

*rapporto
aziendale,*

PV-PROMEA 2010

*«La nostra società
è molto simile
a una volta di pietre:
cadrebbe
se esse non si sostenessero
a vicenda»*

Seneca, poeta e filosofo romano



contenuto,

RAPPORTO AZIENDALE 2010

Rapporto aziendale

Prefazione	4
Indici	5
Retrospectiva e prospettive	6 – 7
Dati relativi all'assicurazione	8 – 9

Conto annuale

Bilancio	11
Conto d'esercizio	12 – 13
Aggiunta	14 – 27

PV-PROMEA

PV-PROMEA in breve	29
Organi della PV-PROMEA	30 – 31

prefazione,

DELLA DIREZIONE

Siamo lieti di poterVi consegnare il rapporto aziendale 2010 della PV-PROMEA. Questa versione di base contiene tutte le informazioni dettagliate sull'andamento dell'esercizio 2010.

Diamo molta importanza a una comunicazione di maggiore impatto nonché a una presenza moderna sul mercato. Anche il rapporto aziendale, in cui si trovano temi rilevanti per Voi, ne fa parte. Il suo aspetto visivo appare più leggero e inoltre ha potuto essere realizzato a costi minori. Altri risparmi dovrebbero essere raggiunti poi nell'ambito della gestione degli investimenti di capitale, nonché nei costi amministrativi grazie a procedure di lavoro più snelle e semplici.

Nel 2010, il consiglio di fondazione si è occupato intensamente della strategia d'investimento del capitale di previdenza e le ha dato, con il supporto della ditta PPCmetrics AG, Zurigo, un nuovo orientamento, concentrandosi soprattutto su un'implementazione semplice, trasparente ed economicamente conveniente.

Unitamente alle assicurazioni sociali PROMEA offriamo da qualche tempo il servizio online «Partnerweb». All'inizio questo servizio era unicamente a disposizione dei clienti del primo pilastro; adesso abbiamo potuto attivare puntualmente il «Web-PK» per quanto concerne l'ambito del 2° pilastro. Questo Vi permette di comunicarci online, senza dispendio di carta, le nuove somme salariali assicurate. Successivamente intendiamo procedere all'ampliamento di questo servizio per Voi.

Il 19 marzo 2010, il parlamento ha varato la riforma strutturale della previdenza professionale. La riforma rafforza la sorveglianza, impone regole più severe ai protagonisti e alla gestione del 2° pilastro e aumenta la trasparenza nell'amministrazione di casse pensioni. Queste nuove disposizioni sono comunque implementate dalla PV-PROMEA già da qualche tempo, secondo i suggerimenti e secondo quanto stabilito nella Charta

dell'associazione delle casse pensioni ASIP. Di conseguenza, l'influenza di questa riforma strutturale sulla PV-PROMEA e sui suoi clienti dovrebbe ormai essere abbastanza contenuta.

Il parlamento ha inoltre varato misure atte a facilitare il coinvolgimento di dipendenti più anziani sul mercato del lavoro:

Prolungamento della copertura assicurativa del salario finora assicurato in caso di riduzione del grado d'occupazione

I dipendenti che decidono di ridurre il grado d'occupazione prima del raggiungimento dell'età ordinaria di pensionamento, hanno la possibilità di protrarre la copertura del salario finora assicurato e di conseguenza di versare i contributi alla previdenza professionale illimitatamente. Ciò è possibile anche per coloro, per i quali il datore di lavoro non versa la sua parte di contributo sulla porzione di salario mancante.

Attività lucrativa dopo il raggiungimento dell'età ordinaria di pensionamento

I dipendenti possono decidere il rinvio della riscossione delle prestazioni di vecchiaia al massimo fino al 70^{esimo} anno d'età e, in caso di un'attività lucrativa, di continuare a versare contributi alla previdenza professionale.

La PV-PROMEA accoglie in linea di principio favorevolmente queste misure d'impronta sociale del parlamento e attualmente sta verificando la loro introduzione, in considerazione dei regolamenti esistenti nonché delle conseguenze finanziarie. Noi siamo convinti di agire nell'interesse delle imprese e dei destinatari a noi associati e saremo lieti di ricevere i Vostri riscontri sia positivi che critici.

Urs Schneider

Presidente della direzione

Mario Gmür

Direzione previdenza professionale

indici,

IN BREVE

	2010	2009
1. Tasso d'interesse	2%	2%
2. Avere di vecchiaia in CHF	762.5 mio.	734.4 mio.
3. Aumento rendite	0%	0%
4. Grado di copertura	95.0%	91.6%
5. Membri	1 122	1 122
6. Assicurati	10 156	10 026
7. Beneficiari di rendita	1 129	1 053
8. Somma di bilancio in CHF	989 mio.	928 mio.
9. Contributi in CHF	83 mio.	72 mio.
10. Performance netta	3.2%	11.8%

retrospettiva,

E PROSPETTIVE

Nonostante molte incertezze politiche ed economiche, mercati azionari caratterizzati da un'elevata volatilità e investitori nervosi, l'esercizio 2010 della PV-PROMEA ha avuto un andamento relativamente favorevole.

I primi 3 mesi hanno segnato uno sviluppo molto positivo grazie ad azioni e obbligazioni in continua crescita. Purtroppo in aprile questa tendenza si è bloccata a causa della precarietà delle finanze di stato di alcune nazioni, unitamente a una forte perdita di valore di euro e dollaro US. Ciò nonostante, nel corso dell'anno, il grado di copertura si è comunque ripreso, crescendo dal 91.6% al 95.0%, e questo grazie al risultato relativamente buono degli investimenti e alla struttura degli assicurati che continua a essere molto vantaggiosa.

Entro la fine del 2010 la somma di bilancio è salita da CHF 928 mio. a CHF 989 mio. Mentre il numero complessivo di aziende associate è rimasto invariato con 1 122 unità, il numero di assicurati è cresciuto di 130 e quello dei beneficiari di rendita di 76 persone. Molto positiva continua a essere l'ottima relazione tra assicurati attivi e beneficiari di rendita presso la PV-PROMEA con un indice 9:1. Questo risultato è superiore alla media delle altre casse pensioni.

Nel marzo 2010 sono stati organizzati in tutta la Svizzera diversi eventi d'informazione ad Aarberg, Landquart, Lucerna, Olten, Sion, San Gallo e Zurigo per i nostri membri e assicurati, per migliorare la comunicazione dopo le misure di risanamento decise dal consiglio di fondazione a causa della crisi finanziaria globale. Il consiglio di fondazione ha accolto con piacere il riscontro positivo a questi eventi e, nel frattempo, ha cominciato a elaborare attivamente un certo numero di ottimi suggerimenti e di critiche.

La riassicurazione della somma di decesso per persone di età minore ai 25 anni è stata annullata retroattivamente al 1° gennaio 2010, vale a dire che il premio

dello 0.4% non è più richiesto per queste persone. Nell'ambito degli investimenti immobiliari sono stati acquistati un immobile ad Amriswil e uno a Zofingen.

Per l'elaborazione di istanze e proposte per la nuova strategia d'investimento, il consiglio di fondazione ha creato un gruppo di lavoro. Ha nominato nuova consulente la PPCmetrics AG, Zurigo, e inoltre ha deciso di passare da un'implementazione attiva della propria strategia d'investimento a quella passiva. Gli obiettivi di queste modifiche possono essere così riassunti:

- meno prodotti (la trasparenza aumenta e i costi sono minori)
- meno rischio (soprattutto finché non si sarà creato un consistente fondo oscillazione valore).

Nel corso di questa razionalizzazione anche il contratto con la Complementa Investment-Controlling AG è stato disdetto al 31 dicembre 2011. Questa società di consulenza esegue il controlling, la consulenza d'investimento nonché la contabilità titoli. Con la nuova strategia d'investimento il consiglio di fondazione si è convinto che un controlling come quello svolto finora non sia necessario e che una soluzione tramite una banca depositi centrale (global custodian) sia del tutto sufficiente. Questo motivo ci ha spinti a chiarire la situazione in quest'ambito e a sciogliere il mandato con la Complementa Investment-Controlling AG.

