# COMPTES ANNUELS 2016

copré
LA COLLECTIVE
DE PRÉVOYANCE
DEPUIS 1974

**UNE VISION CLAIRE DEPUIS PLUS DE 40 ANS**

# COMPTES ANNUELS

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION ____ 6

BILAN AU 31.12.2016 ____ 9

COMPTE D'EXPLOITATION AU 31.12.2016 ____ 10

ANNEXE AUX COMPTES ARRÊTÉS AU 31.12.2016 ____ 12

Ernst & Young SA
Route de Chancy 59
Case postale
CH-1213 Lancy

Téléphone +41 58 28656 56
Téléfax +41 58 28656 57
www.ey.com/ch



Au Conseil de fondation de

**La Collective de Prévoyance — COPRÉ, Carouge**

Lancy, le 27 avril 2017

## Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de La Collective de Prévoyance - COPRE, comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016.

**Responsabilité du Conseil de fondation**
La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

**Responsabilité de l'expert en matière de prévoyance professionnelle**
Le Conseil de fondation désigne pour la vérification, en plus de l'organe de révision, un expert en matière de prévoyance professionnelle. Ce dernier examine périodiquement si l'institution de prévoyance offre la garantie qu'elle peut remplir ses engagements et si les dispositions réglementaires de nature actuarielle et relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales. Les provisions nécessaires à la couverture des risques actuariels se calculent sur la base du rapport actuel de l'expert en matière de prévoyance professionnelle au sens de l'art. 52e al. 1 LPP en relation avec l'art. 48 OPP 2.

**Responsabilité de l'organe de révision**
Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble.

Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

**Opinion d'audit**
Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 31 décembre 2016 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

## Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 52b LPP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.
Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux articles 52c al. 1 LPP et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements.

Nous avons vérifié :

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution ;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires ;
- si les comptes de vieillesse étaient conformes aux dispositions légales;
- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême ;
- si les fonds libres ou les participations aux excédents résultant des contrats d'assurance avaient été utilisés conformément aux dispositions légales et réglementaires ;
- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Ernst & Young SA

Blaise Wägli
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Stefanie Ajihan
Experte-réviseur agréée

**Annexe**
- Comptes annuels comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe

## BILAN

| | Index de l'annexe | 31.12.2016 CHF | 31.12.2015 CHF |
|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | |
| **Placements** | | **1'619'489'175.38** | **1'296'211'195.26** |
| Liquidités | 6.4 | 88'925'672.82 | 165'210'336.13 |
| Fonds de placement du marché monétaire | 6.4 | 54'657'331.02 | 584'059.28 |
| Débiteurs | 7.4 | 28'046'990.11 | 2'613'771.77 |
| Obligations | 6.4 | 234'358'124.18 | 280'811'160.43 |
| Actions | 6.4 | 447'603'962.31 | 350'278'713.70 |
| Placements non-traditionnels | 6.4 | 195'966'848.11 | 111'907'058.93 |
| Immobilier | 6.4 | 565'607'481.58 | 382'430'550.33 |
| Créances de cotisations des employeurs | 6.10/6.4 | 4'322'765.25 | 2'375'544.69 |
| **Compte de régularisation actif** | 7.5 | **9'129'150.13** | **21'946'447.88** |
| **Total de l'actif** | | **1'628'618'325.51** | **1'318'157'643.14** |
| **PASSIF** | | | |
| **Dettes** | | **83'030'751.65** | **70'803'484.70** |
| Prestations de libre passage et rentes | | 43'275'788.70 | 21'444'856.35 |
| Dettes hypothécaires | 7.7 | 34'000'000.00 | 49'000'000.00 |
| Dettes - Viagers | 6.4.2 | 5'618'500.00 | 0.00 |
| Autres dettes | | 136'462.95 | 358'628.35 |
| **Compte de régularisation passif** | 7.6 | **3'429'391.17** | **115'870'151.24** |
| **Réserve de cotisations employeurs sans renonciation** | 6.10 | **4'558'725.95** | **3'873'205.60** |
| **Fonds libres des affiliés** | 5.10 | **1'635'949.87** | **2'301'543.80** |
| **Provisions non techniques** | 7.8 | **645'000.00** | **0.00** |
| **Capitaux de prévoyance et provisions techniques** | | **1'468'571'646.42** | **1'071'503'697.22** |
| Capital de prévoyance assurés actifs | 5.3 | 793'748'719.65 | 616'440'032.45 |
| Capital de prévoyance rentiers | 5.5 | 642'754'457.67 | 419'736'664.77 |
| Provisions techniques | 5.6 | 32'068'469.10 | 35'327'000.00 |
| **Réserve de fluctuation de valeurs** | 6.3 | **66'746'860.45** | **53'805'560.58** |
| **Capital de la fondation / Fonds libres / Découvert** | | **0.00** | **0.00** |
| Situation en début de période | | 0.00 | 0.00 |
| Excédent des produits / Excédent des charges (-) | | 0.00 | 0.00 |
| **Total du passif** | | **1'628'618'325.51** | **1'318'157'643.14** |

## COMPTE D'EXPLOITATION

| | Index de l'annexe | 2016<br>CHF | 2015<br>CHF |
|---|---|---|---|
| **Cotisations, apports ordinaires et autres** | | **93'917'011.30** | **75'986'569.95** |
| Cotisations des salariés | 7.3 | 33'352'596.35 | 26'457'126.50 |
| Cotisations des employeurs | 7.3 | 49'607'636.10 | 40'098'276.40 |
| Primes uniques et rachats | | 10'628'623.75 | 9'075'940.30 |
| Apports dans la réserve de cotisations de l'employeur | | 884'618.45 | 757'548.40 |
| Prélèvement de la réserve de cotisations d'employeur pour le financement des cotisations | | -625'089.85 | -476'129.55 |
| Subsides du fonds de garantie | | 68'626.50 | 73'807.90 |
| **Prestations d'entrée** | | **403'843'104.27** | **176'768'212.74** |
| Apports de libre passage | 7.1 | 199'703'507.65 | 113'097'140.19 |
| Attributions en cas de reprises d'assurés | | | |
| - à la réserve de cotisations de l'employeur | | 425'991.75 | 105'553.75 |
| - aux fonds libres des affiliés | | 4'430'228.97 | 2'888'936.95 |
| - aux réserves mathématiques et provisions techniques | | 194'399'199.50 | 59'380'702.60 |
| Remboursement de versements anticipés pour l'EPL / divorce | | 4'884'176.40 | 1'295'879.25 |
| ***Apports provenant de cotisations et prestations d'entrée*** | | ***497'760'115.57*** | ***252'754'782.69*** |
| **Prestations réglementaires** | | **-42'934'706.15** | **-33'373'745.30** |
| Rentes de vieillesse | | -24'532'352.00 | -20'641'796.10 |
| Rentes de survivants | | -4'219'393.40 | -3'196'336.55 |
| Rentes d'invalidité | | -3'673'575.00 | -3'277'285.70 |
| Libération service cotisations | | -1'935'966.35 | -1'497'064.65 |
| Prestations en capital à la retraite | | -7'008'556.55 | -4'328'570.40 |
| Prestations en capital au décès et à l'invalidité | | -1'564'862.85 | -432'691.90 |
| **Prestations de sortie** | | **-92'820'037.25** | **-91'361'013.65** |
| Prestations de libre passage en cas de sortie | 7.2 | -82'400'359.10 | -84'341'163.05 |
| Transfert de fonds supplémentaires lors d'une sortie collective | | | |
| - réserve de cotisations de l'employeur | | 0.00 | -31'112.45 |
| - réserves mathématiques et provisions techniques | | -4'270'574.00 | -2'649'391.80 |
| Versements anticipés pour l'EPL / divorce | | -6'149'104.15 | -4'339'346.35 |
| ***Dépenses relatives aux prestations et versements anticipés*** | | ***-135'754'743.40*** | ***-124'734'758.95*** |
| **Dissolution / Constitution de capitaux de prévoyance, provisions techniques, fonds libres des affiliés, réserves de cotisations** | | **-397'087'875.62** | **-151'041'073.17** |
| Dissolution / Constitution de capitaux de prévoyance assurés actifs | 5.3 | -164'306'739.70 | -77'383'834.55 |
| Dissolution / Constitution de capitaux de prévoyance rentiers | 5.5 | -223'017'792.90 | -88'771'200.07 |
| Dissolution / Constitution de provisions techniques | 5.6 | 3'258'530.90 | 20'359'000.00 |
| Rémunération du capital épargne des actifs | 5.3 | -13'001'947.50 | -12'320'598.10 |
| Dissolution / Constitution des fonds libres des affiliés | 5.10 | 665'593.93 | 7'431'419.70 |
| Dissolution / Constitution de réserves de cotisations | 6.10 | -685'520.35 | -355'860.15 |

