

*rapporto
aziendale,*

PV-PROMEA 2017

*«La vita è incantevole.
Bisogna solo guardarla
attraverso gli occhiali giusti.»*

Alexandre Dumas



contenuto,

RAPPORTO AZIENDALE 2017

Rapporto aziendale

Prefazione	4 – 5
Indici	7
Dati relativi all'assicurazione	8 – 11

Conto annuale

Bilancio	13
Conto d'esercizio	14 – 15
Commento	16 – 33

PV-PROMEA

PV-PROMEA in breve	35
Organi della PV-PROMEA	36 – 37

prefazione,

DEL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI FONDAZIONE

Per la PV-PROMEA, così come per tutte le istituzioni di previdenza in Svizzera, il 2017 è stato un anno di grande successo dal punto di vista degli investimenti di capitale. La performance netta della nostra cassa pensione ha raggiunto l'8,35 % e ciò ha comportato, nonostante l'avvenuto abbassamento del tasso d'interesse tecnico, un incremento del tasso di copertura dal 109,5 % al 111,7 %.

Nell'anno passato siamo stati molto impegnati nelle attività di preparazione alla riforma «previdenza per la vecchiaia 2020» e saremmo stati molto ben preparati agli effetti della riforma. Tuttavia, la bocciatura della stessa da parte del sovrano e degli stati non risolve gli attuali problemi della previdenza professionale. Di conseguenza, il consiglio di fondazione ha assunto una propria responsabilità strategica e informerà nei primi mesi estivi 2018 sugli adeguamenti necessari.

In relazione alle sfide conosciute, come p. es. la vita lunga, i tassi d'interesse bassi e quelle eventuali legate all'implementazione della riforma «previdenza per la vecchiaia 2020», il consiglio di fondazione ha commissionato uno studio di asset-liability (ALM), esaminandone i risultati dettagliatamente all'inizio di settembre 2017 e decidendo determinate misure in merito. In quest'ambito sono stati verificati anche diversi possibili scenari e le loro conseguenze sulle attività (asset) e sulle passività (liability). In tal modo si è potuto accertare se l'obiettivo della rendita necessaria può essere raggiunto con la nostra strategia d'investimento, affinché gli obblighi della nostra cassa pensione siano assicurati a lungo termine.

Sulla base dell'ottimo risultato finanziario atteso, nel dicembre 2017, il consiglio di fondazione ha deciso di applicare, per l'anno 2017, un tasso d'interesse mantello del 2 % agli averi di vecchiaia degli assicurati attivi. Inoltre, ha fissato il tasso d'interesse di mutazione per l'anno 2018 nuovamente al 2 %. Di conseguenza, nel 2018 gli averi di vecchiaia fruttano un tasso d'interesse mantello di almeno il 2 %.

A causa della persistenza di tassi d'interesse molto bassi, il consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico, utilizzato per il calcolo del capitale di copertura di tutti i beneficiari di rendita, dal 2,75 % al 2,25 % con effetto al 31 dicembre 2017. Ciò significa che il tasso d'interesse tecnico si situa al di sotto della rendita attesa sugli investimenti di capitale del 2,7 %.

Il messaggio del Consiglio federale inerente alla revisione della legge federale sulle prestazioni complementari nell'AVS/AI prevede, tra l'altro, di limitare il prelevamento del capitale di vecchiaia in caso di pensionamento alla parte eccedente l'obbligatorietà degli averi di vecchiaia. Questa modifica di legge avrebbe conseguenze negative per la nostra cassa pensione. Seguiamo quindi con attenzione la discussione nel Consiglio nazionale e nel Consiglio degli stati.

Sono lieto di ringraziare i membri del consiglio di fondazione e della direzione aziendale, nonché le collaboratrici e i collaboratori della PV-PROMEA per il loro ottimo contributo. Desidero inoltre esprimere la mia gratitudine ai nostri membri e assicurati per la loro fiducia.

Rivolgo un cordiale benvenuto alle imprese e agli assicurati affiliatisi nell'ultimo anno alla PV-PROMEA.

Il consiglio di fondazione, ben consapevole della propria responsabilità, affronta con piacere le sfide che ci attendono!

Hans Kunz

Presidente

*«Il sogno di ieri
è la realtà
di oggi e domani.»*

Bruce Lee



indici,

IN BREVE

	2017	2016
1. Tasso d'interesse	2 %	2 %
2. Averì di vecchiaia in CHF	738,6 mio	700 mio
3. Aumento rendite	0 %	0 %
4. Grado di copertura	111,7 %	109,5 %
5. Membri	1 003	974
6. Assicurati	8 062	7 791
7. Beneficiari di rendita	1 786	1 686
8. Somma di bilancio in CHF	1 381 mio	1 230 mio
9. Contributi in CHF	58,8 mio	59,1 mio
10. Performance netta	8,35 %	3,36 %

dati,

RELATIVI ALL'ASSICURAZIONE E AL PATRIMONIO D'INVESTIMENTO

Risultato d'esercizio, capacità strutturale e finanziaria d'assunzione dei rischi

La PV-PROMEA chiude l'esercizio 2017 con un'eccedenza dei ricavi di CHF 38,2 milioni. Questa eccedenza è dovuta soprattutto all'ottimo risultato degli investimenti. Il risultato netto degli investimenti patrimoniali ammonta, secondo il conto d'esercizio, a CHF 105,5 milioni.

Grazie all'eccedenza dei ricavi di CHF 38,2 milioni, nel periodo in esame, il grado di copertura è aumentato dal 109,5% al 111,7%, nonostante la riduzione del tasso d'interesse tecnico dal 2,75% al 2,25% con effetto al 31 dicembre 2017. Ciò significa che la PV-PROMEA continuerà ad adempiere i propri obblighi di previdenza, pur non disponendo della piena capacità finanziaria d'assunzione dei rischi, poiché il fondo oscillazione valore obiettivo di CHF 204,6 milioni non è costituito completamente. Al 31 dicembre 2017 mancano ancora CHF 63,3 milioni alla sua costituzione completa. Per l'anno 2017, la rendita teorica ammonta effettivamente al 6,4%, questo a causa della riduzione del tasso d'interesse tecnico. Senza tale riduzione, la rendita teorica

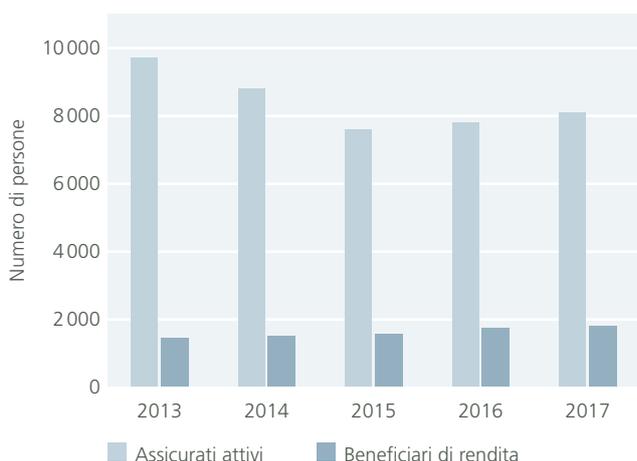
ammonterebbe all'1,77%. Ciò significa che la rendita teorica si situa chiaramente al di sotto della rendita netta effettivamente conseguita dell'8,35%.

Rispetto ad altre istituzioni di previdenza, la capacità strutturale d'assunzione dei rischi continua a essere buona. Per ogni beneficiario di rendita vi sono cinque assicurati attivi.