La nuova strategia d'investimento PV-PROMEA

• Liquidità	1%
• Obbligazioni Svizzera	37%
• Obbligazioni mondo (con copertura dell'esposizione valutaria)	12%
• Azioni Svizzera	12%
• Azioni mondo	17%
• Azioni mercati emergenti	3%
• Immobili Svizzera	18%

Nel frattempo l'implementazione della nuova strategia d'investimento è in piena realizzazione. Tra tutte le categorie d'investimento indicate, soprattutto il portafoglio immobili della PV-PROMEA possiede ancora potenziale di crescita, premessa naturalmente l'esistenza di oggetti adeguati con un'attesa di rendita solida, sostenibile e con rischi minimi. Inoltre, in seguito a una procedura di selezione molto severa, il consiglio di fondazione ha scelto i seguenti istituti bancari per la gestione degli investimenti:

Obbligazioni Svizzera

Zürcher Kantonalbank, Loyal Finance

Obbligazioni mondo (con copertura dell'esposizione valutaria)

UBS

Azioni Svizzera

Banca Coop

Azioni mondo / mercati emergenti

Credit Suisse

Come valutare le prospettive dell'anno in corso? Crediamo di poter essere ottimisti nonostante segnali contrastanti dal mondo economico politico. Inoltre, le ottimizzazioni dei costi già avviate nella gestione patrimoniale avranno effetti positivi a partire dal 2012. Sebbene il peggio non sia ancora stato superato, siamo sulla strada giusta. Ciò rafforza la nostra convinzione di poter raggiungere gli obiettivi che ci eravamo prefissati.

Infine desidero ringraziare specialmente i nostri clienti dai quali abbiamo sempre ricevuto, anche in tempi difficili, un sostegno leale e solidale. Lo stesso vale per la mia collega e i miei colleghi nel consiglio di fondazione e per i membri della direzione. Naturalmente sono molto obbligato anche verso le nostre collaboratrici e i nostri collaboratori della PV-PROMEA che contribuiscono notevolmente con il loro sostegno al bene dell'azienda.

René Leemann

Presidente del consiglio di fondazione

dati,

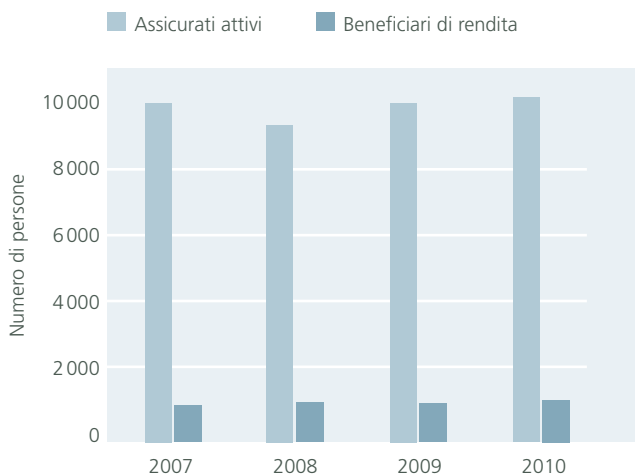
RELATIVI ALL'ASSICURAZIONE E AL PATRIMONIO D'INVESTIMENTO

Capacità d'assunzione di rischi

La valutazione dei rischi di una cassa pensione distingue tra la capacità finanziaria e quella strutturale di assumere rischi. La capacità finanziaria d'assunzione di rischi è data se il grado di copertura raggiunge il 100% e se esistono i necessari fondi oscillazione valore.

La capacità strutturale d'assunzione di rischi invece riguarda la struttura degli assicurati, cioè il rapporto tra attivi e beneficiari di rendita. Più elevato è il numero degli assicurati attivi per ogni beneficiario di rendita, più sale la probabilità che una cassa pensione sia in grado di eliminare autonomamente una sottocopertura eventualmente esistente (la cosiddetta possibilità di autoguarigione). Se invece il rapporto tra attivi e beneficiari di rendita è peggiore, si parla di una «cassa di beneficiari di rendita» con una ridotta capacità strutturale d'assunzione di rischi.

La PV-PROMEA possiede quindi un'ottima possibilità di autoguarigione grazie alla sua favorevole struttura di assicurati e alla sua capacità strutturale d'assunzione di rischi. La seguente grafica mostra il numero degli assicurati attivi nonché dei beneficiari di rendita:



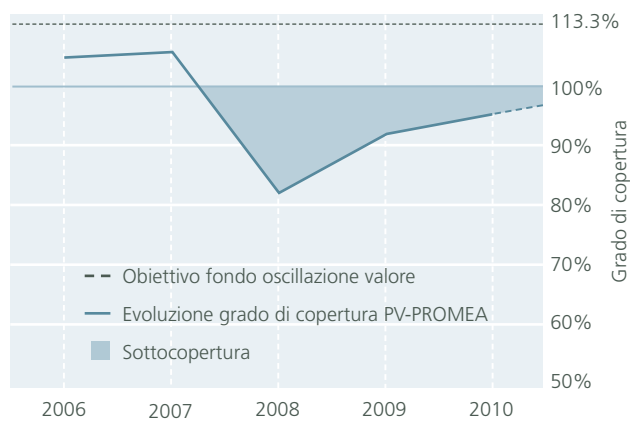
Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita

Il numero degli assicurati attivi è aumentato da 10026 a 10156 persone, di cui 7620 uomini e 2536 donne. Anche il numero di beneficiari di rendita è leggermente cresciuto da 1053 a 1129, dei quali 735 uomini e 394 donne. Il rapporto tra attivi e beneficiari di rendita è attualmente di 9:1, ciò significa che per un beneficiario di rendita ci sono nove assicurati attivi.

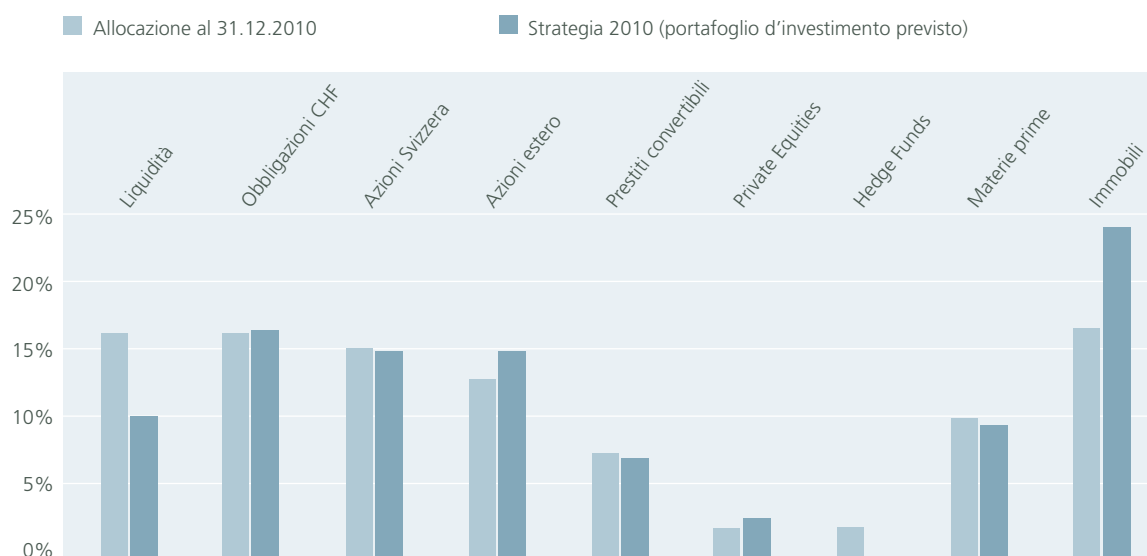
Grado di copertura e fondo oscillazione valore

Dal 2009 al 2010, il grado di copertura della PV-PROMEA è aumentato dal 91.6% al 95.0%. La capacità finanziaria d'assunzione di rischi della PV-PROMEA è quindi migliorata. Purtroppo però non si è ancora potuto raggiungere la necessaria copertura completa del 100%. Nello stesso modo, si deve proseguire anche con la creazione dei fondi oscillazione valore.

Le misure di risanamento, decise a suo tempo dal consiglio di fondazione, sono state valutate e giudicate sufficienti dall'autorità di vigilanza, l'ufficio federale delle assicurazioni sociali. D'altronde queste misure, purtroppo non molto popolari, aiuteranno la fondazione a raggiungere la copertura completa entro il termine stabilito dalla legge. In seguito, il consiglio di fondazione sarà in grado di decidere l'eliminazione di questi contributi.



Grado di copertura e obiettivo fondo oscillazione valore



Allocazione e strategia d'investimento della PV-PROMEA a confronto

La riassicurazione della somma di decesso, eliminata in quanto misura di risanamento, è stata reintrodotta con effetto retroattivo al 1° gennaio 2010 in seguito alle reazioni dei nostri clienti. Inoltre, i nostri assicurati hanno la possibilità di scegliere, al momento della loro richiesta per il versamento di prestazioni di vecchiaia, una rendita di vecchiaia con la riassicurazione della somma di decesso. La riassicurazione della somma di decesso permette alla cassa pensione di versare, al momento del decesso di una persona assicurata, un eventuale avere di vecchiaia a persone beneficiarie.

