             | 1'458'395           |
| <b>Total</b>                      | <b>57'852'785</b> |                 | <b>8'966'368</b>    |

L'objectif de réserve est de CHF 8 966 368 au 31 décembre 2023 contre CHF 7 189 041 en 2022. La Caisse étant en sous-couverture, la RFV n'a pas pu être constituée.

**6.8 Instruments financiers dérivés**

Sans objet

**6.9 Valeurs de marché et co-contractants de titres en "securites lending"**

Sans objet

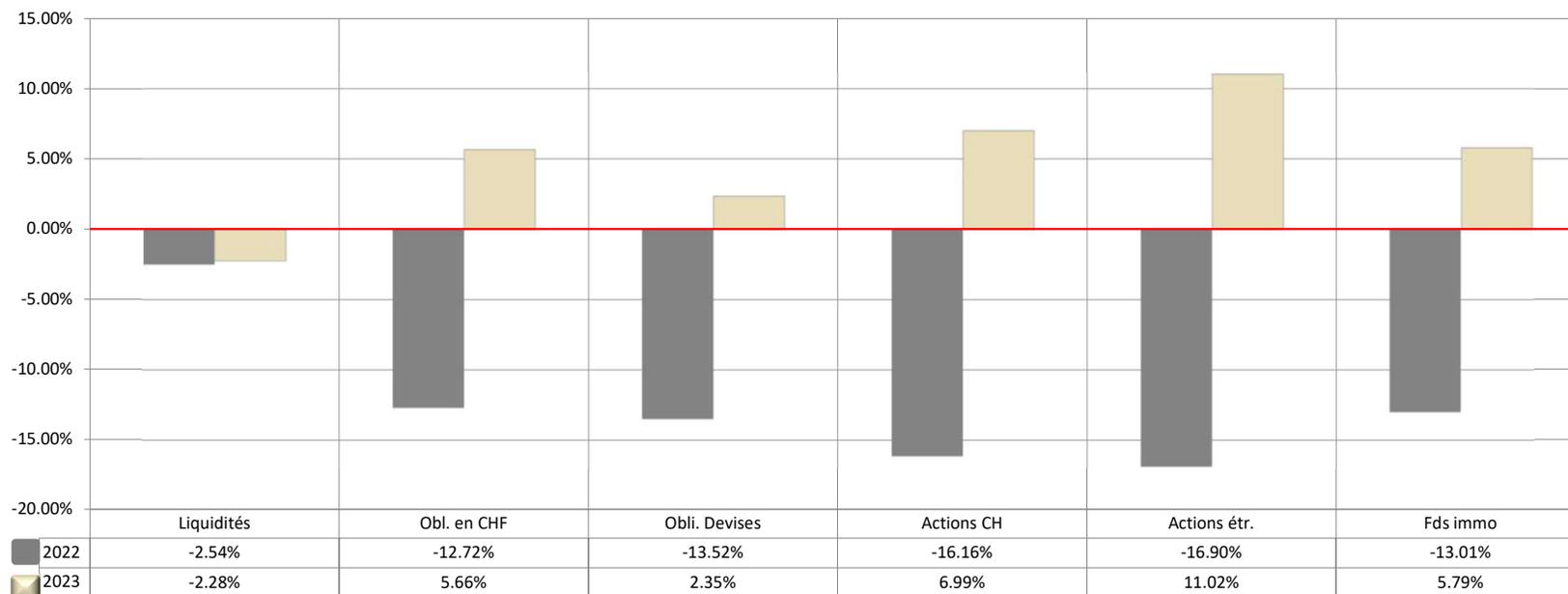


### 6.10 Résultats nets des placements (en CHF)

|  | Liquidités      | Obl. CHF       | Obl. étr.ME    | Actions CHF    | Actions ME     | Immo CH CHF     | 2023             | 2022              | 2021             |
|--|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|
| <b>Produits des titres et placements</b>                 | <b>0</b>        | <b>137'258</b> | <b>26'861</b>  | <b>235'952</b> | <b>147'846</b> | <b>297'248</b>  | <b>845'166</b>   | <b>624'303</b>    | <b>574'090</b>   |
| Produits des intérêts                                    | 0               | 93'676         | 3'416          | 0              | 0              | 166'476         | 263'568          | 2'238             | 85'479           |
| Dividendes   | 0               | 0              | 0              | 179'381        | 125'781        | 0               | 305'162          | 397'181           | 279'837          |
| Résultats sur ventes                                     | 0               | 0              | 0              | 0              | 0              | 0               | 0                | 0                 | -25'443          |
| Revenus compensés par les frais TER                      | 0               | 43'581         | 23'446         | 56'572         | 22'065         | 130'772         | 276'436          | 224'885           | 234'218          |
| <b>Ajustement des cours</b>                              | <b>0</b>        | <b>631'147</b> | <b>201'494</b> | <b>395'462</b> | <b>816'550</b> | <b>588'039</b>  | <b>2'632'692</b> | <b>-7'596'263</b> | <b>2'327'992</b> |
| Gains sur cours  | 0               | 631'147        | 201'494        | 395'462        | 816'550        | 588'039         | 2'632'692        | 0                 | 2'765'582        |
| Pertes sur cours   | 0               | 0              | 0              | 0              | 0              | 0               | 0                | -7'596'263        | -437'590         |
| <b>Frais de gestion de la fortune</b>                    | <b>-131'651</b> | <b>-46'337</b> | <b>-28'391</b> | <b>-60'575</b> | <b>-27'274</b> | <b>-135'370</b> | <b>-429'597</b>  | <b>-377'744</b>   | <b>-397'831</b>  |
| Gestionnaires et dépositaires [TER]                      | 0               | -43'581        | -23'446        | -56'572        | -22'065        | -130'772        | -276'436         | -224'885          | -234'218         |
| Transactions et impôts [TTC]                             | -131'651        | -2'755         | -4'945         | -4'003         | -5'209         | -4'598          | -153'161         | -152'860          | -163'614         |
