

Profond
Institution de prévoyance



Rapport de gestion
2006

Risquer pour gagner

Nouvelle année faste pour Profond: au cours de l'année sous revue, notre institution a enregistré une performance annuelle de 10,8%, un résultat qui s'inscrit dans le prolongement des valeurs moyennes relevées depuis 2003. Simple question de chance? Peut-être. Toutefois, au regard de l'évolution actuelle du marché des placements, quatre années consécutives d'essor sont le gage d'un objectif clairement défini et d'une stratégie éprouvée. Elles témoignent également du grand professionnalisme et de l'expertise avérée de nos collaborateurs et de nos dirigeants, qui œuvrent sans relâche en faveur de nos partenaires affiliés et de leur personnel. Pour leur formidable engagement, je tiens à leur adresser ici mes chaleureux remerciements.

L'objectif premier de Profond est d'assurer à ses membres, dans la mesure du possible, un niveau de vie adéquat pendant la retraite, en complément de l'AVS. Au nombre de ses prestations figurent également une protection optimale – à un prix avantageux et équitable – en cas d'invalidité et de décès ainsi qu'un encadrement complet et personnalisé de sa clientèle. En cas de sinistre, elle peut en outre compter sur le précieux soutien de son réassureur PKRück.

En Suisse, la prévoyance professionnelle représente la principale source d'épargne pour la grande majorité des assurés. Grâce à l'instauration du deuxième pilier, les retraités ne sont pratiquement plus exposés au risque de pauvreté. Soyez assurés que nous mettons tout en œuvre pour consolider nos acquis.

Chaque jour, chaque instant, dans toutes nos actions, nous gardons toujours présent à l'esprit qui sont les véritables propriétaires de la fortune et des réserves de notre institution, à savoir nos assurés. Aussi avons-nous le devoir de faire usage de toute la latitude que nous confère l'évolution économique générale pour placer les avoirs qui nous sont confiés. Ainsi, pendant la période active, nous créons une solide assise financière qui nous permet de garantir par la suite des rentes appropriées. Pour le versement des nouvelles rentes, Profond constitue les réserves mathématiques requises, de sorte que les générations futures n'aient pas à supporter un refinancement de l'institution.

S'il est vrai que les résultats visés en matière de création de valeur nous contraignent à placer notre fortune sur les marchés financiers et les marchés de capitaux exposés aux fluctuations, l'incertitude et les risques sous-jacents impriment également une dynamique de progrès au sens où nous l'entendons aujourd'hui. De fait, il en va des placements comme de toute autre activité, le risque zéro n'existe pas. Les acteurs de la prévoyance professionnelle doivent être en mesure de rationaliser les exagérations et déceptions propres à leur secteur. Comme l'a déjà prouvé notre institution par le passé, une gestion habile des opportunités et des risques permet d'atteindre des objectifs ambitieux. Si l'on considère les six derniers exercices, la performance moyenne dégagée s'élève à 5,2% et ce, en dépit de la dégringolade des marchés boursiers en 2001 et 2002. Depuis sa fondation il y a 16 ans, Profond affiche un rendement moyen de 7,1%. Autant dire que notre taux technique de 4% est largement assuré.

Herbert Brändli, Président du Conseil de fondation de l'Institution de prévoyance Profond

Rüschlikon, le 1er juin 2007

Profond, votre partenaire de prévoyance ensemble • sûr • économique • rentable • indépendant

Profond Institution de prévoyance

Zürcherstrasse 66
8800 Thalwil (ZH)

Téléphone 058 589 89 81
Télécopie 058 589 89 01

Hintere Bahnhofstrasse 6
5000 Aarau (AG)

Téléphone 058 589 89 82
Télécopie 058 589 89 02

Chemin de Cloalet 4
1023 Crissier (VD)

Téléphone 058 589 89 83
Télécopie 058 589 89 03

Viale St. Franscini 16
6900 Lugano (TI)