| COMPTE D'EXPLOITATION | Index de l'annexe | 2016 CHF | 2015 CHF |
|---|---|---|---|
| **Produits de prestations d'assurance** | | **3'010'753.10** | **2'492'513.45** |
| Prestations d'assurance | | 3'010'753.10 | 2'492'513.45 |
| **Charges d'assurance** | | **-9'522'694.30** | **-4'782'116.70** |
| Primes de risques | | -4'516'785.30 | -4'021'633.30 |
| Primes pour frais de gestion | | -573'542.85 | -510'668.30 |
| Apports uniques aux assurances | | -4'125'050.25 | 0.00 |
| Cotisations au fonds de garantie | | -307'315.90 | -249'815.10 |
| ***Résultat net de l'activité d'assurance*** | | ***-41'594'444.65*** | ***-25'310'652.68*** |
| **Résultat net des placements** | | **60'903'989.03** | **24'635'434.78** |
| Résultat liquidités | 6.8.1 | -477'241.34 | -879'294.94 |
| Résultat marché monétaire | 6.8.2 | -133'094.77 | 3'207.40 |
| Résultat change à terme | 6.8.3 | -93'972.31 | 389'883.61 |
| Résultat obligations | 6.8.4 | 3'882'790.23 | 1'997'992.81 |
| Résultat actions | 6.8.5 | 18'848'046.98 | 7'425'730.13 |
| Résultat placements non-traditionnels | 6.8.6 | 15'284'864.35 | 10'582'940.06 |
| Résultat immobilier | 6.8.7 | 32'924'228.69 | 11'466'842.52 |
| Frais d'administration des placements | 6.8.8 | -9'202'792.78 | -6'135'700.37 |
| Rétrocessions | 6.7 | 97'106.65 | 86'317.39 |
| Intérêts sur prestations de sortie | | -225'946.67 | -302'483.83 |
| **Dissolution / Constitution de provisions non techniques** | | **-645'000.00** | **0.00** |
| **Autres produits** | | **1'256'693.16** | **655'093.10** |
| **Autres frais** | | **-331'933.49** | **-216'729.92** |
| **Frais d'administration** | | **-6'648'004.18** | **-5'595'429.20** |
| Frais de fonctionnement | | -661'174.09 | -760'090.25 |
| Frais de fonctionnement - Projet INTERNA | 9.7.1 | -461'003.55 | 0.00 |
| Autorité de surveillance cantonale | | -15'700.00 | -11'800.00 |
| Haute surveillance de la prévoyance professionnelle | | -5'008.64 | -3'700.00 |
| Honoraires de gestion administrative, Hpr S.A. | | -1'606'878.00 | -1'319'409.00 |
| Honoraires de l'expert, Mercer S.A. | | -138'900.90 | -67'554.00 |
| Honoraires de révision, Ernst & Young S.A. | | -93'707.90 | -84'353.40 |
| Honoraires Dionysos Consulting S.A. | | -7'452.00 | -63'544.50 |
| Jetons de présence du Conseil et des Commissions (yc charges) | | -159'549.65 | -162'461.20 |
| Honoraires de mandats divers | | -117'355.05 | -120'866.50 |
| Frais divers de publicité | | -290'751.15 | -208'642.85 |
| Frais de courtage | | -1'890'523.25 | -1'593'007.50 |
| Frais de commercialisation, Hpr S.A. | | -1'200'000.00 | -1'200'000.00 |
| **Excédent des produits (+) / charges (-) avant constitution de la réserve de fluctuation de valeurs** | | ***12'941'299.87*** | ***-5'832'283.92*** |
| **Constitution / Dissolution de la réserve de fluctuation de valeurs** | 6.3 | ***-12'941'299.87*** | ***5'832'283.92*** |
| ***Excédent des produits (+) / Excédent des charges (-)*** | | ***0.00*** | ***0.00*** |

# Annexe

## 1 Bases et organisation

### 1.1 Forme juridique et but

La Collective de Prévoyance - Copré (ci-après la Fondation), anciennement Columna Fondation communautaire de prévoyance professionnelle, a été fondée par l'ex-Banque Populaire Suisse.

Son siège est à Genève. Il s'agit d'une fondation collective semi-autonome, régie par les articles 80 et suivants du Code Civil suisse, par l'article 331 à 331e du Code des obligations (CO), par la Loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP), par les ordonnances fédérales y relatives, par les prescriptions fédérales et cantonales en matière de prévoyance, ainsi que par ses statuts et règlements.

La Fondation a pour but de prémunir le personnel de tout affilié contre les conséquences économiques de la vieillesse, de l'invalidité et du décès en garantissant des prestations déterminées conformément aux dispositions du règlement de prévoyance et du plan de prévoyance.

### 1.2 Enregistrement LPP et fonds de garantie

La Fondation remplit les obligations de la LPP et est inscrite au registre de la prévoyance professionnelle. Elle cotise au fonds de garantie LPP.

### 1.3 Indication des actes et des règlements

| | |
|---|---|
| Acte de fondation | 06.12.2012<br>Approuvé par l'ASFIP Genève le 07.03.2013 |
| Règlement de prévoyance | Approuvé le 11.12.2014 (modifications approuvées le 31.05.2016)<br>Valable du 01.01.2014 au 31.12.2016<br>Nouveau règlement entré en vigueur au 01.01.2017 |
| Règlement d'organisation | Entré en vigueur le 01.01.2016<br>Approuvé le 03.12.2016 |
| Règlement de placement | Entré en vigueur le 01.01.2016<br>Approuvé le 07.03.2017 |
| Règlement interne aux entreprises affiliées | Approuvé le 05.07.2005 |
| Règlement sur les passifs de nature actuarielle | Approuvé le 03.02.2017<br>Entré en vigueur le 31.12.2016 |
| Règlement de liquidation partielle | Approuvé par l'ASFIP Genève le 13.01.2017<br>Entrée en vigueur le 01.01.2016 |

### 1.4 Organe suprême, gestion et droit à la signature

Les organes de la Fondation sont le Conseil de fondation, l'Assemblée des délégués et l'organe de révision.

Le Conseil de fondation est l'organe suprême aux termes de l'article 51a LPP. Il est composé paritairement, en principe, de représentants des entreprises affiliées et de représentants des assurés. Il se réunit chaque fois que les circonstances l'exigent, mais au minimum quatre fois par année.

Le Conseil de fondation assure la direction générale de l'institution de prévoyance, veille à l'accomplissement des tâches définies par la loi, fixe les objectifs stratégiques et les principes de l'institution de prévoyance ainsi que les moyens de les réaliser.

Il détermine l'organisation de l'institution de prévoyance, veille à sa stabilité financière et surveille la Direction, conformément aux dispositions légales et aux directives de l'Autorité de surveillance. Il est responsable de

l'application des dispositions réglementaires, il exécute toutes les tâches qui ne sont pas expressément celles d'un autre organe.

L'Assemblée des délégués se réunit chaque fois que les circonstances l'exigent, mais au minimum une fois par année. L'Assemblée des délégués nomme les membres du Conseil de fondation. Elle prend connaissance du bilan, du compte d'exploitation et de l'annexe et prend acte du rapport de révision. Elle donne décharge au Conseil de fondation. Elle approuve les modifications des statuts et prend connaissance des modifications du règlement de prévoyance.

Le Conseil de fondation se compose, actuellement, de 6 membres. Au 31 décembre 2016, il a la composition suivante:

| | Fonction | Fin du mandat | Représentation | Signature |
|---|---|---|---|---|
| Rancic Christina | Membre, Présidente | 2017 | employeur | collective à 2 |
| Fiechter Robert | Membre, Vice-président | 2019 | employeur | collective à 2 |
| Grivel Jacques | Membre | 2017 | employeur | collective à 2 |
| Gerbail Christian | Membre | 2017 | assurés | collective à 2 |
| Gordon Robin | Membre | 2019 | assurés | collective à 2 |
| Izzo Mario | Membre | 2019 | assurés | collective à 2 |

La Direction est composée de la Présidente, du Vice-président et du Directeur de la Fondation. Elle gère les affaires courantes. M. Marçal Decoppet, employé de la Fondation, occupe le poste de Directeur et Mme Nathalie Bergeret est Assistante de Direction et fondée de pouvoir. Ils ont la signature collective à 2.

## 1.5 Experts, organe de révision, conseillers et autorité de surveillance

| | |
|---|---|
| Expert en prévoyance professionnelle | Mme Ileana Christodorescu, Mercer (Switzerland) SA, Nyon |
| Expert | Etude Schneider Troillet, Genève (avis de droit) |
| Médecin-conseil | Dr Jean-Pierre Boss, Lausanne |
| Organe de révision | Ernst & Young SA, Lancy |
| Administration technique et comptable | Hpr SA, Vevey |
| Développement de l'offre, du partenariat et autres | Dionysos Consulting SA, Nyon |
| Conseiller en placement immobilier | CBRE (Geneva) SA. |
| Autorité de surveillance | Autorité cantonale de surveillance des fondations et des institutions de prévoyance du canton de Genève, n° de registre GE 1118 |

## 1.6 Employeurs affiliés

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Effectif au 31 décembre de l'exercice précédent | 614 | 550 |
| Entrées | 81 | 114 |
| Sorties | -51 | -50 |
| **Effectif au 31 décembre** | **644** | **614** |

# 2 Membres actifs et rentiers

## 2.1 Assurés actifs

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| Effectif au 31 décembre de l'exercice précédent | 8'118 | 7'091 |
| Entrées | 3'140 | 2'729 |
| Sorties | -2'182 | -1'624 |
| Retraites | -90 | -64 |
| Invalidités | -4 | -11 |
| Décès | -10 | -3 |
| **Effectif au 31 décembre** | **8'972** | **8'118** |

## 2.2 Bénéficiaires de rentes

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| Retraités | 1'127 | 774 |
| Enfants de retraités | 27 | 21 |
| Invalides | 245 | 198 |
| Enfants d'invalides | 87 | 83 |
| Conjoints | 317 | 172 |
| Orphelins | 36 | 27 |
| **Total** | **1'839** | **1'275** |

L'évolution de l'effectif des bénéficiaires de rentes a évolué au cours de l'année 2016 comme suit :

| | Effectif au 31.12.2015 | Nouveaux cas ** | Transferts à une autre IP | Décès | Fin du droit | Effectif au 31.12.2016 * |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Retraités | 774 | 379 | -8 | -18 | 0 | 1'127 |
| Enfants de retraités | 21 | 13 | 0 | 0 | -7 | 27 |
| Invalides | 198 | 60 | 0 | -11 | -2 | 245 |
| Enfants d'invalides | 83 | 20 | 0 | 0 | -16 | 87 |
| Conjoints | 172 | 154 | 0 | -2 | -7 | 317 |
| Orphelins | 27 | 12 | 0 | 0 | -3 | 36 |
| **Total** | **1'275** | **638** | **-8** | **-31** | **-35** | **1'839** |

* dont 221 bénéficiaires dont la rente est réassurée au 31.12.2016 (31.12.2015 : 183)
** dont 533 reprises de rentes en 2016 (2015 : 188)

# 3 Nature de l'application du but

## 3.1 Explication des plans de prévoyance

En vue de la réalisation de ses buts, la Fondation a élaboré un règlement de prévoyance commun à tous les affiliés. Le plan de prévoyance, propre à chaque affilié, décrit les prestations assurées choisies par l'affilié.

## 3.2 Financement, méthodes de financement

Le financement des cotisations varie d'un affilié à l'autre et est défini dans le plan de prévoyance propre à l'affilié.

## 3.3 Autres informations sur l'activité de prévoyance

Lors de la séance du 3 février 2017, le Conseil de fondation a décidé de renoncer à une adaptation des rentes au renchérissement pour le 1er janvier 2017.