| Autres frais [SC]  | 0               | 0              | 0              | 0              | 0              | 0               | 0                | 0                 | 0                |
| <b>Résultat net des placements <sup>a</sup></b>          | <b>-131'651</b> | <b>722'068</b> | <b>199'965</b> | <b>570'839</b> | <b>937'122</b> | <b>749'917</b>  | <b>3'048'261</b> | <b>-7'349'704</b> | <b>2'504'250</b> |
| Portefeuille au 01.01 <sup>b</sup>                       | 4'976'829       | 11'740'020     | 8'002'123      | 7'403'982      | 7'910'516      | 12'074'784      | 47'131'425       | 46'708'500        | 37'776'246       |
| Portefeuille au 31.12 <sup>c</sup>                       | 6'446'700       | 14'508'502     | 9'227'762      | 9'503'215      | 10'029'360     | 14'583'946      | 57'852'785       | 47'131'425        | 46'708'500       |
| <b>Performance nette en % <sup>[a/((b+c-a)/2)]</sup></b> | <b>-2.28</b>    | <b>5.66</b>    | <b>2.35</b>    | <b>6.99</b>    | <b>11.02</b>   | <b>5.79</b>     | <b>5.98</b>      | <b>-14.53</b>     | <b>6.11</b>      |
| Placements transparents en matière de frais              | 6'446'700       | 14'508'502     | 9'227'762      | 9'503'215      | 10'029'360     | 14'583'946      | 57'852'785       | 47'131'425        | 46'708'500       |
| Transparence des placements                              | 100.00          | 100.00         | 100.00         | 100.00         | 100.00         | 100.00          | 100.00           | 100.00            | 100.00           |
| Frais TER, en % du portefeuille au 31.12                 | 0.00            | 0.30           | 0.25           | 0.60           | 0.22           | 0.90            | 0.48             | 0.48              | 0.50             |
| Frais TTC, en % du portefeuille au 31.12                 | 2.04            | 0.02           | 0.05           | 0.04           | 0.05           | 0.03            | 0.26             | 0.32              | 0.35             |
| Frais SC, en % du portefeuille au 31.12                  | 0.00            | 0.00           | 0.00           | 0.00           | 0.00           | 0.00            | 0.00             | 0.00              | 0.00             |
| Frais de gestion de la fortune, total en %               | 2.04            | 0.32           | 0.31           | 0.64           | 0.27           | 0.93            | 0.74             | 0.80              | 0.85             |

## 6 Explications relatives aux placements et au résultat net des placements (suite)

### 6.11 Performance par classe d'actif, comparaison année courante (2023) avec année précédente (2022)



### 6.12 Prêt à terme

Sans objet

### 6.13 Réserve de contributions d'employeur

Sans objet

### 6.14 Exercice des droits de votes des actionnaires

Conséquence de l'introduction de l'ordonnance contre les rémunérations abusives dans les sociétés anonymes cotées en bourse, les institutions de prévoyance sont tenues d'exercer, la première fois en 2015, leurs droits de vote des assemblées générales des sociétés de domicile suisse cotées en bourse. La responsabilité de l'exercice du droit de vote incombe au Conseil de fondation. Sur demande des assurés, un rapport annuel sur les votes est disponible.