Investimenti patrimoniali

Tra marzo 2009 e marzo 2010, i mercati azionari e obbligazionari hanno registrato una ripresa decisa, grazie alla quale molte quotazioni, soprattutto quelle degli istituti finanziari, sono di nuovo nettamente risalite. Dal mese di aprile 2010, la precarietà delle finanze statali in Grecia, Irlanda e Portogallo ha provocato uno slittamento trasversale dei mercati azionari con notevoli oscillazioni. Questo periodo è stato segnato da forti perdite valutarie di euro e dollaro US rispetto al franco

svizzero. Il nostro piano delle linee d'intervento, atto a salvaguardare lo sviluppo del grado di copertura da un ulteriore crollo del mercato, è rimasto in vigore quale misura accessoria, ma non ha dovuto essere attivato. Gli investimenti patrimoniali della PV-PROMEA hanno raggiunto una performance soddisfacente del 3.2% di fronte al benchmark ponderato del 4.9%. I capitali di previdenza dei nostri membri sono stati investiti come indicato sopra:

il portafoglio immobiliare è cresciuto al 31 dicembre 2010 da CHF 86287000 a CHF 88623000. La valutazione degli immobili è stata eseguita dalla BSZ Immobilien AG, Zurigo. Il risanamento dell'immobile Glatthalstrasse 40, Zurigo, ha contribuito all'incremento del valore. Inoltre, attualmente la PV-PROMEA sta realizzando ad Amriswil TG un'ulteriore edificazione. In questo progetto sono stati investiti CHF 7073100 prima della fine del 2010. Il termine dei lavori è previsto per marzo 2012. Oltre a ciò, nel dicembre 2010, un terreno non edificato in Rüchligstrasse a Dietikon ha potuto essere venduto al prezzo di CHF 1938400.

*«Chi si dà pensiero
degli uomini del suo tempo,
è nato per pochi.»*

Seneca, poeta e filosofo romano



bilancio,

AL 31 DICEMBRE 2010

	2010 CHF	2009 CHF
Attività		
Investimenti patrimoniali	989 085 170.97	928 008 034.38
Liquidità	152 365 001.66	101 127 368.57
7.1 Averi e crediti	14 006 838.94	10 728 603.59
6.4 Titoli	727 017 230.27	728 368 962.22
6.8 Immobili	88 623 000.00	86 287 000.00
6.8 Terreni non edificati	7 073 100.10	1 496 100.00
Voci transitorie	72 630.05	0.00
7.2 Attività transitorie	72 630.05	0.00
Totale attività	989 157 801.02	928 008 034.38
Passività		
Debiti	24 219 197.44	34 118 527.12
7.3 Prestazioni di libero passaggio e rendite	23 950 767.24	25 931 737.47
Debiti ipotecari	0.00	8 000 000.00
Altri debiti	268 430.20	186 789.65
Voci transitorie	28 887.85	2 019 889.35
Passività transitorie	28 887.85	2 019 889.35
Riserva contributi datori di lavoro	15 293 629.59	15 222 857.29
6.9 Riserva contributi datori di lavoro	14 640 792.89	14 570 020.59
6.9 Fondi liberi datori di lavoro associati	652 836.70	652 836.70
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	999 332 536.50	956 825 921.95
5.3 Capitale di previdenza assicurati attivi	762 550 388.50	734 407 879.95
5.5 Capitale di previdenza beneficiari di rendita	214 782 148.00	196 718 042.00
5.6 Fondo oscillazione rischi	5 600 000.00	9 700 000.00
5.6 Differenza tasso di conversione in caso di pensionamento	16 400 000.00	16 000 000.00
Fondo oscillazione valore	0.00	0.00
6.3 Fondo oscillazione valore	0.00	0.00
Capitale di fondazione, sottocopertura	-49 716 450.36	-80 179 161.33
Capitale di fondazione al 01.01.	-80 179 161.33	-173 097 320.53
Ricavi eccedenti	30 462 710.97	92 918 159.20
Situazione al 31.12.	-49 716 450.36	-80 179 161.33
Totale passività	989 157 801.02	928 008 034.38

conto,

CONTO D'ESERCIZIO DAL 01.01. AL 31.12.

	2010 CHF	2009 CHF
Contributi e versamenti ordinari e altri	83 852 736.45	74 042 243.70
3.2 Contributi dipendenti e datori di lavoro	83 305 533.45	72 251 609.10
– Contributo risparmio	54 441 227.00	52 853 823.00
– Contributo rischio	21 120 818.00	19 397 786.10
– Contributo costi d'amministrazione	3 084 252.45	0.00
– Contributo risanamento	4 659 236.00	0.00
Interessi di mora su contributi	64 058.85	16 120.25
6.9 Versamenti in riserve di contributi di datori di lavoro	4 046 911.60	3 321 491.20
6.9 Versamenti in fondi liberi	0.00	0.00
– Versamenti fondi di sicurezza	412 379.20	405 168.25
– Utilizzo di riserve di contributi e fondi liberi	–3 976 146.65	–1 952 145.10
Prestazioni di entrata	49 299 656.71	49 072 429.01
5.3 Versamenti di libero passaggio assicurati attivi	45 791 484.61	43 242 974.81
5.5 Versamenti beneficiari di rendita	3 508 172.10	5 829 454.20
Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata	133 152 393.16	123 114 672.71
Prestazioni regolamentari	–30 652 251.80	–29 100 449.20
Rendite di vecchiaia	–10 161 944.05	–9 181 235.60
Rendite superstiti	–1 978 886.15	–1 799 203.15
Rendite invalidità	–3 685 582.80	–3 853 654.50
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento	–14 727 835.00	–13 205 799.55
Prestazioni di capitale in caso di decesso e d'invalidità	–98 003.80	–1 060 556.40
Prestazioni di uscita	–56 546 134.05	–59 406 625.21
5.3 Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	–51 198 666.90	–49 896 024.86
5.3 Versamenti anticipati OPPA / divorzio	–5 347 467.15	–9 510 600.35
Uscita di fondi per prestazioni e versamenti anticipati	–87 198 385.85	–88 507 074.41

	2010 CHF	2009 CHF
Formazione, scioglimento e relativi interessi di capitali di previdenza e riserve di contributi di datori di lavoro	- 43 018 072.85	- 29 479 992.12
5.3 Formazione capitale di previdenza assicurati attivi	-13 746 044.30	-11 274 189.57
5.5 Formazione capitale di previdenza beneficiari di rendita	-18 064 106.00	-3 270 857.00
5.6 Formazione/scioglimento accantonamenti tecnici	3 700 000.00	800 000.00
Interessi capitale di risparmio	-14 837 157.60	-14 365 599.45
6.9 Formazione riserve di contributi datori di lavoro	-70 764.95	-1 369 346.10
6.9 Scioglimento patrimonio di previdenza libero	0.00	0.00
Ricavi da prestazioni assicurative	106 300.00	0.00
Pagamenti di regresso	106 300.00	0.00
Costi assicurativi	-574 894.86	-704 221.11
Certificati medici	-7 777.81	-6 849.06
Prestazione periti sinistri	-130 983.35	-190 834.85
Prestazione periti regresso	-941.50	0.00
Contributi a fondi di sicurezza	-435 192.20	-506 537.20
Risultato netto della parte assicurativa	2 467 339.60	4 423 385.07
Risultato netto dell'investimento patrimoniale	31 336 577.12	92 038 322.41
6.7 Ricavi da investimenti in titoli	29 724 906.33	91 964 250.75
Ricavi da prestiti e altri	183 582.05	176 222.57
Ricavi da immobili	3 584 311.48	2 731 534.54
Amministrazione progetti di costruzione	65 964.35	0.00
Altri ricavi immobili	240 733.60	0.00
Gestione patrimoniale	-2 462 920.69	-2 833 685.45
Altri ricavi	35 681.45	41 273.82
Ricavi da prestazioni di servizio svolte	35 681.45	41 273.82
Altri ricavi	0.00	0.00
Costi amministrativi	-3 376 887.20	-3 584 822.10
Costi amministrativi	-2 453 171.60	-2 551 315.40
7.4 Costi di marketing e pubblicità	-923 715.60	-1 033 506.70
Ricavi eccedenti prima della variazione del fondo oscillazione valore	30 462 710.97	92 918 159.20
6.3 Variazione del fondo oscillazione valore	0.00	0.00
Ricavi eccedenti	30 462 710.97	92 918 159.20

Schlieren, 6 maggio 2011

PV-PROMEIA

Urs Schneider

Presidente
della direzione

Mario Gmür

Direzione previdenza
professionale

aggiunta,

AL CONTO ANNUALE 2010

1. Principi di base e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

La cassa pensione, quale fondazione comune, ha lo scopo di garantire la Previdenza Professionale in base alla LPP e alle sue norme applicative per il personale e il padronato delle aziende che sono membri, membri del padronato o sostenitori delle associazioni fondatrici, oppure che intrattengono con i cofondatori menzionati relazioni sociali e che aderiscono alla PV-PROMEA.

La PV-PROMEA può anche offrire una previdenza superiore alle prestazioni minime prescritte dalla legge. Eventuali prestazioni di supporto in casi gravi, quale malattia, infortunio, invalidità o disoccupazione, sono decise dal consiglio di fondazione.

