

*rapporto
aziendale,*

*PV-PROMEA 2015
VERSIONE SINTETICA*

prefazione,

DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

Siamo lieti di potervi consegnare anche quest'anno il rapporto aziendale della PV-PROMEA nella già sperimentata versione sintetica. La versione completa è, come sempre, disponibile sul sito www.promea.ch.

L'anno 2015 ha messo le casse pensioni in generale, e quindi anche la PV-PROMEA di fronte a sfide particolari. L'abrogazione, a sorpresa, del tasso minimo dell'euro rispetto al franco svizzero e contemporaneamente l'introduzione di interessi negativi da parte della Banca nazionale svizzera, nonché altre turbolenze in ambito economico, hanno impegnato molto il consiglio di fondazione e la direzione aziendale. Inoltre, con la riforma della previdenza per la vecchiaia 2020 si annunciano ulteriori importanti cambiamenti.

Nell'ambito di un convegno a porte chiuse, il consiglio di fondazione ha esaminato la strategia d'investimento con occhio critico e l'ha ridefinita. La quota troppo elevata di obbligazioni dovrà essere ridotta e spostata su altre opportunità d'investimento. L'implementazione della strategia avviene in fasi successive.

In generale, la performance 2015, raggiunta dalla PV-PROMEA, è in grado di

reggere il confronto con le altre casse pensioni. Purtroppo però questo non è stato sufficiente per mantenere il grado di copertura allo stesso livello. Alla data di bilancio si è ridotto al 109.0%.

Nonostante ciò, il consiglio di fondazione è riuscito ad applicare agli averi di vecchiaia 2015 un ottimo interesse del 2.25%. Inoltre, per il 2016, ha già creato un accantonamento per un tasso d'interesse del 2.0%. Con questa misura, il consiglio di fondazione dà un chiaro segnale di volerci posizionare come cassa pensione attraente nei confronti dei destinatari e delle aziende associate.

Infine desideriamo ringraziare i membri del consiglio di fondazione, la commissione del consiglio di fondazione, la commissione edile, la direzione aziendale, nonché le collaboratrici e i collaboratori della PV-PROMEA per il loro grande impegno. Insieme rappresentiamo sicurezza e affidabilità. Rivolgiamo però anche un sentito ringraziamento alle aziende associate e ai destinatari. La loro fiducia è la nostra motivazione.

Rolf Frehner
Presidente

indici,

IN BREVE

	2015	2014
1. Tasso d'interesse	2.25%	1.75%
2. Avere di vecchiaia in CHF	688.0 mio	682.0 mio
3. Aumento rendite	0.0%	0.0%
4. Grado di copertura	109.0%	112.1%
5. Membri	982	991
6. Assicurati	8427	8823
7. Beneficiari di rendita	1594	1547
8. Somma di bilancio in CHF	1176.0 mio	1216.0 mio
9. Contributi in CHF	58.5 mio	70.0 mio
10. Performance netta	1.09%	9.13%

retrospettiva,

E PROSPETTIVE DELLA DIREZIONE

Retrospettiva

Il 2015, anno difficile per gli investimenti, ha avuto ripercussioni anche sulla PV-PROMEA. Partendo da un obiettivo di rendita del 2.30%, necessaria per poter mantenere il grado di copertura al 31 dicembre 2014, e una performance netta raggiunta dell'1.09%, il grado di copertura al 31 dicembre 2015 si è ridotto dal 112.10% al 109%. Nonostante ciò, la PV-PROMEA continua a disporre dei fondi necessari per poter adempiere agli obblighi di previdenza. L'obiettivo del fondo oscillazione valore necessario seguita però a non essere

raggiunto completamente. Oltre al fondo oscillazione valore di CHF 93.6 milioni costituito al 31 dicembre 2015, mancano ancora CHF 69.9 milioni. Nell'anno 2016, gli averi di risparmio degli assicurati frutteranno almeno il 2% di interessi. Il tasso d'interesse minimo LPP fissato dal Consiglio federale per il 2016 ammonta all'1.25%. L'accantonamento per questi interessi maggiori dello 0.75% è già stato addebitato al conto d'esercizio nell'anno 2015. La capacità strutturale d'assunzione dei rischi continua a essere molto buona rispetto ad altre istituzioni di previdenza. Per ogni beneficiario di rendita ci sono sei attivi.