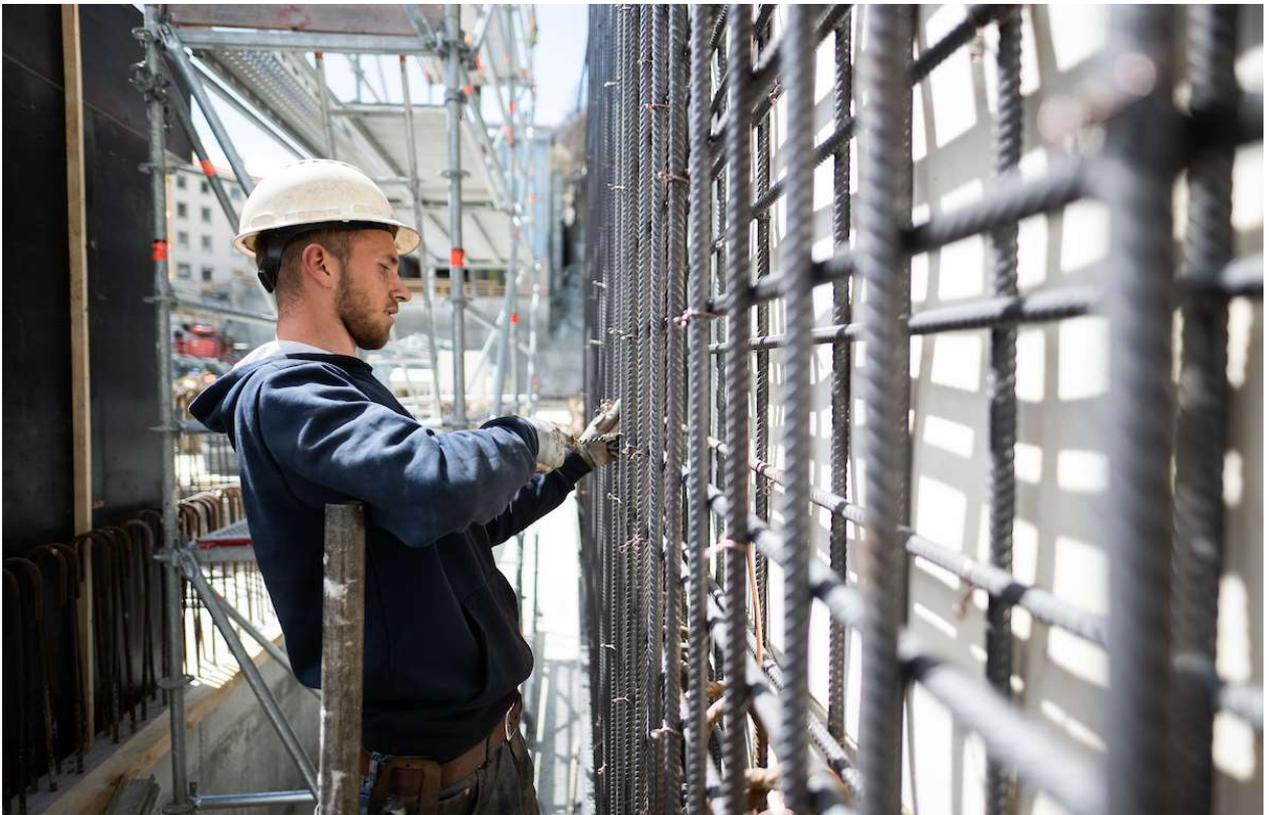
| 7.1 Détail de certains postes du bilan   | 31.12.2022        | 31.12.2023        |
|--|-------------------|-------------------|
|  | CHF               | CHF               |
| <b>Banques c/c</b>                       | <b>4'246'665</b>  | <b>5'281'482</b>  |
| Banque cantonale du Valais               | 4'246'665         | 5'281'482         |
| <b>Débiteurs membres</b>                 | <b>11'316'575</b> | <b>10'339'253</b> |
| Débiteurs membres                        | 11'753'934        | 10'430'918        |
| Débiteurs momentanément créanciers       | 698'801           | 769'837           |
| - Ducroire <sup>1</sup>                  | -1'136'160        | -861'501          |
| <b>Compte courant AVE</b>                | <b>47'527</b>     | <b>18'646</b>     |
| Solde à nouveau                          | 47'260            | 47'527            |
| Frais de gestion, TVA incluse            | 573'460           | 581'337           |
| Acomptes de gestion versés               | -577'260          | -547'428          |
| Règlement de poursuites/débiteurs divers | -25'375           | -92'201           |
| Indemnités et frais de séances           | 6'791             | 7'619             |
| Frais de contrôles des membres           | 22'652            | 21'791            |
| <b>Actifs de régularisation</b>          | <b>1'529</b>      | <b>0</b>          |
| Prestations reçues d'avance              | 1'529             | 0                 |
| <b>Passifs de régularisation</b>         | <b>279'515</b>    | <b>311'466</b>    |
| Cotisations en attente d'affectation     | -88'960           | 3'665             |
| Prestations à recevoir / Charges à payer | 4'031             | 43'659            |
| Membres externes                         | 364'444           | 264'142           |