# 4 Principes d'évaluation et de présentation des comptes, permanence

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

Les comptes de la Fondation ont été établis et présentés conformément à la norme Swiss GAAP RPC 26 en vigueur depuis le 01.01.2014.

## 4.2 Principes comptables et d'évaluation

| | |
|---|---|
| Placements : | L'évaluation des titres repose sur les valeurs boursières à la date du bilan ou à la dernière VNI connue. Du fait du principe comptable adopté (valeur boursière), les plus/moins-values résultant des évaluations annuelles pour dresser le bilan sont comptabilisées séparément afin de ne pas les confondre avec les gains/pertes sur titres vendus en cours d'exercice, opérations impliquant un flux de trésorerie. |
| Monnaies étrangères : | Les produits et les charges en monnaies étrangères sont convertis au taux de change du jour. Les actifs et les engagements en monnaies étrangères figurent au bilan au taux de change de fin d'année (cours de la banque) : USD 1.0163, EUR 1.072, GBP 1.256, SEK 0.112. Les pertes ou bénéfices de cours qui en résultent sont comptabilisés par le compte de résultat. |
| Immobilier direct en Suisse : | Ils ont été évalués à leur valeur de rendement, soit l'état locatif dynamique au 01.01.2017 capitalisé à un taux de 5.75%, contre 6.25% en 2015, à l'exception des immeubles acquis en cours d'année, lesquels sont évalués à leur valeur d'acquisition. |
| Immobilier acquis en viager : | La valeur au bilan correspond au coût d'acquisition, avec prise en considération de la valeur actuelle de la rente viagère et du droit d'habitation, mais au maximum à la valeur de marché pour un bien comparable. |
| Prêt hypothécaire : | L'évaluation du prêt hypothécaire se fait à la valeur nominale. |
| Avance sur investissement immobilier étranger : | L'évaluation de l'avance sur investissement immobilier étranger se fait à la valeur nominale. |
| Autres actifs : | L'évaluation des autres actifs se fait à la valeur nominale. |
| Autres passifs : | L'évaluation des autres passifs se fait à la valeur nominale. |

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

En 2016, la valeur de rendement des immeubles a été calculée avec une capitalisation à 5.75%, contre 6.25% en 2015 sur la valeur de l'état locatif.

Au point 7.1 « Explication du poste apports de libre passage », les apports de libre passage des assurés actifs ont été splittés depuis cette année afin de mettre en avant les montants d'apports rétroactifs. Ce sont des montants qui ont été intégrés après que la clôture ait été faite, une fois que l'affiliation de l'assuré ait été reçue par l'employeur. Les chiffres comparatifs ont été retraités en conséquence.

# 5 Couverture des risques / Règles techniques / Degré de couverture

## 5.1 Nature de la couverture des risques, réassurances

Jusqu'au 31 mars 2003, le risque de longévité était entièrement réassuré. Dès le 1er avril 2003, la Fondation assure elle-même ce risque. Elle constitue, dans ce but, des réserves mathématiques pour les rentiers, une provision de longévité, ainsi qu'une provision d'amélioration du taux de conversion.

Puis, jusqu'au 31 décembre 2008, les risques décès et invalidité ont été couverts par un contrat de réassurance. Les indexations des rentes en cours décidées par le Conseil de fondation sont à la charge de la Fondation, laquelle constitue à cet effet des réserves mathématiques.
Du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2014, la Fondation a opté pour un contrat de réassurance de type stop-loss complété par un contrat de type excess of loss. La Fondation a constitué ainsi dès cette date les réserves mathématiques et la provision de fluctuation des risques nécessaires à cette situation.

En 2016, la Fondation est réassurée intégralement par un contrat de réassurance complète des risques décès et invalidité auprès de la Zurich Compagnie d'Assurances sur la Vie pour une durée de 5 ans, et ceci depuis le 1er janvier 2015.

La prime risque est basée sur un taux de prime forfaitaire.

Ce contrat est conclu avec une participation aux excédents liée aux risques. Ces excédents sont calculés chaque 5 ans.

## 5.2 Explications des actifs et passifs de contrats d'assurance

La Fondation possède des actifs et passifs auprès de 3 assureurs (Bâloise pour CHF 22'341'716, Zürich pour CHF 5'502'192 et SwissLife pour CHF 329'842), pour un montant total de CHF 28'173'750.

## 5.3 Développement du capital de couverture pour les assurés actifs en primauté de cotisations

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| Solde au 1er janvier des capitaux de prévoyance assurés actifs | 616'440'032.45 | 526'735'599.80 |
| Attributions/dissolutions rétroactives ou art. 17 LFLP | -2'806'428.70 | -2'674'425.26 |
| Cotisations d'épargne | 66'766'737.15 | 52'396'467.80 |
| Autres cotisations et contributions de rachat | 10'315'623.75 | 8'788'991.35 |
| Apports de libre passage | 196'086'329.10 | 109'595'292.41 |
| Répartition fonds libres | 5'060'602.45 | 5'225'369.35 |
| Remboursement des versements pour l'EPL / divorce | 4'884'176.40 | 1'295'879.25 |
| Prestations de libre passage en cas de sortie | -78'509'399.10 | -74'310'739.05 |
| Versements pour l'EPL / divorce | -6'149'104.15 | -4'339'346.35 |
| Dissolution due aux retraites, décès et invalidités | -31'374'819.00 | -18'695'274.35 |
| Rémunération des capitaux de prévoyance | 13'001'947.50 | 12'320'598.10 |
| Attribution/dissolution des prestations de sortie (art. 17 LFLP) | 33'021.80 | 101'619.40 |
| **Total des capitaux de prévoyance des assurés actifs** | **793'748'719.65** | **616'440'032.45** |

Pour les assurés encore actifs au 1er janvier 2017 et pour la période de référence du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016, les intérêts attribués sur les comptes épargne des assurés actifs, des assurés en incapacité de gain et des invalides, ont été calculés sur les avoirs réglementaires à un taux de 1.75 % (2.25% en 2015).

Pour les assurés sortis durant l'année 2016, les intérêts attribués jusqu'à la date de sortie ont été calculés au taux LPP sur la part minimum LPP de l'avoir de vieillesse. Pour les assurés sortis au 31 décembre 2016 il est de 1.75 %.

## 5.4 Total des avoirs de vieillesse selon la LPP

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| **Avoirs de vieillesse selon la LPP (comptes témoins)** | **372'161'517.15** | **276'070'775.10** |
| Taux d'intérêt minimal LPP arrêté par le Conseil fédéral | 1.25% | 1.75% |

## 5.5 Développement du capital de couverture pour les rentiers

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| **A - Evolution et rémunération des capitaux-épargne des invalides** | | |
| Solde au 1er janvier des capitaux-épargne | 20'905'550.77 | 19'115'958.90 |
| Ajustements | 0.00 | 330'165.45 |
| Transfert des capitaux actifs | 485'533.50 | 2'774'496.40 |
| Cotisations d'épargne | 1'259'943.40 | 992'124.95 |
| Apports de libre passage | 3'204'567.70 | 19'443.50 |
| Répartition fonds libres | 0.00 | 5'365.40 |
| Rémunération des capitaux de prévoyance | 413'914.55 | 463'074.52 |
| Dissolution capitaux-épargne | -1'450'824.25 | -2'795'078.35 |
| **Capitaux-épargne des invalides au 31.12** | **24'818'685.67** | **20'905'550.77** |
| **B - Réserves mathématiques des retraités** | | |
| Solde du capital de prévoyance au 1er janvier | 325'238'672.45 | 253'964'042.00 |
| Transfert de capitaux épargne à rentiers retraités | 23'909'255.10 | 13'893'249.95 |
| Apports de RM retraite de nouvelles sociétés affiliées | 150'321'341.00 | 48'232'049.85 |
| Modification liée au changement de base technique | 9'433'574.00 | 0.00 |
| Modification liée au nouvel état des effectifs au 31.12 | -23'055'300.55 | 9'149'330.65 |
| **Réserves mathématiques des retraités au 31.12** | **485'847'542.00** | **325'238'672.45** |
| **C - Réserves mathématiques pour rentes pont AVS** | | |
| Solde du capital de prévoyance au 1er janvier | 1'040'238.05 | 0.00 |
| Apports de RM pour rentes pont AVS de nouvelles sociétés affiliées | 0.00 | 500'000.00 |
| Modification liée au changement de base technique | 225.00 | 0.00 |
| Modification liée au nouvel état des effectifs au 31.12 | -389'907.05 | 540'238.05 |
| **Réserves mathématiques pour rentes pont AVS au 31.12** | **650'556.00** | **1'040'238.05** |
| **D - Réserves mathématiques des invalides** | | |
| Solde du capital de prévoyance au 1er janvier | 27'650'114.70 | 24'704'044.00 |
| Apports de RM invalides de nouvelles sociétés affiliées | 16'221'697.35 | 266'975.40 |
| Modification liée au changement de base technique | -923'046.00 | 0.00 |
| Modification liée au nouvel état des effectifs au 31.12 | 15'274'194.95 | 2'679'095.30 |
| **Réserves mathématiques des invalides au 31.12** | **58'222'961.00** | **27'650'114.70** |
| **E - Réserves mathématiques pour les survivants** | | |
| Solde du capital de prévoyance au 1er janvier | 44'902'088.80 | 33'181'419.00 |
| Apports de RM pour les survivants de nouvelles sociétés affiliées | 23'903'021.00 | 10'381'677.35 |
| Modification liée au changement de base technique | 789'401.00 | 0.00 |
| Modification liée au nouvel état des effectifs au 31.12 | 3'620'202.20 | 1'338'992.45 |
| **Réserves mathématiques pour les survivants au 31.12** | **73'214'713.00** | **44'902'088.80** |
| **Réserves mathématiques des rentiers (A+B+C+D+E) au 31.12** | **642'754'457.67** | **419'736'664.77** |