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



Attività del consiglio di fondazione

L'anno scorso, il consiglio di fondazione si è incontrato in sei riunioni e un convegno a porte chiuse. In tale convegno si è confrontato con la strategia d'investimento. Nel caso di un aumento dei tassi d'interesse, sia le obbligazioni CHF, sia le obbligazioni in valute estere perderanno valore. Se il livello degli interessi permane basso, le rendite a termine

risultano negative. Per questo motivo l'obiettivo è stato quello di ridurre la quota relativamente elevata di averi a tassi d'interesse fissi (obbligazioni). Diverse strategie sono state discusse e gli incarichi sono stati conferiti alla direzione aziendale e ai consulenti. Il 16 dicembre 2015, il consiglio di fondazione ha approvato la strategia d'investimento modificata con effetto a partire dal 1° gennaio 2016. Il consiglio di fondazione ha deciso che le misure saranno realizzate entro sei mesi, considerando lo sviluppo dei mercati d'investimento, e si aspetta, con questi adeguamenti, una rendita del 2.9% con un obiettivo del fondo oscillazione valore leggermente più elevato del 16.4% (finora 15.7%) dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici. In tal modo vi è la certezza che l'obiettivo di rendita media del 2.73%, calcolato dal perito per la previdenza professionale, possa essere raggiunto anche in futuro.

Nella sua riunione di fine anno, il consiglio di fondazione ha approvato una strategia di comunicazione di marketing. Le misure relative saranno realizzate

dalla direzione aziendale nei prossimi due anni. Nell'ultimo rapporto aziendale vi abbiamo informato che la PV-PROMEА avrebbe adottato il nuovo software d'amministrazione M&S Pension. La società di revisione BDO SA ha accompagnato la migrazione e ha potuto confermare al consiglio di fondazione che è stata svolta correttamente e conclusa con successo. Un sentito ringraziamento va rivolto al settore LPP della PROMEA, il quale ha affrontato questa sfida con esito eccellente.

Basi tecniche

Nel 2016, il consiglio di fondazione si occuperà, nell'ambito del convegno a porte chiuse, della modifica delle basi tecniche e della riduzione del tasso d'interesse tecnico. Nel dicembre 2015 sono state pubblicate le nuove basi tecniche LPP 2015. Esse confermano che i beneficiari di rendite di vecchiaia diventano sempre più anziani e che i nuovi casi di invalidità diminuiscono. Attualmente, la PV-PROMEА applica le basi tecniche LPP 2010 (tavole periodiche) con un tasso d'interesse tecnico del 3%.

Secondo la raccomandazione della direttiva DTA 4 «tasso d'interesse tecnico», emanata dalla Camera svizzera degli esperti di casse pensioni, il tasso d'interesse di riferimento per il tasso d'interesse tecnico ammonta attualmente al 2.75%. Il consiglio di fondazione analizzerà quest'anno tale situazione di partenza per la PV-PROMEA in relazione alle nuove basi tecniche, nonché al tasso d'interesse di riferimento più basso, e prenderà le decisioni in merito.

Vendita private equity

Le vendite dell'investimento in private equity, annunciate nel rapporto aziendale 2014, hanno contribuito a ridurre i ricavi patrimoniali di circa CHF 4.7 milioni. Grazie alle vendite, la PV-PROMEA è però riuscita a evitare i previsti futuri costi d'amministrazione patrimoniale il cui ammontare sarebbe stato un multiplo di questo importo.