<sup>1</sup> La provision "Ducroire" a été calculée sur la base d'une analyse détaillée des soldes débiteurs encore ouverts. Elle a été déterminée en tenant compte d'une dotation sur les faillites et les montants en poursuite au 31 décembre, de même qu'une attribution de 5% sur le solde des débiteurs. Au 31 décembre 2023, la provision a été diminuée de CHF 274 659 pour atteindre CHF 861 501.



| 7.2 Détail de certains postes du compte de résultat  | 2022              | 2023               |
|--|-------------------|--------------------|
|  | CHF               | CHF                |
| <b>Constitution (+) et dissolution (-) de capitaux de prévoyance et de provisions techniques</b> | <b>-4'269'032</b> | <b>-10'544'307</b> |
| Const./ dissol. des engagements de prévoyance des rentiers 4.3                                   | -4'269'032        | -10'544'307        |
| <b>Charges d'administration</b>  | <b>-806'773</b>   | <b>-340'394</b>    |
| Taxes Postfinance   CCP 17-58510-2   | -2'008            | -1'744             |
| Organe de révision   | -11'093           | -11'309            |
| Contrôle des membres   | -22'652           | -21'791            |
| Séances du Conseil de Fondation  | -6'791            | -7'619             |
| Frais de gestion de l'AVE <sup>1</sup>   | -573'460          | -581'337           |
| Expertise actuarielle  | -5'493            | -49'542            |
| Cotisation à l'autorité de surveillance (AS-SO)  | -4'250            | -6'510             |
| Autres frais divers  | -226              | -652               |
| Frais de recouvrement de créances  | -4'489            | 59'273             |
| Variation de la provision pour pertes sur débiteurs  | -175'417          | 274'659            |
| Pertes sur débiteurs   | -895              | 6'179              |

<sup>1</sup> Les frais de gestion calculés par l'Association valaisanne des entrepreneurs (AVE) représentent 1 pour mille de toutes les cotisations encaissées (+TVA 7.7%, et incluent les reprises suite aux contrôles fiduciaires de même que les décomptes complémentaires).