## 5.6 Récapitulation, développement et explication des provisions techniques

| | 2016<br>CHF | 2015<br>CHF |
|---|---|---|
| **A - Provision de longévité** | | |
| Solde de la provision de longévité au 01.01 | 4'332'000.00 | 6'237'000.00 |
| Modification liée au changement de bases techniques | -5'338'000.00 | 0.00 |
| Modification liée au nouvel état des effectifs au 31.12 | 1'006'000.00 | -1'905'000.00 |
| Provision de longévité au 31.12 | **0.00** | **4'332'000.00** |
| **B - Provision pour taux de conversion non-actuariel** | | |
| Solde provision pour taux de conversion non-actuariel au 01.01 | 22'663'000.00 | 18'559'000.00 |
| Modification liée au changement de bases techniques | -1'146'000.00 | 0.00 |
| Modification liée au nouvel état des effectifs au 31.12 | 5'537'000.00 | 4'104'000.00 |
| Provision pour taux de conversion non-actuariel au 31.12 | **27'054'000.00** | **22'663'000.00** |
| **C - Provision pour fluctuation des risques** | | |
| Solde provision pour fluctuation des risques au 01.01 | 8'332'000.00 | 15'767'000.00 |
| Modification liée au changement de bases techniques | -71'000.00 | 0.00 |
| Modification liée au nouvel état des effectifs au 31.12 | -3'855'000.00 | -7'435'000.00 |
| Provision pour fluctuation des risques au 31.12 | **4'406'000.00** | **8'332'000.00** |
| **D - Provision de solvabilité** | | |
| Solde provision de fluctuation des risques au 01.01 | 0.00 | 15'123'000.00 |
| Modification liée au nouvel état des effectifs au 31.12 | 0.00 | -15'123'000.00 |
| Provision de solvabilité au 31.12 | **0.00** | **0.00** |
| **E - Provision technique spéciale des affiliés** | | |
| Solde provision technique spéciale des affiliés au 01.01 | 0.00 | 0.00 |
| Augmentation liée aux cotisations "risques spéciaux" | 47'760.15 | 0.00 |
| Augmentation liée au transfert de fonds libres non-attribués | 35'220.45 | 0.00 |
| Apport rétroactif de provision technique spéciale des affiliés | 546'638.50 | 0.00 |
| Modification liée au nouvel état des effectifs au 31.12 | -21'150.00 | 0.00 |
| Provision technique spéciale des affiliés au 31.12 | **608'469.10** | **0.00** |
| **Total des provisions techniques (A+B+C+D+E) au 31.12** | **32'068'469.10** | **35'327'000.00** |

La provision de longévité sert à financer l'augmentation des capitaux de prévoyance des bénéficiaires de rentes due à un changement des tables actuarielles. Cette provision a été entièrement dissoute au 31.12.2016 suite à un changement de table (de LPP 2010 à LPP 2015).

La provision pour taux de conversion non-actuariel a pour but de stabiliser le taux de conversion aussi longtemps que possible. Elle est basée sur une estimation des cas de retraite pendant les cinq années à venir et tient compte de 75% du capital de prévoyance supplémentaire nécessaire pour couvrir la différence entre la rente effectivement servie selon le taux de conversion déterminé par la Fondation et une rente basée sur le taux de conversion d'après les bases techniques utilisées. Cette approche part de l'hypothèse que 25% des retraites sont prises sous forme de capital.

La provision de fluctuation des risques a pour but d'atténuer à court terme les fluctuations défavorables des risques d'invalidité et de décès des assurés actifs, en prenant en considération, le cas échéant, la couverture de réassurance existante. Compte tenu du contrat de réassurance conclu avec la Zurich Assurances dès le 01.01.2015, la provision pour fluctuation des risques est constituée pour les incapacités de gain survenues avant le 01.01.2015 ainsi que pour la libération des cotisations épargne des incapacité de gain survenues depuis le 01.01.2015 compte tenu d'une probabilité dépendant de l'employeur qu'elles n'aboutissent pas sur des cas d'invalidité. A ceci se rajoute le montant nécessaire pour la couverture des coûts éventuels suite à des cas non connus repris de la Lloyds en 2014.

La provision de solvabilité a été créée en 2014 suite à l'affiliation d'effectifs de rentiers et était destinée à améliorer la sécurité des rentes qui ne sont pas rattachées à un employeur affilié. Elle était de 10% des réserves mathématiques correspondantes. Cette provision est devenue obsolète, car le calcul des engagements des rentes qui ne sont pas rattachées à un employeur affilié, est effectué différemment (cf. chiffre 5.8 ci-après). La provision technique spéciale des affiliés est destinée à financer des prestations spéciales proposées par les plans de prévoyance de certains affiliés. Au 31.12.2016, cette provision est constituée pour le financement des rentes-pont AVS d'une caisse de prévoyance et est alimentée de la cotisation pour risques spéciaux versée par l'employeur.

## 5.7 Résultats de la dernière expertise actuarielle

L'expert en matière de prévoyance professionnelle a procédé à une expertise actuarielle au 31.12.2016, dont les conclusions sont les suivantes :

« En notre qualité d'expert agréé de La Collective de Prévoyance Copré (ci-après: la Fondation) au sens de l'article 52e LPP, nous attestons que:

- Le degré de couverture selon l'article 44 OPP2 s'élève à 104.5% au 31.12.2016, en légère diminution par rapport au 31.12.2015. La Fondation offre à cette date la garantie qu'elle peut remplir ses engagements financiers.
- Les dispositions réglementaires de nature actuarielle et relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales.

Nous constatons en outre que:

- Les tables actuarielles utilisées sont les dernières tables actuarielles publiées, à savoir les tables LPP 2015, et sont de ce fait représentatives de la réalité démographique.
- Les taux d'intérêt technique utilisés (2.5% pour les bénéficiaires de rentes avec employeur et 1.6% pour les bénéficiaires de rentes sans employeur) sont dans les limites permises par la DTA 4 de la Chambre suisse des experts en caisses de pensions CSEP au 31.12.2016.
- Nous considérons que le niveau de financement est suffisant, compte tenu du rendement attendu sur la fortune.
- Les provisions techniques sont constituées conformément à leur but.
- La réserve de fluctuation de valeur n'est financée qu'à 28.9% de la valeur cible définie. Nous considérons donc que la capacité de risque est limitée. »

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

Les bases techniques utilisées pour le calcul des capitaux de prévoyance des rentiers et des provisions techniques sont les tables actuarielles LPP 2015 (périodiques) avec un taux technique de 2.5%. Pour les bénéficiaires de rentes qui ne sont pas rattachés à un employeur affilié, ce sont les tables actuarielles LPP 2015 (générationnelles) avec un taux technique de 1.6 % au 31.12.2016 qui sont utilisées (contre 2% au 31.12.2015).

## 5.9 Modifications des bases et hypothèses techniques

En 2016, le taux technique des rentiers qui ne sont pas liés à un employeur affilié s'élève à 1.6%, selon ce qui est indiqué au chiffre 5.8 susmentionné. De plus, les bases techniques LPP 2015 (générationnelles et périodiques) sont utilisées depuis le 01.01.2016 (au 31.12.2015 : LPP 2010).

### 5.10 Fonds libres des affiliés

| | 2016 | 2015 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| Solde des fonds libres des affiliés au 1er janvier | 2'301'543.80 | 9'732'963.50 |
| Constitution des fonds libres des affiliés | 4'430'228.97 | 2'927'385.90 |
| Dissolution des fonds libres des affiliés | -5'095'822.90 | -10'358'805.60 |
| **Fonds libres des affiliés au 31 décembre** | **1'635'949.87** | **2'301'543.80** |

### 5.11 Degré de couverture selon l'article 44 OPP2

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| Capitaux de prévoyance des assurés actifs | 793'748'719.65 | 616'440'032.45 |
| Capital de prévoyance des rentiers | 642'754'457.67 | 419'736'664.77 |
| Provisions techniques | 32'068'469.10 | 35'327'000.00 |
| Capital de prévoyance nécessaire au sens de l'art. 44 OPP2 (Cp) | 1'468'571'646.42 | 1'071'503'697.22 |
| | | |
| Total actif au bilan | 1'628'618'325.51 | 1'318'157'643.14 |
| ./. Dettes et passifs transitoires | -86'460'142.82 | -186'673'635.94 |
| ./. Réserve de cotisations employeurs sans renonciation | -4'558'725.95 | -3'873'205.60 |
| ./. Fonds libres des affiliés | -1'635'949.87 | -2'301'543.80 |
| ./. Provision non-technique | -645'000.00 | 0.00 |
| Fortune de prévoyance disponible au sens de l'art. 44 OPP2 (Fp) | 1'535'318'506.87 | 1'125'309'257.80 |
| **Degré de couverture (Fp/Cp)** | **104.54%** | **105.02%** |

## 6 Explications relatives aux placements et au résultat net des placements

### 6.1 Organisation de l'activité de placements, conseillers en placement et gestionnaires en placement, règlement de placements

#### Dépositaires de titres

La fortune de la Fondation est déposée auprès du Credit Suisse à l'exception de quelques placements qui sont déposés chez Fund Partner Solutions (Europe) SA Luxembourg, Livingbridge EP LLP Scotland, Montana Capital Partners Jersey OSP, Northern Trust Luxembourg, Investindustrial GB, Willowridge Partners, Inc. (fond Amberbrook VII) USA, Linden Capital Partners USA, Alinda Capital Partners Ltd USA, Astorg Partners SAS Luxembourg, Platinum Equity, LLC USA, G Square Healthcare Private Equity LLP Guernsey, Ufenau Capital Partners AG Luxembourg, Caisse d'Epargne de Nyon, Swiss Collective Pensions CY, Supre Real Estate Ltd CY. Au 31 décembre 2016, les mandats de gestion du portefeuille titres sont confiés au Credit Suisse AG et UBS AG. Ces banques sont soumises à la FINMA.

| | |
|---|---|
| Gestionnaires de fortune | Credit Suisse AG, Zürich<br>UBS AG, Zürich |
| Gestion du portefeuille immobilier | CBRE (Geneva) SA |
| Administration des immeubles | Régie du Rhône SA, Lancy et Privera SA, Genève |
| Commission de placement | Grivel Jacques, Président<br>Dunning Martin<br>Gerbail Christian<br>Izzo Mario |
| Règlement de placements | Approuvé le 07.03.2017<br>Entré en vigueur le 01.01.2016 |
| Conseiller en placement | AON, Nyon, étude et conseil<br>Porfolio Advisors, LLC, Zürich (Private Equity) |
| Soutien à la commission de placement | Société Dionysos Consulting SA, Ch. Gerbail |

## 6.2 Utilisation des extensions (art. 50, al. 4 OPP2)

Dans le cadre du règlement de placement, la fondation a fait usage de la liberté que lui laisse la loi d'étendre les possibilités de placement. Les domaines d'investissement concernés sont explicités à l'annexe 2.2 du règlement de placement. Les dispositions nécessaires ont été prises afin que le soin requis soit apporté au choix, à la gestion et au contrôle des placements. Le Conseil de fondation a particulièrement veillé à ce que soit assurée la réalisation des buts de prévoyance, notamment en adoptant une stratégie de gestion qui tienne compte des actifs et des passifs, ainsi que de la structure et de l'évolution future prévisible de l'effectif des assurés.