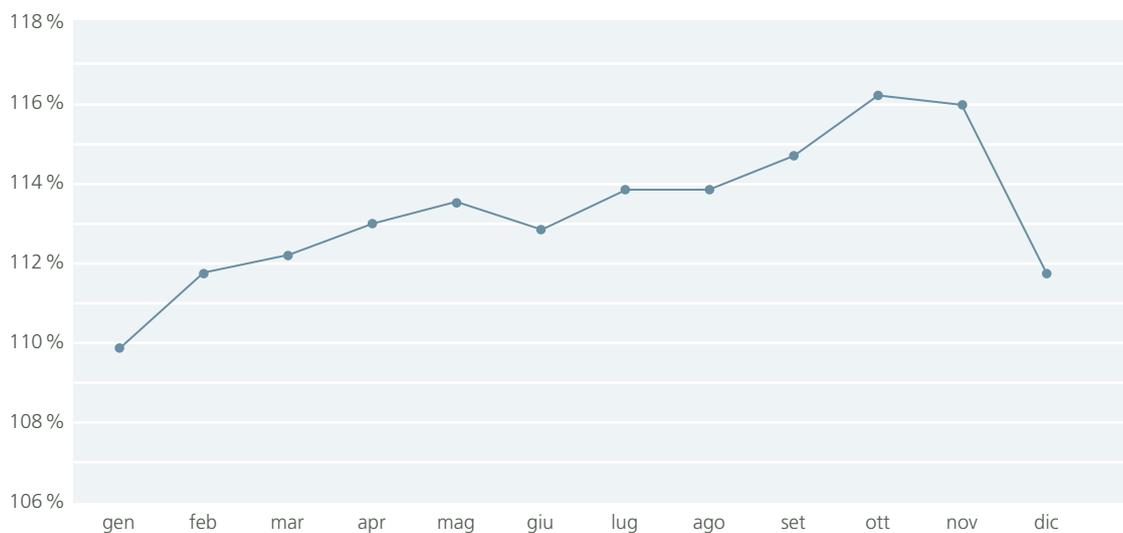
Riduzione del tasso d'interesse tecnico

Nel settembre 2017, il consiglio di fondazione ha deciso di ridurre il tasso d'interesse tecnico dal 2,75% al 2,25% con effetto al 31 dicembre 2017. A causa della riduzione del tasso d'interesse tecnico, i capitali di previdenza dei beneficiari di rendita e gli accantonamenti tecnici aumentano di CHF 34,8 milioni. L'importo di CHF 34,8 milioni è stato imputato interamente al conto d'esercizio. Nonostante la riduzione del tasso d'interesse tecnico, la PV-PROMEA continuerà ad applicare il tasso di conversione mantello del 6,8% nel 2018.

Rapporto assicurati attivi – beneficiari di rendita



Evoluzione grado di copertura 2017



Investimenti patrimoniali

Per quanto concerne i mercati dei capitali, l'anno trascorso è stato molto positivo. L'indice «Pictet LPP 25», composto da un 25 % di azioni e da un 75 % di obbligazioni, nel 2017 ha avuto un incremento del 5,9 %. L'indice «Pictet LPP 40», con una quota maggiore di azioni del 40 %, ha addirittura avuto un incremento dell'8,8 %. Un'elevata quota di azioni si è rivelata dunque positiva.

Le due grandi banche UBS e CS calcolano anche la performance media dei valori patrimoniali delle casse pensioni da loro custoditi.

Secondo l'UBS, l'anno scorso le casse pensioni hanno raggiunto una performance del 7,8 %. Le casse pensioni con un patrimonio di oltre CHF 1 miliardo hanno raggiunto una performance del 7,3 %. Secondo l'indice Credit Suisse delle casse pensioni svizzere, la performance ammontava all'8,1 % (nel calcolo di questo indice, i costi d'amministrazione patrimoniale non vengono dedotti). Fortunatamente, con una performance dell'8,35 %, la PV-PROMEIA ha potuto superare tutti questi valori comparativi.

Per quanto concerne la crescita economica e il rincaro, il 2017 è stato un anno ideale per investimenti di capitali ad alto rischio. La crescita è stata positiva globalmente e su ampie basi. Nel contempo il rincaro è rimasto a livello basso.

In tale maniera soprattutto i mercati azionari hanno avuto uno sviluppo positivo superiore alla media. Le azioni svizzere hanno registrato un incremento del 20 %, le azioni globali in valuta locale del 19 %. La crescita nettamente più forte in assoluto è stata raggiunta dalle azioni dei paesi emergenti con un aumento del valore del 31 %.

Per contro, lo sviluppo delle obbligazioni è stato debole. Le obbligazioni svizzere hanno registrato solamente una crescita dello 0,1 %. Il livello generale dei tassi d'interesse era ed è ancora molto basso. Alla fine del 2017, il mercato svizzero delle obbligazioni ha evidenziato una rendita a scadenza solo dello 0,2 %. La rendita a scadenza dell'obbligazione di 10 anni della Confedera-

zione mostrava alla fine dell'anno ancora un valore negativo di -0,1 %. Un aumento anche minimo del livello generale dei tassi d'interesse provoca uno sviluppo debole o negativo del valore delle obbligazioni. Risultati un po' migliori sono stati raggiunti dalle obbligazioni in valute estere. Persino considerando i costi di copertura per i rischi di valute estere ne risultava una performance dello 0,6 %.

Anche con gli immobili svizzeri si è potuto ottenere uno sviluppo positivo del valore. I fondi immobiliari svizzeri sono cresciuti di quasi il 7 %, l'indice immobiliare CAFI (Conferenza degli amministratori di fondazioni d'investimento) del 5 %.

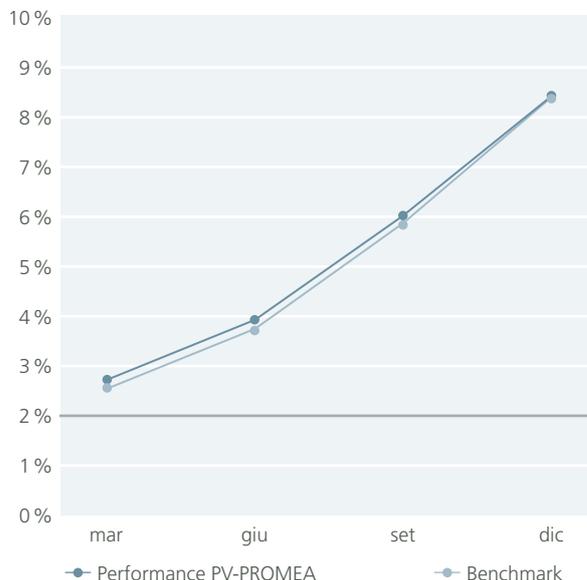
Nell'ambito delle valute principali rallegra soprattutto lo sviluppo positivo dell'euro. Rispetto al franco svizzero, l'euro è rincarato del 9 %, mentre il dollaro US ha perso il 4 % nei confronti del franco svizzero.

Riassumendo si può affermare che lo sviluppo di valore superiore alla media è riconducibile soprattutto ai mercati azionari estremamente forti. Le obbligazioni hanno sofferto a causa dei tassi d'interesse bassi e dalla crescita leggera e di conseguenza il loro contributo alla performance complessiva è stato nullo o solo minimo.

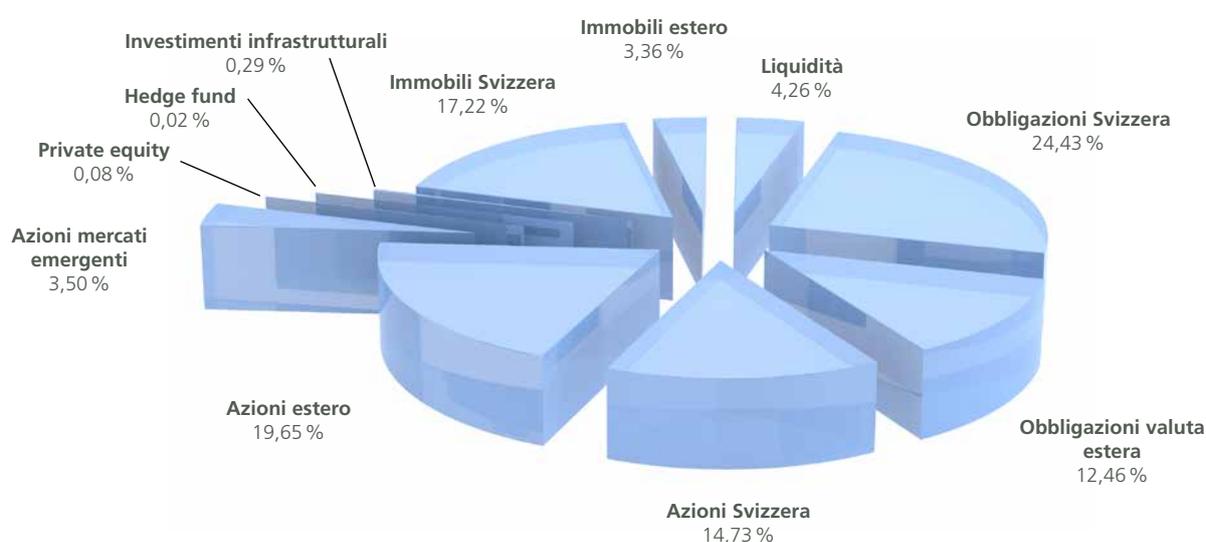
Il 20 aprile 2017, il consiglio di fondazione ha deciso di adattare la strategia d'investimento con effetto immediato. In relazione a un eventuale aumento dei tassi d'interesse, la quota delle obbligazioni CHF è stata ridotta del 3 % e assegnata alla nuova categoria d'investimento «investimenti infrastrutturali». Sono stati deliberati impegni per un volume di CHF 15,37 milioni in investimenti infrastrutturali svizzeri, di cui, entro la fine del 2017, sono stati richiesti circa il 25 %.

