

Cassa pensione anticipata
dell'artigianato romando



DI GESTIONE
RAPPORTO
2018



SOMMARIO

| | pagina |
|--|--------|
| I LA NOTA DEL PRESIDENTE | 4 |
| II LA NOTA DEL SEGRETARIO GENERALE | 6 |
| III IL RAPPORTO DEL GERENTE | 8 |
| IV I CONTI ANNUALI | 13 |
| V L'ALLEGATO AI CONTI ANNUALI | 16 |
| VI IL BILANCIO TECNICO | 34 |
| VII IL RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE | 36 |



I LA NOTA DEL PRESIDENTE



I LA NOTA DEL PRESIDENTE



André Buache
Presidente

Per un imprenditore, qualsiasi aumento degli oneri sociali, quindi dei costi di produzione, non è benvenuto. In questi tempi nei quali i prezzi del mercato sono piuttosto al minimo, per le imprese ciò rappresenta infatti un calo dei margini e delle capacità di sviluppo.

Per la nostra cassa di prepensionamento romanda bisogna tuttavia sottolineare che gli adeguamenti delle quote sono modesti e tenuti sotto controllo, facendo il paragone con la situazione di altre casse di prepensionamento che hanno visto il costo delle loro prestazioni, e di conseguenza delle loro quote, entrare in una pericolosa spirale di crescita.

Questa situazione privilegiata la dobbiamo ai partner istituzionali che hanno gettato le basi della nostra cassa; imprenditori precursori che consentono di offrire un prepensionamento ai loro collaboratori in fine di carriera e sindacati

che hanno contribuito a mettere in atto delle condizioni precise per ottenere il prepensionamento, escludendo gli abusi e assicurando prestazioni ragionevoli ai lavoratori meritevoli.

Tutto ciò spiega che anche quando attraversiamo periodi più difficili, come negli anni 2017 e 2018, sia a livello del rendimento degli investimenti oppure della crescita esponenziale del numero dei prepensionati dovuta alla generazione dei "baby-boomers", possiamo operare senza subire scossoni e senza difficoltà finanziarie particolari dal momento che conserviamo un tasso di copertura superiore al 200%.

Ma è evidentemente nostro dovere dare sempre prova di massima vigilanza e serio rigore, sia per quanto concerne le prestazioni che devono rimanere ragionevoli e conformi al loro essere una soluzione transitoria tra l'attività professionale e la pensione, che per quanto concerne la gestione degli investimenti e delle spese amministrative.

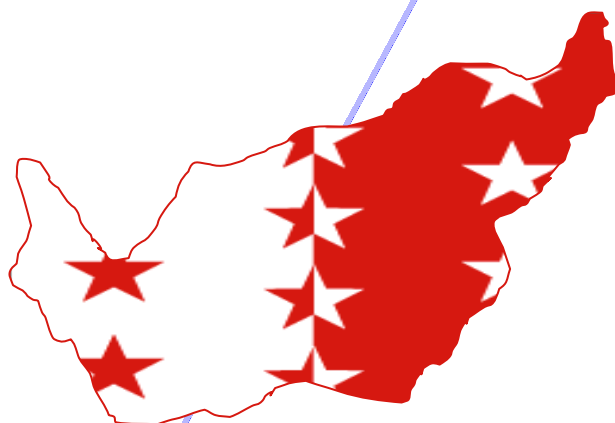
Questa attitudine rigorosa ci permetterà di assicurare lunga vita alla nostra cassa e di fornire ai collaboratori meritevoli e ai loro datori di lavoro un apprezzabile finanziamento di partenza in pensione anticipata.

Corcelles-près-Payerne, settembre 2019

André Buache
Presidente

II

LA NOTA DEL SEGRETARIO GENERALE



II LA NOTA DEL SEGRETARIO GENERALE



Gabriel Décaillet
Segretario generale

I “BABY-BOOMERS” SONO DIVENTATI PAPÀ!

Ce lo aspettavamo da tempo ed ora è una realtà: i lavoratori che possono far valere il diritto al prepensionamento sono in aumento e la crescita si manifesterà nei prossimi anni. I “baby-boomers” sono diventati papà! Tutto previsto, fortunatamente, e noi abbiamo potuto far scattare i segnali d’allarme sufficientemente presto per consentire ai partner sociali di decidere in tempo utile le misure da adottare.

In particolare, alla Centrale di gestione abbiamo creato forze lavoro supplementari al fine di poter gestire al meglio l’afflusso dei nuovi dossier.

Il disavanzo registrato nel 2018 (- 3 milioni) non è dunque allarmante, per più di una ragione. Innanzitutto si iscrive in una logica implacabile nella quale i risultati borsistici negativi dell’anno in questione (- 3,4 milioni) pesano molto e il magro risultato strutturale (+ 0,9 milioni) non riesce a compensare la perdita causata da mercati finanziari avversi. In seguito, se vogliamo credere alle cifre e alle statistiche future di RESOR – e il passato ci ha dimostrato che le stesse sono molto affidabili – il disavanzo strutturale si consoliderà nei prossimi anni. Anche in questo caso non c’è da allarmarsi: la situazione è sotto controllo grazie a una squadra di pilotaggio che segue l’evoluzione della nostra istituzione con una serietà e una professionalità impressionanti.

Una constatazione si impone oggi riguardo ai sistemi di prepensionamento di cui RESOR fa parte. La loro esistenza non è più messa in causa. E se certi spiriti pessimisti non mancano occasione per dire che questi sistemi sono troppo cari e quindi destinati a sparire, è bene far osservare che questi apostoli di sventura sono ormai largamente minoritari e che la pensione santificata è fortemente ancorata nel partenariato sociale dopo soli quindici anni dalla sua entrata in vigore.

Nei prossimi anni il dibattito sulla pensione anticipata continuerà, con il necessario adeguamento alle nuove realtà dell’AVS e delle riforme a venire. Queste riforme, attese, fanno però fatica a concretizzarsi e le tendenze al prolungamento dell’attività professionale o l’aumento dell’età di pensionamento delle donne avranno un minimo impatto sul funzionamento del nostro sistema di prepensionamento. Quale sarà il sistema AVS tra 15 anni e come si adatterà RESOR? Sono questioni che dovranno risolvere i partner sociali con il sostegno dell’istituzione. Una cosa è certa: RESOR è oggi ben predisposta per affrontare il futuro con serenità.

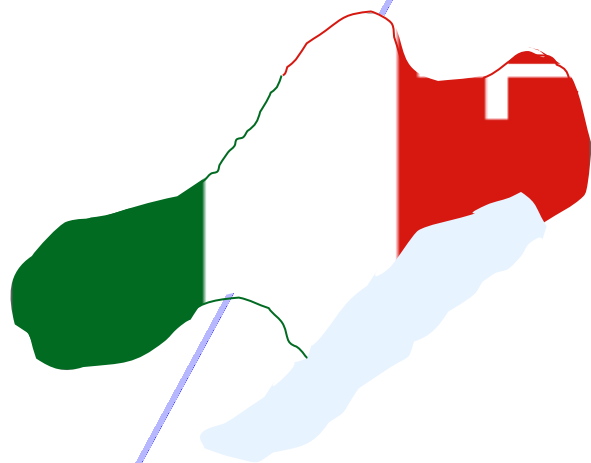
La squadra della Centrale di gestione che opera nella discrezione merita il nostro ringraziamento per il lavoro quotidiano che effettua. È questa squadra che rende concreti progetti di vita dopo una carriera professionale. I “papy-boomers”, grazie ad essa, sono in buone mani.

Grazie anche al Consiglio di Fondazione e a tutti i Centri d’incasso dei Cantoni nei quali RESOR è attiva, anelli indispensabili di una nostra catena di valore.

Sion, settembre 2019

Gabriel Décaillet
Segretario generale

III IL RAPPORTO DEL GERENTE



III IL RAPPORTO DEL GERENTE

2018, CALMATA PASSEGGERA DEL NUMERO DI PARTENZE...



Fabien Chambovey
Gerente

Come atteso, dopo due anni record, l'esercizio 2018 presenta una calmata delle partenze in pensione anticipata. Sono infatti "solo" 161 i lavoratori che hanno cessato la loro attività lucrativa, contro 191 e 177 gli anni precedenti. Ciò permette alla Fondazione un risultato strutturale positivo di 0,9 milioni.

...RISULTATI BORSISTICI E FINANZIARI NEGATIVI

Purtroppo, i mercati finanziari negativi (- 4.3%) hanno peggiorato i risultati dell'ultimo esercizio che segnano un eccedenza negativa di 3 milioni. Continua anche la lenta erosione del tasso di copertura, che al 31 dicembre 2018 è comunque ancora di un rassicurante 211%.