Per raggiungere lo scopo della fondazione, la PV-PROMEA può stipulare accordi assicurativi a favore dei destinatari o di una parte di essi, oppure può entrare a far parte di accordi di questo tipo già esistenti, in questo caso a condizione che l'assicurata e la beneficiaria sia lei stessa.

Il piano di previdenza per prestazioni di rischio si basa sul primato delle prestazioni e per prestazioni di vecchiaia sul primato dei contributi.

1.2 Registrazione LPP e fondi di sicurezza

La PV-PROMEA è iscritta al registro per la Previdenza Professionale sotto il numero C1.0008.

1.3 Atto e regolamenti

- Atto di fondazione del 10 luglio 2007
- Regolamento di previdenza del 1° gennaio 2009
- Regolamento dei costi del 1° gennaio 2007
- Regolamento d'organizzazione e d'amministrazione del 1° gennaio 2010
- Regolamento d'accantonamento e del fondo d'oscillazione del 1° gennaio 2007
- Regolamento d'investimento del 7 maggio 2009

- Allocazione strategica degli asset (SAA) 2009; allegato 1 al regolamento d'investimento del 3 settembre 2009
- Organizzazione strutturale; allegato 2 al regolamento d'investimento del 7 maggio 2009
- Concetto d'informazione e di controllo; allegato 3 al regolamento d'investimento del 7 maggio 2009
- Regolamento delle disposizioni concernenti le firme del 1° gennaio 2009
- Iscrizione al registro di commercio del 18 luglio 1990
- Accordo sul mandato ai periti di casse pensioni del 1° gennaio 2006
- Accordo con la cassa di compensazione AVS PROMEA del 1° gennaio 1995
- Charta ASIP del 1° gennaio 2009
- Regolamento della liquidazione parziale del 1° giugno 2010

1.4 Organi dell'istituto di previdenza / autorizzazione alla firma consiglio di fondazione

Rappresentanti del padronato

Susanne Niklaus* vicepresidente (2008 – 2011),
Hans Kunz* (2010 – 2013), **Toni Merkle** (2010 – 2013)

Rappresentanti del personale

René Leemann* presidente (2008 – 2011),
Rolf Frehner (2008 – 2011),
Nicola Tamburrino (2008 – 2011)

L'incarico inizia il 1° luglio e termina il 30 giugno.

* = membri della commissione del consiglio di fondazione

Direzione aziendale

Urs Schneider presidente della direzione assicurazioni sociali PROMEA
Mario Gmür direzione assicurazioni sociali PROMEA.

I membri del consiglio di fondazione e della direzione aziendale hanno la firma collettiva a due.

1.5 Ufficio di revisione, periti, consulenti, autorità di vigilanza

Ufficio di controllo BDO AG, Zurigo

Consulenza d'investimento PPCmetrics AG, Zurigo

Controlling titoli Complementa Investment-Controlling AG, San Gallo

Perito per la Previdenza professionale allvisa, Zurigo

Gestione immobili BSZ Immobilien AG, Zurigo

Autorità di vigilanza Ufficio federale delle assicurazioni sociali UFAS, Berna

1.6 Associazioni fondatrici

Padronato Unione Svizzera del Metallo (USM)

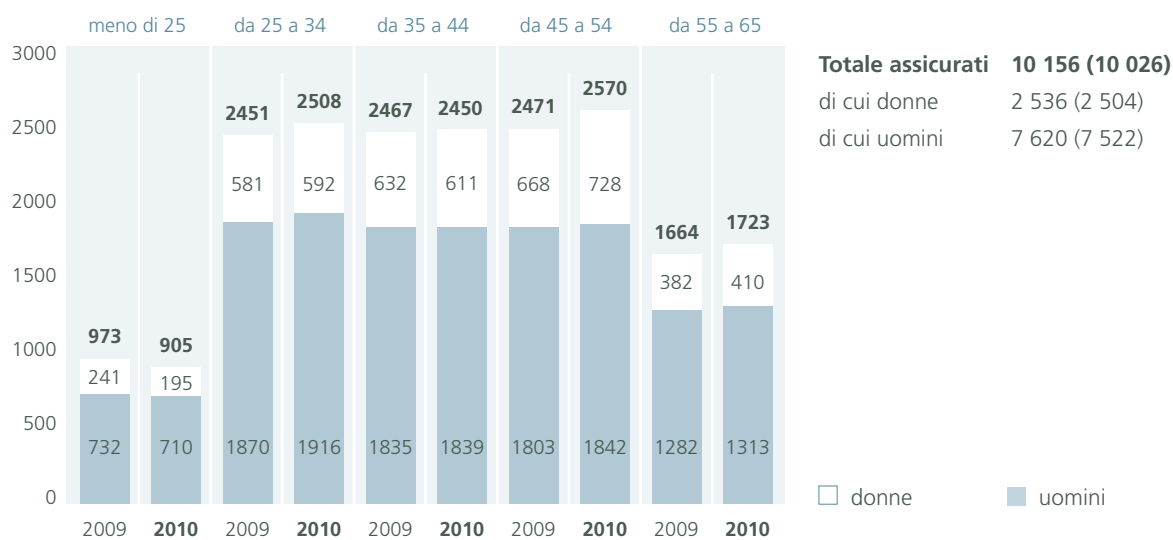
Personale Unia, Syna il sindacato

1.7 Associati padronato

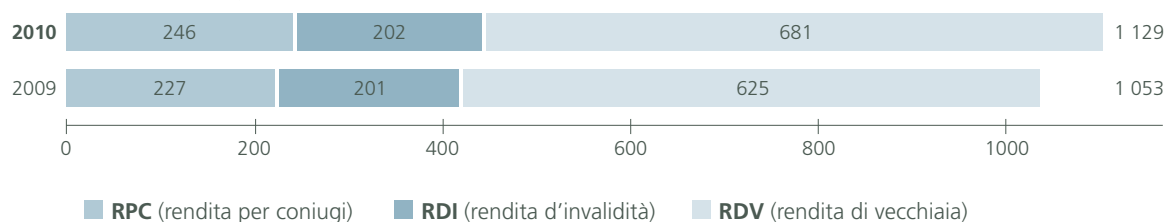
1 122 imprese associate (anno precedente: 1 122)

2. Membri attivi e beneficiari di rendita

2.1 Struttura degli assicurati – assicurati attivi al 31.12.2010 / 2009



2.2 Struttura degli assicurati – beneficiari di rendita al 31.12.2010 / 2009



Totale beneficiari di rendita 1 129 (1 053), di cui donne 394 (367), di cui uomini 735 (686)

Inoltre rendite per orfani 39 (30), rendite per figli d'invalidi 88 (86), rendite per figli di pensionati 7 (8)

3. Modalità di realizzazione dello scopo

3.1 Spiegazione dei piani di previdenza

Le prestazioni della fondazione sono descritte dettagliatamente nelle disposizioni complementari al regolamento del 1° gennaio 2009. Di seguito si elenca l'insieme delle prestazioni:

Con il raggiungimento dell'età massima

- rendita di vecchiaia vitalizia
- rendita per figli di pensionati
- liquidazione di capitale

In caso di decesso prima del raggiungimento dell'età massima

- rendita per coniugi/rendita per partner
- rendita per orfani
- capitale di decesso

In caso d'inabilità all'attività lucrativa (invalidità)

- rendita d'invalidità
- rendita per figli d'invalidi
- esonero dal pagamento dei premi

3.2 Finanziamento, metodo di finanziamento

La cassa pensione è finanziata in base al primato dei contributi (prestazioni di vecchiaia) e al primato delle prestazioni (prestazioni di rischio). I contributi complessivi comprendono i contributi di risparmio, i premi di rischio e i contributi di risanamento temporanei. I contributi sono calcolati in % del salario assicurato e

vengono normalmente finanziati in modo paritetico (datori di lavoro e dipendenti 50% ciascuno). I contributi di risanamento sono soppressi non appena il grado di copertura raggiungerà il 100%. Il salario assicurato in base al regolamento corrisponde al salario AVS oppure al salario coordinato.

	2010 CHF	2009 CHF
Contributi datori di lavoro	43 877 324	38 148 123
Contributi dipendenti	39 428 209	34 103 486
Contributi complessivi	83 305 533	72 251 609
Accrediti di vecchiaia	54 441 227	52 853 823
Versamenti in fondi liberi	21 120 818	19 397 786
Contributi di risanamento	4 659 236	0
Costi d'amministrazione	3 084 252	0

3.3 Altre informazioni riguardanti l'attività di previdenza

In base al regolamento esiste la possibilità di un prepensionamento dal 58^{esimo} anno d'età. Il prelievo anticipato della rendita porta a una riduzione della rendita di vecchiaia annua per tutta la vita. Il tasso di conversione si riduce di 0.25 punti per ogni anno anticipato.