Portafoglio immobiliare

Durante il periodo in oggetto, il portafoglio immobiliare della PV-PROMEA si è sviluppato positivamente. Considerando il portafoglio nel suo insieme, la situazione dei ricavi e costi risulta del tutto positiva. Il rendimento locativo effettivo è leggermente superiore al previsto. Sono stati incassati circa CHF 17'000 (+0.3%) più di quanto preventivato. Come anche nel periodo precedente, lo Swiss Valuation Group ha effettuato la valutazione del portafoglio

immobiliare della PV-PROMEA. Il portafoglio immobiliare al 31 dicembre 2015 è riportato al valore di mercato di circa CHF 130'330'000 (unicamente immobili locativi, senza Ruppertswil). Nell'estate/autunno 2015, le tre case plurifamiliari a Ruppertswil sono state date in locazione. La situazione locativa è positiva. Alla fine del periodo contabile, dopo tre mesi d'esercizio, sono stati affittati 30 dei 39 appartamenti. I lavori relativi al progetto della nuova costruzione a Ruppertswil sono stati realizzati rispettando sia la tempistica, sia i costi preventivati. Nell'agosto 2015, la PV-PROMEA ha potuto acquistare un ulteriore immobile in Jurastrasse a Wanzwil (Canton Berna).

Ringraziamenti

Cogliamo l'occasione per ringraziare il consiglio di fondazione per il sostegno ai nostri sforzi di mantenere e migliorare la capacità finanziaria e strutturale d'assunzione dei rischi del nostro istituto di previdenza. Rivolgiamo un sentito ringraziamento anche alle nostre collaboratrici e ai nostri collaboratori che ci sostengono attivamente.

Urs Schneider

Direttore assicurazioni sociali PROMEA

Patric Spahr

Direzione settore LPP,
membro della direzione

bilancio,

AL 31 DICEMBRE

	2015 CHF	2014 CHF
Attività		
Investimenti patrimoniali	1 176 377 525.41	1 216 056 261.51
Voci transitorie	41 094.90	62 536.00
Totale attività	1 176 418 620.31	1 216 118 797.51
Passività		
Debiti	27 350 428.13	58 153 919.96
Voci transitorie	447 921.25	2 246 733.90
Riserve contributi datori di lavoro	13 862 173.75	13 501 422.90
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici	1 041 164 126.09	1 018 972 806.23
Fondo oscillazione valore	93 593 971.09	123 243 914.52
Capitale di fondazione, sottocopertura	0.00	0.00
Totale passività	1 176 418 620.31	1 216 118 797.51

conto,

CONTO D'ESERCIZIO
DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE

	2015 CHF	2014 CHF
Contributi e versamenti ordinari e altri	59 789 655.98	69 805 408.75
Prestazioni di entrata	40 863 567.97	45 475 679.63
Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata	100 653 223.95	115 281 088.38
Prestazioni regolamentari	-34 718 559.00	-35 223 195.30
Prestazioni di uscita	-83 795 612.24	-127 258 175.92
Uscita di fondi per prestazioni e versamenti anticipati	-118 514 171.24	-162 481 371.22
Scioglimento, formazione e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro	-20 810 256.26	31 654 243.41
Costi assicurativi	-305 151.25	-337 227.25
Risultato netto della parte assicurativa	-38 976 354.80	-15 883 266.68
Risultato netto degli investimenti patrimoniali	12 804 461.07	98 215 391.22
Altri ricavi	121 039.55	16 581.35
Costi d'amministrazione	-3 599 089.25	-3 423 567.40
Eccedenza costi/ricavi prima della formazione/dello scioglimento del fondo oscillazione valore	-29 649 943.43	78 925 138.49
Scioglimento/formazione del fondo oscillazione valore	29 649 943.43	-78 925 138.49
Risultato d'esercizio	-	-

PV-PROMEA

Ifangstrasse 8 | Casella postale | 8952 Schlieren | Tel. 044 738 53 53 | Fax 044 738 54 64
info@promea.ch | www.promea.ch