

Ons kenmerk  
2012-006013

Behandeld door  
Pension Desk

E-mail-adres  
Info.pensioenfondsSABIC@dsm.com

Onderwerp  
**Haalbaarheid pensioenafspraken**

Doorkiesnummer  
045 - 5788100

Heerlen  
26 november 2012

#### **Pensioensituatie SPF:**

- **SPF heeft de opgebouwde pensioenen en de ingegane pensioenen vijf jaar op rij niet of slechts gedeeltelijk kunnen indexeren.**
- **Het risico dat op basis van de financiële toestand van SPF eind 2012 een korting moet worden aangekondigd, is nog steeds aanwezig.**
- **Door de economische verwachtingen is de kans op indexatie de komende jaren gering en veel lager dan door sociale partners afgesproken, waardoor de pensioenafspraken niet meer haalbaar zijn.**

#### **Beste heer, mevrouw,**

Het zal u niet ontgaan zijn dat veel pensioenfondsden in moeilijk vaarwater terecht zijn gekomen. Meer dan honderd pensioenfondsden hebben aangekondigd dat ze in 2013 de pensioenen gaan korten. Ook uw pensioenfonds, SPF, heeft het moeilijk. Dit vertaalt zich in de volgende drie gevolgen:

1. SPF heeft uw pensioenaanspraken en/of uw pensioenuitkering gedurende de afgelopen vijf jaar niet of slechts gedeeltelijk geïndexeerd. Ook in 2012 zullen deze pensioenaanspraken en – uitkeringen niet worden geïndexeerd. Voor 2013 verwacht SPF evenmin een indexatie te kunnen toekennen.
2. SPF bevindt zich nog steeds in een situatie dat niet wordt voldaan aan de dekkingsgraadvereisten die De Nederlandsche Bank (DNB) voorschrijft. Als gevolg daarvan bestaat nog steeds het risico dat SPF op basis van de financiële situatie eind 2012, een korting op de pensioenaanspraken en pensioenuitkeringen zal moeten aankondigen.
3. Door SABIC en de vakbonden (de sociale partners) zijn voor de periode 2011-2015 afspraken overeengekomen die vervolgens door SPF uitgevoerd worden. Vertrekpunt van die afspraken is dat er gestreefd wordt naar indexatie. Door de economische verwachtingen is de kans op indexatie de komende jaren gering en veel lager dan door sociale partners afgesproken.

Deze gevolgen zijn in de deelnemersbijeenkomst van 8 november jongstleden uitvoerig toegelicht. In deze brief zullen wij u nogmaals ten aanzien van deze drie gevolgen nader informeren.

### Niet toekennen van indexaties

Om indexaties toe te kennen, moet de financiële situatie van SPF gezond zijn. Deze financiële gezondheid wordt uitgedrukt met behulp van de dekkingsgraad. De dekkingsgraad geeft weer hoe de verhouding is tussen enerzijds het vermogen van het pensioenfonds en anderzijds de huidige en toekomstige pensioenverplichtingen van het fonds aan de deelnemers. Een dekkingsgraad van 110% geeft aan dat er tegenover elke 100 euro aan pensioenverplichtingen, een vermogen van het fonds staat van 110 euro.

SPF mag pas een volledige indexatie toekennen bij een dekkingsgraad van 120%.

De dekkingsgraad bedroeg eind september 104%. Op basis daarvan is het vrijwel zeker dat per 1 januari 2013 geen indexatie kan worden toegekend.

SPF heeft ook in de afgelopen jaren (2007 t/m 2011) geen of slechts een gedeeltelijke indexatie toegekend. In totaal bedroeg de niet toegekende indexatie over deze periode 8,5% voor werknemers van SABIC. Deze indexatie is gebaseerd op de algemene loonsverhogingen. De misgelopen indexatie voor gepensioneerden en ex-werknemers, die uitgaat van de prijsontwikkeling, bedroeg 7,83%.

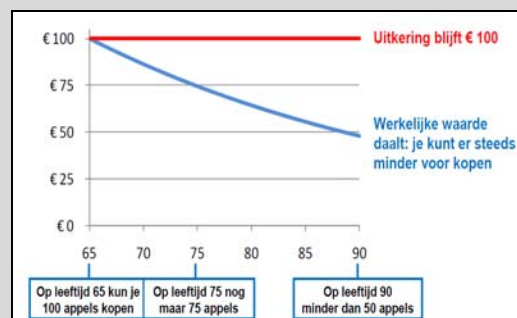
Het toekennen van indexatie aan (ex)werknemers en gepensioneerden is heel belangrijk om de koopkracht op peil te houden.

### Het belang van indexatie

Als er lange tijd geen indexatie plaatsvindt, heeft dat grote gevolgen voor de koopkracht van de pensioenen van gepensioneerden en de opgebouwde pensioenen van (ex)werknemers.