Gli assicurati hanno la possibilità di coprirsi finanziariamente con un riscatto di prestazioni nel caso di una riduzione della rendita dovuta a un pensionamento anticipato o per raggiungere le prestazioni massime previste dal regolamento.

4. Principi di valutazione e contabili, continuità

4.1 Attestazione concernente la contabilità secondo le Swiss GAAP RPC 26

Questo conto annuale corrisponde nella forma e nella valutazione alla direttiva N° 26 della commissione d'esperti per le raccomandazioni concernenti la contabilità (Swiss GAAP RPC) e riflette la situazione reale patrimoniale, finanziaria e di redditività.

4.2 Principi contabili e di valutazione

I principi contabili e di valutazione corrispondono alle prescrizioni degli art. 47, 48 e 48a OPP 2 nonché delle Swiss GAAP RCP 26. Sono contabilizzati al giorno di bilancio i valori attuali ed effettivi:

- **liquidità, debitori, creditori, voci transitorie** valore nominale
- **conversione valuta** corsi al giorno di bilancio

- *titoli compr. fondi d'investimento, obbligazioni* valore di borsa (compr. gli interessi pro-rata)
- *immobili* valutazione dettagliata da parte di un perito (dettagli vedi 6.8)
- *terreni non edificati* costi d'acquisto
- *capitali di previdenza e accantonamenti tecnici* in base alla perizia dell'esperto per casse pensioni

4.3 Modifica dei principi di valutazione e contabili

Rispetto all'anno precedente non ci sono state modifiche.

5. Rischi attuariali, copertura rischi, grado di copertura

5.1 Genere di copertura rischi, riassicurazione

I rischi sono assunti dalla fondazione in modo autonomo.

5.2 Informazioni sul bilancio attuariale

Il perito per la Previdenza Professionale ha elaborato un bilancio attuariale al 31 dicembre 2010.

5.3 Sviluppo del capitale di previdenza degli assicurati attivi e relativi interessi

	2010 CHF	2009 CHF
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 01.01.	734 407 880	709 318 250
Accrediti di vecchiaia	55 800 561	54 268 712
Versamenti di libero passaggio	45 791 485	43 242 975
Accredito interessi	14 396 464	13 815 440
Formazione a carico del conto d'esercizio	262 289	285 619
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	-51 198 667	-49 896 025
Versamenti parziali di capitale	-66 132	-893 049
Pagamenti anticipati OPPA	-3 567 610	-7 771 089
Pagamenti di divorzio	-1 713 725	-846 463
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso, invalidità	-31 562 156	-27 116 490
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.	762 550 389	734 407 880

5.4 Somma dei capitali di vecchiaia secondo la LPP

In base al calcolo separato, i capitali di vecchiaia secondo la LPP ammontano a CHF 504 838 920.

5.5 Sviluppo del capitale di previdenza dei beneficiari di rendite

	2010 CHF	2009 CHF
Situazione capitale di previdenza beneficiari di rendita 01.01.	196 718 042	193 447 185
Formazione in seguito a pensionamento, decesso, invalidità	35 070 329	33 047 180
Adeguamento al nuovo calcolo del capitale necessario	-1 211 242	-17 430 556
Scioglimento per prestazioni	-15 794 981	-12 345 767
Situazione capitale di previdenza beneficiari di rendita al 31.12.	214 782 148	196 718 042

Il capitale necessario (compr. rischio lunga vita) per il versamento delle prestazioni di rendita viene ricalcolato annualmente al giorno di scadenza dal perito per la

Previdenza Professionale, in base ai principi attuariali. La differenza tra il capitale esistente e quello necessario è contabilizzata a carico / a favore del conto d'esercizio.

5.6 Accantonamenti tecnici

Il metodo di calcolo, applicato già nell'esercizio precedente da parte del perito per la Previdenza Professionale, ha reso possibile un ulteriore adeguamento del fondo oscillazione rischi.

	2010 CHF	2009 CHF
Fondo oscillazione rischi	5 600 000	9 700 000
Differenza tasso di conversione in caso di pensionamento	16 400 000	16 000 000

5.7 Basi tecniche e altre premesse rilevanti da un punto di vista attuariale

Le basi attuariali costituiscono il riferimento per le cifre empiriche della Cassa federale d'assicurazione 2000. Il calcolo considerava un tasso d'interesse del 3.5%, stabilito per assicurare lo sfruttamento adeguato degli interessi a lunga scadenza dei capitali di copertura. La dichiarazione dei beni corrisponde al bilancio al

31.12.2010. Il giorno di scadenza per il calcolo è il 1° gennaio 2011. Il capitale di copertura necessario corrisponde al capitale di vecchiaia accumulato al 31.12.2010 per gli assicurati attivi, e al valore liquido delle rendite correnti per i beneficiari di rendita.

5.8 Grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 e risultati della perizia attuariale

	2010 CHF	2009 CHF
Attività al valore di mercato	989 157 801	928 008 034
./. Creditori e voci transitorie	-24 248 085	-36 138 417
./. Riserve di contributi e fondi di previdenza liberi di datori di lavoro associati	-15 293 630	-15 222 857
Patrimonio disponibile	949 616 086	876 646 760
Capitale di previdenza attivi	-762 550 389	-734 407 880
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	-214 782 148	-196 718 042
Accantonamenti tecnici	-22 000 000	-25 700 000
Patrimonio necessario	-999 332 537	-956 825 922
Copertura insufficiente	-49 716 451	-80 179 162
Grado di copertura	95.0%	91.6%

6. Commenti sugli investimenti patrimoniali e sul loro risultato netto

6.1 Organizzazione dell'attività d'investimento, regolamento d'investimento

Il 10 maggio 1993, la Complementa Investment-Controlling AG ha elaborato le basi della politica d'investimento che sono state poi confermate dal consiglio di fondazione. Questi principi sono descritti dettagliatamente nel regolamento d'investimento, la cui versione del 7 maggio 2009 è pure stata approvata dal consiglio di fondazione. La strategia d'investimento è verificata periodicamente dalla commissione del consiglio di fondazione (la commissione d'investimento comprende tre membri del consiglio) e, in caso di necessità, una richiesta di adattamento della strategia d'investimento è sottoposta al consiglio di fondazione.

Dopo un 2008 molto difficile per gli investimenti, da marzo 2009 a marzo 2010 i mercati azionari hanno evidenziato una chiara tendenza di crescita, e anche in quelli obbligazionari la situazione si è stabilizzata; di conseguenza sono nettamente migliorate soprattutto le quotazioni degli istituti finanziari. Dal mese di aprile 2010, la precarietà delle finanze statali in Grecia, Irlanda e Portogallo ha provocato uno slittamento trasversale dei mercati azionari con notevoli oscillazioni, accompagnato da forti perdite valutarie di EUR e USD rispetto al CHF. Il piano delle linee d'intervento, atto a salvaguardare lo sviluppo del grado di copertura da un ulteriore crollo del mercato, è rimasto in vigore quale misura accessoria, ma non ha dovuto essere attivato nel 2010.

Il consiglio di fondazione ha dato incarico a un consulente di esaminare e di rielaborare la strategia d'investimento esistente. Nel dicembre 2010, il consiglio di fondazione ha approvato la nuova strategia d'investimento per il 2011, la quale può essere implementata con costi minori rispetto a quella precedente. Questa strategia rinuncia alle categorie d'investimento alternative a favore di un aumento sostanziale delle obbligazioni. I relativi trasferimenti patrimoniali saranno realizzati nel 2011.

Nel 2010, il grado di copertura ha avuto un'ulteriore ripresa, crescendo dal 91.6% al 95.0%, e questo grazie al risultato relativamente buono degli investimenti e alla struttura degli assicurati che continua a essere molto favorevole. Con ciò si è verificata un'accelerazione sul previsto percorso di ripresa verso la copertura completa. La liquidità della PV-PROMEA continua a essere molto buona.

6.2 Ricorso all'estensione con il risultato del resoconto (art. 59 OPP 2)

Il regolamento d'investimento della PV-PROMEA attualmente in vigore prevede il ricorso a investimenti alternativi (Hedge Funds, materie prime e Private Equities). La strategia d'investimento, decisa il 7 maggio 2009 dal consiglio di fondazione, prevede una quota del 12% per materie prime e Private Equities. Si rimane quindi al di sotto del 15%, limite previsto dall'art. 55 OPP 2. Al 31.12.2010, gli investimenti alternativi ammontano al 14.1% e le scelte definite nel regolamento d'investimento sono rispettate.