Téléphone 058 589 89 84
Télécopie 058 589 89 04

info@profond.ch

www.profond.ch

2

Compte d'exploitation 2006

En milliers de CHF	2006	2005
Cotisations, apports, prestations d'entrée	532 147	360 434
Prestations réglementaires	-20 460	-9 023
Dissolution/utilisation des moyens des affiliations	-4 853	-2 034
Prestations de sortie, versements anticipés LFEP, divorces	-95 880	-65 169
Constitution du capital de prévoyance et provisions techniques	-437 975	-315 099
Produit des prestations d'assurance	921	496
Charges d'assurance	-14 792	-8 355
Résultat net de l'activité d'assurance	-40 892	-38 750
Résultat net des placements	113 785	94 751
Charges d'administration	-3 678	-2 561
Autres charges/produits	1 364	-360
Excédent de charges/recettes avant constitution de réserves de fluctuation de valeur	70 579	53 080
Constitution de réserves de fluctuation de valeur	-68 110	-47 890
Excédent de charges/recettes	2 469	5 190

Explications relatives au compte d'exploitation

La forte croissance ininterrompue de l'Institution de prévoyance Profond se reflète dans l'afflux de capitaux enregistré. Avec un total de 100,7 millions de francs, les cotisations ordinaires ont progressé de près de 58%. L'intégration d'assurés actifs et de bénéficiaires de rentes au cours de l'exercice sous revue a généré un afflux de capitaux de 307,9 millions de francs, un résultat supérieur de plus de 40% à celui de 2005. Les apports de libre passage d'un montant de 87,5 millions de francs ont permis de contrebalancer les 86,0 millions de francs versés au titre des prestations de libre passage en cas de sortie. Le volume des dépôts volontaires et, surtout, des réserves de contributions des employeurs a lui aussi connu une croissance.

Tandis que le montant global des cotisations et des prestations d'entrée s'est accru de 48%, pour s'établir à 532,1 millions de francs, la valeur des prestations réglementaires a atteint un cinquième environ des cotisations ordinaires, qui sont passées de 9,0 millions en 2005 à 20,5 millions en 2006, soit une hausse de 126%.

Ce résultat est dû principalement au versement de prestations en capital pour un montant de 11,9 millions de francs et à l'augmentation des prestations de rente, qui totalisent 8,5 millions.

L'évolution du capital de prévoyance et des réserves techniques, qui se montent à 438,0 millions de francs, s'inscrit elle aussi à la hausse. S'agissant des capitaux de prévoyance des assurés actifs, la progression résulte essentiellement d'une augmentation des contributions d'épargne (78,2 millions de francs) et des apports de libre passage (87,6 millions) ainsi que des avoirs transférés par les nouvelles entreprises affiliées (272,7 millions). A cela s'ajoutent des intérêts à hauteur de 39,9 millions de francs servis sur les avoirs de vieillesse. Parallèlement, Profond a versé 107,5 millions de francs à titre de versements en capital, de prestations de libre passage, de versements anticipés et de résiliations de contrats.

Pour les futurs bénéficiaires de rentes, l'institution a constitué des capitaux de couverture pour un total de 37,7 millions de francs. Concrètement, 14,9 millions ont été transférés des avoirs de vieillesse, le reste correspondant à des transferts d'effectifs de bénéficiaires de rentes à la suite de nouvelles affiliations. Par ailleurs, des réserves techniques de 5,3 millions de francs ont été instituées en faveur des assurés actifs. Grâce à la participation de Profond, l'augmentation de 77% des charges d'administration, qui se montent à 14,8 millions de francs, a été inférieure à la moyenne.

Le résultat net de -40,8 millions de francs de l'activité d'assurance a été compensé par le rendement net des placements, qui s'élève à 113,8 millions de francs (contre 94,8 millions en 2005), et des recettes accessoires, d'un montant de 1,8 million de francs. Quant aux charges d'administration, elles sont passées de 2,6 millions à 3,7 millions de francs, ce qui a exercé une pression supplémentaire sur les coûts par destinataire. Les intérêts sur les prestations de sortie, de même que la dissolution de provisions pour bonifications complémentaires sont comptabilisés sous le poste «Autres charges/produits». Enfin, Profond a affecté l'essentiel de l'excédent de recettes restant, à savoir 70,6 millions de francs (2005: 53,1 millions de francs), à la constitution de réserves de fluctuation de titres.