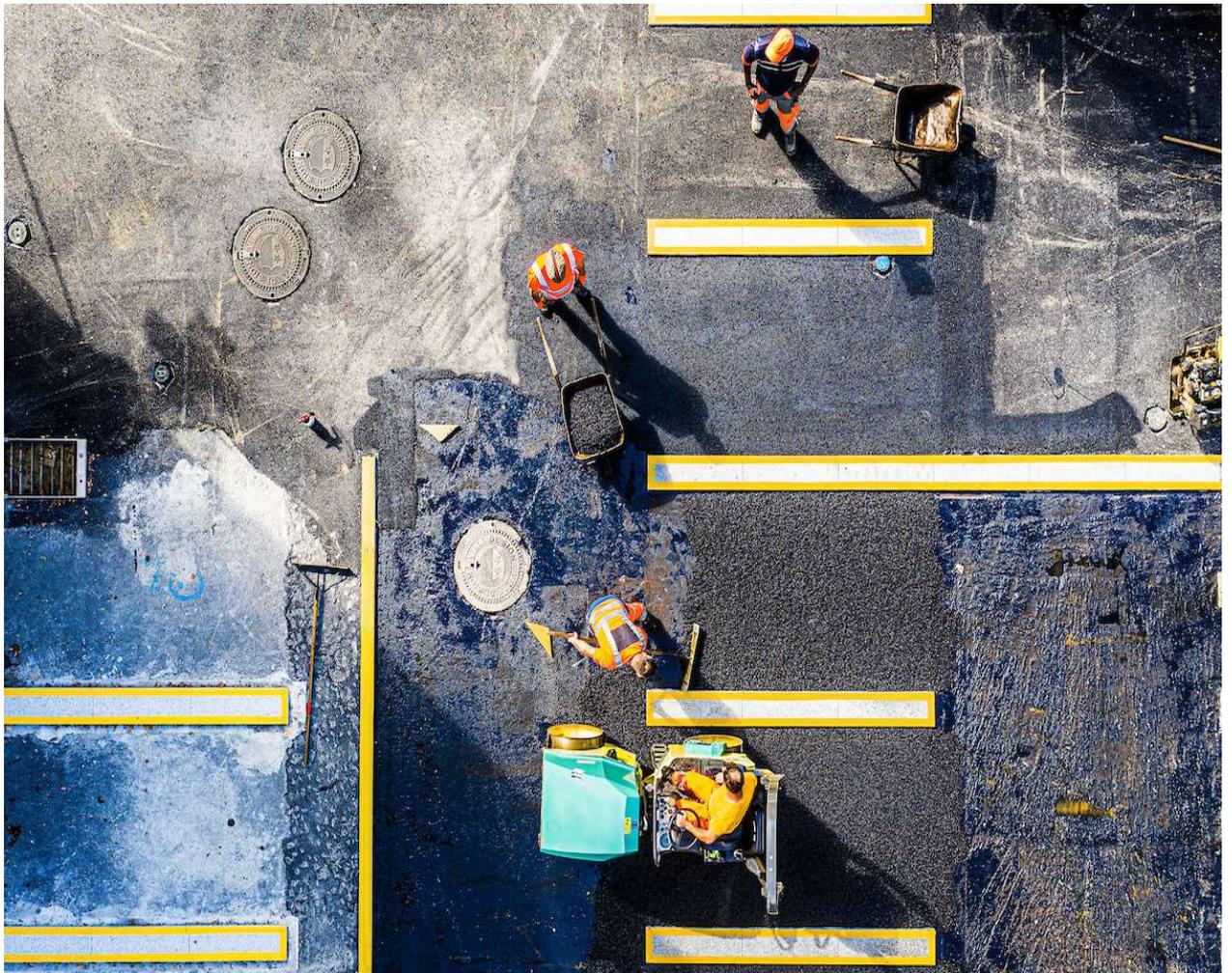
### 8.1 Correspondances envoyées à l'autorité de surveillance LPP et des fondations de Suisse occidentale [AS-SO]

Dans sa correspondance du 10 août 2023, la caisse RETABAT a fait parvenir à l'AS-SO, les documents ci-après:

- ⌚ Déclaration d'intérêts et de remise des avantages financiers signée par tous les membres du Conseil de fondation et du gérant;
- ⌚ Le rapport de gestion annuel pour l'année 2022;
- ⌚ Le rapport de l'organe de révision Fiduciaire FIDAG SA sur les comptes 2022;
- ⌚ L'extrait du procès-verbal attestant l'approbation des comptes 2022 par le Conseil de fondation;
- ⌚ L'attestation et le rapport actuariel de l'expert Pittet Associés SA, au sens de l'article 41a OPP2;

Le 4 juillet 2023, la caisse RETABAT a répondu à la demande de l'AS-SO sur la question de l'arrêt du Tribunal fédéral du 28 mai 2021 et du niveau de provision Ducroire à fin 2022.

L'expertise actuarielle sur les comptes de l'exercice 2022 a été envoyée à l'Autorité de surveillance LPP le 7 décembre 2023.



**9.1 Découvert - Explication des mesures prises (art. 44 OPP 2)**

Voir points 5.9 et 5.10

**9.2 Renonciation à l'utilisation par l'employeur de la réserve de cotisation d'employeur**

Sans objet

**9.3 Liquidation partielle**

Sans objet

**9.4 Prêts sur polices**

Sans objet

**9.5 Separate Accounts**

Sans objet

**9.6 Mise en gage de l'actif**

Sans objet

**9.7 Responsabilité solidaire et cautionnements**

Sans objet

**9.8 Procédures judiciaires en cours**

Sans objet

**9.9 Procédure judiciaire terminée**

Sans objet

**9.10 Opération particulières et transactions sur la fortune**

Sans objet



Sans objet.







**RETABAT**  
**Caisse de retraite anticipée**  
**du secteur de la construction et du carrelage du canton du Valais**

AVE  
Association Valaisanne des Entrepreneurs  
Rue de l'Avenir 11  
Case postale 62  
1951 Sion

Corinne Blatter  
027 327 32 57  
[cblatter@ave-wbv.ch](mailto:cblatter@ave-wbv.ch)

Edité le 14 mai 2024

Illustrations: © *Olivier Maire*