L'investment-controller conferma nuovamente che gli investimenti patrimoniali sono scelti, gestiti e controllati accuratamente. Considerando l'insieme delle voci attive e passive dopo la determinazione dell'effettiva situazione finanziaria nonché della struttura e dello sviluppo previsto del numero di assicurati, la sicurezza dell'adempimento dello scopo di previdenza è, in base alle conoscenze attuali, garantita. Negli investimenti patrimoniali sono stati rispettati i principi di un'adeguata ripartizione dei rischi (ampia diversificazione degli investimenti / delle categorie d'investimento).

6.3 Obiettivo da raggiungere e calcolo del fondo oscillazione valore

Nel 2010, il grado di copertura ha potuto essere incrementato di 3.4 punti percentuali, ma a causa della copertura insufficiente al 31.12.2010, la riserva oscillazione valore non ha ancora potuto essere costituita.

Il fondo oscillazione minimo necessario per la strategia d'investimento attualmente scelta ammonta all'8.9% dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici, calcolato secondo il metodo «value-at-risk». Il consiglio di fondazione ha fissato l'obiettivo da raggiungere al 13.3%, equivalente al 150% del fondo oscillazione minimo necessario.

6.4 Investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

Categoria d'investimento	2010 CHF	%	2009 CHF	%
Liquidità	152 365 002	15.4	101 127 369	10.9
Debitori e prestiti	14 006 839	1.4	10 728 603	1.1
Voci transitorie	72 630	0.0	0	78.5
Titoli	727 017 230	73.5	728 368 962	
• Denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta	3 848 457	0.4	1 266 344	0.1
• Operazioni valutarie a termine	3 029 187	0.3	-313 936	-0.0
• Fondi mercato monetario	33 626 225	3.4	30 879 717	3.3
• Obbligazioni Svizzera CHF	61 942 648	6.2	68 058 446	7.3
• Obbligazioni estero CHF	90 946 625	9.2	87 593 364	9.4
• Prestiti convertibili	65 927 186	6.7	64 613 441	7.0
• Fondi immobiliari/infrastrutture	63 256 596	6.4	59 896 798	6.4
• Azioni Svizzera	146 955 195	14.9	139 758 177	15.1
• Azioni estero	124 669 222	12.6	124 305 542	13.4
• Materie prime	94 829 393	9.6	83 218 611	9.0
• Private Equities	19 073 397	1.9	15 380 881	1.7
• Hedge Funds	18 913 099	1.9	53 711 577	5.8
Immobili	88 623 000	9.0	86 287 000	9.3
Terreno non edificato	7 073 100	0.7	1 496 100	0.2
Totale investimenti	989 157 801	100.0	928 008 034	100.0

Gli investimenti corrispondono alle prescrizioni OPP 2 nonché alle scelte definite nel regolamento d'investimento.

6.5 Strumenti finanziari derivati correnti

Secondo il regolamento d'investimento, i derivati sono ammessi per coprire rischi inerenti a mercati azionari in declino e rischi di cambio causati da operazioni valutarie.

Operazioni valutarie a termine

Alla fine dell'anno erano aperte le seguenti operazioni:

Operazioni	Valore di contratto	Perdita 31.12.	Utile 31.12.
CHF contro EUR (7 operazioni)	17 199 786		951 996
CHF contro GBP (4 operazioni)	1 907 124		111 986
CHF contro HKD (4 operazioni)	1		15 008
CHF contro JPY (3 operazioni)	5 863 507		29 253
CHF contro SGD (2 operazioni)	908 886		48 679
CHF contro USD (14 operazioni)	43 434 032		1 872 265
Totale	69 313 336		3 029 187

Swap su interessi

Alla fine dell'anno non erano in corso swap su interessi.

6.6 Valore di mercato e parti contraenti di titoli in operazioni di securities lending

I titoli di un deposito amministrato da una grande banca svizzera possono essere utilizzati per prestiti di titoli. Alla fine dell'anno ciò riguardava titoli per un valore complessivo di CHF 926937.

6.7 Risultati netti dagli investimenti patrimoniali

	2010 CHF	2009 CHF
Ricavi da investimenti in titoli	29 724 906	91 964 251
• Liquidità, denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta	-247 199	572 183
• Operazioni valutarie a termine	6 123 445	1 492 538
• Fondi mercato monetario e fondi divise	70 217	476 158
• Obbligazioni	5 846 064	11 549 995
• Prestiti convertibili	-1 213 010	13 785 508
• Fondi immobiliari/infrastrutture	4 022 293	2 040 848
• Azioni	8 626 343	49 523 927
• Private Equities	-634 427	-2 061 355
• Hedge Funds	-5 776 613	-334 128
• Materie prime	12 893 993	14 907 224
• securities lending e diversi	13 800	11 353
Ricavi da prestiti e diversi	183 582	176 223
Ricavi da immobili	3 891 009	2 731 535
• Risultato ordinario	4 212 822	2 784 816
• Costi straordinari, rinnovamento	-2 792 751	-424 323
• Costi di finanziamento	-171 760	-226 300
• Adeguamento al valore di mercato	2 336 000	597 342
• Ricavi straordinari	306 698	0
Amministrazione patrimoniale, investment-controlling	-2 462 921	-2 833 685
Totale risultato netto da investimenti patrimoniali	31 336 576	92 038 322
Patrimonio complessivo rilevante	989 157 801	928 008 034
Performance	3.27%	11.81%

La performance è stata calcolata con il metodo TWR, universalmente riconosciuto.

6.8 Immobili e partecipazione fondiaria

6.8.1 Immobili:

	31.12.2010 Valore di bilancio CHF	31.12.2009 Valore di bilancio CHF
Immobile Dübendorf	8 467 000	8 581 000
Immobile Mönchaltorf	3 740 000	3 799 000
Immobile Morbio	8 043 000	7 912 000
Immobile Berna	5 204 000	5 157 000
Partecipazione Lyss	112 000	112 000
Edificazione Arni	15 423 000	15 575 000
Immobile Zurigo	8 512 000	8 617 000
Immobile Niederglatt	3 896 000	3 845 000
Immobile Seebach	18 508 000	16 147 000
Immobile Erlenhof, Dietikon	16 718 000	16 542 000
Totale	88 623 000	86 287 000

La BSZ Immobilien AG è stata incaricata di stimare gli attuali valori di mercato degli immobili. La valutazione è stata eseguita in base alle direttive per la contabilità secondo le Swiss GAAP RCP 26. Dal 2009, la PV-PROMEA è affiancata dalla BSZ Immobilien AG nella gestione degli investimenti immobiliari. L'esame di potenziali acquisizioni per l'ampliamento del porta-

foglio di immobili, nonché il risanamento del patrimonio immobiliare avvengono in stretta collaborazione con la direzione della PV-PROMEA. Nel 2010, gli appartamenti dell'immobile a Seebach sono stati sottoposti a un ampio risanamento. In questo periodo, il numero degli immobili in portafoglio è rimasto invariato.

6.8.2 Partecipazione fondiaria e progetto di costruzione

Come previsto, la rimanente parcella scorporata (non edificata) a Dietikon è stata venduta nel 2010. Nello stesso anno sono stati realizzati nuovi investimenti in un progetto di sviluppo ad Amriswil. L'abitabilità degli appartamenti è prevista per la primavera 2012. Ne risulta la seguente situazione:

	31.12.2010 Valore di bilancio CHF	31.12.2009 Valore di bilancio CHF
Terreno non edificato (venduto)	0	1 496 100
Terreno edificabile	7 073 100	0
Totale	7 073 100	1 496 100

6.9. Commenti inerenti alle riserve di contributi e ai fondi liberi dei datori di lavoro associati

	2010 CHF	2009 CHF
Situazione riserve di contributi datori di lavoro al 01.01.	14 570 021	13 200 675
Versamenti alle riserve di contributi datori di lavoro	4 046 912	3 321 491
Scioglimento da versamento di contributi datori di lavoro	-3 976 147	-1 952 145
Interessi 0%	7	0
Situazione riserve di contributi datori di lavoro al 31.12.	14 640 793	14 570 021

I fondi liberi dei datori di lavoro associati sono inseriti a bilancio con criteri invariati.

7. Altre posizioni del bilancio e del conto d'esercizio

7.1 Averi e crediti

La posizione «averi e crediti» si compone come segue:

	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF
Averi imposta preventiva Amministrazione federale delle contribuzioni	1 312 247	1 043 123
Averi imposta alla fonte amministrazione delle contribuzioni estere	44 139	34 707
Conto di pareggio con la Cassa di compensazione PROMEA	8 927 332	6 325 015
Conti di pareggio amministrazioni immobiliari	1 732 720	1 336 250
Averi diversi	640 401	439 509
Crediti con garanzia immobiliare	1 350 000	1 550 000
Totale averi e crediti	14 006 839	10 728 604

7.2 Attività transitorie

Le attività transitorie inserite ammontano a CHF 72 630 e riguardano i conteggi di un immobile.