L'EQUILIBRIO STRUTTURALE PER IL 2019

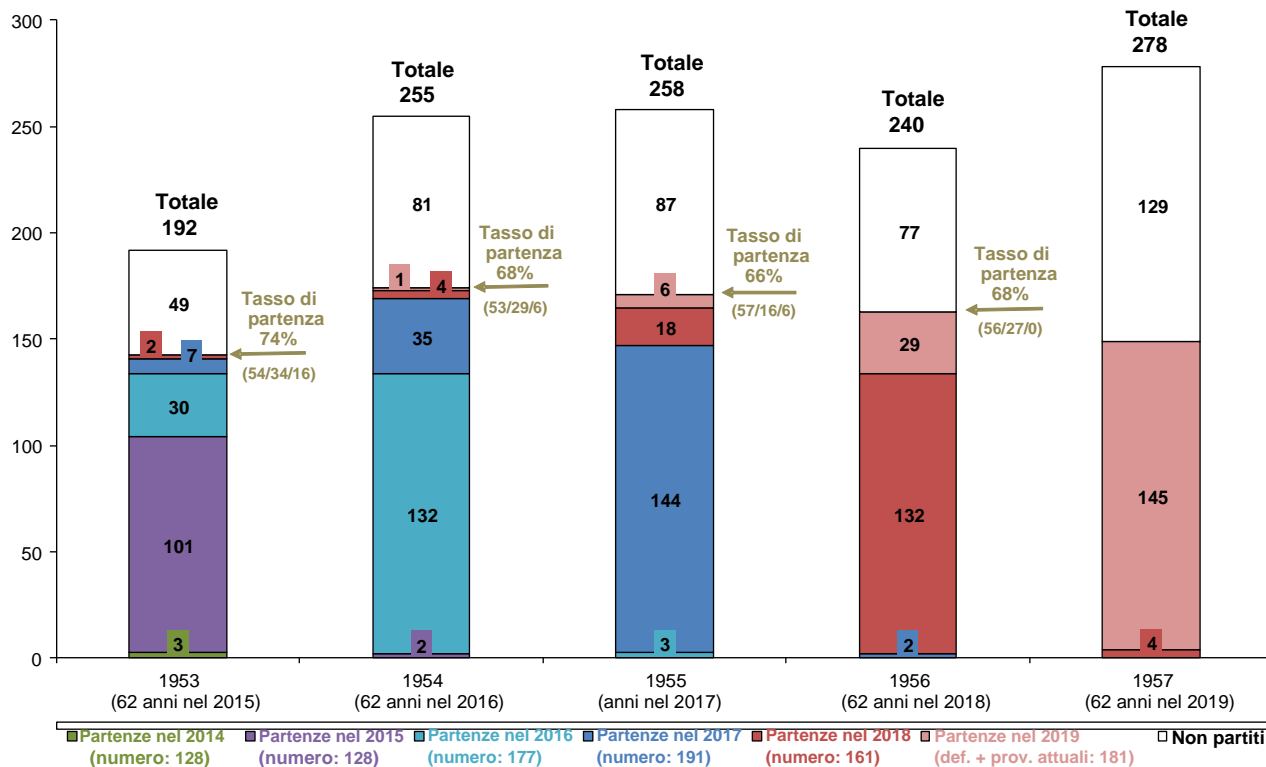
Le proiezioni effettuate per l'esercizio 2019 indicano che l'equilibrio del risultato netto dell'attività assicurativa dovrebbe essere raggiunto. Finora sono già state definitivamente registrate 144 domande di pensionamento anticipato e 37 domande per eventuali partenze entro fine anno sono ancora in attesa di risposta. È facilmente prevedibile che la maggior parte di questi lavoratori si decideranno positivamente. L'attuale rendimento degli investimenti finanziari è inoltre favorevole (+ 10.28%) e lascia intravedere un esercizio con risultati globali positivi... come non è più avvenuto da quattro anni...

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 proiezione |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Numero delle partenze in prepensionamento | 128 | 128 | 177 | 191 | 161 | 144 finali 37 da confermare |
| Costituzione di capitali di previdenza | 20.3 mio | 21.1 mio | 28.3 mio | 31.7 mio | 26.4 mio | 181 départs 30.9 mio |
| Contributi netti dei lavoratori e dei datori di lavoro | 25.2 mio | 26.0 mio | 26.1 mio | 26.8 mio | 27.3 mio | ms +2% 30.9 mio |
| Risultato netto dell'attività assicurativa | 4.8 mio | 4.9 mio | -2.2 mio | -4.9 mio | 0.9 mio | 0.0 mio |
| Risultato netto sugli investimenti finanziari | 5.1 mio 7.75% | 0.5 mio 0.68% | 3.2 mio 4.08% | 6.8 mio 8.77% | -3.4 mio -4.30% | 6.8 mio 10.28% (31.08.2019) |
| Risultato netto dell'esercizio CON performance | 6.6 mio | 2.9 mio | -1.7 mio | -2.0 mio | -3.0 mio | - |
| Risultato globale dell'esercizio SENZA performance | 1.5 mio | 2.3 mio | -4.8 mio | -8.8 mio | 0.4 mio | -1.6 mio |
| Durata media del prepensionamento (nuove rendite) | 33.1 mesi | 34.0 mesi | 33.0 mesi | 33.9 mesi | 34.2 mesi | 33.6 mesi |
| Importo medio delle nuove rendite | 4'176 | 4'380 | 4'315 | 4'292 | 4'273 | 4'406 |
| Costituzione media dei capitali di previdenza pro pensionato | 158'912 | 164'879 | 159'906 | 165'864 | 163'742 | 170'630 |
| Grado di copertura secondo art. 44 cpv. 1 OPP2 | 264.7% | 273.5% | 239.5% | 219.1% | 211.0% | - |
| Sostanza libera | 36.8 mio | 39.6 mio | 38.0 mio | 36.0 mio | 33.0 mio | - |

analisi dei risultati finanziari 2018 e proiezione 2019

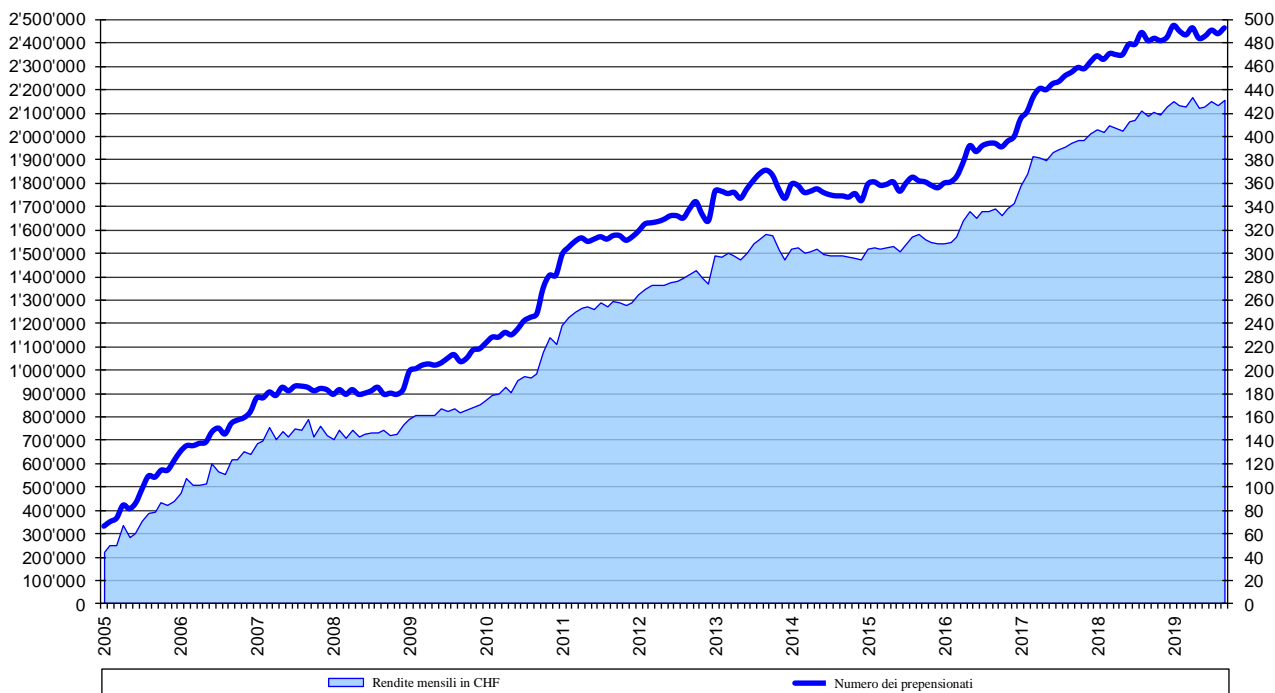
TASSO DI PARTENZA STABILE AL 68%

Il grafico qui sotto illustra il numero dei lavoratori che hanno beneficiato della pensione anticipata (a colori) per rapporto a quelli che avrebbero potuto pretenderla, vale a dire il tasso di partenza per classi d'età. Questo indicatore essenziale resta stabile e si fissa al 68%.



tasso di partenza in pensione anticipata attuale

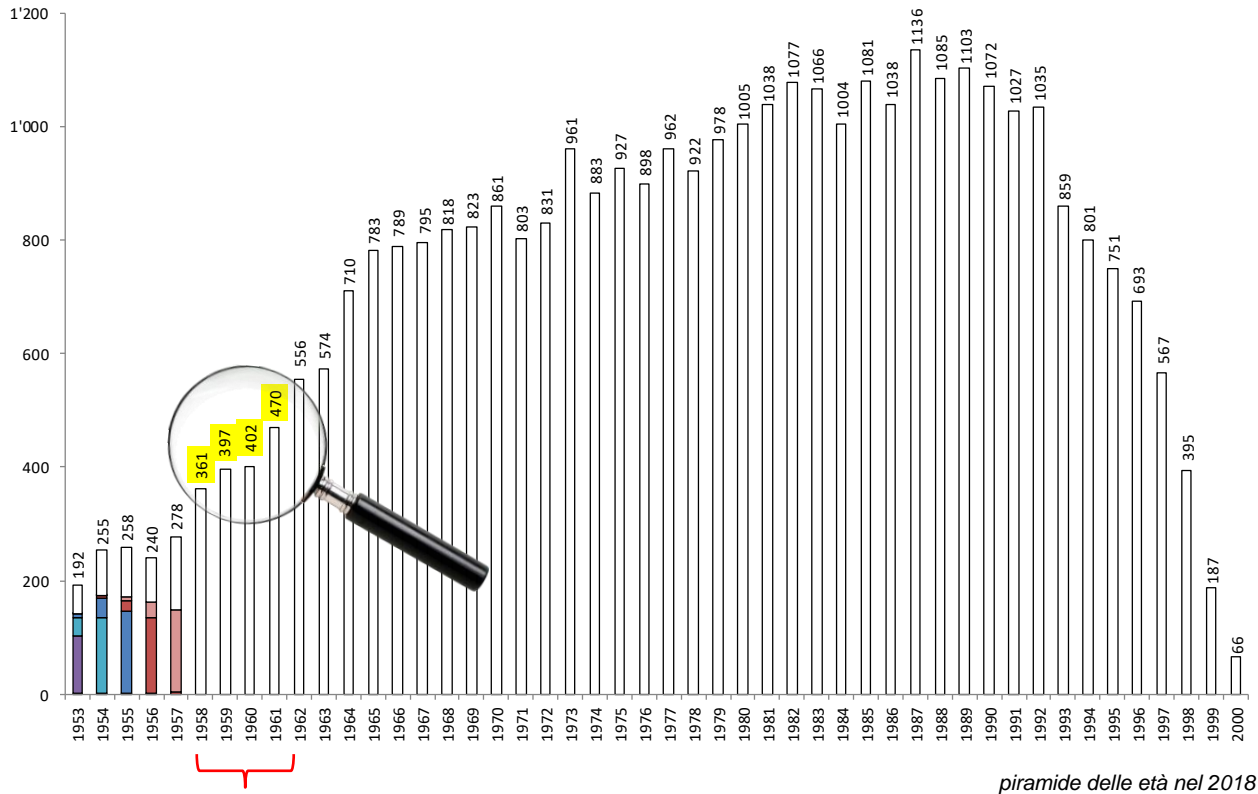
Dopo parecchi anni di crescita, sia il numero dei pensionati che l'importo mensile delle rendite versate registrano una stagnazione momentanea: 500 beneficiari e 2,15 milioni di rendite.



evoluzione del numero dei beneficiari e importo mensile totale delle rendite versate da gennaio 2005 a settembre 2019

COME PREVISTO, DAL 2020 PIÙ PARTENZE IN PENSIONE ANTICIPATA

La piramide delle età della Fondazione RESOR conferma che le classi d'età a venire sono più numerose e quindi comporteranno sempre più prepensionati.