Bilan au 31 décembre 2006

	2006	2005
Actifs [en milliers de CHF]		
Actif circulant	141 776	72 855
Titres	1 098 521	680 912
Participations	5 043	5 000
Immeubles	52 339	28 772
Compte de régularisation actif	5 935	4 555
Total des actifs	1 303 614	792 094

Passifs [en milliers de CHF]

Capitaux étrangers	68 424	65 663
Provisions	22 301	19 689
Réserves mathématiques et capital-risque	124 483	81 542
Capital épargne	930 827	552 651
Moyens des sociétés affiliées	39 105	24 653
Réserves de fluctuation de titres	116 000	47 890
Capital de la fondation	2 474	6
Total des passifs	1 303 614	792 094

Principes d'évaluation

Avoirs en banque, créances, etc.	valeur nominale
Titres	cours
Biens immobiliers	valeur de rendement

Explications relatives au bilan

Au cours de l'exercice sous revue, le total du bilan a augmenté de deux tiers. Au 31 décembre 2006, il se montait à 1,3 milliard de francs. L'excédent de recettes de 70,6 millions de francs a permis d'accroître les réserves destinées à compenser les fluctuations de titres et d'atteindre ainsi le montant de référence: elles s'élèvent désormais à 116,0 millions de francs, soit 10,5% de la fortune des titres.

Le capital d'épargne réglementaire (= avoirs de vieillesse acquis) et les capitaux de couverture des rentes ont augmenté respectivement de 68%, à 930,8 millions de francs, et de 54%, à 107,7 millions de francs. Cumulés, ces montants correspondent aux avoirs individuels auprès de l'Institution de prévoyance Profond, soit 80% du total du bilan. Une somme globale de 39,1 millions de francs était à la disposition des partenaires affiliés sous la forme de réserves de contributions des employeurs et de fonds libres. A la date de clôture de l'exercice, les engagements de la fondation se chiffraient à 68,4 millions de francs, c'est-à-dire 5% du total du bilan; sont notamment comptabilisés sous ce poste les versements anticipés de prestations de libre passage pour un montant de 46,6 millions de francs, qui ont été effectués à la suite de nouvelles affiliations.

Parallèlement, des provisions de 19,9 millions de francs (2005: 17,9 millions) ont été constituées pour les bonifications complémentaires et les augmentations de rentes. S'agissant des réserves techniques visant à couvrir les risques d'invalidité et de décès et à garantir le taux de conversion, elles s'élevaient à 16,8 millions de francs. Il convient de noter que ces montants n'englobent pas l'avoir pour fluctuations de risque de 4,7 millions de francs détenu auprès de la société de réassurance PKRück.

Côté actifs, comme il ressort du tableau ci-dessus, les titres représentent le poste principal: leur valeur a progressé de 61%, passant de 680,9 millions à 1,1 milliard de francs. Profond a en outre opéré de nouveaux investissements dans divers biens immobiliers et projets de construction, ce qui lui a permis d'améliorer légèrement la proportion des placements immobiliers directs dans l'ensemble de son portefeuille. Avec une croissance de 82%, la valeur des biens immobiliers est elle aussi en hausse. Elle s'établit désormais à 52,3 millions de francs, contre 28,8 millions en 2005. Quant à la participation de 5 millions de francs dans le capital-actions de la PKRück, sa valeur affiche une hausse modérée. Pour mémoire, cette participation avait dégagé un gain dès la deuxième année. La forte progression observée de l'actif circulant résulte principalement de l'afflux massif de liquidités à la fin de l'exercice.

Bilan technique

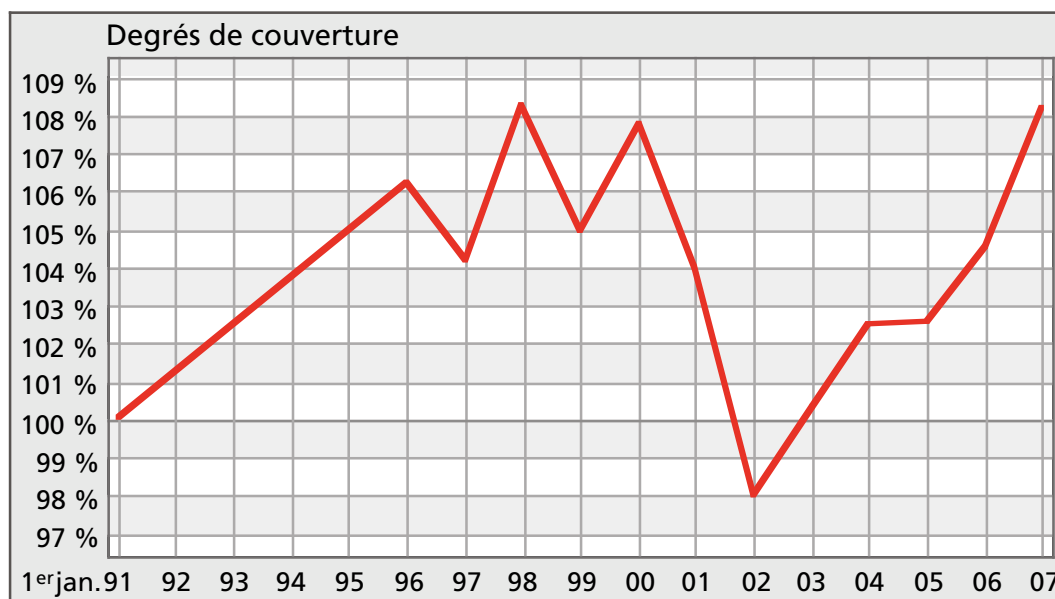
Bilan technique		31.12.2006	1.1.2007	1.1.2006
Fortune disponible	MCHF	1 164 125	1 481 141	957 147
Fortune nécessaire	MCHF	1 024 718	1 368 428	915 152
Sous-couverture/Surcouverture	MCHF	139 407	112 713	41 995
Degré de couverture		113,6 %	108,2 %	104,6 %
Bilan de liquidation		117,5 %	111,4 %	108,0 %