L'evoluzione del portafoglio immobiliare della PV-PROMEA è stata positiva anche nel 2017. I ricavi netti (ricavi da locazione meno perdite da canoni di locazione

Evoluzione effettiva della performance 2017 rispetto al benchmark



Allocazione secondo le categorie d'investimento 31 dicembre 2017



e costi di gestione e manutenzione) superano, con CHF 6,249 milioni, il valore preventivato di CHF 5,940 milioni di ben CHF 308 000 (pari al 5,2 %). Sia i costi di gestione e manutenzione, sia le perdite da canoni di locazione sono risultati inferiori a quanto preventivato. A partire dal quarto trimestre 2017, le riduzioni dei canoni di locazione, dovute al minore tasso d'interesse di riferimento, influiscono sugli introiti.

Nell'esercizio 2017, il portafoglio immobiliare è stato ampliato di due immobili. Al 1° maggio 2017 è stato acquistato l'immobile Däderizstrasse 10 a Grenchen e al 1° novembre 2017 l'immobile Buchholzstrasse 95e a Thun. La rendita lorda dell'intero portafoglio ammonta a un buon 4,84 %. A livello di portafoglio, vi è un 4,14 % (2016: 5,49 %) di appartamenti sfitti. Attualmente gli appartamenti sfitti si trovano soprattutto ad Amriswil e Rapperswil. Sono state prese le misure necessarie al fine di ridurre ulteriormente, in futuro, la quota degli appartamenti sfitti.

Come anche nel periodo precedente, lo Swiss Valuation Group ha effettuato la valutazione del portafoglio immobiliare della PV-PROMEA. Al 31 dicembre 2017, il portafoglio è riportato a un valore di mercato di CHF 162 880 000. Al 31 dicembre 2017, il portafoglio iniziale (senza acquisizioni) è stato rivalutato di circa CHF 4,49 milioni (+2,95 %) rispetto all'anno precedente. Il valore dei due immobili acquisiti nel corso dell'esercizio in esame ammonta a CHF 6,310 milioni.

Nel corso dell'esercizio in esame, il risanamento del tetto dell'immobile a Bienne ha potuto essere concluso e contabilizzato con successo. Presso gli altri immobili non vi sono stati interventi di manutenzione degni di nota.

Urs Schneider

Direttore PROMEA assicurazioni sociali

Patric Spahr

Direttore settore Previdenza professionale, membro della direzione

*«La vita è un bene,
qualunque essa sia.»*

Johann Wolfgang von Goethe



bilancio,

AL 31 DICEMBRE

	Commento Conto annuale	2017 CHF	2016 CHF
Attività			
Investimenti patrimoniali		1 381 315 948.81	1 230 128 677.73
Liquidità		41 151 572.12	42 440 176.25
Crediti e prestiti	7.1	17 606 037.37	10 777 466.31
Titoli	6.4	1 038 273 076.97	914 400 366.41
Immobili	6.8	284 285 262.35	262 510 668.76
Voci transitorie	7.2	11 163.50	10 249.85
Totale attività		1 381 327 112.31	1 230 138 927.58
Passività			
Debiti		21 597 120.31	24 202 853.00
Prestazioni di libero passaggio e rendite	7.3	21 597 120.31	24 202 853.00
Voci transitorie	7.4	223 211.22	517 363.02
Riserve contributi datori di lavoro	6.9	14 649 499.93	14 247 324.18
Riserve contributi datori di lavoro		13 551 542.38	13 732 901.98
Fondi liberi datori di lavoro associati		1 097 957.55	514 422.20
Capitali di previdenza e accantonamenti tecnici		1 203 562 242.23	1 088 083 513.00
Capitale di previdenza assicurati attivi	5.3	738 637 312.23	700 430 177.00
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	5.5	392 141 077.00	337 153 710.00
Accantonamenti tecnici	5.6	72 783 853.00	50 499 626.00
Fondo oscillazione valore	6.3	141 295 038.62	103 087 874.38
Capitale di fondazione, sottocopertura		0.00	0.00
Totale passività		1 381 327 112.31	1 230 138 927.58

conto,

CONTO D'ESERCIZIO DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE

	Commento Conto annuale	2017 CHF	2016 CHF
Contributi e versamenti ordinari e altri		59 211 411.00	59 878 595.23
Contributi ordinari	3.2	58 829 892.45	59 072 604.20
– Contributo risparmio		47 831 426.10	46 672 591.70
– Contributo rischio		8 713 088.00	10 152 992.60
– Contributo costi d'amministrazione		2 285 378.35	2 247 019.90
Interessi di mora su contributi		16 825.60	14 094.60
Versamenti in riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	1 894 502.50	3 312 821.63
Versamenti fondi di garanzia		581 023.25	520 057.30
Utilizzo di riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	–2 110 832.80	–3 040 982.50
Prestazioni di entrata		80 841 840.49	63 113 539.55
Prestazioni di libero passaggio assicurati	5.3	80 841 840.49	63 113 539.55
– Prestazioni di libero passaggio assicurati attivi		61 247 003.79	57 606 549.10
– Versamenti capitale di copertura beneficiari di rendita		19 018 009.15	5 506 990.45
– Versamento in fondi liberi		576 827.55	–
Entrata di fondi da contributi e prestazioni di entrata		140 053 251.49	122 992 134.78
Prestazioni regolamentari		–39 747 407.85	–36 693 882.85
Rendite di vecchiaia		–20 997 914.85	–18 143 726.35
Rendite superstiti		–2 736 352.10	–2 495 512.25
Rendite invalidità		–3 374 796.45	–3 380 419.35
Prestazioni di capitale in caso di pensionamento		–12 117 423.20	–11 905 389.00
Prestazioni di capitale in caso di decesso e d'invalidità		–520 921.25	–768 835.90
Prestazioni di uscita		–48 464 157.20	–67 554 953.55
Prestazioni di libero passaggio in caso d'uscita	5.3	–43 192 405.60	–64 271 955.20
Trasferimento di fondi supplementari in caso di uscita collettiva		–176 955.00	–456 148.00
Versamenti anticipati OPPA /divorzio	5.3	–5 094 796.60	–2 826 850.35
Versamento riserve di contributi di datori di lavoro in caso di uscita		0.00	0.00
Uscita di fondi per prestazioni e versamenti anticipati		–88 211 565.05	–104 248 836.40

Commento Conto annuale		2017 CHF	2016 CHF
Formazione, scioglimento e relativi interessi di capitali di previdenza, accantonamenti tecnici e riserve di contributi di datori di lavoro			
		- 115 880 904.98	-47 263 911.39
Formazione/scioglimento capitale di previdenza assicurati attivi		-23 922 640.28	1 154 648.64
Formazione capitale di previdenza beneficiari di rendita		-54 987 367.00	-39 434 347.00
Formazione/scioglimento accantonamenti tecnici	5.6	-22 284 227.00	5 007 385.00
Interessi capitale di risparmio		-14 326 173.45	-13 719 758.90
Scioglimento/formazione riserve di contributi di datori di lavoro	6.9	216 330.30	-271 839.13
Formazione fondi di previdenza liberi	6.9	-576 827.55	-
Costi assicurativi		-423 719.95	-328 620.35
Risultato netto della parte assicurativa		-64 462 938.49	-28 849 233.36
Risultato netto degli investimenti patrimoniali			
		105 546 272.08	41 300 899.04
Ricavi da titoli	6.7	90 263 595.53	30 384 880.22
Ricavi da prestiti e altri	6.7	0.00	0.00
Ricavi da immobili	6.7	18 276 295.03	13 522 655.74
Costi d'amministrazione patrimoniale	6.7	-2 993 618.48	-2 606 636.92
– Costi d'amministrazione patrimoniale diretti		-1 360 453.24	-1 257 282.17
– Costi d'amministrazione patrimoniale periti		-258 540.21	-220 872.20
– Costi TER obbligazioni valute estere		-6 275.70	-
– Costi TER azioni estero		-1 163.38	-
– Costi TER azioni mercati emergenti		-36 402.53	-26 105.45
– Costi TER immobili indiretti		-953 779.47	-588 859.35
– Costi TER immobili estero		-	-149 531.45
– Costi TER azioni Svizzera		-17 020.94	-
– Costi d'amministrazione immobili		-359 983.01	-363 986.30
Altri ricavi		41 698.47	40 833.85
Ricavi da prestazioni di servizio svolte		26 959.82	21 556.85
Altri ricavi		14 738.65	19 277.00
Costi d'amministrazione	7.5	-2 917 867.82	-2 998 596.24
Costi d'amministrazione in generale		-2 216 834.67	-2 267 900.24
Revisioni di cassa e consulenza		-42 678.00	-46 410.05
Perito casse pensioni		-90 061.90	-67 605.10
Autorità di vigilanza		-27 309.00	-25 861.60
Costi di pubblicità		-60 970.05	-96 499.00
Provvigioni mediatori		-480 014.20	-494 320.25
Eccedenza ricavi prima della formazione del fondo oscillazione valore		38 207 164.24	9 493 903.29
Formazione del fondo oscillazione valore	6.3	-38 207 164.24	-9 493 903.29
Risultato d'esercizio		0.00	0.00