Lavoratori che arriveranno alla pensione anticipata nei prossimi quattro anni, cioè dal 2020 al 2023

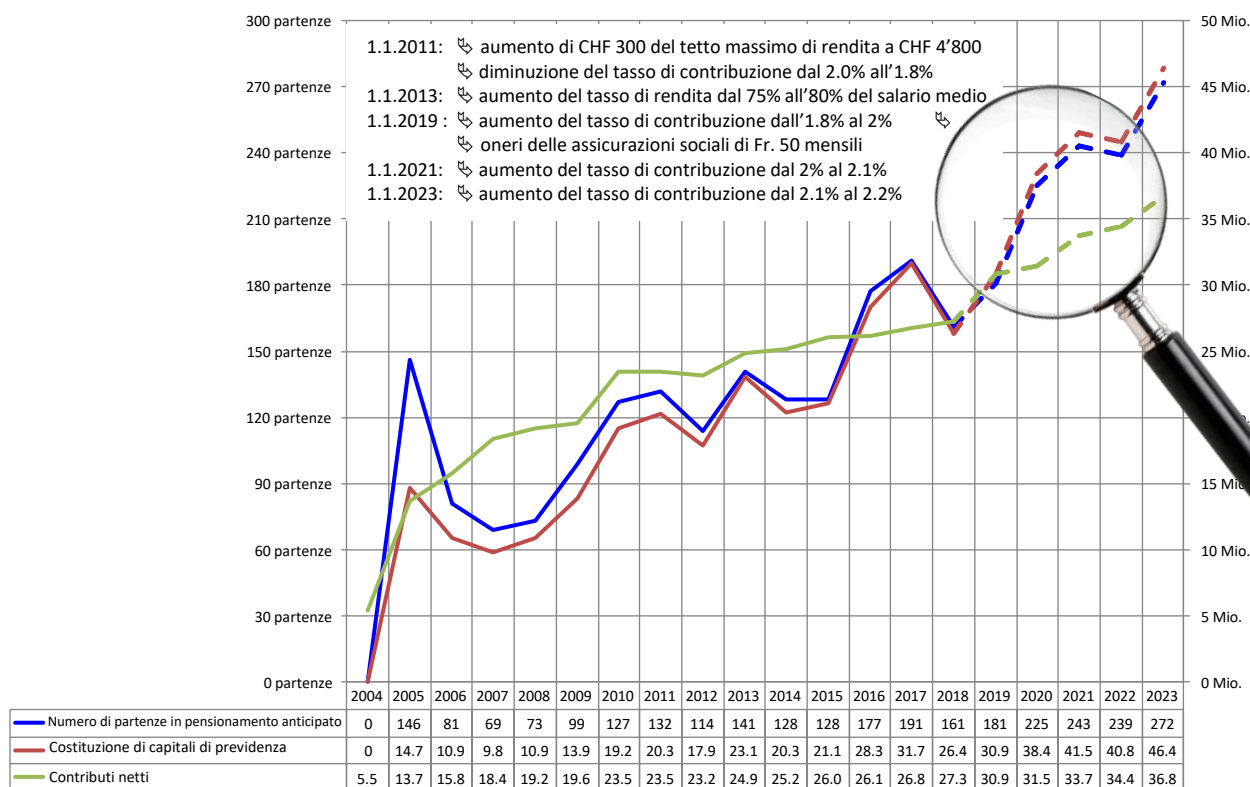
La simulazione che segue stima il numero di partenze in pensione anticipata che l'istituzione dovrà finanziare nei prossimi anni e il risultato strutturale che ne deriva. Se il volume dei lavoratori attuali per classi d'età è conosciuto, è invece particolarmente difficile da determinare la valutazione del numero di quelli che potranno effettivamente pretendere delle prestazioni a 62 anni. Questo approccio piuttosto prudentiale, più che la cifra in quanto tale, tende a indicare la tendenza futura. Essa è chiara e, rafforzando la perizia attuariale presentata al Consiglio di Fondazione nel 2018, mostra che i risultati strutturali dei prossimi anni saranno nelle cifre rosse e che sono giuste le misure già prese dai partner sociali nel nuovo Contratto collettivo per il pensionamento anticipato nell'artigianato romando, esteso fino al 2028.

| Classe d'età | 62 anni nel... | Effettivo (statistiche 2018) | Perdita d'effettivo stimata | Saldo dell'effettivo potenziale | Tasso di partenza | Partenze stimate | Costituzioni e capitali previdenza | Contributi 2019: 2.0% 2021: 2.1% 2023: 2.2% | Risultato strutturale |
|--------------|----------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------|------------------|------------------------------------|---|-----------------------|
| 1957 | 2019 | 278 | ./ 12 | 266 | 68% | 181 | 30.9 mio | 30.9 mio | 0.0 mio |
| 1958 | 2020 | 361 | ./ 30 | 331 | 68% | 225 | 38.4 mio | 31.5 mio | -6.9 mio |
| 1959 | 2021 | 397 | ./ 40 | 357 | 68% | 243 | 41.5 mio | 33.7 mio | -7.7 mio |
| 1960 | 2022 | 402 | ./ 50 | 352 | 68% | 239 | 40.8 mio | 34.4 mio | -6.4 mio |
| 1961 | 2023 | 470 | ./ 70 | 400 | 68% | 272 | 46.4 mio | 36.8 mio | -9.7 mio |

Proiezioni del risultato strutturale fino al 2023 (ipotesi: massa salariale + 2%, prestazioni e tasso di partenza stabili)

Queste stime sono presentate in maniera grafica nella pagina seguente.

Risultato netto dell'attività assicurativa



risultato netto dell'attività assicurativa (o risultato strutturale) e l'influenza del numero di partenze in pensionamento anticipato

STRUTTURA IDENTICA

| | Numero di aziende | | Numero di contribuenti | | Massa salariale (in milioni di CHF) | |
|---|-------------------|--------|------------------------|--------|-------------------------------------|--------|
| Falegnameria / Ebanisteria / Carpenteria | 1'206 | 28.5% | 7'512 | 21.3% | 431.5 mios | 28.3% |
| Gessatura / Pittura | 1'568 | 37.1% | 9'725 | 27.5% | 481.8 mios | 31.5% |
| Marmo / Piastrellisti / Parchettisti / Posa pavimenti | 556 | 13.1% | 2'870 | 8.1% | 154.8 mios | 10.1% |
| Tecnica della costruzione | 300 | 7.1% | 2'171 | 6.1% | 115.0 mios | 7.5% |
| Paesaggisti | 176 | 4.2% | 1'270 | 3.6% | 63.4 mios | 4.2% |
| Fornitori di servizi | 212 | 5.0% | 10'464 | 29.6% | 206.6 mios | 13.5% |
| Altri | 211 | 5.0% | 1'310 | 3.7% | 74.2 mios | 4.9% |
| | 4'229 | 100.0% | 35'322 | 100.0% | 1'527.2 mios | 100.0% |

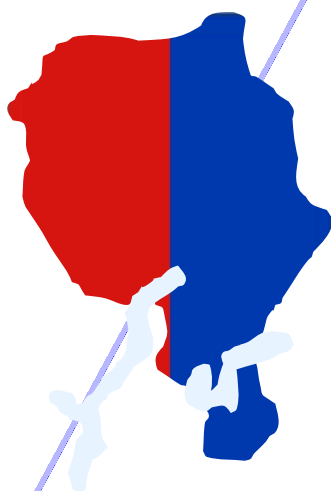
struttura della Fondazione RESOR nel 2018

La situazione finanziaria della Fondazione RESOR è sana e tale lo rimarrà per i prossimi anni. L'evoluzione futura ha saputo essere anticipata dai partner sociali e le misure, moderate, sono state prese in fretta al fine di assicurare l'esistenza dell'istituzione a lungo termine.