Een werknemer die over zijn volledige carrière pensioen opbouwt zonder dat er geïndexeerd wordt, houdt (afgezien van carrièrestijgingen) bij zijn pensionering in de middelloonregeling van SABIC nog maar 45% van zijn laatste loon aan pensioen over.

In de grafiek is te zien wat het voor een gepensioneerde aan koopkrachtverlies betekent als er niet (bijvoorbeeld 3% per jaar) geïndexeerd wordt. Kan hij op 65-jarige leeftijd bijvoorbeeld 100 appels kopen van zijn pensioen, dan kan hij met dat pensioen nog minder dan 50 appels kopen als hij 90 jaar is.



## **Risico dat een korting moet worden aangekondigd**

Zoals gezegd geeft de dekkingsgraad de verhouding weer tussen het vermogen van het pensioenfonds enerzijds en anderzijds de pensioenverplichtingen. Het vermogen van het fonds wordt gevormd door de pensioenpremies die door werkgever en werknemers worden betaald en die door het fonds worden belegd. Het rendement op deze beleggingen is de afgelopen jaren goed geweest, rond 9% per jaar. De hoogte van de pensioenverplichtingen wordt sterk bepaald door de hoogte van de rente. Bij een lage rente zijn de toekomstige pensioenverplichtingen hoog. De rente is in de afgelopen maanden vanwege de eurocrisis gezakt tot historisch lage waarden. Daardoor zijn de pensioenverplichtingen fors gestegen.

De goede beleggingsrendementen van SPF zijn helaas niet hoog genoeg om de gevolgen van de lage rente op te vangen. Daardoor is de dekkingsgraad van uw fonds laag.

DNB stelt eisen aan de dekkingsgraad van SPF. Als de dekkingsgraad van SPF aan het einde van 2012 onder het door de DNB vereiste niveau ligt, dan zal uw fonds een korting moeten aankondigen. De kans hierop is reëel aanwezig.

## **Pensioenafspraken 2011-2015 niet meer haalbaar**

Wat er aan pensioenen voor de werknemers van SABIC wordt opgebouwd en wat gepensioneerden aan pensioen ontvangen, wordt bepaald door de sociale partners. De afspraken die zij daarover maken, worden door het pensioenfonds uitgevoerd. Sociale partners hebben voor de periode 2011-2015 afgesproken dat de werkgever en werknemers jaarlijks samen een vastgestelde pensioenpremie betalen van 25,5%. Daarnaast is afgesproken dat SABIC geen extra geld in de pensioenkas stort als het fonds in financiële moeilijkheden verkeert.

Bij deze afgesproken premie hoort een middelloonregeling met een jaarlijkse opbouw van 2,1% en een streven naar indexatie van ingegane en reeds opgebouwde pensioenen.

De jaarlijkse pensioenopbouw van 2,1% is op basis van de huidige economische verwachtingen voorlopig niet in gevaar. Op basis van diezelfde economische verwachtingen is de kans op indexatie in de komende jaren echter gering, en veel lager dan door sociale partners afgesproken. Daarnaast blijft het risico bestaan dat uw fonds een korting moet aankondigen.

Op basis van de geringe kans op indexeren in de komende jaren, in combinatie met het risico op korten, heeft het bestuur van uw fonds vastgesteld dat de pensioenafspraken die sociale partners voor de periode 2011-2015 hebben vastgesteld, niet meer haalbaar zijn.

Het bestuur van SPF heeft kort geleden dan ook aan de werkgever SABIC en aan de vakbondsvertegenwoordigers laten weten dat de bestaande afspraken door de verslechterde omstandigheden niet meer waargemaakt kunnen worden.

## **Wat gaat er nu verder gebeuren?**

De sociale partners hebben onze boodschap ontvangen en begrijpen het standpunt van het bestuur van SPF. Sociale partners zullen in goede afstemming met SPF deze situatie meewegen bij een toekomstige herziening van het pensioencontract.

Voor de actieven is de pensioenopbouw van 2,1% voorlopig niet in gevaar. Voor (ex)werknemers en gepensioneerden is indexatie in de nabije toekomst niet te verwachten. Voor deze groepen blijft de kans op korten aanwezig.

Wij hopen met deze brief een duidelijk beeld te hebben gegeven van de financiële positie van SPF. Wij kunnen ons voorstellen dat er naar aanleiding van deze brief vragen zijn. Met deze vragen kunt u terecht bij de Pensiondesk van SPF via email: [info@pensioenfondsSABIC.com](mailto:info@pensioenfondsSABIC.com) of telefonisch via 045-5788100.

Het bestuur van SPF zal u bij toekomstige, belangrijke ontwikkelingen opnieuw informeren.

Namens het bestuur van SPF,

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'E. Dorn', with a long horizontal line extending to the right.

Eric Dorn  
Voorzitter

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'G. Croonen', with a large circular flourish and a long horizontal line extending to the right.

Guido Croonen  
Plaatsvervangend voorzitter