Schlieren, 19 aprile 2018

PV-PROMEA

Urs Schneider

Direttore PROMEA assicurazioni sociali

Patric SpahrDirettore settore Previdenza professionale,
membro della direzione

commento,

AL CONTO ANNUALE 2017

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-PROMEА. Anche altre aziende possono affiliarsi se soddisfano i criteri d'ammissione della fondazione.

La PV-PROMEА 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-PROMEА 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, nel caso in cui l'assicurata e la beneficiaria sia lei stessa.

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

1.2 Registrazione LPP e fondo di garanzia

La PV-PROMEА è iscritta al registro per la previdenza professionale sotto il numero ZH 1423.

1.3 Indicazione atto e regolamenti

- Atto di fondazione, 10 luglio 2007
- Regolamento di previdenza del 5 maggio 2014, valevole dal 1° gennaio 2014
- Regolamento dei costi, 1° gennaio 2007
- Regolamento d'organizzazione e d'amministrazione del 21 aprile 2015, valevole dal 1° luglio 2014
- Regolamento d'accantonamento del 21 aprile 2015, valevole dal 1° gennaio 2014

- Regolamento d'investimento del 7 settembre 2016, valevole dal 1° gennaio 2016
- Regolamento delle disposizioni concernenti le firme, 1° gennaio 2009
- Iscrizione al registro di commercio, 18 luglio 1990
- Accordo sul mandato ai periti di casse pensioni, 1° gennaio 2006
- Accordo con la cassa di compensazione AVS PROMEA, 1° gennaio 2013
- Charta ASIP, 1° gennaio 2009
- Regolamento della liquidazione parziale, approvato dall'UFAS il 5 agosto 2010, valevole dal 1° giugno 2009

1.4 Organi dell'istituto di previdenza/ autorizzazione alla firma

Consiglio di fondazione

Rappresentanti del padronato

Hans Kunz* presidente, 2016–2019

Toni Merkle, 2016–2019

Susanne Niklaus*, 2017–2020

Rappresentanti del personale

Rolf Frehner* vicepresidente, 2017–2020

René Leemann*, 2017–2020

Gregor Deflorin, 2017–2020

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

* = membri della commissione del consiglio di fondazione

Direzione aziendale

Urs Schneider direttore PROMEA assicurazioni sociali

Patric Spahr direttore settore Previdenza professionale, membro della direzione

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

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

Ufficio di revisione BDO SA, Zurigo, *Perito per la previdenza professionale* Allvisa AG, Zurigo

Autorità di vigilanza BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS), *Consulenza d'investimento* Hartweg & Partner AG, Root; PPCmetrics SA, Zurigo, *Gestione immobili* BSZ Immobilien AG, Zurigo, *Specialista edile* Klingenfuss + Partner AG, Würenlos, *Perito incaricato delle stime immobiliari* Swiss Valuation Group AG, Zurigo

1.6 Associazioni fondatrici

Padronato AM Suisse, *Personale* Unia, Syna – il sindacato

1.7 Associati padronato

Stato iniziale 974 (anno precedente: 982), *Entrate* 36 (anno precedente: 19)

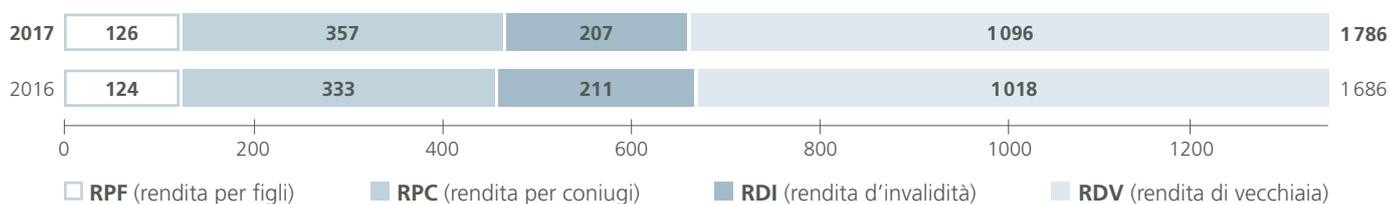
Uscite -7 (anno precedente: -27), *Imprese associate* 1 003 (anno precedente: 974)

2. Assicurati attivi e beneficiari di rendita

2.1 Struttura degli assicurati – assicurati attivi al 31 dicembre 2017/2016



2.2 Struttura degli assicurati – beneficiari di rendita al 31 dicembre 2017/2016



Totale beneficiari di rendita 1786 (1686), di cui donne 642 (593), di cui uomini 1144 (1093)

Sviluppo effettivo delle rendite

	31.12.2017	Entrate 2017	Uscite 2017	31.12.2016
Rendite di vecchiaia	1 096	102	-24	1 018
Rendite d'invalidità	207	15	-19	211
Rendite per coniugi	357	32	-8	333
Rendite per figli d'invalidi	75	9	-15	81
Rendite per figli di pensionati	6	0	-2	8
Rendite per orfani	45	12	-2	35
Totale	1 786	170	-70	1 686

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 5 maggio 2014. 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

- rendita per orfani
- capitale di decesso

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

In caso di decesso prima del raggiungimento dell'età massima

- rendita per coniugi/rendita per partner

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

3.2 Finanziamento, metodo di finanziamento

La cassa pensione è finanziata in base al primato di contributi (prestazioni di vecchiaia) e al primato di prestazioni (prestazioni di rischio). I contributi complessivi comprendono i contributi di risparmio, i contributi di rischio e i contributi per i costi d'amministrazione. I contributi sono calcolati in % del salario assicurato e vengono normalmente finanziati in modo paritetico (datori di lavoro e dipendenti 50 % ciascuno). Il salario assicurato in base al regolamento corrisponde al salario AVS oppure al salario coordinato.

	2017 CHF	2016 CHF
Contributi datori di lavoro	30 957 943	30 960 699
Contributi dipendenti	27 871 950	28 111 906
Contributi complessivi	58 829 892	59 072 605
di cui:		
– Contributi di risparmio	47 831 426	46 672 592
– Contributi di rischio	8 713 088	10 152 993
– Contributo ai costi d'amministrazione	2 285 378	2 247 020

3.3 Altre informazioni riguardanti l'attività di previdenza

In base al regolamento esiste la possibilità di un prepensionamento a partire dal 58^{esimo} anno d'età. Il prelievo anticipato della rendita porta a una riduzione della rendita di vecchiaia annua vita natural durante. Il tasso di conversione si riduce di 0,25 punti per ogni anno anticipato. Nel caso di un pensionamento anticipato, gli assicurati possono optare per una riduzione della rendita oppure hanno la possibilità di coprirsi finanziariamente con un riscatto di prestazioni per raggiungere le prestazioni massime previste dal regolamento. La PV-PROMEА offre alle imprese di costruzioni metalliche dei cantoni Vallese e Vaud un piano di previdenza che adempie le disposizioni dei rispettivi contratti collettivi di lavoro cantionali.

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

La contabilità, il bilancio, nonché la valutazione corrispondono alle prescrizioni del Codice delle obbligazioni (CO) e della LPP. Il conto annuale, che comprende bilancio, conto d'esercizio e commento, riflette la situazione finanziaria reale ai sensi della legislazione sulla previdenza professionale e corrisponde alle prescrizioni delle Swiss GAAP RPC 26. I seguenti principi contabili e di valutazione sono stati applicati nell'esercizio in esame senza variazioni rispetto all'anno precedente:

Liquidità, debitori, creditori, voci transitorie valore nominale,

Conversione valuta corsi alla data di bilancio

Titoli compr. fondi d'investimento, obbligazioni valori di mercato

Immobili valutazione dettagliata da parte di un perito (dettagli vedi 6.8)

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, riassicurazioni

I rischi sono assunti dalla fondazione in modo autonomo.