Fabien Chambovey
Gerante

Sion, settembre 2019

IV I CONTI ANNUALI



B I L A N C I O

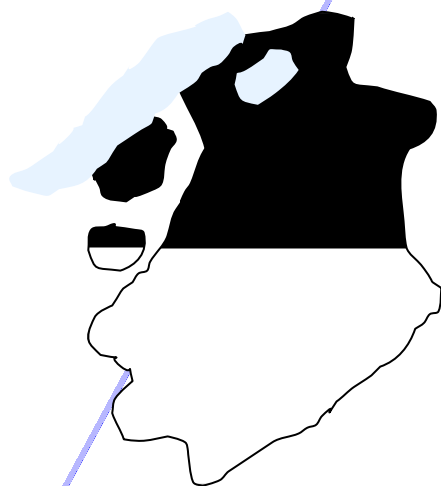
| A T T I V O | Note | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Investimenti | 6.4 | 83'025'853.39 | 91'261'206.94 |
| Liquidità | | 5'337'764.93 | 5'292'460.22 |
| Titoli | | 68'178'995.23 | 77'400'410.65 |
| Conti correnti Centri d'incasso | 6.5 | 9'042'252.68 | 8'326'828.82 |
| AFI (imposta preventiva) | | 466'840.55 | 241'507.25 |
| Conti di regolarizzazione attivo | | 516'032.00 | 633'792.45 |
| Attivi transitori | 7.1 | 461'441.00 | 508'382.45 |
| Interessi maturati | | 54'591.00 | 125'410.00 |
| T O T A L E D E L L ' A T T I V O | | 83'541'885.39 | 91'894'999.39 |

| P A S S I V O | Note | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Debiti | | 0.00 | 0.00 |
| Conti di regolarizzazione passivo | | 403'136.95 | 2'679'740.25 |
| Passivi transitori | 7.2 | 403'136.95 | 2'679'740.25 |
| Capitali di previdenza | 5.4 | 39'403'725.50 | 40'726'721.90 |
| Capitale di previdenza dei prepensionati | | 35'049'954.00 | 36'181'125.00 |
| Capitale di previdenza dei contributi al 2° pilastro | | 4'353'771.50 | 4'545'596.90 |
| Riserva di fluttuazione di valori | | 10'745'905.00 | 12'459'870.00 |
| Riserva di fluttuazione di valori | 6.3 | 10'745'905.00 | 12'459'870.00 |
| Fondi liberi | | 32'989'117.94 | 36'028'667.24 |
| Capitale di dotazione | | 10'000.00 | 10'000.00 |
| Patrimonio libero | | 32'979'117.94 | 36'018'667.24 |
| T O T A L E D E L P A S S I V O | | 83'541'885.39 | 91'894'999.39 |

Conto d'esercizio

| | Note | 2018 | 2017 |
|---|------|------------------------------|------------------------------|
| Contributi, apporti ordinari e altri | 7.3 | 27'294'218.13 | 26'768'037.91 |
| Contributi dei salariati | | 13'647'109.07 | 13'384'018.96 |
| Contributi dei datori di lavoro | | 13'647'109.06 | 13'384'018.95 |
| Prestazioni d'entrata | | 0.00 | 0.00 |
| Apporti di libero passaggio | | 0.00 | 0.00 |
| <u>Apporti provenienti da contributi e prestazioni d'entrata</u> | | <u>27'294'218.13</u> | <u>26'768'037.91</u> |
| Prestazioni regolamentari | | -27'685'453.20 | -25'913'622.50 |
| Rendite di prepensionamen | | -24'738'009.00 | -23'116'460.00 |
| Contributi al 2° pilastro | | -2'947'444.20 | -2'797'162.50 |
| <u>Spese relative a prestazioni e versamenti anticipati</u> | | <u>-27'685'453.20</u> | <u>-25'913'622.50</u> |
| Scioglimento/costituzione di capitali di previdenza, provvigioni tecniche | | 1'322'996.40 | -5'766'460.25 |
| Rendite prelevate sul capitale di previdenza | | 24'738'009.00 | 23'116'460.00 |
| Contributi al 2° pilastro prelevati sul capitale di previdenza | | 2'947'444.20 | 2'797'162.50 |
| Costituzione capitali previdenza prepensionati | | -23'606'838.00 | -28'227'202.10 |
| Costituzione capitali previdenza al 2° pilastro | | -2'755'618.80 | -3'452'880.65 |
| <u>Risultato netto dell'attività assicurativa</u> | | <u>931'761.33</u> | <u>-4'912'044.84</u> |
| Risultato netto degli investimenti | 6.9 | -3'434'728.26 | 6'801'330.29 |
| Interessi delle liquidità | | -2'378.86 | -24'328.75 |
| Interessi, rendimento dei titoli | | -2'946'462.00 | 7'350'332.57 |
| Spese bancarie e di gestione del capitale (compr. TER) | 6.10 | -485'887.40 | -524'673.53 |
| Altri proventi | | 13'687.01 | 10'062.66 |
| Proventi diversi | | 4'842.48 | 3'029.20 |
| Interessi di mora | | 8'844.53 | 7'033.46 |
| Altre spese | | -35'250.22 | -36'692.70 |
| Indennità e spese di sedute | | -10'860.45 | -15'066.55 |
| Spese diverse | 7.4 | -24'389.77 | -21'626.15 |
| Spese amministrative | | -2'228'984.16 | -2'160'732.48 |
| Amministrazione generale | 7.5 | -2'144'988.11 | -2'109'500.48 |
| Marketing e Pubblicità | | 0.00 | 0.00 |
| Mediazioni | | 0.00 | 0.00 |
| Organo di revisione ed esperto in materia di previdenza professionale | | -79'146.05 | -46'382.00 |
| Autorità di sorveglianza | | -4'850.00 | -4'850.00 |
| <u>Eccedenza dei proventi/oneri prima di costituzione/scioglimento riserva fluttuazione valori</u> | | <u>-4'753'514.30</u> | <u>-298'077.07</u> |
| Scioglimento/costituzione della riserva fluttuazione valori | 6.3 | 1'713'965.00 | -1'669'525.00 |
| Costituzione della riserva fluttuazione valori | | 0.00 | -1'669'525.00 |
| Scioglimento della riserva fluttuazione valori | | 1'713'965.00 | 0.00 |
| <u>Eccedenza dei proventi / Eccedenza degli oneri</u> | | <u>-3'039'549.30</u> | <u>-1'967'602.07</u> |

V
L'ALLEGATO AI CONTI ANNUALI



V L'ALLEGATO AI CONTI ANNUALI

I Basi e organizzazione

1.1 Forma giuridica e scopo

La Cassa pensione anticipata dell'artigianato romando RESOR (in seguito: RESOR o la Fondazione) è una Fondazione che raggruppa le parti sociali dell'artigianato romando ai sensi degli articoli 80 e seguenti CC e 331 CO che ha sede a Sion ed è stata costituita con atto autentico del 1° dicembre 2003.

Lo scopo della Fondazione è di evitare il licenziamento e la disoccupazione dei lavoratori anziani, quindi i partner sociali accordano la priorità al pensionamento anticipato.

RESOR assicura le persone che esercitano un'attività al servizio di imprese sottomesse al Contratto collettivo per il pensionamento anticipato nell'artigianato romando o che hanno dichiarato di aderirvi, contro le conseguenze economiche risultanti da una cessazione dell'attività lucrativa prima dell'età ordinaria del pensionamento, garantendo loro prestazioni determinate conformemente alle disposizioni regolamentarie della Fondazione. L'attività della Fondazione RESOR è cominciata il 1° luglio 2004 con l'entrata in vigore della dichiarazione d'estensione del Consiglio federale.

Dal 1° gennaio 2005 le parti sociali basilesi e ticinesi dei seguenti contratti collettivi di lavoro hanno aderito alla Fondazione RESOR:

- CCL dell'artigianato basilese
- CCL della pavimentazione nei Cantoni di Basilea Città e Basilea Campagna
- CCL della gessatura nel Cantone di Basilea Città
- CCL della gessatura nel Canton Ticino
- CCL della pavimentazione nel Canton Ticino
- CCL della posa pavimenti nel Canton Ticino

Dal 1° gennaio 2006 la Camera ginevrina della pavimentazione e della ceramica ha aderito alla Fondazione RESOR.

Dal 1° aprile 2006 e conformemente alle misure di accompagnamento della libera circolazione delle persone, le aziende fornitrici di servizi che collocano lavoratori in un'impresa sottomessa al Contratto collettivo per il pensionamento anticipato nell'artigianato romando sottostanno obbligatoriamente a RESOR.

Dal 1° novembre 2008 il Gruppo romando della posa di pavimenti e il Raggruppamento friborghese della pavimentazione hanno aderito alla Fondazione RESOR.

Dal 1° gennaio 2009 l'Associazione cantonale neocastellana dei padroni marmisti-scultori ha aderito alla Fondazione RESOR.

Dal 1° gennaio 2010 Suissetec Ticino e Moesano ha aderito alla Fondazione RESOR.

Dal 1° maggio 2011 il settore parchi e giardini del Canton Ginevra ha aderito alla Fondazione RESOR.

Dal 1° gennaio 2013 il settore della pittura e gessatura di Basilea Campagna e il settore della pavimentazione del Canton Giura hanno aderito alla Fondazione RESOR.

Il Contratto collettivo per il pensionamento anticipato nell'artigianato romando è stato esteso dal Consiglio federale per tutto il campo d'applicazione (nuovi aderenti compresi) fino al 31 dicembre 2028.

1.2 Registrazione e fondi di garanzia

La Fondazione è repertoriata nella lista delle istituzioni di previdenza che non sono registrate e delle istituzioni che servono alla previdenza professionale dell'Autorità di sorveglianza LPP e delle fondazioni della Svizzera occidentale. Non è invece affiliata ai fondi di garanzia LPP secondo decisione del 12.10.2005 di questa istituzione.