Au 31.12.2016, nous constatons un dépassement de limites OPP2 de 4.7% pour l'immobilier. Ce dépassement est autorisé par le règlement de placement qui prévoit une stratégie à 40%.

Le Conseil de fondation a pris cette décision, avec les buts suivants :

- Augmenter les investissements immobiliers dans une classe d'actifs stable en comparaison à la volatilité des marchés financiers de l'époque ;
- Assurer un revenu récurrent supérieur à celui des valeurs traditionnelles à revenu fixe ;
- Opter pour une diversification immobilière à l'étranger ;
- Et optimiser le montant de la réserve de fluctuation de valeurs grâce à une volatilité moyenne plus basse en fonction de la fortune globale.

## 6.3 Objectifs et calcul de la réserve de fluctuation de valeurs

La nouvelle cible de la RFV correspond à la provision qui serait nécessaire pour que la probabilité que la Fondation passe en sous-couverture dans les trois ans à venir soit inférieure à 2.5%. Il s'agit d'une Value-at-Risk (VaR) avec un niveau de sécurité de 97.5% et un horizon-temps de trois ans.

La valeur cible de la réserve de fluctuation de valeurs a été recalculée et s'élève au 31.12.2016 à CHF 230.7 millions. Elle est reconstituée à 28.93%.

| | **2016** | **2015** |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| Solde au 1er janvier de la réserve de fluctuation de valeurs | 53'805'560.58 | 59'637'844.50 |
| Augmentation/diminution due au résultat d'exploitation | 12'941'299.87 | -5'832'283.92 |
| **Réserve de fluctuation de valeurs au 31 décembre** | **66'746'860.45** | **53'805'560.58** |
| | | |
| **Valeur cible de la réserve de fluctuation de valeurs** | **230'700'000.00** | **184'700'000.00** |
| Insuffisance de la réserve de fluctuation de valeurs | -163'953'139.55 | -130'894'439.42 |

## 6.4 Présentation des placements par catégorie

### 6.4.1 Structure des placements

| | 31.12.2016 | Répartition effective | 31.12.2015 | Répartition effective | Stratégie dès 2016 | Marge | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | CHF | | CHF | | | inf. | sup. |
| Liquidités | 88'925'673 | 5.6% | 165'210'336 | 12.6% | | | |
| Placements monétaires | 54'657'331 | 3.4% | 584'059 | 0.0% | | | |
| **Total liquidités et placements monétaires** | **143'583'004** | **8.8%** | **165'794'395** | **12.6%** | **0.0%** | **0.0%** | **40.0%** |
| Obligations en CHF (y c. fds plt) | 193'873'895 | 11.9% | 240'824'771 | 18.3% | 13.0% | 6.5% | 19.0% |
| Obligations en MET (y c. fds plt) | 40'484'229 | 2.5% | 39'986'389 | 3.0% | 4.0% | 2.0% | 6.0% |
| **Total obligations** | **234'358'124** | **14.4%** | **280'811'160** | **21.3%** | **17.0%** | **8.5%** | **25.0%** |
| Actions en CHF (y c. fds plt) | 224'690'575 | 13.8% | 176'588'492 | 13.4% | 14.0% | 7.0% | 20.0% |
| Actions en MET (y c. fds plt) | 222'913'387 | 13.7% | 173'690'221 | 13.2% | 14.0% | 7.0% | 20.0% |
| **Total actions** | **447'603'962** | **27.5%** | **350'278'714** | **26.6%** | **28.0%** | **14.0%** | **40.0%** |
| Placements non-traditionnels CHF | 86'873'450 | 5.3% | 63'511'867 | 4.8% | | | |
| *- dont Private Equity* | *86'873'450* | *5.3%* | *63'511'867* | *4.8%* | | | |
| Placements non-traditionnels MET | 109'093'398 | 6.7% | 48'395'192 | 3.7% | | | |
| *- dont Private Equity* | *11'473'576* | *0.7%* | *6'243'100* | *0.5%* | | | |
| *- dont Trade Finance* | *78'729'846* | *4.8%* | *42'152'092* | *3.2%* | | | |
| *- dont Infrastructure* | *1'902'055* | *0.1%* | *0* | *0.0%* | | | |
| *- dont prêt hypothécaire* | *5'945'648* | *0.4%* | *0* | *0.0%* | | | |
| *- dont avance sur investissement immobilier à l'étranger* | *7'825'895* | *0.5%* | *0* | *0.0%* | | | |
| *- dont autres* | *3'216'378* | *0.2%* | *0* | *0.0%* | | | |
| **Total Placements non-traditionnels** | **195'966'848** | **12.0%** | **111'907'059** | **8.5%** | **15.0%** | **7.5%** | **21.0%** |
| Immobilier suisse | 492'806'491 | 30.3% | 334'166'756 | 25.4% | 35.0% | 17.5% | 49.0% |
| *- dont direct (voir chiffre 6.4.2)* | *492'806'491* | *30.3%* | *334'166'756* | *25.4%* | | | |
| *- dont indirect* | *0* | *0.0%* | *0* | *0.0%* | | | |
| Immobilier étranger | 72'800'991 | 4.5% | 48'263'794 | 3.7% | 5.0% | 2.5% | 7.0% |
| *- dont direct* | *0* | *0.0%* | *0* | *0.0%* | | | |
| *- dont indirect* | *72'800'991* | *4.5%* | *48'263'794* | *3.7%* | | | |
| **Total Immobilier** | **565'607'482** | **34.7%** | **382'430'550** | **29.0%** | **40.0%** | **20.0%** | **56.0%** |
| **Placements chez l'employeur** | **4'322'765** | **0.3%** | **2'375'545** | **0.2%** | | | |
| **Autres créances CHF** | **37'176'140** | **2.3%** | **24'560'220** | **1.8%** | | | |
| **Fortune totale** | **1'628'618'326** | **100.0%** | **1'318'157'643** | **100.0%** | **100.0%** | | |

**Limites globales, selon le règlement de placement:**

| | 31.12.2016 | Répartition effective | 31.12.2015 | Répartition effective | Limites globales maximales |
|---|---|---|---|---|---|
| | CHF | | CHF | | |
| Titres de sociétés ou fonds de placement investis en matières premières (actions) | 0.00 | 0.0% | 0.00 | 0.0% | 5.0% |
| Titres de sociétés ou fonds de placement investis sur les marchés émergents | 19'334'243.08 | 1.2% | 17'278'654.00 | 1.3% | 7.5% |
| Exposition totale en monnaie étrangère, nette de couverture de change | 401'265'733.69 | 24.6% | 280'404'453.71 | 21.3% | 40.0% |

**Contrôle des limites selon l'art. 55 OPP2:**

| | 31.12.2016 | Répartition effective | 31.12.2015 | Répartition effective | Art. OPP2 | Limites OPP2 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | CHF | | CHF | | | |
| Titres hypothécaires | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 55 a) | 50.0% |
| Actions | 447'603'962 | 27.5% | 350'278'714 | 26.6% | 55 b) | 50.0% |
| Immobilier | 565'607'482 | 34.7% | 382'430'550 | 29.0% | 55 c) | 30.0% |
| Placements non-traditionnels | 195'966'848 | 12.0% | 111'907'059 | 8.5% | 55 d) | 15.0% |
| Exposition totale en monnaie étrangère, nette de couverture de change | 401'265'734 | 24.6% | 280'404'454 | 21.3% | 55 e) | 30.0% |

Bien que constituant un ensemble homogène, La Levratte est composée de sept parcelles individuellement cessibles. Le règlement de placement précise que le placement dans un seul objet immobilier ne peut dépasser 10% de la fortune diminuée des emprunts. Tous les objets en portefeuille respectent cette limite.

L'endettement hypothécaire de CHF 34 millions représente environ 6% de la fortune immobilière (autorisation réglementaire: 50%) et environ 2.1% de la fortune globale. L'intérêt moyen payé au 31.12.2016 s'élève à 3.309%. L'échelonnement des échéances est présenté au point 7.7. Au 31 décembre 2015, l'endettement hypothécaire était de CHF 49 millions et représentait environ 14.7% de la fortune immobilière, avec un intérêt moyen payé au 31.12.2015 de 3.168%.

### 6.4.2 Liste des immeubles détenus en direct

| Immeubles | Estimation au 31.12.2016 | Estimation au 31.12.2015 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| Altdorf, Gründligasse 2 | 1'590'470.00 | 1'440'780.10 |
| Bad Zursach, Haupstrasse 55 | 8'104'696.00 | 9'136'545.20 |
| Buchs, Amsleracherweg 16 | 2'012'661.00 | 1'995'863.90 |
| Bussigny, Lausanne 8 | 6'884'661.00 | 5'950'848.00 |
| Corsier, Ch. Neuf 1-3 | 5'063'583.00 | 4'545'667.00 |
| Crans, Pas de l'Ours 4 | 2'885'635.00 | 2'654'784.00 |
| Diessenhofen, Kapfstrasse 6 | 3'490'017.00 | 3'783'876.55 |
| Embrach, Bergstrasse 2-4 | 3'064'278.00 | 3'104'079.80 |
| Genève, Cavour 17 | 8'543'583.00 | 7'547'328.00 |
| Genève, Contamines 1 | 12'730'661.00 | 11'718'544.00 |
| Genève, Gaspard Vallette 10 | 7'873'670.00 | 7'207'680.00 |
| Gerlafingen, Langfeldstrasse 1 à 3 | 3'039'277.00 | 3'175'233.05 |
| Gerlafingen, Mittelfeldstrasse 2-4 | 2'941'774.00 | 3'167'620.45 |
| Glarus, Haupstrasse 53 | 1'532'035.00 | 1'463'106.90 |
| Goldach, Wiesenstrasse 3 | 947'061.00 | 1'080'608.55 |
| Grand-Lancy, Palettes 23 | 10'899'130.00 | 9'986'880.00 |
| Herzogenbuchsee, Lanzenbühlweg 1-7 | 5'553'809.00 | 5'548'538.30 |