7.3 Prestazioni di libero passaggio e rendite

Questo conto riguarda l'intero traffico pagamenti con gli assicurati. Tutti i pagamenti effettuati dagli assicurati vengono registrati immediatamente su questo conto e contabilizzati non appena sono disponibili le informazioni necessarie. Anche i versamenti agli assicurati sono gestiti tramite questo conto.

7.4 Spese di marketing e pubblicità

Le spese di marketing e pubblicità ammontano a CHF 923 715.60 e si compongono come segue:

	2010 CHF	2009 CHF
Commissioni di borsa agenti e intermediari	829 974.00	882 205.00
Costi rapporto aziendale	57 330.45	51 584.30
Pubblicità in generale	39 095.50	66 257.45
Sponsoring	11 315.65	70 869.95
./ quota pubblicità PROMRISK AG	-14 000.00	-37 410.00
Totale	923 715.60	1 033 506.70

8. Prescrizioni dell'autorità di vigilanza

Il 16 dicembre 2010, dopo aver esaminato il rapporto 2009, l'Ufficio federale delle assicurazioni sociali UFAS ha comunicato di approvare il conto annuale 2009 senza imporre prescrizioni, constatando quanto segue:

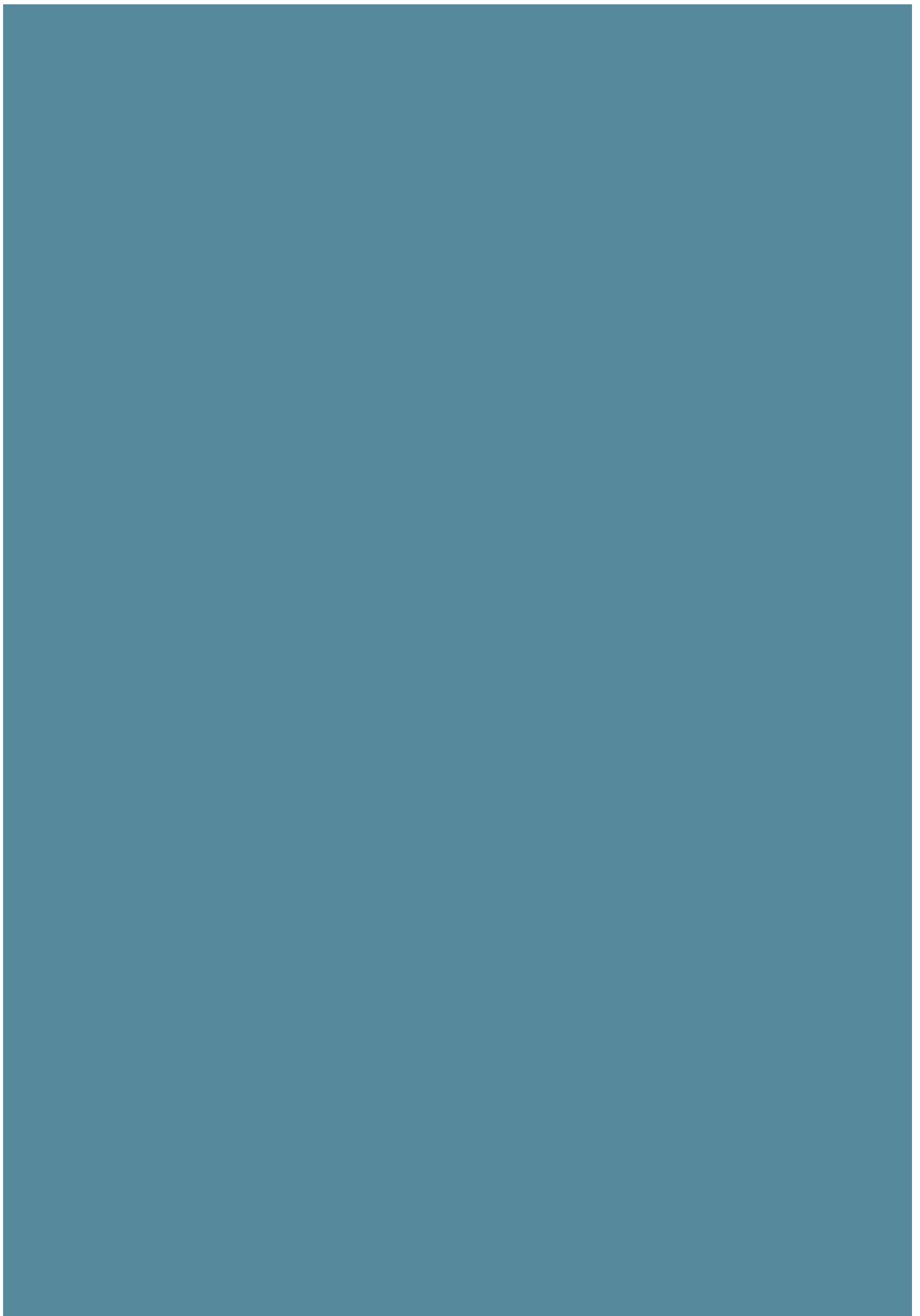
Il grado di copertura della PV-PROMEA è aumentato nettamente dall'81.4% nel 2008 al 91.6% al 31.12.2009. Nonostante ciò, nel suo rapporto, il perito per la previdenza professionale non ha potuto confermare che gli impegni assunti al 31.12.2009 erano garantiti al 100%.

Inoltre, l'autorità di vigilanza ha preso conoscenza che il consiglio di fondazione, nell'ambito di un piano di risanamento, ha deciso ulteriori misure atte a migliorare la situazione finanziaria della cassa ed entrate in vigore dal 1° gennaio 2010. Grazie ai risultati ottenuti nel 2009, anno favorevole per gli investimenti e a causa della struttura demografica estremamente positiva della PV-PROMEA, il perito in materia di assicurazione pensioni ritiene, in base alla situazione attuale, che le misure prese siano adatte a eliminare la sottocopertura entro un periodo adeguato. L'autorità di vigilanza condivide la valutazione del perito in materia di assicurazione pensioni.

9. Altre informazioni riguardanti la situazione finanziaria

Nel 2010, i mercati finanziari non hanno avuto lo sviluppo atteso e sono stati caratterizzati dalla crisi dei debitori di euro, le cosiddette nazioni PIIGS (Portogallo, Irlanda, Italia, Grecia e Spagna). L'euro ne ha sofferto, perdendo ben 15.7% di valore rispetto al franco svizzero. Grazie alla rinuncia a obbligazioni in valuta estera, la PV-PROMEA ha investito, tramite obbligazioni in franchi svizzeri, soltanto uno 0.07% nelle nazioni PIIGS e nei rispettivi istituti bancari.

Nel 2010, il grado di copertura delle casse pensioni svizzere ha mediamente registrato una leggera diminuzione. Nonostante ciò, la situazione finanziaria della PV-PROMEA è migliorata con un aumento di ottimi 3.4 punti percentuali del grado di copertura che si situa ora al 95%; questo risultato è dovuto a una rendita superiore alla media del 3.5% da una parte e dall'altra a una bassa rendita prevista, all'ottima capacità strutturale d'assunzione di rischi, al ridotto afflusso di capitali e alla bassa quota di beneficiari di rendita.





allvisa ag
Seestrasse 6
Postfach 1544
CH-8027 Zürich

Telefon +41 (0)43 344 43 43
Telefax +41 (0)43 344 43 40
Email info@allvisa.ch
Website www.allvis.ch

PV-PROMEA

Riassunto della valutazione attuariale complessiva

Grado di copertura al 31 dicembre 2010

Al 31 dicembre 2010, il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2, vale a dire senza considerare il fondo oscillazione valori necessario, ammonta al 95.0%, calcolato sulla base di un tasso d'interesse tecnico del 3.5%. Il deficit tecnico ammonta a CHF 49.7 milioni (esercizio precedente: deficit tecnico di CHF 80.2 milioni).

Valutazione della situazione finanziaria dal punto di vista attuariale

In qualità di periti in materia di Previdenza Professionale abbiamo elaborato il bilancio attuariale della PV-PROMEA al 31 dicembre 2010 e, a causa della leggera sottocopertura, non possiamo ancora confermare che gli impegni assunti al 31 dicembre 2010 dalla PV-PROMEA siano completamente garantiti da adeguati valori patrimoniali.

Sviluppo del grado di copertura nel corso dell'esercizio precedente

Il grado di copertura, secondo l'art. 44 OPP 2, nell'esercizio 2010 è aumentato di 3.4 punti percentuali dal 91.6% al 95.0%, nonostante l'anno solo moderatamente favorevole per gli investimenti. I ricavi eccedenti di CHF 30.5 milioni sono stati impiegati interamente per la riduzione del deficit tecnico. L'obiettivo delle riserve per fluttuazioni di valore è di raggiungere il 13.3% degli impegni (CHF 132.9 milioni).