Explications relatives au bilan technique

Le taux de couverture correspond au rapport entre la fortune effectivement disponible et les engagements actuariels. Du 1er janvier au 31 décembre 2006, Profond a amélioré son taux de couverture de 104,6% à 113,6%.

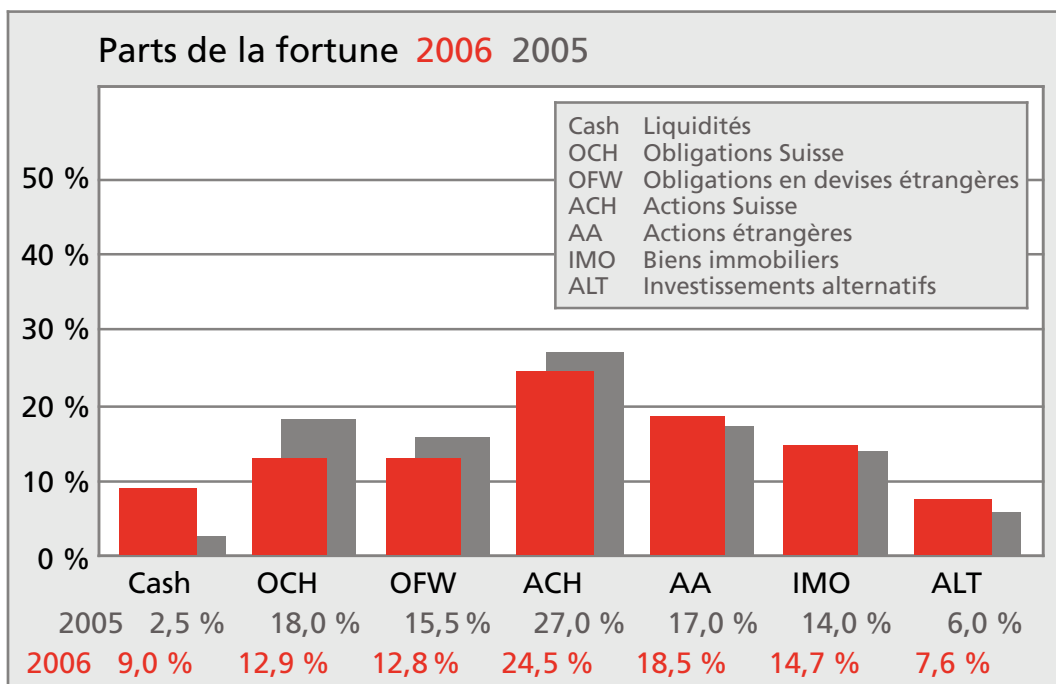
Compte tenu, premièrement, de l'augmentation des rentes et des bonifications complémentaires en faveur des assurés actifs (respectivement 1% et 2,5%) décidée par le Conseil de fondation et, deuxièmement, de la constitution de réserves pour les nouvelles affiliations, Profond a débuté l'exercice 2007 avec un taux de couverture de 108,2%.

Cette baisse de 5,4 points après la clôture de l'exercice traduit une réduction des réserves. Induite par le système, elle affaiblit la situation financière de Profond, qui n'en affiche pas moins plusieurs années de croissance interrompue.