| | | |
|---|---|---|
| Lausanne, Echallens 80 | 3'789'983.00 | 3'235'584.00 |
| Lausanne, Tour 1 / Ale 6 | 2'702'052.00 | 2'039'630.95 |
| Lausanne, Tour 3 / Ale 8 | 5'568'757.00 | 5'065'344.00 |
| Lucens, Chemin des Bergères 2-16 | 26'949'704.00 | 27'197'123.20 |
| Meyrin, Livron 21 | 8'586'574.00 | 7'745'472.00 |
| Meyrin, Livron 23 | 7'118'400.00 | 6'543'168.00 |
| Mont-s/-Lausanne, Lausanne 33 | 8'417'252.00 | 7'701'632.00 |
| Neuchâtel, Grand-Rue 1a | 4'053'078.00 | 3'711'043.00 |
| Nyon, Levratte 8-38 | 107'691'548.00 | 97'678'456.00 |
| Opfikon, Mühlegasse 7/9 | 4'679'165.00 | 6'046'461.80 |
| Paudex, Bernadaz 3 | 3'636'730.00 | 3'338'112.00 |
| Penthaz, Cossonay 1-7 | 7'830'887.00 | 7'114'560.00 |
| Petit-Saconnex, Lamartine 22bis | 9'582'104.00 | 8'815'536.00 |
| Petit-Saconnex, Lamartine 24 | 17'061'287.00 | 12'372'096.00 |
| Petit-Saconnex, Lamartine 24 ter | 5'360'348.00 | 4'931'520.00 |
| Rickenbach, Haldenstrasse 10 | 6'022'539.00 | 8'290'250.00 |
| Schaffausen, Schützengraben 28 | 1'434'157.00 | 1'412'192.25 |
| Sulgen, Bühlstrasse 5 | 1'638'470.00 | 2'297'705.35 |
| Sulgen, Winkelstrasse 2-4 | 3'773'009.00 | 4'006'813.05 |
| Vevey, Gutenberg 18 | 18'306'678.00 | 16'367'136.00 |
| Yverdon, Cheminet 31-39 | 16'495'513.00 | 14'748'936.00 |
| *Aarburg - Strickereistrasse 4A | 31'867'351.15 | 0.00 |
| *Ennetaach - Aachweg 1-3 | 3'189'742.00 | 0.00 |
| *Erlen - Auwiesen 2-12 | 15'341'626.00 | 0.00 |
| *Erlen - Bachstrasse 4 | 1'675'865.25 | 0.00 |
| *Genève - XXXI décembre | 14'120'742.70 | 0.00 |
| *Herisau - Bruggereggstrasse | 10'334'161.00 | 0.00 |
| *Neuenegg - Grabmattweg 2-4 | 5'934'630.40 | 0.00 |
| *Prilly - Flumeaux 41 | 33'443'020.00 | 0.00 |
| | **473'762'374.50** | **334'166'755.40** |
| *Martigny - Promotion "Vivaldi" | 2'255'000.00 | 0.00 |
| *Sierre - Promotion "Avenue des Platanes" | 2'449'115.45 | 0.00 |
| | **4'704'115.45** | **0.00** |
| **Immobilier acquis en viager | **14'340'000.00** | **0.00** |
| **Total Immobilier détenu en direct** | **492'806'489.95** | **334'166'755.40** |

* En 2016, Copré a acquis 8 nouveaux immeubles et 2 terrains qui font l'objet de projets immobiliers en cours.

** Concernant l'immobilier en viager, Copré a acquis courant 2016 onze objets en Suisse romande pour un montant (cash out, frais compris) de CHF 9'122'060.-. Contrairement aux autres biens immobiliers, la valeur au bilan d'un objet acquis en viager, équivaut au coût d'acquisition (au total CHF 14'340'000.- au 31.12.2016), avec prise en considération de la valeur actuelle de la rente viagère et du droit d'habitation (respectivement de CHF 1'404'305.- et de CHF 4'214'195.- au 31.12.2016) pour un total de CHF 5'618'500.-, considérés au bilan comme des dettes. Sur les onze biens immobiliers acquis en viager, six font l'objet d'une rente viagère mensuelle.

Sur CHF 193'163'800.- de cédules hypothécaires, CHF 123'592'800.- sont mises en gage selon le chiffre 9.1, le solde de CHF 69'571'000.- étant libre.

### 6.4.3 Explications sur la gestion des immeubles

En raison de l'importance du parc immobilier, le Conseil de fondation a adopté une politique de gestion immobilière ainsi qu'un système de contrôle des activités immobilières. Ce système de contrôle garantit le respect des règles prudentielles et, en particulier, des règles applicables aux conflits d'intérêts.

Notre réviseur, Ernst & Young, dans le cadre de son mandat d'organe de révision, audite les activités immobilières déléguées à CBRE (Geneva) SA.

## 6.5 Instruments financiers dérivés en cours (ouverts)

| Produit | Échéance | Qté | Cours | Valeur au 31.12.2016 |
|---|---|---|---|---|
| Vente d'options call SMI, prix d'exercice 7'900 | 18.03.2017 | -250 | 402.00 | -1'005'000 |
| Vente d'options call SMI, prix d'exercice 7'600 | 17.06.2017 | -200 | 615.40 | -1'230'800 |
| Vente d'options call SMI, prix d'exercice 7'700 | 16.09.2017 | -550 | 624.30 | -3'433'650 |
| Vente d'options call Euro Stoxx 50, prix d'exercice 2'850 | 18.03.2017 | -75 | 447.10 | -359'511 |
| Vente d'options call Euro Stoxx 50, prix d'exercice 2'800 | 17.06.2017 | -75 | 459.00 | -369'079 |
| Vente d'options call Euro Stoxx 50, prix d'exercice 2'850 | 16.09.2017 | -230 | 445.60 | -1'098'800 |
| Vente d'options call S&P 500, prix d'exercice 2'000 | 17.03.2017 | -80 | 250.80 | -2'039'205 |
| Vente d'options call S&P 500, prix d'exercice 1'900 | 16.06.2017 | -80 | 353.09 | -2'870'904 |
| Vente d'options call S&P 500, prix d'exercice 2'025 | 15.09.2017 | -160 | 259.80 | -4'224'764 |
| | | | | **-16'631'713** |
| Contrat à terme nominal EUR 113'698.96 contre CHF 121'900.- | 04.01.2017 | | | -8 |
| | | | | **-8** |

Au 31 décembre 2015, il y avait des ventes d'options call SMI pour une valeur de - CHF 298'800.

## 6.6 Engagements de capitaux ouverts

| Produit | | Engagement initial | Engagement restant au 31.12.2015 | Capital versé en 2016 | Engagement restant au 31.12.2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Accel-KKR Capital Partners VLP (via Supre Ltd) | USD | 5'000'000 | 5'000'000 | 0 | 5'000'000 |
| AFIAA | CHF | 50'000'000 | 18'000'000 | 12'600'000 | 5'400'000 |
| Alinda Infrastructure Funds III | USD | 10'000'000 | 10'000'000 | 1'871'457 | 8'128'543 |
| Astorg VI | EUR | 4'500'000 | 4'500'000 | 855'000 | 3'645'000 |
| Linden Capital Partners III-A LP | USD | 4'000'000 | 4'000'000 | 1'468'762 | 2'531'238 |
| Livingbridge Enterprise 2 LP | GBP | 2'500'000 | 2'311'595 | 406'060 | 1'905'535 |
| MCP Opportunity Secondary Program III | EUR | 4'200'000 | 3'847'659 | 864'591 | 2'983'068 |
| Unicapital Investments V, FCP | EUR | 4'700'000 | 70'500 | 70'500 | 0 |
| Amberbrook VII (via Supre Ltd) | USD | 6'000'000 | Nouveau en 2016 | 1'036'284 | 4'963'716 |
| G Square Capital II | EUR | 5'500'000 | Nouveau en 2016 | 143'379 | 5'356'621 |
| Investindustrial VI | EUR | 5'000'000 | Nouveau en 2016 | 652'947 | 4'347'053 |
| Margaritaville Beach resort | USD | 11'000'000 | Nouveau en 2016 | 7'700'000 | 3'300'000 |
| Platinum Equity IV (via Supre Ltd) | USD | 7'000'000 | Nouveau en 2016 | 703'725 | 6'296'275 |
| Ufenau V | EUR | 3'000'000 | Nouveau en 2016 | 225'435 | 2'774'565 |

La contrepartie en CHF s'élève à 58'991'305.

## 6.7 Rétrocessions

Des rétrocessions concernant l'exercice 2016 ont été constatées pour un montant de CHF 97'106.65.

En 2015, des rétrocessions de Partners Fund E (CHF) pour CHF 86'317.39 sur les années 2014 et 2015, avaient été comptabilisées.

