



Bellerivestrasse 28  
Postfach  
CH-8034 Zürich

Tel.: 044 387 50 30  
Fax: 044 387 50 31

## Compte-rendu de l'exercice 2008

La caisse de pension établit chaque année un rapport annuel détaillé à l'intention du conseil de fondation et des organes de contrôle. Ce rapport est également disponible sur notre site Internet ([www.pkalcan.ch](http://www.pkalcan.ch)). Le compte-rendu résume les points les plus importants du rapport annuel.

### Rétrospective annuelle

L'année 2008 restera dans les annales de la fondation comme l'"annus horribilis". Après le début de la crise hypothécaire aux Etats-Unis qui est devenue, en 2007, une crise du crédit, celle-ci s'est à son tour transformée, en 2008, en une crise financière de plus en plus importante puis en crise économique mondiale qui continuera à nous toucher ces prochaines années. Notre fondation, sur la base du profil de rendement et de risque de notre stratégie de placement que le conseil de fondation considère toujours comme correcte après une analyse de ses engagements effectuée à l'été 2008, n'a pas pu échapper à la crise. Les réserves pour fluctuation des titres ont fondu au cours de l'année et le taux de couverture n'était plus que de 85.5% fin 2008 (fin 2007 : 110.2%).

La performance décevante de -19.43% est en grande partie imputable à l'affectation stratégique et à l'effondrement du cours des actions ainsi qu'aux pertes importantes subies par les sociétés immobilières internationales et dans le domaine des placements en matières premières.

Le nouveau règlement est entré en vigueur le 1er janvier 2008 avec un objectif de rendement légèrement réduit pour les engagements sur la base du taux d'intérêt technique ramené à 3.5% (au lieu de 4% jusque là).

En 2008, le conseil de fondation s'est réuni en quatre séances ordinaires et un atelier. Il a pris les décisions suivantes à cette occasion:

- Deux changements ont eu lieu concernant le placement de la fortune: le gestionnaire des emprunts liés à l'inflation n'est plus le même. C'est désormais la BGI, au style de placement passif, qui s'en occupe. Nous lui avons également confié un mandat de gestion passive, avec effet dès octobre, pour s'occuper du placement des actions dans le monde entier, parmi d'autres gestionnaires actifs.
- Les résultats intermédiaires de l'analyse Asset- / Liability ont été discutés dans le cadre d'un atelier et les valeurs de référence de la stratégie appliquée jusque là ont été pour l'essentiel confirmés. L'administration de la caisse a été chargée de l'élaboration d'un règlement de placement adapté qui doit être adopté en 2009.

Le conseil de fondation s'est occupé dès l'automne de la situation financière qui se dégradait à vive allure et a décidé au mois de novembre, à titre de première mesure pour améliorer la situation financière à compter du 1er avril 2009, de demander et aux employés et aux employeurs des cotisations d'assainissement à hauteur de 2% des salaires assurés. Mais cette mesure ne suffira vraisemblablement pas à ramener le taux de couverture à plus de 100% dans les cinq à sept ans requis. C'est la raison pour laquelle le conseil de fondation va envisager également d'autres mesures pour 2010. Nous vous tiendrons informés à ce sujet avant la fin de l'année.

## **Bilan**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Actif</b>		
Investissements à court terme	93'156'472.56	66'916'007.82
Hypothèques	88'867'101.00	76'598'930.25
Obligations	192'391'639.20	266'517'663.49
Actions	355'496'458.37	596'694'171.05
Placements alternatifs	88'416'861.31	115'827'522.28
Immeubles	358'905'105.49	374'539'576.74
<b>Total actif</b>	<b>1'177'233'637.93</b>	<b>1'497'093'871.63</b>

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Passif</b>		
Capital étranger	8'038'321.89	9'457'707.18
Réserve de contributions de l'employeur	8'159'448.60	7'462'086.95
Capital de prévoyance assurés actifs	498'023'000.00	473'282'000.00
Capital de prévoyance retraités	755'418'000.00	771'936'000.00
Provisions techniques	104'565'000.00	97'390'000.00
Réserve de fluctuation de valeur	0.00	137'566'077.50
Découvert / Fonds libres	-196'970'132.56	0.00
<b>Total passif</b>	<b>1'177'233'637.93</b>	<b>1'497'093'871.63</b>

<b>Taux de couverture à la fin de l'année</b>	<b>85.5%</b>	<b>110.2%</b>
---	--------------	---------------

## **Compte d'exploitation**

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cotisations et montants versés	50'522'465.95	54'021'705.75
Prestations d'entrée	10'687'314.43	11'630'911.56
Prestations réglementaires	-75'557'357.85	-77'123'353.45
Prestations de sortie	-15'310'875.55	-19'956'794.40
Constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques et réserves de contributions	-15'828'189.90	7'839'214.05
Revenu de la réassurance de la caisse complémentaire	44'000.00	141'000.00
Charges d'assurance	-315'903.35	-306'150.65
Produit net des placements	-285'596'838.79	47'103'121.62
Frais de gestion de fortune	-2'071'027.09	-1'900'211.83
Frais administratifs	-1'209'797.91	-1'235'193.21
Autres produits	0.00	348.43
Dissolution/Constitution de la réserve pour fluctuation des valeurs	137'566'077.50	-20'214'597.87
<b>Excédent de charges</b>	<b>-196'970'132.56</b>	<b>0.00</b>