1.3 Indicazione degli atti e dei regolamenti

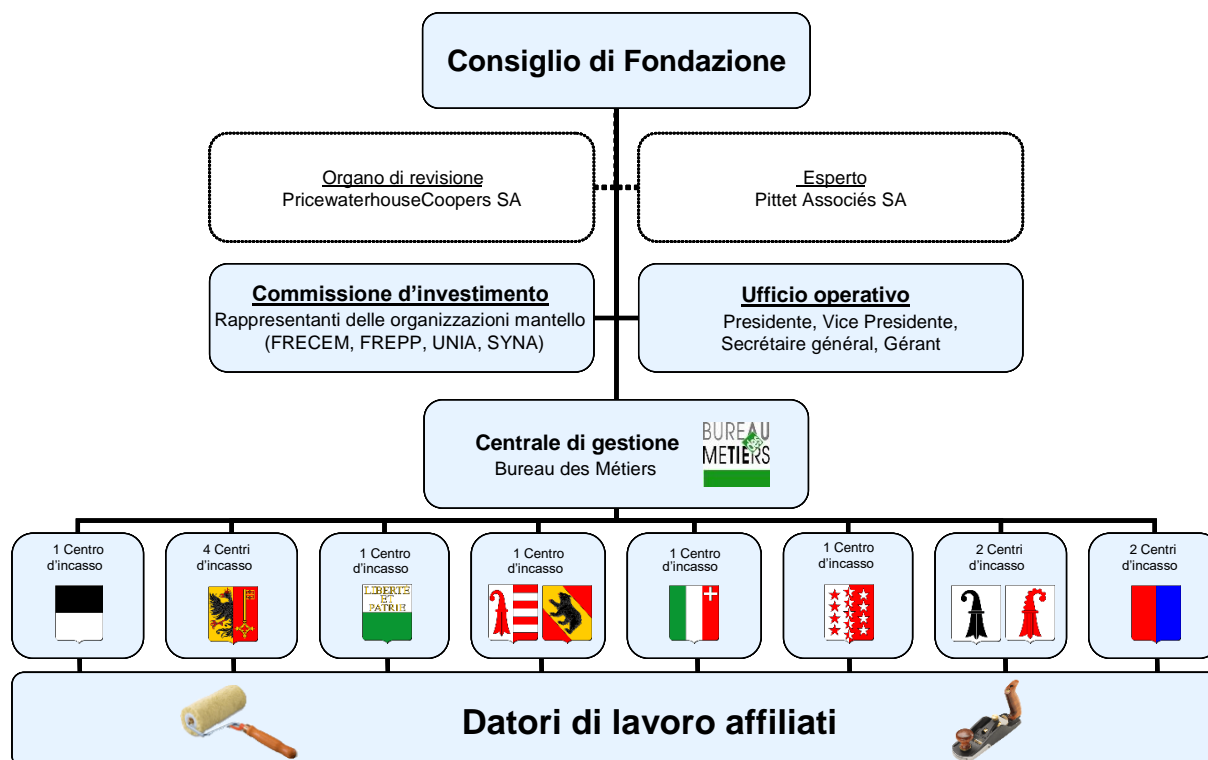
| | |
|--|------------|
| Atto di fondazione | 01.12.2003 |
| Contratto collettivo per il pensionamento anticipato romando | 01.01.2019 |
| Regolamento di previdenza | 01.01.2019 |
| Regolamento di investimento | 01.10.2017 |
| Regolamento sui passivi di natura attuariale | 31.12.2016 |

1.4 Organo supremo, gestione e diritto di firma

Gli organi di RESOR sono il **Consiglio di Fondazione paritetico** (minimo 16 membri, massimo 24 membri), la **Commissione di investimento** (4 membri) e l'organo di controllo. Compongono la segreteria:

- **la Centrale di gestione**, per l'amministrazione e il coordinamento della Fondazione, la gestione dei casi di prepensionamento, la tenuta della contabilità, l'organizzazione delle sedute (Consiglio di Fondazione, Commissione di investimento, Ufficio operativo), l'organizzazione dell'incontro annuale dei Centri d'incasso, le relazioni con l'Autorità di sorveglianza e con i Centri d'incasso;
- **i Centri d'incasso**, per l'incasso dei contributi e la gestione del relativo contenzioso, nonché per l'affiliazione delle imprese (esiste almeno un Centro d'incasso in ogni Cantone dove c'è un'organizzazione partner della Cassa);
- **l'Ufficio operativo**, composto dal presidente, dal vice presidente, dal segretario generale e dal gerente, per trattare i casi di rigore che non necessiterebbero l'intervento del Consiglio paritetico nel suo insieme, nonché per diversi compiti di rappresentanza (lo scopo è di alleggerire le sedute del Consiglio di Fondazione, tuttavia nessuna competenza è stata tolta al Consiglio paritetico che resta l'organo decisionale della Cassa).

Il Consiglio paritetico controlla l'amministrazione della Cassa e nomina i rappresentanti nella Commissione di investimento. Il Consiglio paritetico e l'organo di controllo verificano ogni anno la legalità della gestione, come pure i conti e gli investimenti. Un esperto in materia di previdenza professionale determina invece periodicamente se le disposizioni regolamentarie di natura attuariale sono conformi alle prescrizioni legali.



Consiglio di Fondazione

in carica il 31.12.2018

| Delegazione sindacale | | | Delegazione padronale | | |
|-----------------------|-----------------|--|-----------------------|-----------------|---|
| | M. | Aldo Ferrari ^{1) 2)} <i>Vice Presidente</i> | | M. | André Buache ^{1) 2)} <i>Presidente</i> |
| | M. | Tibor Menyhart ¹⁾ | | M. | Pascal Schwab ¹⁾ |
| | M. | Dominique Deillon | | M. | Peter Rupf |
| | M. | Lionel Roche | | M. | Laurent Bersier |
| | M ^{me} | Catherine Laubscher | | M ^{me} | Laetitia Piergiovanni |
| | M ^{me} | Anne-May Boillat | | M. | Martin Gigon |
| | M. | Armand Jaquier | | M. | Pascal Sallin |
| | Fr. | Kathrin Ackermann | | Hr. | Jean-Claude Schuwey |
| | M. | Bernard Tissières | | M. | Gilles Granges |
| | M. | Serge Aymon | | Hr. | Armand Pfammatter |
| | Hr. | Andreas Giger | | Hr. | Marc Welker |
| | Sig. | Saverio Lurati | | Sig. | Fabio Amadó |

¹⁾ = membro anche della Commissione di investimento

²⁾ = membro anche dell'Ufficio operativo

Centrale di gestione

Bureau des Métiers
Rue de la Dixence 20
Case postale 141
1951 Sion

Tél. : 027 327 51 11
Fax : 027 327 51 80
info@resor.ch
www.resor.ch

M. Gabriel Décaillet ²⁾
segretario generale

M. Fabien Chambovey ²⁾
gerente

M. Olivier Arnold
responsabile finanziario

M^{me} Daniela Chiarinotti
gestionaria

M^{me} Karine Thomas
gestionaria

M^{me} Madlen Poirier
gestionaria

²⁾ = membro anche dell'Ufficio operativo

Centri d'incasso**Ginevra 1**

Caisse de compensation du bâtiment et
de la gypserie-peinture – CCB
Rue de Malatrex 14
1201 Genève

Ginevra 2

Association genevoise des entrepreneurs
de charpente, menuiserie, ébénisterie
et parqueterie – ACM/GGE
Rue de la Rôtisserie 8
1204 Genève

Ginevra 3

Administration des caisses d'allocations
familiales et de prévoyance sociale (CPS FER)
c/o Fédération des Entreprises Romandes
98, Rue St-Jean – Case postale 5278
1211 Genève 11

Ginevra 4

CPP Second Œuvre – CPSO
CPP Parcs et Jardins – CPPJ
c/o Fédération des Entreprises Romandes
98, Rue St-Jean – Case postale 5278
1211 Genève 11

Vaud

Fédération Vaudoise des Entrepreneurs
Route Ignace Paderewski 2
Case postale
1131 Tolochenaz

Vallese

Bureau des Métiers
Rue de la Dixence 20
Case postale 141
1951 Sion

Friborgo

Union Patronale du Canton de Fribourg
Rue de l'Hôpital 15
Case postale 1552
1701 Fribourg

Neuchâtel

FER Neuchâtel
Av. du Premier Mars 18
Case postale
2001 Neuchâtel

Ticino 1

Commissioni paritetiche cantonali
Viale Portone 4
Case postale 1319
6501 Bellinzona

Ticino 2

Commissione paritetica cantonale
tecnica della costruzione
Case postale 5650
6901 Lugano

Basilea Città

Unione delle arti e mestieri di Basilea Città
Elisabethenstrasse 23
Case postale 332
4010 Bâle

Basilea Camp.

Chambre économique de Bâle-Campagne
Haus der Wirtschaft
Altmarktstrasse 96
4410 Liestal

**Giura/
Giura Bernese**

Caisse paritaire du second œuvre jurassien
CPP-SOJ
Rte de Tramelan 11 – Case postale 242
2710 Tavannes

Diritto di firma

- Ogni membro del Consiglio di Fondazione ha il diritto di firma collettiva a due.
- I rappresentanti della Centrale di gestione (segretario generale, gerente e responsabile finanziario) firmano collettivamente a due per l'amministrazione della Fondazione.
- Per le operazioni d'incasso, i Centri d'incasso organizzano il diritto di firma secondo loro direttive interne.

1.5 Esperti, organo di controllo, consiglieri e autorità di sorveglianza

| | |
|---|---|
| Esperto incaricato in previdenza professionale | Pittet Associés SA, M. Stéphane Riesen, Esperto in previdenza professionale, Ginevra |
| Organo di revisione | PricewaterhouseCoopers SA, Sion |
| Autorità di sorveglianza | Autorità di sorveglianza LPP e delle Fondazioni della Svizzera occidentale, Losanna |

1.6 Settori professionali affiliati durante l'anno

| | 2018 | | 2017 | |
|--|--------------|-------------|--------------|-------------|
| - Falegnameria / Ebanisteria / Carpenteria | 1'206 | 29% | 1'230 | 29% |
| - Gessatura / Pittura | 1'568 | 37% | 1'562 | 37% |
| - Marmo / Pavimentazione / Posa pavimenti | 556 | 13% | 557 | 13% |
| - Tecnica della costruzione | 300 | 7% | 312 | 7% |
| - Paesaggistica | 176 | 4% | 178 | 4% |
| - Fornitura di servizi | 212 | 5% | 222 | 5% |
| - Altri | 211 | 5% | 198 | 5% |
| | 4'229 | 100% | 4'259 | 100% |

II Membri attivi e pensionati**2.1 Assicurati attivi durante l'anno**

| | 2018 | | 2017 | |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|
| - Falegnameria / Ebanisteria / Carpenteria | 7'512 | 21% | 7'811 | 22% |
| - Gessatura / Pittura | 9'725 | 28% | 9'566 | 27% |
| - Marmo / Pavimentazione / Posa pavimenti | 2'870 | 8% | 2'825 | 8% |
| - Tecnica della costruzione | 2'171 | 6% | 2'154 | 6% |
| - Paesaggistica | 1'270 | 4% | 1'326 | 4% |
| - Fornitura di servizi | 10'464 | 30% | 10'271 | 29% |
| - Altri | 1'310 | 4% | 1'187 | 3% |
| | 35'322 | 100% | 35'140 | 100% |

2.2 Beneficiari di rendite a fine anno

| | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|--|------------|-------------|------------|-------------|
| - Falegnameria / Ebanisteria / Carpenteria | 158 | 33% | 160 | 34% |
| - Gessatura / Pittura | 205 | 42% | 190 | 41% |
| - Marmo / Pavimentazione / Posa pavimenti | 48 | 10% | 44 | 9% |
| - Tecnica della costruzione | 44 | 9% | 45 | 10% |
| - Paesaggistica | 18 | 4% | 16 | 3% |
| - Altri | 13 | 3% | 10 | 2% |
| | 486 | 100% | 465 | 100% |

III Natura dell'applicazione dello scopo

3.1 Spiegazione del piano di previdenza

Il piano di prepensionamento funziona in applicazione del sistema della ripartizione dei capitali di previdenza.