Le graphique ci-dessus rend compte de l'évolution du taux de couverture depuis le 1er janvier 1991. La valeur cible se situe entre 108% et 110%. L'effondrement des marchés boursiers en 2002 a entraîné un découvert provisoire que les réserves de contributions des employeurs ont permis de combler moyennant une renonciation momentanée à leur utilisation. Dès la fin de l'exercice 2004, les partenaires affiliés ont pu à nouveau disposer de ces capitaux pour financer des contributions ordinaires et des augmentations de prestations ou encore pour constituer des réserves individuelles.

Composition de la fortune



Résultat des placements et distribution

En pour cent [%]	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Performance	10,4	10,9	17,9	8,5	5,2	3,6	-3,2	-8,3	10,1	4,7	17,1	10,8
Rémunération AdV	5,0	7,0	9,0	7,0	5,0	4,0	4,0	0,0	4,0	4,0	6,0	5,0
Augmentation de rentes	1,0	3,0	5,0	3,0	3,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0

Au cours de l'exercice sous revue, les placements ont permis de dégager un résultat net de 113,8 millions de francs, réparti comme suit: 10,3 millions de francs issus d'intérêts d'obligations, 9,7 millions provenant de dividendes, 1,8 million de recettes générées sur le marché monétaire, 89,8 millions correspondant à des gains sur titres et 2,2 millions résultant de loyers nets des placements directs en valeurs immobilières. Au total, 2,3 millions de francs ont été consacrés aux activités de gestion et de controlling de la fortune.

Profond a enregistré une performance globale de 10,8%, un pourcentage nettement supérieur à la moyenne de la branche, qui oscille entre 6,4% et 6,8% selon les sources. Cet excellent résultat s'explique notamment par une surpondération des actions ainsi que par des engagements obligataires à la limite inférieure de la marge de fluctuation.