5.2 Informazioni sul bilancio attuariale

Il perito in materia di previdenza professionale elabora un bilancio attuariale al 31 dicembre 2017.

Per il calcolo del capitale di copertura dei beneficiari di rendita sono utilizzati i valori LPP 2015, tavole periodiche.

Nell'esercizio in esame, il tasso d'interesse tecnico è stato ridotto dal 2,75 % al 2,25 %.

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

	2017 CHF	2016 CHF
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 01.01.	700 430 177	687 937 752
Accrediti di vecchiaia	49 558 999	48 071 502
Versamenti di libero passaggio	61 247 004	57 606 549
Accrediti interessi	14 284 495	13 606 448
Formazione a carico del conto d'esercizio	0	0
Prestazioni di libero passaggio al momento dell'uscita	-43 192 406	-64 271 955
Versamenti parziali di capitale	0	0
Pagamenti anticipati OPPA	-4 168 208	-1 655 334
Pagamenti di divorzio	-926 589	-1 171 516
Scioglimento in seguito a pensionamento, decesso, invalidità	-38 596 160	-39 693 269
Situazione capitale di previdenza assicurati attivi al 31.12.	738 637 312	700 430 177

Gli accrediti di vecchiaia comprendono anche quelli degli assicurati esonerati dal pagamento dei contributi. Il finanziamento di questi accrediti di vecchiaia di circa CHF 1,727 milioni avviene attraverso l'accantonamento riserva sinistri Al. Nel 2017, il tasso d'interesse applicato ai singoli averi di previdenza ammontava al 2 % (2 % nel 2016).

5.4 Somma degli averi di vecchiaia secondo la LPP

Gli averi di vecchiaia secondo la LPP ammontano a CHF 496 766 015 (anno precedente: CHF 478 418 250).

5.5 Sviluppo del capitale di copertura dei beneficiari di rendita

	2017 CHF	2016 CHF
Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 01.01.	337 153 710	297 719 363
Variazione	54 987 367	39 434 347
Situazione capitale di copertura beneficiari di rendita al 31.12.	392 141 077	337 153 710

Il capitale necessario (compr. rischio lunga vita) per il versamento delle prestazioni di rendita viene ricalcolato annualmente alla data di scadenza dal perito per la previdenza professionale, in base ai principi attuariali. La differenza tra il capitale esistente e quello necessario viene contabilizzata a carico del conto d'esercizio.

5.6 Accantonamenti tecnici

Gli accantonamenti tecnici sono cambiati nel modo seguente:

	2017 CHF	2016 CHF
Fondo oscillazione rischi	7 043 087	6 473 872
Accantonamento per perdite da pensionamenti	54 432 982	35 335 683
Accantonamento per interessi supplementari	7 386 373	7 004 302
Accantonamento per lunga vita	3 921 411	1 685 769
Totale accantonamenti tecnici	72 783 853	50 499 626

Il consiglio di fondazione ha deciso che gli averi di vecchiaia regolamentari fruttano, nel 2018, interessi di almeno il 2%. I relativi costi supplementari sono già stati imputati al conto d'esercizio 2017.

Fondo oscillazione rischi: il fondo oscillazione rischi ha lo scopo di garantire alla cassa pensione sufficienti mezzi finanziari per poter affrontare anche un anno con un impatto eccezionalmente elevato di sinistri (decesso e invalidità).

Accantonamento per perdite da pensionamenti: in mancanza di un adeguamento del tasso di conversione regolamentare, la differenza rispetto al tasso di conversione corretto dal punto di vista attuariale continua a crescere. Ciò provoca, in seguito, delle perdite sul tasso di conversione che devono essere finanziate dalla cassa pensione. Per poter compensare tempestivamente una lacuna di finanziamento che si sta delineando, viene creato un accantonamento tecnico corrispondente. Questo accantonamento è costituito sull'attuale entità degli assicurati attivi con un'età a partire dai 55 anni e tenendo conto di una quota di prelievo di capitale del 50%.

Accantonamento per lunga vita: per la crescente aspettativa di vita dei beneficiari di rendita viene costituito un accantonamento che ammonta allo 0,5% del capitale di previdenza per ogni anno completato dopo il 2015 (= anno di pubblicazione delle basi LPP 2015).

5.7 Principi tecnici

Per il calcolo del capitale di copertura dei beneficiari di rendita sono utilizzati i valori LPP 2015, tavole periodiche.

Il tasso d'interesse tecnico ammonta al 2,25%.

Il capitale di copertura necessario corrisponde agli averi di vecchiaia accumulati degli assicurati attivi e al capitale di previdenza dei beneficiari di rendita al 31 dicembre 2017.

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

	2017 CHF	2016 CHF
Attività al valore di mercato	1 381 327 112	1 230 138 928
./. Creditori e voci transitorie	-21 820 332	-24 720 216
./. Riserve di contributi e fondi di previdenza liberi di datori di lavoro associati	-14 649 499	-14 247 324
Patrimonio disponibile	1 344 857 281	1 191 171 388
Capitale di previdenza assicurati attivi	-738 637 312	-700 430 177
Capitale di previdenza beneficiari di rendita	-392 141 077	-337 153 710
Accantonamenti tecnici	-72 783 853	-50 499 626
Patrimonio necessario	-1 203 562 242	-1 088 083 513
Eccedenza di copertura	141 295 039	103 087 875
Grado di copertura	111,7%	109,5%

5.9 Perizia attuariale

L'ultima perizia attuariale è stata effettuata al 31 dicembre 2016. In essa è stato confermato quanto segue:

Le disposizioni regolamentari relative alle prestazioni e al finanziamento corrispondono alle norme legali, in particolare alla legge sul libero passaggio.

Secondo l'art. 52e cpv. 1 lett. a LPP, la PV-PROMEA dispone di garanzie sufficienti per poter adempiere i suoi impegni inerenti ai propri obblighi di previdenza.

L'accantonamento costituito per casi di rischio e i contributi di rischio offrono insieme una tutela sufficiente contro i rischi e sono quindi conformi alle disposizioni legali ai sensi dell'art. 43 OPP2.

6. Commenti sugli investimenti patrimoniali e sul loro risultato netto

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

Il consiglio di fondazione si assume la suprema responsabilità per gli investimenti patrimoniali. Di conseguenza ha elaborato un regolamento d'investimento che descrive gli obiettivi e i principi della gestione patrimoniale. Il consiglio di fondazione ha inoltre designato una commissione composta da membri del consiglio di fondazione e responsabile dell'implementazione dell'attività patrimoniale.

I seguenti mandati di categoria sono stati conferiti ad amministratori patrimoniali esterni con abilitazione della CAV PP oppure sottoposti alla FINMA:

Obbligazioni CHF Loyal Finance AG, investimento diretto; Zürcher Kantonalbank, soluzione di fondi

Obbligazioni valute estere UBS AG, UBS Asset Management, soluzione di fondi

Azioni Svizzera Banca Cler, investimento diretto; Credit Suisse, soluzione di fondi

Azioni estero Credit Suisse, soluzione di fondi

Azioni mercati emergenti Credit Suisse, soluzione di fondi

Immobili estero e investimenti infrastrutturali diverse soluzioni di fondi di diversi offerenti

Banca depositaria UBS Switzerland AG

6.2 Ricorso all'estensione con il risultato del resoconto (art. 50 cpv. 4 OPP2)

L'art. 50 dell'ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP2) regola la sicurezza e la ripartizione dei rischi degli investimenti. Gli investimenti patrimoniali devono essere gestiti e controllati accuratamente. Non è stato fatto ricorso alle possibilità d'estensione degli investimenti secondo l'art. 50 cpv. 4 OPP2. Si conferma che la strategia d'investimento scelta corrisponde a una ripartizione ottimale dei rischi legati agli investimenti e che, in tal modo, l'adempimento dello scopo previdenziale risulta agevolato al meglio. Le disposizioni dell'art. 50 cpv. 1–3 OPP2 sono rispettate.

6.3 Obiettivo da raggiungere e calcolo del fondo oscillazione valore

Al 31 dicembre 2017, il fondo oscillazione valore della PV-PROMEA corrisponde a un importo di CHF 141,295 milioni. Il fondo oscillazione valore necessario per la strategia d'investimento ammonta al 17% dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici, secondo il calcolo del perito per la previdenza professionale e considerando un livello di sicurezza del 97,5%.