## 6.8 Explications du résultat net des placements

| | 2016<br>CHF | 2015<br>CHF |
|---|---|---|
| **6.8.1 Liquidités** | **-477'241.34** | **-879'294.94** |
| - Intérêts sur c/c divers | -267'496.56 | -142'207.96 |
| - Différences de change non réalisées | -209'744.78 | -737'086.98 |
| **6.8.2 Marché monétaire** | **-133'094.77** | **3'207.40** |
| - Revenus | 798'510.89 | 74'199.42 |
| - Pertes sur ventes | -289'072.50 | -64'183.00 |
| - Bénéfices sur ventes | 0.00 | 1'681.73 |
| - Moins-values | -642'533.16 | -8'490.75 |
| **6.8.3 Change à terme** | **-93'972.31** | **389'883.61** |
| - Différences de change non réalisées | -93'972.31 | 389'883.61 |
| **6.8.4 Obligations** | **3'882'790.23** | **1'997'992.81** |
| - Produits d'intérêts sur obligations étrangères en CHF | 302'106.48 | 324'418.87 |
| - Revenus des FP obligations suisses | 2'978'700.05 | 3'154'784.00 |
| - Revenus des FP obligations étrangères en CHF | 924'862.00 | 1'236'140.80 |
| - Revenus des FP obligations étrangères en devises | 1'028'870.60 | 1'009'205.85 |
| - Pertes sur ventes | -1'479'760.68 | 0.00 |
| - Bénéfices sur ventes | 61'893.89 | 568'330.48 |
| - Moins-values | -6'735'957.11 | -9'162'307.11 |
| - Plus-values | 6'802'075.00 | 4'867'419.92 |
| **6.8.5 Total actions** | **18'848'046.98** | **7'425'730.13** |
| **6.8.5.1 Actions** | **16'624'890.33** | **13'399'519.62** |
| - Dividendes des FP actions suisses | 4'788'261.57 | 2'805'401.25 |
| - Dividendes des FP actions étrangères en devises | 4'188'134.68 | 3'457'344.35 |
| - Pertes sur ventes | -6'566'942.66 | -291'134.70 |
| - Bénéfices sur ventes | 6'954'122.09 | 2'607'462.18 |
| - Différences de change réalisées | -230'692.20 | 0.00 |
| - Moins-values | -22'863'719.35 | -4'490'808.58 |
| - Plus-values | 30'437'020.84 | 9'311'255.12 |
| - Différences de change non réalisées | -81'294.64 | 0.00 |
| **6.8.5.2 Titres de sociétés/fonds de placement marchés émergents** | **2'223'156.65** | **-5'973'789.49** |
| - Revenus | 478'761.70 | 472'180.10 |
| - Pertes sur ventes | -630'855.05 | -10'562.07 |
| - Plus-values | 2'375'250.00 | 0.00 |
| - Moins-values | 0.00 | -6'435'407.52 |

| | 2016<br>CHF | 2015<br>CHF |
|---|---|---|
| **6.8.6 Placements non-traditionnels** | **15'284'864.35** | **10'582'940.06** |
| - Revenus | 4'999'734.( | 3'134'928.23 |
| - Bénéfices sur ventes | 291'126.( | 874'538.21 |
| - Pertes sur ventes | -40'162.8 | 0.00 |
| - Différences de change réalisées | 23'400.( | 876'736.81 |
| - Moins-values | -656'718.2 | -193'881.67 |
| - Plus-values | 8'526'897.2 | 5'890'618.48 |
| - Différences de change non réalisées | 2'140'588.1 | 0.00 |
| **6.8.7 Total immobilier** | **32'924'228.6** | **11'466'842.52** |
| **6.8.7.1 Fonds de placement en immobilier** | **2'095'447.8** | **-210'168.95** |
| - Revenus | 1'937'558.00 | 801'247.49 |
| - Différences de change réalisées | 0.00 | -849'521.94 |
| - Moins-values | -1'042'437.61 | -2'513'620.19 |
| - Plus-values | 1'542'764.20 | 2'351'725.69 |
| - Différences de change non réalisées | -342'436.74 | 0.00 |
| **6.8.7.2 Immobilier** | **30'828'780.84** | **11'677'011.47** |
| - Charges immobilières transactions et divers | -15'586.95 | 0.00 |
| - Charges immobilières courantes | -3'934'727.58 | -3'385'665.54 |
| - Charges immobilières - Rentes viagères | -552'980.00 | 0.00 |
| - Revenus immobiliers | 21'496'856.72 | 18'591'536.37 |
| - Moins-values | -15'547'284.75 | -4'741'178.46 |
| - Plus-values | 2'234'184.90 | 2'894'006.60 |
| - Plus-values liées au changement de taux de capitalisation | 28'412'256.00 | 0.00 |
| - Intérêts hypothécaires | -1'263'937.50 | -1'681'687.50 |
| **6.8.8 Frais d'administration des placements** | | |
| Placements transparents | 1'595'450'319.93 | 1'296'211'195.26 |
| Placements non-transparents (selon détail ci-après) | 24'038'855.45 | 0.00 |
| **Total des placements** | **1'619'489'175.38** | **1'296'211'195.26** |
| **Taux de transparence en matière de frais** | **98.5%** | **100.0%** |

**Placements collectifs dont les frais ne sont pas connus (placements non-transparents)**

| ISIN | Fournisseur | Nom du produit | Quantité | Valeur de marché (CHF) au 31.12.2016 |
|---|---|---|---|---|
| LU1387565564 | TSC Fund SICAV-SIF | Eurocare Real Estate Fund | 10'000 | 10'721'259 |
| GG00BZ4BLP53 | Parts CS L/S Swiss Franc | Bond Fund Limited : Class-SB- | 95'973 | 10'101'218 |
| XF0040782165 | Parts ELEUTHERA SPC | | 300 | 3'216'378 |
| | | | | 24'038'855 |

Ces fonds ont été émis en 2016, les TER ne sont pas encore connus.

| | 2016<br>CHF | 2015<br>CHF |
|---|---|---|
| Frais de gestion de fortune facturés et comptabilisés directement | 3'697'931.41 | 2'411'543.93 |
| Somme des frais TER des placements collectifs transparents | 5'504'861.37 | 3'724'156.44 |
| **Total des frais de gestion de fortune comptabilisés** | **9'202'792.78** | **6'135'700.37** |
| **En % des placements transparents** | **0.58%** | **0.47%** |

| | | 2016<br>CHF | 2015<br>CHF |
|---|---|---|---|
| **6.8.8.1 Frais d'administration des placements mobiliers** | | **-2'218'463.24** | **-1'225'863.64** |
| Frais sur transactions titres | | -553'852.50 | -590'216.85 |
| Frais sur c/c bancaires | | -13'012.19 | -7'664.33 |
| Frais de gestion de fortune Credit Suisse | | -207'164.78 | -160'221.45 |
| Frais de gestion de fortune UBS | | -199'410.65 | -158'366.60 |
| Frais pour la tenue de la comptabilité des titres Credit Suisse | | -24'030.00 | -21'006.00 |
| Frais de gestion de fortune - Unicapital IV-V | | -17'756.31 | -86'236.33 |
| Frais de gestion de fortune - Portfolio Advisors | | -210'190.61 | -61'222.98 |
| Frais de gestion de fortune - portefeuille Private Equity via Portfolio Advisors | | -669'596.14 | -48'497.50 |
| Frais de gestion de fortune - Supre Ltd | 9.7.2 | -4'344.85 | -4'510.65 |
| Frais de gestion de fortune Supre Real Estate | 9.7.2 | -43'034.03 | 0.00 |
| Frais de gestion de fortune - Alinda III | | -90'710.46 | 0.00 |
| Frais de gestion de fortune - Swiss Collective Pension | 9.7.2 | -14'735.18 | 0.00 |
| Frais de gestion de fortune - Trade Finance | | 0.00 | 0.00 |
| Frais de soutien à la gestion Dionysos Consulting SA | | -122'851.50 | -87'920.95 |
| Frais de gestion de fortune - Commission de placement | | -47'774.04 | 0.00 |
| **6.8.8.2 Frais d'administration des placements immobiliers** | | **-1'479'468.17** | **-1'185'680.29** |
| Honoraires de gestion financière, locative et administrative régies | | -758'938.11 | -616'825.05 |
| Honoraires de gestion technique régies | | -57'315.75 | -89'796.90 |
| Honoraires de gestion dynamique du portefeuille CBRE | | -229'996.01 | -198'004.54 |
| Honoraires d'expertise CBRE | | 0.00 | -75'600.00 |
| Honoraires de pilotage CBRE | | -394'468.40 | -205'453.80 |
| Honoraires de gestion pour immeubles en viager TOUBATI Sàrl | | -38'749.90 | 0.00 |
| **6.8.8.3 Somme des frais calculés sur la base du TER** | | **-5'504'861.37** | **-3'724'156.44** |
| Somme des frais TER (communiqués par Credit Suisse) | | -5'504'861.37 | -3'724'156.44 |
| | | **-9'202'792.78** | **-6'135'700.37** |

### 6.8.8.4 Performance des placements

Selon le dépositaire des titres, la performance réalisée sur l'ensemble des placements durant l'exercice 2016 est de 4.94%, contre 2.37% durant l'exercice 2015.

Elle s'explique, d'une part par la bonne performance des différentes classes d'actifs diversifiées, notamment des classes d'actifs alternatives comme le Private Equity et le Trade Finance, mais également par le fait que le taux de capitalisation des immeubles a été abaissé de 6.25% à 5.75%. En effet, la baisse de ce taux est la résultante des nombreux achats immobiliers effectués en 2015 et 2016 ainsi que la volonté d'être en phase avec les taux observés sur le marché dans le cadre de ces opérations.

Sans changement du taux de capitalisation au 31.12.2016, la performance 2016 aurait été de 2.57%.

## 6.9 Valeurs de marché et co-contractants des titres en securities lending

Néant

### 6.10 Explication des placements chez les employeurs et des réserves de cotisations des employeurs

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| Créances de cotisations des employeurs, brut | 4'544'965.25 | 2'582'024.09 |
| Provision pour pertes sur créances employeurs | -222'200.00 | -206'479.40 |
| Créances de cotisations des employeurs, net | **4'322'765.25** | **2'375'544.69** |
| | | |
| Solde de la réserve de cotisations des employeurs au 1er janvier | 3'873'205.60 | 3'517'345.45 |
| Apports dans la réserve de cotisations de l'employeur | 1'310'610.20 | 863'102.15 |
| Utilisation de la réserve de cotisations de l'employeur | -625'089.85 | -476'129.55 |
| Versement de la réserve de cotisations de l'employeur | 0.00 | -31'112.45 |
| **Total réserve de contributions des employeurs** | **4'558'725.95** | **3'873'205.60** |

Par terme « créances de cotisations des employeurs », on entend le compte courant de chaque entreprise affiliée à la Fondation. La plupart de ces cotisations ont été acquittées durant le premier trimestre de l'année 2017. Les cotisations encore dues font l'objet d'un suivi régulier.

### 6.11 Exercice des droits de vote

Copré ne détient pas d'actions en direct, c'est pourquoi aucun exercice des droits de vote n'est nécessaire.