La rendita di pensione anticipata inizia al più presto 3 anni prima dell'età ordinaria che dà diritto alle prestazioni AVS, fino a 65 anni. Essa viene calcolata in funzione del salario determinante medio dei 36 mesi che precedono il pensionamento anticipato ed è pari all'80% del salario determinante, ma al minimo 45'600 franchi e al massimo 57'600 franchi annui.

RESOR si assume anche la quota al secondo pilastro, al massimo tuttavia in corrispondenza del 10% del salario determinante tenuto in considerazione per fissare la rendita.

3.2 Finanziamento, metodo di finanziamento

Il finanziamento del piano di previdenza è assicurato tramite prelevamenti sui salari così ripartiti:

| | |
|------------------------|-------------|
| Parte datore di lavoro | 0.9% |
| Parte lavoratore | <u>0.9%</u> |
| Totale | <u>1.8%</u> |

IV Principi di valutazione e di presentazione dei conti, permanenza

4.1 Conferma sulla prestazione dei conti secondo la Swiss GAAP RPC 26

Dall'esercizio 2004, RESOR ha adottato la presentazione dei conti conformemente alle disposizioni della Swiss GAAP RPC 26. Viene così data un'immagine fedele della situazione finanziaria conformemente alla legislazione sulla previdenza professionale.

4.2 Principi contabili e di valutazione

Titoli: RESOR valuta i suoi titoli ai valori di mercato come segue:

| | | |
|------------------------------|---|----------------------------|
| Fondi di investimento | : | valore borsistico al 31.12 |
| Obbligazioni in franchi | : | valore borsistico al 31.12 |
| Obbligazioni in altre valute | : | valore borsistico al 31.12 |
| Azioni svizzere ed estere | : | valore borsistico al 31.12 |
| Valute straniere | : | corso a fine anno |

4.3 Modifica dei principi contabili, di valutazione e di presentazione dei conti

Senza oggetto

V Copertura dei rischi / Regole tecniche / Grado di copertura

5.1 Natura della copertura dei rischi, riassicurazione – Art. 67 LPP

Pur non partecipando all'applicazione del regime LPP obbligatorio e quindi non iscritta al Registro della previdenza professionale, la Fondazione RESOR ha adottato un principio simile per il controllo del rischio.

RESOR si assume il rischio di prepensionamento che copre. Tuttavia, il Consiglio di Fondazione ha designato un esperto in materia di previdenza professionale incaricato di determinare periodicamente, su richiesta:

- se la Cassa può in ogni tempo garantire di poter far fronte ai propri impegni;
- se le disposizioni regolamentarie di natura attuariale relative alle prestazioni e al finanziamento della Cassa sono conformi alle prescrizioni di legge.

5.2 Sviluppo e remunerazione degli averi-risparmio

Tenuto conto che funziona sul modello della ripartizione dei capitali di previdenza, RESOR non costituisce averi risparmio per gli assicurati attivi della Fondazione.

5.3 Totale degli averi vecchiaia secondo la LPP

| | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Averi di vecchiaia secondo la LPP | 0.00 | 0.00 |
| Totale | 0.00 | 0.00 |

5.4 Sviluppo del capitale di previdenza per i prepensionati

| | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|----------------------|----------------------|
| Saldo del capitale di previdenza al 1° gennaio | 40'726'721.90 | 34'960'261.65 |
| Rendite / Contributi al 2° pilastro | -27'685'453.20 | -25'913'622.50 |
| Costituzione di capitali di previdenza per i prepensionati (rendite+contributi al 2° pilastro) | 26'362'456.80 | 31'680'082.75 |
| Totale del capitale di previdenza per i beneficiari di rendite | 39'403'725.50 | 40'726'721.90 |

5.5 Risultato dell'ultima perizia attuariale

L'ultima perizia attuariale della Fondazione RESOR è stata effettuata nel mese di agosto 2018 sulla base dei dati al 31.12.2016. Qui di seguito la conclusione del rapporto dell'esperto:



EXPERTISE ACTUARIELLE AU 31 DÉCEMBRE 2016

Caisse de retraite anticipée du second œuvre romand

Les développements effectués dans le présent rapport nous autorisent à attester que :

- Les dispositions réglementaires de la Caisse relatives aux prestations et au financement sont conformes aux dispositions légales à la date de l'expertise.
- Avec un degré de couverture de 239.5 %, la Caisse est en mesure de garantir ses engagements à la date de l'expertise.
- La Caisse est en mesure de garantir ses engagements sur un horizon de temps de 15 années, et l'équilibre financier est assuré à long terme compte tenu de son financement courant, des hypothèses démographiques retenues, du taux de cotisation envisagé d'ici à 2023, du plan de prévoyance en vigueur et de la marge constituée de 139.5 points de degré de couverture à fin 2016.

Nous recommandons au Conseil de fondation :

- De suivre annuellement l'évolution des effectifs de cotisants et de bénéficiaires de rentes afin de s'assurer, d'une part, de la qualité des données utilisées et de déceler, d'autre part, toute déviation par rapport aux attentes.
- De suivre attentivement l'évolution de la situation financière de la Caisse au cours des prochaines années. Si l'évolution effective de l'équilibre financier devait se péjorer, il sera nécessaire de pouvoir prendre rapidement des mesures supplémentaires pour garantir les engagements sur le long terme.


STÉPHANE RIESEN
Directeur général adjoint
Expert agréé LPP


VINCENT ABBET
Fondé de pouvoir
Expert agréé LPP

Lausanne, le 24 août 2018

5.6 Basi tecniche e altre ipotesi significative sul piano attuariale

Tabelle di mortalità : LPP 2010

5.7 Modifica delle basi e ipotesi tecniche

Senza oggetto

5.8 Riserva di contributi dei datori di lavoro con rinuncia all'utilizzo

Senza oggetto

5.9 Grado di copertura (OPP2 art. 44 cpv. 1)

| | | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| Capitale netto di previdenza | (a) | 83'138'748.44 | 89'215'259.14 |
| Capitali di previdenza e provvigioni tecniche | (b) | 39'403'725.50 | 40'726'721.90 |
| Grado di copertura (OPP2 art. 44 cpv. 1) | (a) (b) | 210.99% | 219.06% |
| Riserva di fluttuazione di valori | | 10'745'905.00 | 12'459'870.00 |
| Capitale di Fondazione, Fondi liberi | | 32'989'117.94 | 36'028'667.24 |

VI Spiegazioni relative agli investimenti e al risultato netto degli investimenti

6.1 Organizzazione dell'attività degli investimenti, regolamento di investimento

Gli investimenti della Fondazione avvengono conformemente alle prescrizioni di legge e sulla base di direttive elaborate dal Consiglio di Fondazione. Per prescrizioni di legge bisogna intendere in particolare gli articoli 49 e seguenti dell'Ordinanza sulla previdenza professionale vecchiaia, superstiti e invalidità (OPP2) del 18 aprile 1984.

La Fondazione si è data un Regolamento di investimento che ha valore effettivo.

6.2 Utilizzazione delle estensioni con risultato del rapporto (art. 50 OPP2)

Il Consiglio di Fondazione ha fissato la seguente strategia:

| Ripartizione degli attivi | Strategia | Margine di variazione | |
|---|-------------|-----------------------|---------|
| | | Minimo | Massimo |
| Mercato monetario | 2.5% | 0% | 5% |
| Prestiti, Fondi di investimento, Obbligazioni CHF, Obbligazioni straniere in CHF | 22.5% | 12.5% | 27.5% |
| Obbligazioni in valute | 15% | 10% | 20% |
| Crediti | 40% | | |
| Azioni svizzere | 15% | 10% | 20% |
| Azioni straniere | 15% | 10% | 20% |
| Azioni | 30% | | |
| Immobiliare, Fondi di investimento immobiliari | 25% | 20% | 30% |
| Investimenti alternativi | 5% | 0% | 10% |
| Valori reali | 30% | | |
| TOTALE | 100% | | |

Le possibilità di investimento indicate agli articoli 53-56, 56a cpv. 1 e 5, 57 cpv. 2 e 3 OPP2, sono estese sulla base del Regolamento di investimento. L'allocazione strategica prevede infatti un limite di investimento in valute straniere senza copertura del rischio di cambio superiore al 30%. Tenuto conto dell'attuale tasso di copertura e del fatto che il totale della riserva di fluttuazione è costituito, i principi di sicurezza e di ripartizione del rischio sono rispettate secondo l'art. 50 OPP2.

6.3 Obiettivi e calcoli della riserva di fluttuazione di valori

Le allocazioni di attivi e gli obiettivi di riserva di fluttuazione di valori, decisi nella seduta della Commissione di investimento del 27 ottobre 2005 e ratificate dal Consiglio di Fondazione il 4 settembre 2006, si presentano così:

| Classi degli attivi | Valore contabile al 31.12.2018 | Tasso di riserva | Riserva al 31.12.2018 | Riserva al 31.12.2017 |
|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Liquidità | 5'337'764.93 | 0% | 0.00 | 0.00 |
| Conti correnti e debitori | 9'509'093.23 | 0% | 0.00 | 0.00 |
| Obbligazioni in CHF e simili | 13'467'109.69 | 5% | 673'355.00 | 705'380.00 |
| Obbligazioni in valute | 7'562'497.59 | 10% | 756'250.00 | 904'185.00 |
| Azioni svizzere | 11'541'717.67 | 30% | 3'462'515.00 | 3'914'860.00 |
| Azioni straniere | 11'465'107.34 | 30% | 3'439'530.00 | 4'222'965.00 |
| Fondi d'investimento immobiliari | 19'643'491.15 | 10% | 1'964'350.00 | 2'265'945.00 |
| Investimenti alternativi | 4'499'071.79 | 10% | 449'905.00 | 446'535.00 |
| TOTALE | 83'025'853.39 | | 10'745'905.00 | 12'459'870.00 |

Conformemente all'obiettivo summenzionato, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 la riserva di fluttuazione di valori è interamente dotata. Essa rappresenta il 12.94% del totale degli investimenti al 31 dicembre 2018, rispettivamente il 13.65% al 31 dicembre 2017.