Quale conseguenza della leggera sottocopertura e considerando l'ottima struttura della PV-PROMEA, il consiglio di fondazione aveva deciso, nel 2009, l'attuazione di misure di risanamento (valevoli a partire dal 1° gennaio 2010). Grazie ai risultati degli investimenti ottenuti negli ultimi due anni, e a causa della struttura demografica estremamente positiva della PV-PROMEA, riteniamo, in base alla situazione attuale, che le misure prese siano adatte a eliminare la sottocopertura entro un periodo di tempo adeguato.

Zurigo, 20 aprile 2011

Martin Hubatka

lic. iur., avvocato
perito dipl. in materia di assicurazione pensioni

Dr. Reto Leibundgut

attuario ASA
perito dipl. in materia di assicurazione pensioni



Gegründet 1923

Beratung und Verwaltung für Pensionkassen



Tel. +41 44 444 35 55
Fax +41 44 444 37 66
www.bdo.ch

BDO AG
Fabrikstrasse 50
8031 Zürich

Rapporto dell'Ufficio di controllo

al Consiglio di fondazione della PV-PROMEA, Schlieren

In qualità di ufficio di controllo abbiamo verificato la legittimità del conto annuale (bilancio, conto d'esercizio e allegato), dei conti di vecchiaia, della gestione come pure gli investimenti della Fondazione PV-PROMEA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010.

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale, della gestione e degli investimenti come pure dei conti di vecchiaia, mentre il nostro compito consiste nella loro verifica e nell'espressione di un giudizio in merito. Confermiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale e all'indipendenza.

La nostra verifica è stata effettuata conformemente agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale che anomalie significative nel conto annuale possano essere identificate con un grado di sicurezza accettabile. Abbiamo verificato le posizioni e le informazioni del conto annuale mediante procedure analitiche e di verifica a campione. Abbiamo inoltre giudicato l'applicazione dei principi determinanti della contabilità, del rendiconto e degli investimenti, come pure le decisioni significative in materia di valutazione e la presentazione del conto annuale nel suo complesso. La verifica della gestione consiste nel giudicare il rispetto delle prescrizioni legali e regolamentari concernenti l'organizzazione, l'amministrazione, la riscossione dei contributi e il versamento delle prestazioni, come pure le prescrizioni relative alla lealtà nell'amministrazione del patrimonio. Siamo dell'avviso che la nostra verifica costituisca una base sufficiente per la presente nostra opinione.

A nostro giudizio il conto annuale, i conti di vecchiaia, la gestione come pure gli investimenti sono conformi alle disposizioni legali svizzere, all'atto di fondazione e ai regolamenti.

Il conto annuale presenta un'insufficienza di copertura di CHF 49'716'450 e un grado di copertura del 95,0%. Le misure elaborate sotto la propria responsabilità dal Consiglio di fondazione con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale e dell'esperto in materia di investimenti al fine di riassorbire l'importo scoperto, quelle relative all'investimento patrimoniale e all'informazione ai beneficiari sono esposte nell'allegato del conto annuale. Secondo le disposizioni dell'art. 35a cpv. OPP 2, nel nostro rapporto dobbiamo constatare se gli investimenti siano compatibili con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza insufficientemente coperto. In base al nostro giudizio constatiamo che

- il Consiglio di fondazione ha adempiuto al suo compito di conduzione in maniera attiva conforme alla situazione e ricostruibile, scegliendo una strategia degli investimenti compatibile con la capacità di rischio dell'istituto di previdenza, come spiegato alla nota 6 e 9 dell'allegato del conto annuale;
- il Consiglio di fondazione, nell'amministrazione del patrimonio, ha rispettato le disposizioni legali, in particolare quelle inerenti alla capacità di rischio tenuto debito conto degli attivi e passivi nel loro complesso, dell'effettiva situazione finanziaria, della struttura e dello sviluppo atteso del numero degli assicurati;



Tel. +41 44 444 35 55
Fax +41 44 444 37 66
www.bdo.ch

BDO AG
Fabrikstrasse 50
8031 Zürich

- l'investimento patrimoniale, tenuto conto delle precedenti spiegazioni, è conforme alle disposizioni degli art. 49°, 50 e 59 dell'OPP 2;
- le misure volte a riassorbire l'importo scoperto sono state decise dal Consiglio di fondazione, con la collaborazione del perito in materia di previdenza professionale, e attuate nel quadro delle disposizioni legali e del programma di misure rispettando gli obblighi di informazione;
- il Consiglio di fondazione ha finora controllato l'efficacia delle misure volte a riassorbire l'importo scoperto. Il Consiglio di fondazione ci ha inoltre confermato che continuerà la sua vigilanza e che adeguerà le misure qualora dovesse cambiare la situazione.

Costatiamo che la possibilità di riassorbire l'importo scoperto e la capacità di rischio in materia di investimento patrimoniale possono dipendere anche da eventi imprevedibili, quali ad esempio l'evoluzione dei mercati finanziari.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Zurigo, 24 marzo 2011

BDO SA

Albert Bamert

Perito revisore abilitato

Philipp Egger

Revisore responsabile

Perito revisore abilitato

*«Bisogna considerare
non l'origine,
ma il fine delle cose.»*

Seneca, poeta e filosofo romano



in breve,

PV-PROMEA

La PV-PROMEA è un'istituzione paritetica per la previdenza del personale per il settore del metallo, della costruzione e affini, nonché per altri settori artigianali e imprese.

Cenni storici

1955 Fondazione dell'assicurazione paritetica complementare, APC

1968 Sviluppo della cassa d'assicurazione paritetica per l'industria della costruzione metallica, CPCM

1983 Ampliamento della PV-METALL in previsione dell'obbligatorietà del 2° pilastro (LPP)

1996 Cambiamento del nome in PV-PROMEA

Forma giuridica

Fondazione paritetica di associazioni padronali e sindacali secondo l'art. 80 segg. CC.

Scopo della fondazione

La PV-PROMEA, quale fondazione comune, ha lo scopo di garantire la Previdenza Professionale in base alla LPP e alle sue norme applicative per il personale e il padronato delle aziende che sono membri, membri del padronato e sostenitori dell'Unione Svizzera del Metallo (USM), o che intrattengono con i cofondatori menzionati relazioni sociali, o il cui personale è assoggettato ai contratti collettivi dei cofondatori della PV-PROMEA.

Consiglio di fondazione

Paritetico con 3 rappresentanti del personale e 3 rappresentanti del padronato delle associazioni fondatrici.

Associazioni fondatrici PV-PROMEA

- Unione Svizzera del Metallo USM (imprese di costruzioni metalliche, produttori di macchine movimento terra, artigianato metallurgico e altre imprese)
- Sindacato Unia
- Syna – il sindacato

Prestazioni coordinate con le assicurazioni sociali PROMEA

- Cassa di compensazione AVS
- Cassa assegni familiari
- Cassa indennità militare
- KSM, Assicurazione malattia delle imprese svizzere di costruzioni metalliche
- PKG, Assicurazione malattia paritetica per i rami professionali della tecnica della costruzione.

organi,

DELLA PV-PROMEIA

Associazioni fondatrici

Unione Svizzera del Metallo USM, Sindacato Unia, Syna – il sindacato

Consiglio di fondazione

René Leemann presidente, rappresentante del personale (Unia)

Susanne Niklaus vicepresidente, rappresentante del padronato (USM)

Rolf Frehner rappresentante del personale (Unia)

Hans Kunz rappresentante del padronato (USM)

Toni Merkle rappresentante del padronato (USM)

Nicola Tamburrino rappresentante del personale (Syna)

Direzione operativa

Urs Schneider presidente della direzione assicurazioni sociali PROMEIA

Mario Gmür direzione settore previdenza professionale & Cassa assegni familiari

Collaboratori/trici:

Claudia Di Toffa amministrazione aziende membri e assicurati /operazioni di pagamento

Susanne Grossenbacher amministrazione aziende membri e assicurati

Beatrix Kästli-Artho amministrazione aziende membri e assicurati

Petra Müller-Loose amministrazione aziende membri e assicurati

Brigitte Rauch contabilità /contabilità della fondazione e contabilità finanziaria

Katia Rizzo amministrazione prestazioni

Cornelia Stucki interceditrice amministrazione prestazioni

Rita Van Lokeren amministrazione aziende membri e assicurati

Martina Zürcher amministrazione aziende membri e assicurati

Autorità di vigilanza

Ufficio federale delle assicurazioni sociali UFAS, Berna

Perito assicurazione pensioni

allvisa AG, Zurigo

Ufficio di revisione

BDO AG, Zurigo

Investimenti patrimoniali**Controlling titoli**

Complementa Investment-Controlling AG, Zurigo

Consulenza d'investimenti

PPCmetrics AG, Zurigo

Immobili

BSZ Immobilien AG, Zurigo

Colophon**Editore**

PV-PROMEA, Schlieren

Concetto, creazione e realizzazione

agor ag, Zurigo