## 7 Explications relatives à d'autres postes du bilan et du compte d'exploitation

### 7.1 Explication du poste apports de libre passage

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| Apports de libre passage assurés actifs | 196'086'329.10 | 109'892'133.45 |
| Apports de libre passage assurés actifs attribué rétroactivement | 113'979.95 | 419'549.10 |
| Apports de libre passage assurés actifs reçus après leur sortie | 298'630.90 | 1'671'099.94 |
| Apports de libre passage assurés invalides | 3'204'567.70 | 1'114'357.70 |
| **Total du poste apports de libre passage** | **199'703'507.65** | **113'097'140.19** |

### 7.2 Explication du poste prestations de libre passage en cas de sortie

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| Prestations de sortie assurés actifs | -78'341'108.30 | -73'747'576.51 |
| Prestations de sortie assurés actifs reçues après leur sortie | -298'630.90 | -1'671'099.94 |
| Prestations de sortie rétroactives assurés actifs | -3'680'752.75 | -3'677'160.80 |
| Prestations de sortie transférées aux rentiers invalides | -79'867.15 | -151'217.70 |
| Fonds libres transférés | 0.00 | -5'094'108.10 |
| **Total du poste prestations de libre passage en cas de sortie** | **-82'400'359.10** | **-84'341'163.05** |

## 7.3 Explication du poste cotisations

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| Bonifications épargne | 68'085'696.35 | 53'586'418.55 |
| Cotisations pour couverture risques invalidité et décès | 11'363'901.30 | 9'868'486.40 |
| Cotisations au fonds de garantie | 290'487.45 | 228'264.55 |
| Cotisations pour frais administratifs | 2'289'730.30 | 2'045'761.15 |
| Cotisations pour adaptation des rentes au renchérissement | 930'417.05 | 826'472.25 |
| **Total des cotisations brutes** | **82'960'232.45** | **66'555'402.90** |
| Soit : | | |
| Cotisations des salariés | 33'352'596.35 | 26'457'126.50 |
| Cotisations des employeurs | 49'607'636.10 | 40'098'276.40 |

## 7.4 Explication du poste débiteurs

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| Compte courant impôt anticipé | 3'166'399.91 | 2'613'771.77 |
| Réserves mathématiques à recevoir | 24'864'163.65 | 0.00 |
| Fonds de garantie LPP | 16'426.55 | 0.00 |
| **Total du poste débiteurs** | **28'046'990.11** | **2'613'771.77** |

## 7.5 Explication du poste compte de régularisation actif

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| Intérêts courus | 93'561.91 | 100'471.83 |
| Immeubles loyers à recevoir | 345'382.50 | 272'299.10 |
| Disponibles sur immeubles à recevoir | 555'380.25 | 0.00 |
| Prestations à recevoir du réassureur | 38'028.15 | 2'485.80 |
| Prestation de libre passage à recevoir | 0.00 | 1'119'028.00 |
| Réserves mathématiques pour rentiers à recevoir | 4'578.00 | 4'013'482.55 |
| Acompte sur opérations immobilières | 2'906'230.95 | 11'684'000.00 |
| Reconnaissance de dette sur immeuble | 0.00 | 49'800.00 |
| Prime risque payée par avance | 5'091'000.00 | 4'532'301.00 |
| Factures acquittées d'avance | 23'605.30 | 47'175.96 |
| Rétrocessions | 67'271.27 | 86'317.39 |
| Divers | 4'111.80 | 39'086.25 |
| **Total du poste compte de régularisation actif** | **9'129'150.13** | **21'946'447.88** |

### 7.6 Explication du poste compte de régularisation passif

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| Acompte à rembourser (société non affiliée) | 0.00 | 2'175.00 |
| Montants à reverser | 304'847.20 | 238'866.31 |
| Salaires à payer | 0.00 | 252.70 |
| Capitaux de prévoyance reçus en avance | 0.00 | 112'825'689.40 |
| Prestation de libre passage reçue non attribuée | 92'770.45 | 326'961.06 |
| Rachats reçus non attribués | 412'359.40 | 313'000.00 |
| Prestations de libre passage et rentes à payer | 0.00 | 65'644.85 |
| Prestations de libre passage reçues par avance | 184'565.85 | 166'794.50 |
| Cotisations encaissées d'avance | 41'461.50 | 83'434.10 |
| Honoraires divers 4e trimestre à acquitter | 92'323.85 | 90'117.00 |
| Solde frais commissionnement à acquitter | 986'408.15 | 811'177.25 |
| Immeubles loyers reçus d'avance | 99'570.00 | 122'225.20 |
| Prestations reçues d'avance du réassureur | 797'311.75 | 711'174.65 |
| Factures diverses à payer | 34'895.84 | 50'887.25 |
| Frais de gestion des titres à payer | 102'270.43 | 33'671.97 |
| Honoraires Aon Hewitt | 0.00 | 28'080.00 |
| Immeubles - charges diverses à payer | 6'125.25 | 0.00 |
| Réserves mathématiques à verser | 156'829.00 | 0.00 |
| Interna - charges diverses à payer | 117'652.50 | 0.00 |
| **Total du poste compte de régularisation passif** | **3'429'391.17** | **115'870'151.24** |

### 7.7 Explication du poste dettes hypothécaires

Le détail des dettes hypothécaires auprès du Credit Suisse au 31 décembre 2016 est le suivant:

| | Montant en CHF | Taux d'intérêt | Début contrat | Échéance |
|---|---|---|---|---|
| Hypothèque fixe | 10'000'000 | 3.60% | 31.03.2007 | 30.03.2022 |
| Hypothèque fixe | 4'000'000 | 3.50% | 15.05.2007 | 15.05.2017 |
| Hypothèque fixe effets différés | 10'000'000 | 3.05% | 28.04.2009 | 28.04.2018 |
| Hypothèque fixe effets différés | 10'000'000 | 3.20% | 28.04.2009 | 28.04.2019 |
| **Total des hypothèques** | **34'000'000** | | | |

Il s'agit d'un contrat-cadre global, garanti par les cédules hypothécaires mentionnées au chiffre 9.1. Au 31 décembre 2015, le montant total des hypothèques étaient de CHF 49 millions.

### 7.8 Provisions non techniques

Il s'agit de frais d'administration uniques, qui ont été facturés suite à la reprise de la gestion d'un portefeuille de rentiers non liés à un employeur et vont être amortis sur 14 ans.

## 8 Demandes de l'autorité de surveillance

Les états financiers au 31 décembre 2015 n'ont pas encore fait l'objet de remarques de l'autorité de surveillance. Nous avons répondu sur l'exercice 2016, à toutes les demandes formulées.

# 9 Autres informations relatives à la situation financière

## 9.1 Mise en gage d'actifs

Les cédules hypothécaires mises en gage des prêts hypothécaires sont les suivantes :

| Immeuble | Cédule 1er rang | Cédule 2e rang | Cédule 3e rang | Total CHF |
|---|---|---|---|---|
| Bussigny, Lausanne 8 | 3'000'000 | | | 3'000'000 |
| Corsier, Ch. Neuf 1-3 | 520'000 | 150'000 | | 670'000 |
| Genève, Cavour 17 | 3'030'000 | | | 3'030'000 |
| Genève, Contamines 1 | 4'600'000 | | | 4'600'000 |
| Genève, Palettes 23 | 5'600'000 | | | 5'600'000 |
| Lausanne, Ale 8 | 1'900'000 | 800'000 | | 2'700'000 |
| Lausanne, Echallens 80 | 2'000'000 | | | 2'000'000 |
| Mont-s/-Lausanne, Lausanne 33 | 572'000 | 3'000'000 | | 3'572'000 |
| Meyrin, Livron 21 | 4'000'000 | | | 4'000'000 |
| Meyrin, Livron 23 | 1'115'000 | 235'800 | | 1'350'800 |
| Neuchâtel, Grand-Rue 1a | 1'800'000 | 450'000 | | 2'250'000 |
| Nyon, Levratte 8-38 | 60'000'000 | 5'000'000 | 420'000 | 65'420'000 |
| Paudex, Bernadaz 3 | 2'000'000 | | | 2'000'000 |
| Penthaz, Cossonay 1-7 | 4'000'000 | | | 4'000'000 |
| Pt-Saconnex, Lamartine 22bis | 1'800'000 | 1'500'000 | 2'500'000 | 5'800'000 |
| Pt-Saconnex, Lamartine 24 | 5'350'000 | 250'000 | | 5'600'000 |
| Yverdon, Cheminet 31-39 | 3'000'000 | 5'000'000 | | 8'000'000 |
| **Total** | **104'287'000** | **16'385'800** | **2'920'000** | **123'592'800** |

Une limite de CHF 100 millions, selon un contrat cadre couverture de marges de maintenance, est une limite servant à couvrir la valeur d'exposition du portefeuille en options (sur le dépôt 0251-759783-44-4), une limite de cautionnement en cas d'acquisition d'immeubles en Suisse allemande ainsi qu'un cautionnement pour des travaux en cours relatifs à l'immeuble à Crans, Pas de l'Ours 4. Elle est garantie par le nantissement d'une partie des titres en dépôt.

## 9.2 Découvert / Explication des mesures prises (art.44 OPP 2)

Néant

## 9.3 Renonciation à l'utilisation par l'employeur de la réserve de cotisations d'employeur

Néant

## 9.4 Liquidations partielles

Néant

## 9.5 Procédures juridiques en cours

Néant

## 9.6 Opérations particulières et transactions sur la fortune

Néant

## 9.7 Autres informations

### 9.7.1 Internalisation

Selon décision du Conseil de fondation communiquée lors de l'Assemble Générale du 31 mai 2016, Copré a décidé d'internaliser la gestion administrative et technique, et ce, pour le 1er janvier 2018. Tous les frais inhérents à ce projet d'internalisation sont mentionnés sous une rubrique spécifique « INTERNA ».

### 9.7.2 Création de sociétés

La société Supre Ltd, Cayman Islands, a été créée comme « tax blocker » pour les investissements, principalement en Private Equity, effectués aux Etats-Unis. Elle appartient à 100% à Copré.

La société Swiss Collective Pension Ltd, Cayman Islands, a été créée afin de pouvoir octroyer un prêt hypothécaire de USD 5'850'000.- à la société HHG PX Cayman LTD. Une cédule hypothécaire du même montant garantit le prêt. Cette société appartient à 100% à Copré.

La société Supre Real Estate Ltd, Cayman Island, a été créée afin de pouvoir acquérir 50 lots du Margarita Ville Beach Resort, Grand Cayman. Elle appartient à 100% à Copré.

# 10 Evénements postérieurs à la date du bilan

Néant

Notes :

copré
LA COLLECTIVE
DE PRÉVOYANCE
DEPUIS 1974

RUE J.-GROSSELIN 8 | CP | CH-1227 CAROUGE GE
**T** 022 308 86 69 | **F** 022 308 86 06

COPRE@COPRE.CH | WWW.COPRE.CH