Rispetto al fondo oscillazione valore obiettivo del 17%, la PV-PROMEA risulta avere un disavanzo del fondo di CHF 63,310 milioni e quindi la sua capacità d'assunzione dei rischi è limitata.

Obiettivo fondo oscillazione valore 17% dei capitali di previdenza e degli accantonamenti tecnici	CHF 204 605 581
Fondo oscillazione valore esistente	CHF 141 295 039
Disavanzo fondo	CHF 63 310 542

6.4 Investimenti patrimoniali per categorie d'investimento

Categoria d'investimento	Strategia d'investimento			OPP2	
	Banda di oscillazione inferiore	Struttura obiettivo	Banda di oscillazione superiore	Limiti massimi	Articolo
Mezzi a breve scadenza e liquidità	0 %	1 %	10 %		
Obbligazioni CHF	14 %	24 %	37 %		
Obbligazioni valute estere (hedged)	9 %	12 %	15 %		
Valori nominali		37 %			
Azioni	26 %	37 %	48 %	50 %	55 lett. b) OPP2
• Svizzera	9 %	14 %	19 %		
• Estero	16 %	20 %	24 %		
• Mercati emergenti	1 %	3 %	5 %		
Investimenti alternativi	0 %	3 %	9 %	15 %	55 lett. d) OPP2
• Private equity	0 %	0 %	3 %		
• Hedge fund (hedged)	0 %	0 %	1 %		
• Investimenti infrastrutturali Svizzera + estero	0 %	3 %	5 %		
Immobili	14 %	23 %	32 %	30 %	55 lett. c) OPP2
• Immobili Svizzera	12 %	18 %	24 %		
• Immobili estero	2 %	5 %	8 %		
Beni reali		63 %			
Totale		100 %			
Totale valute estere	28 %	40 %	56 %		
Totale valute estere (non coperte)	10 %	15,5 %	21 %	30 %	55 lett. e) OPP2

Categoria d'investimento	31.12.2017 CHF	%	31.12.2016 CHF	%
Liquidità	41 151 572	2,98	42 440 176	3,45
Crediti e prestiti	17 606 037	1,27	10 777 466	0,88
Voci transitorie	11 164	0,00	10 250	0,00
Titoli	1 038 273 077	75,16	914 400 367	74,33
• Obbligazioni CHF	337 477 020	24,43	338 468 761	27,51
• Obbligazioni valute estere (hedged)	172 120 697	12,46	141 328 468	11,49
• Azioni Svizzera	203 488 284	14,73	169 685 270	13,79
• Azioni estero	271 429 329	19,65	232 221 856	18,88
• Azioni mercati emergenti	48 319 603	3,50	31 178 151	2,53
• Private equity	1 060 000	0,08	1 052 000	0,09
• Hedge fund	360 748	0,02	465 861	0,04
• Investimenti infrastrutturali	4 017 395	0,29		
Immobili	284 285 262	20,58	262 510 669	21,34
• Immobili	162 880 000	11,79	152 080 000	12,36
• Immobili indiretti Svizzera	75 007 906	5,43	70 940 495	5,77
• Immobili indiretti estero	46 397 356	3,36	39 490 173	3,21
Totale investimenti	1 381 327 112	100,0	1 230 138 928	100,0

Gli investimenti corrispondono alle prescrizioni degli art. 54, 54a, 54b e 55 OPP2, nonché alle scelte definite nel regolamento d'investimento.

Il totale delle valute estere non coperte ammonta al 17,1 %.

6.5 Strumenti finanziari derivati correnti (aperti)

Secondo il regolamento d'investimento, i derivati sono ammessi per coprire rischi di cambio causati da operazioni valutarie.

Operazioni valutarie a termine

Alla fine del 2017 non erano in corso operazioni valutarie a termine.

Swap su interessi

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

6.6 Prestito titoli (securities lending)

Al 31 dicembre 2017 nessun titolo degli investimenti diretti era gravato da un prestito.

6.7 Risultati netti da investimenti patrimoniali

	2017 CHF	2016 CHF
Ricavi da investimenti in titoli	90 263 596	30 384 880
• Liquidità, denaro a scadenza fissa e denaro a richiesta	-44 519	-37 857
• Operazioni valutarie a termine	0	0
• Obbligazioni	1 933 089	8 202 894
• Azioni	88 436 050	22 196 323
• Private equity	41 000	5 000
• Hedge fund	-102 024	18 521
Ricavi da prestiti e altri	0	0
Ricavi da immobili	10 375 061	8 976 462
• Risultato ordinario (senza costi d'amministrazione)	6 609 353	6 559 353
• Costi straordinari, rinnovi	-450 042	-764 733
• Adeguamento al valore di mercato	4 215 750	3 181 842
Ricavi da immobili indiretti	7 901 234	4 546 194
Amministrazione patrimoniale, controlling investimenti	-2 993 618	-2 606 637
Totale risultato netto da investimenti patrimoniali	105 546 272	41 300 899
Patrimonio complessivo rilevante	1 381 327 112	1 230 138 928
Performance	8,35 %	3,36 %

In base alle disposizioni della riforma strutturale LPP, i costi d'amministrazione patrimoniale sono indicati in maniera trasparente. I costi d'amministrazione patrimoniale 2017 sono stati contabilizzati nel conto d'esercizio.

Indicazione dei costi d'amministrazione patrimoniale per investimenti collettivi**Tasso di trasparenza dei costi**

	CHF	in percentuale del patrimonio complessivo
Totale degli investimenti a costi trasparenti	1 350 611 384	99,93 %
Totale degli investimenti collettivi a costi non trasparenti	829 724	0,07 %
Patrimonio della PV-PROMEA secondo la contabilità titoli e immobili	1 351 441 108	100,00 %

Il tasso di trasparenza dei costi ammonta al 99,93 %.

Costi d'amministrazione patrimoniale indicati

	CHF	in percentuale degli investimenti a costi trasparenti
Costi d'amministrazione patrimoniale indicati direttamente nel conto economico	1 618 993	0,12 %
Indice dei costi degli immobili	359 983	0,02 %
Indice dei costi degli investimenti collettivi a costi trasparenti	1 014 642	0,08 %
Totale dei costi d'amministrazione patrimoniale indicati nel conto economico	2 993 618	0,22 %

I costi d'amministrazione patrimoniale complessivi indicati nel conto economico ammontano allo 0,22 % degli investimenti a costi trasparenti.

Costi degli investimenti collettivi trasparenti secondo la categoria d'investimento

Categoria d'investimento	Costi riferiti alla transazione CHF
Fondi obbligazioni valute estere – con valore al giorno di chiusura	6 276
Fondi azioni estero – con valore al giorno di chiusura	1 164
Fondi azioni mercati emergenti – con valore al giorno di chiusura	36 403
Fondi infrastruttura – con valore al giorno di chiusura	17 021
Immobili indiretti Svizzera – con valore al giorno di chiusura	532 797
Immobili indiretti estero – con valore al giorno di chiusura	420 982
Totale degli investimenti collettivi trasparenti	1 014 642

Elenco degli investimenti collettivi non trasparenti al giorno di chiusura

ISIN	Nome del titolo	Valore	Valore di borsa	Valore di mercato	in percentuale degli investimenti collettivi non trasparenti
Hedge fund					
XX274X	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S	1 022.51	3.19	3 262	0,40 %
XX274X	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S II	613.64	72.81	44 678	5,38 %
XX274X	TRADEX GLOBAL CHF CLASS D-S III	2 980.30	104.96	312 808	37,70 %
Totale hedge fund				360 748	43,48 %
Immobili CH					
*CH0385556482	SWLIIMSCALGE vecchiaia e salute	4 679.00	100.23	468 976	56,52 %
Totale immobili CH				468 976	56,52 %
Totale degli investimenti non trasparenti				829 724	100,00 %

* Al momento della chiusura non vi era ancora alcun TER revisionato.