6.4 Presentazione degli investimenti per categoria

| Classi d'attivi | Allocazione 2018 in % | 31.12.2018 | Allocazione 2017 in % | 31.12.2017 |
|--|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| Liquidità | 7.26% | 5'337'764.93 | 6.40% | 5'292'460.22 |
| Conti a termine | 0.00% | 0.00 | 0.00% | 0.00 |
| TOTALE LIQUIDITÀ | 7.26% | 5'337'764.93 | 6.40% | 5'292'460.22 |
| Invest. a termine e obbligazioni di cassa CHF | 0.00% | 0.00 | 0.60% | 500'000.00 |
| Obbligazioni svizzere CHF | 8.31% | 6'111'214.52 | 8.09% | 6'693'824.22 |
| Obbligazioni straniere CHF | 10.01% | 7'355'895.17 | 8.36% | 6'913'810.57 |
| Totale obbligazioni CHF | 18.32% | 13'467'109.69 | 17.06% | 14'107'634.79 |
| Obbligazioni in valute | 10.29% | 7'562'497.59 | 10.93% | 9'041'838.23 |
| Totale obbligazioni | 28.61% | 21'029'607.28 | 27.99% | 23'149'473.02 |
| Azioni svizzere | 15.70% | 11'541'717.67 | 15.78% | 13'049'540.52 |
| Azioni straniere | 15.60% | 11'465'107.34 | 17.02% | 14'076'556.74 |
| Totale azioni | 31.29% | 23'006'825.01 | 32.80% | 27'126'097.26 |
| Fondi investimento immobiliari svizzeri | 24.05% | 17'681'870.80 | 25.12% | 20'773'261.66 |
| Fondi investimento immobiliari stranieri | 2.67% | 1'961'620.35 | 2.28% | 1'886'207.99 |
| Totale fondi investimento immobiliari | 26.72% | 19'643'491.15 | 27.40% | 22'659'469.65 |
| Investimenti alternativi | 6.12% | 4'499'071.79 | 5.40% | 4'465'370.72 |
| Totale investimenti alternativi | 6.12% | 4'499'071.79 | 5.40% | 4'465'370.72 |
| TOTALE DEI TITOLI (senza le liquidità) | | 68'178'995.23 | | 77'400'410.65 |
| TOTALE DEI TITOLI (comprese le liquidità) | 100.00% | 73'516'760.16 | 100.00% | 82'692'870.87 |
| Conti correnti | | 9'042'252.68 | | 8'326'828.82 |
| Debitori | | 466'840.55 | | 241'507.25 |
| TOTALE DEGLI INVESTIMENTI | | 83'025'853.39 | | 91'261'206.94 |

Fondazione Hypotheka

Nel 2018 sono stati effettuati 2 rimborsi per un importo di CHF 497'500.00. Il saldo aperto al 31.12.2018 ammonta a CHF 2'450'000.00 senza gli interessi per 4 incarti (importo contabilizzato nella rubrica "obbligazioni svizzere CHF").

Allo scoppio dell'affare nel 2013, il totale dell'investimento RESOR per il tramite della Fondazione Hypotheka ammontava a CHF 7'697'500.00 per 15 differenti prestiti ipotecari. L'esposizione è dunque stata ridotta di circa il 70%.

La Fondazione RESOR ha deciso di non costituire provvigione.

6.5 Dettaglio dei conti corrente dei Centri d'incasso

| | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|---|---------------------|---------------------|
| Centro 1 Friburgo | 1'229'482.27 | 1'198'058.95 |
| Centro 2 Giura/Giura Bernese | 97'045.30 | 104'682.40 |
| Centro 3 Vallese | 1'618'617.10 | 1'467'304.30 |
| Centro 4 Neuchâtel | 378'295.15 | 322'954.30 |
| Centro 5 Ginevra 4 (CPSO/PPPJ, St-Jean) | 1'290'412.15 | 1'231'438.32 |
| Centro 6 Ginevra 2 (ACM/GGE/Rôtisserie) | 259'964.72 | 145'370.30 |
| Centro 7 Ginevra 1 (CCB, Malatrex) | 638'050.57 | 482'017.48 |
| Centro 8 Vaud | 999'073.17 | 970'219.63 |
| Centro 9 Ginevra 3 (CPS, FER, St-Jean) | 519'140.28 | 542'167.97 |
| Centro 10 Ticino 1 (Bellinzona) | 803'511.88 | 703'397.50 |
| Centro 11 Basilea Città | 476'397.23 | 583'464.43 |
| Centro 12 Ticino 2 (Lugano) | 533'088.66 | 350'600.54 |
| Centro 13 Basilea Campagna | 199'174.20 | 225'152.70 |
| Totale | 9'042'252.68 | 8'326'828.82 |

6.6 Strumenti finanziari derivati in corso (aperti)

Senza oggetto

6.7 Impegni di capitale aperti (per esempio investimenti in Private Equity)

Senza oggetto

6.8 Valori di mercato e co-contraenti dei titoli in Securities Lending

Senza oggetto

6.9 Spiegazioni del risultato netto degli investimenti

| Classi d'attivi | Valuta 2018 | Rendimento 2018 | Valuta 2017 | Rendimento 2017 | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------|----------------------|---------------------|---------------|
| Liquidità | 5'337'764.93 | -2'378.86 | -0.04% | 5'292'460.22 | -24'328.75 | -0.36% |
| Conti a termine | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Totale liquidità | 5'337'764.93 | -2'378.86 | -0.04% | 5'292'460.22 | -24'328.75 | -0.36% |
| Investimenti a termine / Obbligazioni di cassa CHF | 0.00 | 0.00 | 0.00% | 500'000.00 | -25'715.27 | -5.01% |
| Obbligazioni svizzere CHF | 6'111'214.52 | 111'626.31 | 1.76% | 6'693'824.22 | 283'880.39 | 4.09% |
| Interessi | | 188'553.06 | | | 302'628.95 | |
| Profitti realizzati | | 0.00 | | | 0.00 | |
| Profitti non realizzati | | 19'065.00 | | | 1'400.00 | |
| Perdite realizzate | | -56'091.23 | | | 0.00 | |
| Perdite non realizzate | | -39'900.52 | | | -17'344.21 | |
| Spese transitorie | | 0.00 | | | -2'804.35 | |
| Obbligazioni straniere CHF | 7'355'895.17 | -12'104.40 | -0.17% | 6'913'810.57 | 60'592.08 | 0.87% |
| Interessi | | 45'811.00 | | | 62'380.41 | |
| Profitti realizzati | | 0.00 | | | 0.00 | |
| Profitti non realizzati | | 10'160.44 | | | 63'687.32 | |
| Perdite realizzate | | -6'600.00 | | | -500.00 | |
| Perdite non realizzate | | -61'475.84 | | | -63'213.00 | |
| Spese transitorie | | 0.00 | | | -1'762.65 | |
| Totale obbligazioni CHF | 13'467'109.69 | 99'521.91 | 0.72% | 14'107'634.79 | 318'757.20 | 2.21% |
| Obbligazioni in valute | 7'562'497.59 | -186'837.04 | -2.23% | 9'041'838.23 | 352'833.18 | 4.56% |
| Interessi | | 136'341.60 | | | 215'807.93 | |
| Profitti realizzati | | 30'387.47 | | | 20'153.01 | |
| Profitti non realizzati | | 39'861.28 | | | 315'584.46 | |
| Perdite realizzate | | -70'432.17 | | | -22'963.28 | |
| Perdite non realizzate | | -317'976.12 | | | -169'162.35 | |
| Spese transitorie | | -5'019.10 | | | -6'586.59 | |
| Totale obbligazioni | 21'029'607.28 | -87'315.13 | -0.39% | 23'149'473.02 | 671'590.38 | 3.03% |
| Azioni svizzere | 11'541'717.67 | -1'347'821.55 | -10.39% | 13'049'540.52 | 2'519'346.77 | 23.66% |
| Rendimenti | | 160'001.30 | | | 191'673.40 | |
| Profitti realizzati | | 0.00 | | | 572'965.52 | |
| Profitti non realizzati | | 0.00 | | | 1'760'402.95 | |
| Perdite realizzate | | 0.00 | | | 0.00 | |
| Perdite non realizzate | | -1'507'822.85 | | | 0.00 | |
| Spese transitorie | | 0.00 | | | -5'695.10 | |
| Azioni straniere | 11'465'107.34 | -1'409'907.21 | -10.46% | 14'076'556.74 | 2'337'917.74 | 19.81% |
| Rendimenti | | 238'834.89 | | | 220'366.42 | |
| Profitti realizzati | | 0.00 | | | 0.00 | |
| Profitti non realizzati | | 4'239.79 | | | 2'136'734.61 | |
| Perdite realizzate | | -54'756.10 | | | 0.00 | |
| Perdite non realizzate | | -1'596'439.49 | | | -19'183.29 | |
| Spese transitorie | | -1'786.30 | | | 0.00 | |
| Totale azioni | 23'006'825.01 | -2'757'728.76 | -10.43% | 27'126'097.26 | 4'857'264.51 | 21.64% |
| Fondi d'invest. immobiliari svizzeri | 17'681'870.80 | -470'668.76 | -2.42% | 20'773'261.66 | 1'125'920.49 | 5.73% |
| Rendimenti | | 374'262.35 | | | 398'190.75 | |
| Profitti realizzati | | 0.00 | | | 0.00 | |
| Profitti non realizzati | | 228'223.44 | | | 809'430.59 | |
| Perdite realizzate | | -32'529.50 | | | 0.00 | |
| Perdite non realizzate | | -1'034'430.30 | | | -81'700.00 | |
| Spese transitorie | | -6'194.75 | | | -0.85 | |
| Fondi d'invest. immobiliare stranieri | 1'961'620.35 | -92'157.89 | -4.68% | 1'886'207.99 | 192'284.31 | 11.59% |
| Rendimenti | | 65'629.75 | | | 71'799.25 | |
| Profitti realizzati | | 0.00 | | | 0.00 | |
| Profitti non realizzati | | 0.00 | | | 131'501.56 | |
| Perdite realizzate | | 0.00 | | | 0.00 | |
| Perdite non realizzate | | -157'787.64 | | | -11'014.70 | |
| Spese transitorie | | 0.00 | | | -1.80 | |
| tale fondi d'investo immobiliare | 19'643'491.15 | -562'826.65 | -2.63% | 22'659'469.65 | 1'318'204.80 | 6.18% |
| Investimenti alternativi | 4'499'071.79 | 66'433.19 | 1.49% | 4'465'370.72 | 72'080.68 | 1.64% |
| Rendimenti | | 32'732.12 | | | 22'076.85 | |
| Profitti realizzati | | 0.00 | | | 0.00 | |
| Profitti non realizzati | | 152'529.31 | | | 174'140.79 | |
| Perdite realizzate | | 0.00 | | | 0.00 | |
| Perdite non realizzate | | -118'828.24 | | | -124'136.96 | |
| Spese transitorie | | 0.00 | | | 0.00 | |
| Totale investimenti alternativi | 4'499'071.79 | 66'433.19 | 1.49% | 4'465'370.72 | 72'080.68 | 1.64% |
| Totale dei titoli (compr. liquidità) | 73'516'760.16 | -3'343'816.21 | -4.19% | 82'692'870.87 | 6'894'811.62 | 8.95% |
| Spese TER trasparenti | | 394'975.35 | | | 431'192.20 | |
| Rendimento extra TER e spese | | -2'948'840.86 | | | 7'326'003.82 | |
| Conti correnti / Debitori | 9'509'093.23 | | | 8'568'336.07 | | |
| Spese di gestione patrimoniale (compreso TER) | | -485'887.40 | | | -524'673.53 | |
| TOTALE | 83'025'853.39 | -3'434'728.26 | -4.30% | 91'261'206.94 | 6'801'330.29 | 8.77% |