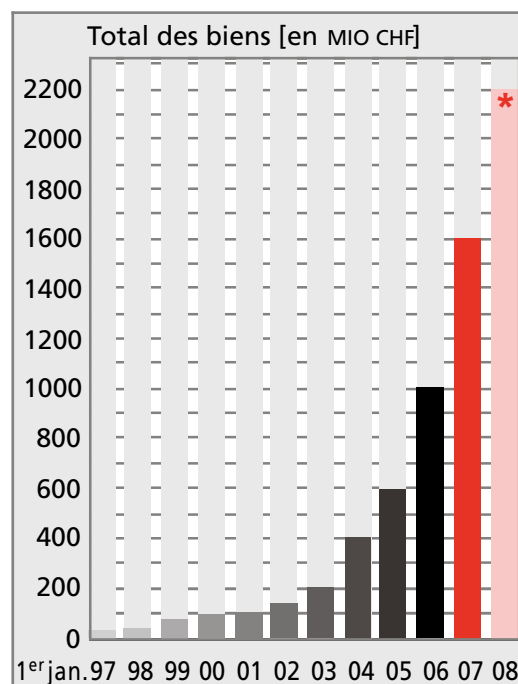
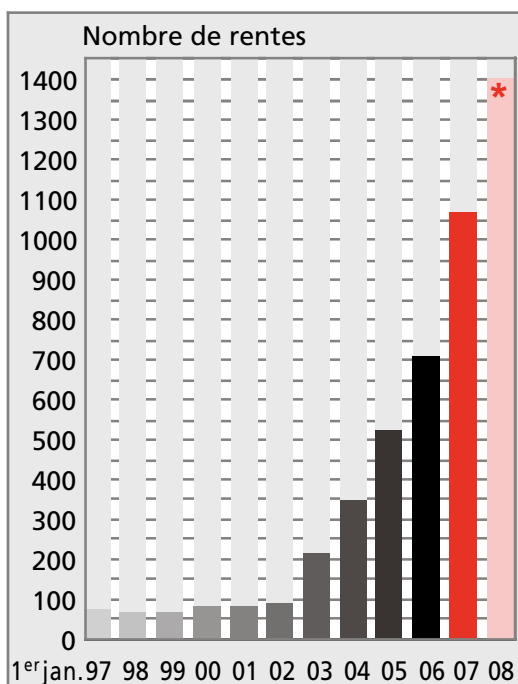
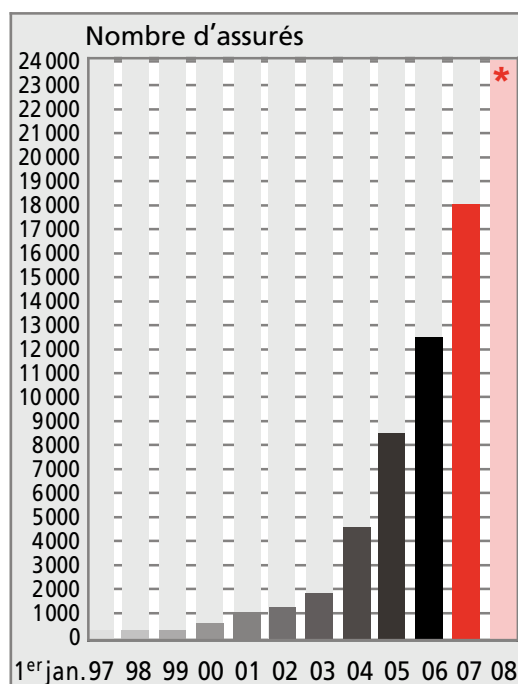
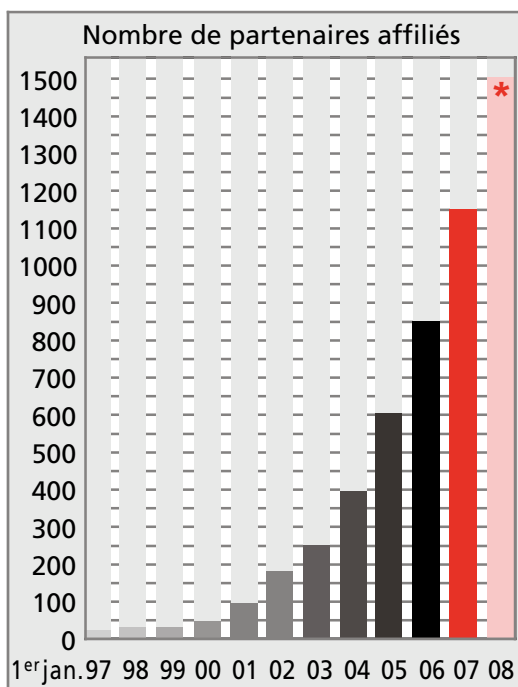
L'excédent réalisé a permis de doubler les rémunérations et de relever les rentes de 1%. En outre, il a été possible d'accroître les provisions visant à garantir le taux de conversion pour les futurs bénéficiaires de rentes. Afin de compenser les charges toujours plus importantes dues à l'accroissement général de l'espérance de vie, l'institution de prévoyance a également décidé d'augmenter ses réserves techniques et ses capitaux de couverture des rentes.

Synthèse

- Depuis sa fondation, l'Institution de prévoyance Profond a enregistré une performance moyenne de 7,1%.
- En moyenne, les avoirs de vieillesse ont été rémunérés à un taux de 5,1%.
- Les rentes en cours ont bénéficié d'une augmentation moyenne de 1,2% par an.

Développement de Profond

(* Prévisions 2008)



Partenaires affiliés	2006	2005
Affiliations au 1er janv.	622	382
Nouvelles conventions	292	249
Résiliations	-29	-9
Affiliations au 31 déc.	885	622

Bénéficiaires de rentes	2006	2005
Rentes de vieillesse	421	321
Rentes de conjoint	127	95
Rentes d'invalidité	123	74
Rentes pour enfant	66	43

Assurés actifs	2006	2005
Effectifs au 1er janv.	8 173	4 926
Arrivées	7 422	4 906
Départs	-2 835	-1 659
Effectifs au 31 déc.	12 764	8 173

Organes et prestations de service

Conseil de fondation

Beat Aepli
Herbert Brändli (Président)
Paul Dünnenberger
Roland Germann
Andreas Höchli
Christoph Strohm
Willy Theilacker

Autorité de surveillance

Office de prévoyance professionnelle du canton de Zurich

Expert agréé en matière de prévoyance professionnelle

Alfred Sutter, Zurich

Organe de révision

Progressia Wirtschaftsprüfung AG, Wädenswil

Administration et contrôle des placements

B+B Vorsorge AG, Rüschlikon

Banque dépositaire

Credit Suisse, Zurich

Réassurance

PKRück, Vaduz