6.8 Immobili

6.8.1 Immobili

I seguenti immobili sono di proprietà della PV-PROMEA:

	Costi d'amministrazione CHF	31.12.2017 Valore di bilancio CHF	31.12.2016 Valore di bilancio CHF
Immobile Dübendorf	17 462.05	8 920 000	8 520 000
Immobile Mönchaltorf	9 341.40	4 250 000	4 120 000
Immobile Morbio	26 513.40	8 470 000	8 320 000
Immobile Berna	13 698.96	5 770 000	5 590 000
Immobile Arni	33 953.20	16 510 000	16 050 000
Immobile Zurigo	17 936.60	9 190 000	8 940 000
Immobile Niederglatt	10 308.40	4 260 000	3 960 000
Immobile Seebach	53 842.55	19 350 000	18 950 000
Immobile Dietikon	32 857.05	19 420 000	18 700 000
Immobile Zofingen	9 337.00	4 650 000	4 410 000
Immobile Mumpf	21 739.00	9 100 000	9 030 000
Immobile Amriswil	51 275.00	18 050 000	17 590 000
Immobile Bienne	9 355.25	4 820 000	4 670 000
Immobile Allschwil	7 911.00	4 640 000	4 560 000
Immobile Wanzwil	6 297.40	2 530 000	2 600 000
Immobile Rapperswil	33 624.00	16 640 000	16 070 000
Immobile Grenchen	3 931.40	3 180 000	–
Immobile Thun	599.35	3 130 000	–
Totale	359 983.01	162 880 000	152 080 000

Per ottenere una separazione tra gestione del portafoglio e valutazione del mercato, nell'esercizio in esame lo Swiss Valuation Group è stato incaricato nuovamente di stimare i valori di mercato attuali. La valutazione è stata effettuata in base alle direttive per la contabilità secondo le Swiss GAAP RPC 26. A partire 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 portafoglio di immobili, nonché il risanamento degli immobili esistenti, avvengono in stretta collaborazione con la direzione della PV-PROMEA.

Metodo di stima degli immobili: metodo dei flussi di cassa attualizzati DCF (discounted cash flow method); banda di oscillazione dei tassi d'interesse di capitalizzazione dal 3,45 % al 3,8 %.

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

Le riserve di contributi e i fondi liberi hanno avuto la seguente evoluzione:

	2017 CHF	2016 CHF
Situazione riserve di contributi datori di lavoro al 01.01.	13 732 902	13 351 581
Versamenti alle riserve di contributi datori di lavoro	1 894 503	3 312 822
Scioglimenti da versamento di contributi datori di lavoro	-2 110 833	-3 040 983
Scioglimento in seguito a uscita di società	0	0
Tasso d'interesse dello 0,25 % (anno precedente: 0,75 %)	34 971	109 482
Totale riserve di contributi datori di lavoro al 31.12	13 551 543	13 732 902
Situazione fondi liberi datori di lavoro al 01.01.	514 422	510 593
Versamento fondi liberi	576 828	0
Interessi	6 707	3 829
Uscita fondi liberi	0	0
Totale fondi liberi datori di lavoro al 31.12.	1 097 957	514 422

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

7.1 Crediti e prestiti

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

	31.12.2017 CHF	31.12.2016 CHF
Averi imposta preventiva amministrazione federale delle contribuzioni	6 961 243	2 639 751
Averi imposta alla fonte amministrazioni delle contribuzioni estere	224 529	116 930
Conto di pareggio con la cassa di compensazione PROMEA	9 546 849	5 149 668
Conti di pareggio amministrazioni immobiliari	547 231	1 428 302
Fondi di garanzia LPP	245 185	419 654
Averi diversi	6 000	923 161
Acconto prezzo d'acquisto	0	0
Prestito Metaltec Zurigo-Sciaffusa	75 000	100 000
Totale crediti e prestiti	17 606 037	10 777 466

La cassa di compensazione PROMEA si assume l'incarico dell'incasso dei contributi della PV-PROMEA; ciò significa che i contributi dovuti all'AVS / AI / IPG e quelli per la PV-PROMEA vengono fatturati insieme. L'ufficio federale delle assicurazioni sociali UFAS ha autorizzato la cassa di compensazione ad assumere questo incarico. Averi e addebiti legati a questa cooperazione sono contabilizzati nel conto di pareggio con la cassa di compensazione PROMEA.

7.2 Attività transitorie

Le attività transitorie comprendono le seguenti singole posizioni:

	2017 CHF	2016 CHF
Diversi	11 164	10 250
Totale attività transitorie	11 164	10 250

L'importo di CHF 11 164 è costituito da averi presso beneficiari di rendita, nonché da pagamenti anticipati.

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 vengono gestiti tramite questo conto.

7.4 Passività transitorie

Le passività transitorie comprendono le seguenti singole posizioni:

	2017 CHF	2016 CHF
Diversi	223 211	517 363
Totale passività transitorie	223 211	517 363

La voce «passività transitorie» comprende fatture arretrate e versamenti di rendite impossibili da versare ai beneficiari.

7.5 Costi d'amministrazione

I costi di marketing, pubblicità e amministrazione si compongono dalle seguenti posizioni:

	2017 CHF	2016 CHF
Commissioni di borsa agenti e intermediari	480 014	494 320
Costi rapporto aziendale	20 299	24 689
Pubblicità in generale	46 370	72 650
Sponsoring	301	5 160
./. quota pubblicità PROMRISK AG	-6 000	-6 000
Totale costi di marketing e pubblicità	540 984	590 819
Revisione cassa e consulenza	42 678	46 410
Perito assicurazione pensioni	90 062	67 605
Autorità di vigilanza	27 309	25 862
Costi d'amministrazione in generale	2 216 834	2 267 900
Totale costi d'amministrazione	2 917 867	2 998 596

I costi d'amministrazione ammontano a CHF 362 per ogni assicurato attivo e a CHF 296 compresi i beneficiari di rendita.

7.6 Integrità e lealtà

Tutte le persone e istituzioni coinvolte negli investimenti patrimoniali, nonché il consiglio di fondazione sottostanno alle disposizioni d'integrità e di lealtà secondo l'art. 51b LPP e gli art. 48f-I e 49a OPP2, nonché alle direttive della Charta ASIP. Tutte le persone e istituzioni sono tenute a confermare annualmente per iscritto di attenersi alle prescrizioni sopraindicate.

7.7 Retrocessioni

Tutte le persone e istituzioni incaricate dell'amministrazione hanno dichiarato per iscritto, ai sensi delle sentenze del tribunale federale 132 III 460 del 22 marzo 2006 e 138 III 755 del 30 ottobre 2012, quali benefici patrimoniali sono stati ottenuti da terzi.

8. Prescrizioni dell'autorità di vigilanza

Nessuno.

9. Altre informazioni riguardanti la situazione finanziaria

La liquidazione parziale con effetto al 31 dicembre 2015, avvenuta in seguito allo scioglimento dell'accordo di adesione, è conclusa.

L'uscita collettiva è stata effettuata conformemente al regolamento della liquidazione parziale. Sono stati trasferiti capitali di risparmio per un importo di CHF 2942908.

I fondi supplementari trasferiti nell'ambito di questa uscita collettiva ammontano a CHF 456 148.

L'organo di revisione ha verificato lo svolgimento regolare della liquidazione parziale e l'ha trovato in ordine.

Nel conto annuale 2017, una liquidazione parziale avvenuta retroattivamente alla fine del 2014, è stata delimitata con CHF 176955.

Nel 2017 vi sono stati due scioglimenti di accordi di adesione che causano una liquidazione parziale.

10. Avvenimenti successivi alla data di bilancio

Nessuno.

*«Una bella vita da pensionato:
non devo,
ma posso.»*

Walter Ludin, giornalista svizzero



PV-PROMEA
 Ifangstrasse 8
 8952 Schlieren

Persona di contatto René Zehnder
 Telefono diretto +41 (0)43 344 43 81
 E-Mail rene.zehnder@allvisa.ch

Zurigo, 11 aprile 2018

Conferma del perito riconosciuto in materia di previdenza professionale

Gentili signore, egregi signori

In qualità di periti in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52e cpv. 1 LPP e in base al mandato peritale ricevuto, vi sottoponiamo il seguente rapporto al 31 dicembre 2017.

Dichiarazione d'indipendenza

In qualità di periti in materia di previdenza professionale ai sensi dell'art. 52a cpv. 1 LPP confermiamo di essere indipendenti secondo l'art. 40 OPP 2 e in base alle direttive della CAV PP D-03/2013, e che la valutazione e le raccomandazioni sono state formulate oggettivamente.

In qualità di periti in materia di previdenza professionale adempiamo le premesse tecniche secondo l'art. 52d, cpv. 2, lett. a e b LPP inerenti la formazione e l'esperienza professionale, possediamo la conoscenza delle disposizioni legali pertinenti e, per quanto concerne le premesse personali ai sensi dell'art. 52d, cpv. 2, lett. c LPP riguardanti la reputazione e l'affidabilità, siamo abilitati dalla commissione di alta vigilanza della previdenza professionale CAV PP.