6.10 Spiegazioni delle spese di gestione patrimoniale
(TER – Total Expense Ratio o totale delle spese in essere)

| | 31.12.2018 CHF | in % | 31.12.2017 CHF | in % |
|----------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| Investimenti trasparenti | 73'516'760.16 | 100.00% | 82'692'870.87 | 100.00% |
| Investimenti non trasparenti | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Totale degli investimenti | 73'516'760.16 | 100.00% | 82'692'870.87 | 100.00% |

Il tasso di trasparenza in materia di spese è del 100.00%

| | 2018 CHF | in % degli investimenti trasparenti | 2017 CHF | in % degli investimenti trasparenti |
|---|-------------------|---|-------------------|---|
| Spese di gestione patrimoniale contabilizzate direttamente | 90'912.05 | 0.12% | 93'481.33 | 0.11% |
| Spese TER trasparenti | 394'975.35 | 0.54% | 431'192.20 | 0.52% |
| Totale delle spese bancarie e di gestione patrimoniale | 485'887.40 | 0.66% | 524'673.53 | 0.63% |

Investimenti non trasparenti (art. 48a cpv. 3 OPP2)

| ISIN | Fornitore | 31.12.2018 CHF |
|--|---|-------------------|
| CH0015193656 | Reichmuth & Co Investment Management Inc. | 0.00 |
| Totale degli investimenti non trasparenti | | 0.00 |

VII Spiegazioni relative ad altre poste del bilancio e del conto di gestione

7.1 Attivi transitori

| | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Centro 5 Ginevra 4 (CPSO/CCPJ, St-Jean) acconto contabilizzato nel 2017 sul conto corrente standard, ma incassato nel 2018 | 0.00 | 228'564.30 |
| Centrale di gestione, Bureau des Métiers | 461'441.00 | 279'818.15 |
| Totale | 461'441.00 | 508'382.45 |

7.2 Passivi transitori

| | 31.12.2018 CHF | 31.12.2017 CHF |
|----------------------------------|-------------------|---------------------|
| Contributi dovuti al 2° pilastro | 399'650.20 | 2'671'492.35 |
| Rendita da pagare | 512.00 | 4'800.00 |
| Spese giuridiche | 2'974.75 | 3'447.90 |
| Totale | 403'136.95 | 2'679'740.25 |

7.3 7.3 Contributi, apporti ordinari e altri

| | 2018 CHF | 2017 CHF |
|--|----------------------|----------------------|
| Contributi dei salariati | 13'857'221.05 | 13'598'340.10 |
| Contributi diversi | 0.00 | 0.00 |
| Restituzione di contributi | -28'531.50 | -12'224.85 |
| Recuperi di contributi ammortizzati | 2'086.03 | 3'947.45 |
| Perdite su debitori | -183'666.51 | -206'043.74 |
| Totale dei salariati | 13'647'109.07 | 13'384'018.96 |
| Contributi dei datori di lavoro | 13'857'221.05 | 13'598'340.10 |
| Contributi diversi | 0.00 | 0.00 |
| Restituzione di contributi | -28'531.50 | -12'224.85 |
| Recuperi di contributi ammortizzati | 2'086.03 | 3'947.45 |
| Perdite su debitori | -183'666.52 | -206'043.75 |
| Totale dei datori di lavoro | 13'647'109.06 | 13'384'018.95 |
| Totale dei contributi assicurati e datori di lavoro | 27'294'218.13 | 26'768'037.91 |

7.4 Spese diverse

| | 2018 CHF | 2017 CHF |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Spese d'incasso | 3'425.00 | 4'908.90 |
| Forniture per l'ufficio e stampati | 2'920.35 | 0.00 |
| Spese giuridiche | 16'458.55 | 10'778.40 |
| Oneri diversi | 1'585.87 | 5'938.85 |
| Totale | 24'389.77 | 21'626.15 |

7.5 Amministrazione generale

| | 2018 CHF | 2017 CHF |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Spese generali d'incasso | 1'248'695.11 | 1'227'350.48 |
| Spese generali di gestione | 896'293.00 | 882'150.00 |
| Totale | 2'144'988.11 | 2'109'500.48 |

Le spese amministrative generali comprendono l'insieme dei costi di gestione e corrispondono all'1,4 permille della massa salariale annuale dichiarata a RESOR.

VIII Domanda dell'autorità di sorveglianza

Senza oggetto

IX Altre informazioni relative alla situazione finanziaria

Senza oggetto

X Eventi posteriori alla data del bilancio

Dal 1° gennaio 2019 è in vigore il nuovo Contratto collettivo per il pensionamento anticipato nell'artigianato romando. È stata introdotta una nuova prestazione di 50 franchi mensili per beneficiare e i contributi sono stati aumentati al 2.0% pariteticamente.

Sion, settembre 2019

u mandato del Consiglio di Fondazione RESOR:

RESOR

Cassa pensione anticipata
dell'artigianato romando

Centrale di gestione: Bureau des Métiers
Rue de la Dixence 20, 1950 Sion



Gabriel Décaillet
segretario generale



Fabien Chambovey
gerente

VI IL BILANCIO TECNICO



VI IL BILANCIO TECNICO**Bilan technique**

Caisse de retraite anticipée du second œuvre romand (RESOR)

en CHF

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Total de l'actif | 83'541'885 | 91'894'999 |
| Compte de régularisation du passif | - 403'137 | - 2'679'740 |
| FORTUNE NETTE DE PREVOYANCE (FP) | 83'138'748 | 89'215'259 |
| Capital de prévoyance cotisations au II ^{ème} pilier | 4'353'772 | 4'545'597 |
| Capital de prévoyance des bénéficiaires de rentes ¹ | 35'049'954 | 36'181'125 |
| Capitaux de prévoyance | 39'403'726 | 40'726'722 |
| Provisions techniques | 0 | 0 |
| CAPITAUX DE PREVOYANCE ET PROVISIONS TECHNIQUES (CP) | 39'403'726 | 40'726'722 |
| RESERVE DE FLUCTATION DE VALEURS (RFV) | 10'745'905 | 12'459'870 |
| EXCEDENT TECHNIQUE ² | 32'989'117 | 36'028'667 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| DEGRE DE COUVERTURE ³ | 165.8 % | 167.7 % |
| DEGRE DE COUVERTURE LEGAL (Article 44 alinéa 1 OPP2) ⁴ | 211.0 % | 219.1 % |

| | | |
|---|------------|------------|
| <i>Objectif de la Réserve de fluctuation de valeurs</i> | 10'745'905 | 12'459'870 |
|---|------------|------------|

Remarques :

- 1) Rentes certaines prises en comptes, sans intérêts.
- 2) = FP - CP - RFV. Un excédent technique positif constitue des fonds libres.
- 3) = FP / [CP + RFV]
- 4) = FP / CP

Sion, le 10 septembre 2019

VII

IL RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE



VII IL RAPPORTO DELL'ORGANO DI REVISIONE

Rapport de l'organe de révision

au Conseil de fondation de la Caisse de retraite anticipée du second oeuvre romand (RESOR)

Sion

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de la Caisse de retraite anticipée du second oeuvre romand (RESOR), comprenant le bilan, le compte d'exploitation et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

Responsabilité du Conseil de fondation

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

Responsabilité de l'expert en matière de prévoyance professionnelle

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

*PricewaterhouseCoopers SA, place du Midi 40, case postale, 1951 Sion
Téléphone: +41 58 792 60 00, Téléfax: +41 58 792 60 10, www.pwc.ch*

PricewaterhouseCoopers SA est membre d'un réseau mondial de sociétés juridiquement autonomes et indépendantes les unes des autres.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 52b LPP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 52c al. 1 LPP et 35 OPP 2. Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements.

Nous avons vérifié:

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers SA



Stéphane Jaquet
Expert-réviseur
Réviseur responsable



David Pignat
Expert-réviseur

Sion, le 10 septembre 2019

Annexe:

- Comptes annuels (bilan, compte d'exploitation et annexe)



3 Caisse de retraite anticipée du second oeuvre romand (RESOR) | Rapport de l'organe de révision au Conseil de fondation



R E S O R

c/o Bureau des Métiers, Rue de la Dixence 20, 1950 Sion
info@resor.ch

www.resor.ch