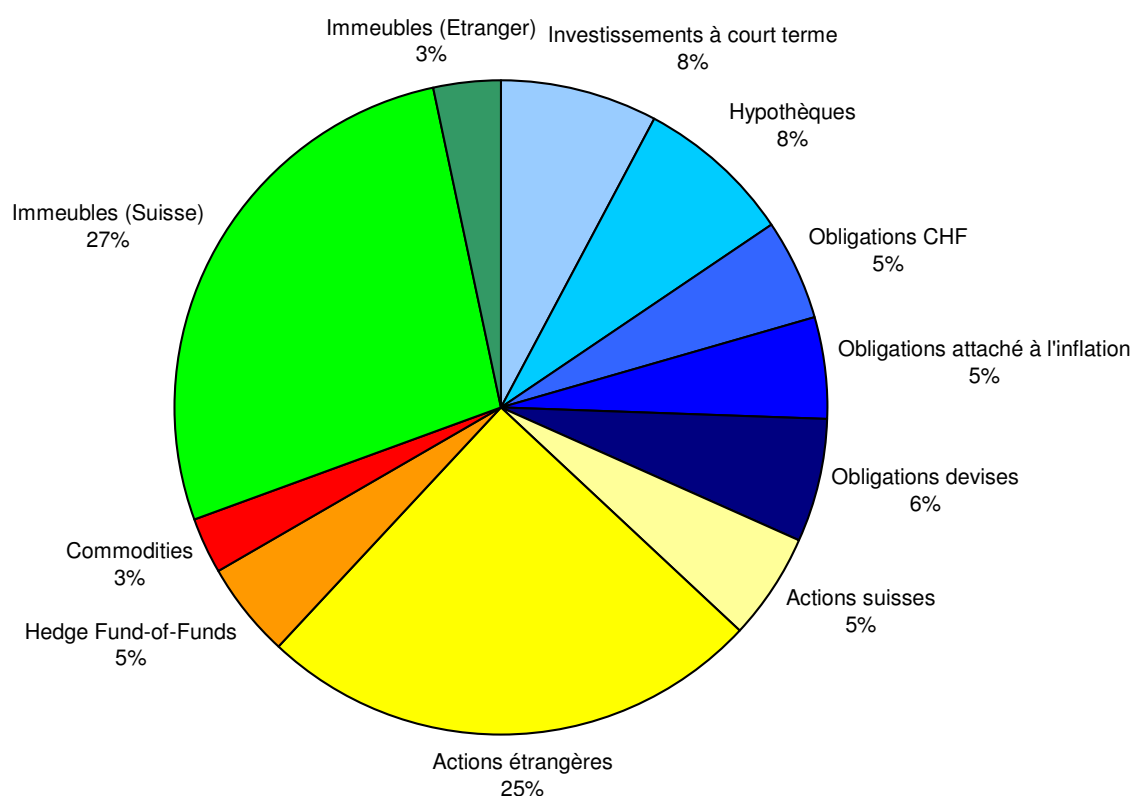
## Remarques sur le bilan et le compte d'exploitation

L'évaluation des actifs est effectuée à la valeur réelle, c'est-à-dire à la valeur du marché. Les immeubles sont évalués par un expert externe selon la méthode du Discounted Cash Flow (méthode DCF).

Les capitaux de prévoyance des assurés actifs et des bénéficiaires d'une rente sont évalués selon les bases LPP2005 et un taux d'intérêt technique de 3.5%. Les provisions techniques servent à couvrir les variations des risques en matière de décès, d'invalidité ou de vieillesse et à tenir compte de l'espérance de vie en continuelle augmentation.

Le montant visé pour la réserve de fluctuation de valeur est de 186.13 Mio. CHF. Jusqu'à ce que la réserve atteigne cette valeur, notre caisse ne dispose pas de fonds libres.

## Placements de fortune selon les catégories de placement à fin 2008



## Organes de la Caisse

<b>Conseil de fondation</b>	
<b>Représentants de l'entreprise</b>	
Georg Reif, Sins, président	
Peter Burkhalter, Hombrechtikon	
Urs Peter Fischer, Zollikerberg	
Armin Kneubühler, Arbon-Stachen	
	<b>Représentants des assurés</b>
	Lucien Bonvin, Veyras, vice-président
	Rainer Faehndrich, Kreuzlingen
	Peter Rubin, Kippel
	Roland Stadelmann, Rotkreuz
	<b>Représentants des retraités</b>
	Dr. Walter R. Huber, Benglen
<b>Comité d'investissement</b>	
<b>Représentants de l'entreprise</b>	
Urs Peter Fischer, présidence	
Andreas Guth	
Peter Burkhalter	
Christoph Ryter (rep. de la Caisse)	
	<b>Représentants des assurés</b>
	Lucien Bonvin
	Markus Hofer
	Antonio Ventura
	<b>Représentants des retraités</b>
	Hans Steiner
<b>Organe de contrôle</b>	
KPMG AG, Zurich	
	<b>Experts en assurance</b>
	LCP Libera AG, Zurich
	<b>Administration de la Caisse</b>
	Bellerivestrasse 28, Zurich

## Informations sur l'effectif des assurés

<b>Assurés actifs</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Effectif au 1er janvier</b>	<b>2'666</b>	<b>2'608</b>
Entrées	280	336
Sorties	-199	-192
Retraites	-34	-80
Invalidités	-4	-6
Décès	-7	-4
Nouvelle assurance libérée des cotisations	1	8
Dissolution d'assurance libérées	-6	-4
<b>Effectif au 31 décembre</b>	<b>2'697</b>	<b>2'666</b>
<b>Bénéficiaires d'une rente</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Effectif au 1er janvier</b>	<b>2'851</b>	<b>2'825</b>
Modification rentes de vieillesse	-30	42
Modification rentes d'invalidité	-10	-1
Modification rentes de survivants	0	-15
Modification rentes d'enfant	3	0
<b>Effectif au 31 décembre</b>	<b>2'814</b>	<b>2'851</b>