Dichiarazione peritale

La situazione finanziaria della PV-PROMEA è solida. Al 31 dicembre 2017, il grado di copertura secondo l'art. 44 OPP 2 ammonta al 111.7% (anno precedente: 109.5%), calcolato sulla base di un tasso d'interesse tecnico del 2.25% (anno precedente: 2.75%) e dei principi tecnici LPP 2015. La buona performance e il beneficio sul rischio degli assicurati attivi hanno influenzato positivamente il risultato di fine d'anno. La riserva di fluttuazione alla data di bilancio è accumulata al 69.1% rispetto al valore tecnico.

In base ai nostri controlli secondo l'art. 52e, cpv. 1 LPP, confermiamo che al 31 dicembre 2017

- le disposizioni regolamentari relative alle prestazioni e al finanziamento corrispondono alle prescrizioni di legge e, in particolare, alla legge sul libero passaggio;
- la cassa pensione, ai sensi dell'art. 52e, cpv. 1, lett. a LPP, offre sufficiente garanzia di poter adempiere gli impegni previdenziali;
- gli accantonamenti effettuati a copertura dei rischi, unitamente ai premi per il rischio, offrono sufficiente copertura del rischio e, con questo, pertanto, soddisfano i requisiti legali previsti nell'art. 43 OPP 2.

Allvisa AG



René Zehnder
 perito dipl. in materia di previdenza professionale



Thomas Frick
 perito dipl. in materia di previdenza professionale



Tel. 044 444 35 55
Fax 044 444 35 35
www.bdo.ch

BDO SA
Fabrikstrasse 50
8031 Zurigo

RAPPORTO DELL'UFFICIO DI REVISIONE
al Consiglio di fondazione della **PV-PROMEA, Schlieren**

Rapporto dell'Ufficio di revisione

In qualità di Ufficio di revisione, abbiamo verificato l'annesso conto annuale dell'Istituto di previdenza della Fondazione PV-PROMEA, costituito da bilancio, conto d'esercizio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Responsabilità del Consiglio di fondazione

Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni legali, all'atto di fondazione ed ai regolamenti. Questa responsabilità comprende la concezione, l'implementazione ed il mantenimento di un controllo interno in relazione all'allestimento di un conto annuale esente da anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Il Consiglio di fondazione è inoltre responsabile della scelta e dell'applicazione di appropriate norme di presentazione del conto annuale, nonché dell'esecuzione di stime adeguate.

Responsabilità del perito in materia di previdenza professionale

Per la verifica il Consiglio di fondazione designa un Ufficio di revisione nonché un perito in materia di previdenza professionale. Il perito verifica periodicamente se l'istituto di previdenza offre garanzia di poter adempiere i suoi impegni e se le disposizioni attuariali regolamentari inerenti alle prestazioni ed al finanziamento sono conformi alle prescrizioni legali. Le riserve necessarie per coprire i rischi attuariali sono calcolate in base al rapporto attuale del perito in materia di previdenza professionale ai sensi dell'articolo 52e capoverso 1 LPP in correlazione con l'articolo 48 OPP 2.

Responsabilità dell'Ufficio di revisione

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un giudizio sul conto annuale in base alle nostre verifiche. Abbiamo effettuato la nostra verifica conformemente alla legge svizzera ed agli Standard svizzeri di revisione, i quali richiedono che la stessa venga pianificata ed effettuata in maniera tale da ottenere sufficiente sicurezza che il conto annuale sia privo di anomalie significative.

Una revisione comprende l'esecuzione di procedure di verifica volte ad ottenere elementi probativi relativi ai valori ed alle altre informazioni contenuti nel conto annuale. La scelta delle procedure di verifica compete al giudizio professionale del revisore. Ciò comprende la valutazione dei rischi che il conto annuale contenga anomalie significative imputabili a irregolarità o errori. Nell'ambito della valutazione di questi rischi, il revisore tiene conto del controllo interno, nella misura in cui esso è rilevante per l'allestimento del conto annuale, allo scopo di definire le procedure di verifica richieste dalle circostanze, ma non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno. La revisione comprende inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle norme di allestimento applicate, dell'attendibilità delle stime eseguite, nonché un apprezzamento della presentazione del conto annuale nel suo complesso. Siamo dell'avviso che gli elementi probativi da noi ottenuti costituiscano una base sufficiente ed adeguata per la nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è conforme alla legge svizzera, all'atto di fondazione ed ai regolamenti.



Rapporto in base ad ulteriori prescrizioni legali e regolamentari

Attestiamo di adempiere i requisiti legali relativi all'abilitazione professionale (art. 52b LPP) ed all'indipendenza (art. 34 OPP2), come pure che non sussiste alcuna fattispecie incompatibile con la nostra indipendenza.

Abbiamo inoltre effettuato le ulteriori verifiche prescritte dall'art. 52c cpv.1 LPP e dall'art. 35 OPP2. Il Consiglio di fondazione è responsabile dell'adempimento dei compiti legali e dell'applicazione delle disposizioni statutarie e regolamentari in merito all'organizzazione, alla gestione ed all'investimento patrimoniale.

Abbiamo verificato se:

- l'organizzazione e la gestione sono conformi alle disposizioni legali e regolamentari e se esiste un controllo interno adeguato alle dimensioni e alla complessità dell'istituto;
- l'investimento patrimoniale è conforme alle disposizioni legali e regolamentari;
- i conti di vecchiaia sono conformi alle prescrizioni legali;
- sono stati presi i necessari provvedimenti per garantire la lealtà nell'amministrazione del patrimonio e il rispetto dei doveri di lealtà e se la dichiarazione dei legami d'interesse è controllata in misura sufficiente dall'organo supremo;
- le indicazioni e le notifiche richieste dalla legge sono state trasmesse all'autorità di vigilanza;
- nei negozi giuridici dichiarati con persone vicine sono garantiti gli interessi dell'istituto di previdenza.

Attestiamo che le prescrizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili in merito sono state osservate.

Raccomandiamo di approvare il conto annuale a voi sottoposto.

Zurigo, 16 marzo 2018

BDO SA

Albert Bamert

Perito revisore abilitato

Marcel Frick

Revisore responsabile

Perito revisore abilitato

*«L'arte consiste
nell'alzarsi una volta di più
di quante
non si sia stati buttati giù.»*

Winston Churchill



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

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'AM Suisse, 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 tre rappresentanti del personale e tre rappresentanti del padronato delle associazioni fondatrici.

Associazioni fondatrici PV-PROMEA

- AM Suisse
- Sindacato Unia
- Syna – il sindacato

Prestazioni coordinate con le assicurazioni sociali PROMEA

- Cassa di compensazione PROMEA
- Cassa assegni familiari PROMEA
- KSM, Assicurazione malattia delle imprese svizzere di costruzioni metalliche

organi,

DELLA PV-PROMEA

Associazioni fondatrici

AM Suisse, Sindacato Unia, Syna – il sindacato

Consiglio di fondazione

Gregor Deflorin rappresentante del personale (Syna)

Rolf Frehner vicepresidente, rappresentante del personale (Unia)

Hans Kunz presidente, rappresentante del padronato (AM Suisse)

René Leemann rappresentante del personale (Unia)

Toni Merkle rappresentante del padronato (AM Suisse)

Susanne Niklaus rappresentante del padronato (AM Suisse)

Direzione

Urs Schneider direttore PROMEA assicurazioni sociali

Patric Spahr direttore settore Previdenza professionale, membro della direzione

Direzione reparto Previdenza professionale

Veli Balaban caporeparto Previdenza professionale

Collaboratori / trici:

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

Susanne Grossenbacher amministrazione aziende membri, assicurati e prestazioni

Beatrix Kästli-Artho amministrazione aziende membri e assicurati

Petra Müller-Loose amministrazione aziende membri e assicurati, contabilità, contabilità della fondazione e contabilità finanziaria

Katia Rizzo amministrazione prestazioni

Rita Van Lokeren amministrazione aziende membri e assicurati

Autorità di vigilanza

BVG- und Stiftungsaufsicht des Kantons Zürich (BVS)

Perito assicurazione pensioni

Allvisa AG, Zurigo

Ufficio di revisione

BDO SA, Zurigo

Investimenti di capitale**Banca depositaria (Global Custodian)**

UBS Switzerland AG

Consulenza d'investimenti

Hartweger & Partner AG, Root

PPCmetrics SA, Zurigo

Immobili

BSZ Immobilien AG, Zurigo

Klingenfuss + Partner AG, Würenlos

Perito incaricato delle stime

Swiss Valuation Group AG, Zurigo

Colophon**Editrice**

PV-PROMEA, Schlieren

Concetto, creazione e realizzazione

agor werbeagentur, Zurigo

