



Rapport annuel 2018

**Caisse valaisanne d'Allocations Familiales
de l'Industrie du Bâtiment
Walliser Familienzulagen-Kasse des Bauhauptgewerbes**

Rue de l'Avenir 11
Case postale 62 - 1951 Sion

T +41 27 327 32 32
F +41 27 327 32 82 - 83

www.ave-wbv.ch
info@ave-wbv.ch

Sommaire

| | |
|--|------|
| 1. Organes de la Caisse | |
| - Conseil d'administration, Assemblée des délégués, Organe de révision | 3 |
| 2. Bilan | |
| - Comparaison année courante () et année précédente (-1) | 4 |
| 3. Flux financiers | |
| - Emplois et sources des fonds | 5 |
| 4. Compte de résultat | |
| - Comparaison année courante (), année précédente (-1) et budgets (et 1) | 6-7 |
| 5. Titres et placements | |
| - Détail des valeurs au 31 décembre | 8-10 |
| 6. Evolution des fonds propres | |
| - Fonds de réserve légale et fonds de réserve statutaire | 11 |
| 7. Statistiques | |
| - Entreprises membres, nombre d'allocataires et d'enfants | 12 |
| 8. Détail du résultat lié à l'activité d'assurance | |
| - Masses salariales, personnes employées, contributions, allocations et frais de gestion | 13 |
| 9. Pertes sur débiteurs | |
| - Pertes sur débiteurs et récupération de créances sur faillites antérieures | 14 |
| 10. Immeuble Préville Martigny | |
| - Descriptif et rendements bruts | 15 |

Organes

Conseil d'administration

Représentants des employeurs

| | | <i>En fonction dès :</i> | |
|---------------------------|-----------|--------------------------|-----|
| Stephan Imboden, Sion | Président | 21.06.1997 | AVE |
| Christophe Bosi, Monthey | Membre | 11.09.2010 | AVE |
| Victor Bruchez, Prarreyer | Membre | 04.10.2013 | AVE |
| Gaëtan Reynard, Sion | Membre | 12.09.2009 | AVE |
| Léonard Uberti, Martigny | Membre | 11.09.2010 | AVE |

Représentants des employés

| | | <i>En fonction dès :</i> | |
|--------------------------|--------|--------------------------|------|
| Urs Burgener, Saas-Grund | Membre | 04.10.2013 | AVE |
| Bernard Tissières, Sion | Membre | 05.10.2012 | SCIV |
| Jeanny Morard, Sion | Membre | 06.09.2003 | UNIA |
| Marc André Proz, Sion | Membre | 07.10.2011 | SEC |
| Yvan Jollien, Vétroz | Membre | 01.01.2014 | AVE |

Assemblée des délégués

Délégués représentants des employeurs

| | | | |
|-------------------|--------------------------|-----------|------|
| Bellwald Mathias, | Bellwald Mathias AG | Brig | AVE |
| Maret Guillaume | MTM Maret sàrl | Martigny | AVE |
| Ricardo Luis | FAMSA SA | Massongex | AVGB |
| Salamin Dominique | Salamin Robert & Fils SA | Sierre | AVEC |
| Sneiders Guy | Schmidli & Cie SA | Monthey | AVE |

Délégués représentants des employés

| | | | |
|-------------------|--------------------|----------|-----------|
| Emery Eddy | Prader Losinger SA | Sion | AVE |
| Jordan Stéphane | SEC | Sion | SEC |
| Leite Manuel | UNIA | Martigny | UNIA |
| Pitteloud Nicolas | Dénériaz SA | Sion | AVE |
| Tscherrig Joahnn | SYNA | Visp | SYNA-SCIV |

Organe de révision

| | | |
|------------------|---------------------|----------|
| Réviseur externe | Fiduciaire FIDAG SA | Martigny |
|------------------|---------------------|----------|

| | | 31.12.2018 | | 31.12.2017 | |
|---|-----------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Bilan | | CHF | % | CHF | % |
| Actifs | | 22'992'061.04 | 100.0 | 21'622'262.52 | 100.0 |
| Trésorerie | | 2'447'338.65 | 10.6 | 1'652'149.01 | 7.6 |
| CCP | (p. 8-10) | 443'524.89 | 1.9 | 169'854.07 | 0.8 |
| Banques c/c | (p. 8-10) | 82'961.72 | 0.4 | 109'318.25 | 0.5 |
| Banques c/dépôt | (p. 8-10) | 1'920'852.04 | 8.4 | 1'372'976.69 | 6.3 |
| Réalisables à court terme | | 1'881'847.86 | 8.2 | 1'559'149.69 | 7.2 |
| Débiteurs membres | | 2'307'678.66 | 10.0 | 1'965'587.79 | 9.1 |
| Provision débiteurs douteux | | -500'000.00 | -2.2 | -500'000.00 | -2.3 |
| Impôt anticipé | | 65'409.50 | 0.3 | 36'940.35 | 0.2 |
| Actifs de régularisation, immeuble | | 8'759.70 | 0.0 | 56'621.55 | 0.3 |
| Titres et placements | | 14'840'814.53 | 64.5 | 14'429'651.82 | 66.7 |
| Titres et placements | (p. 8-10) | 17'983'114.53 | 78.2 | 17'886'151.82 | 82.7 |
| Provision fluctuations sur titres | | -3'142'300.00 | -13.7 | -3'456'500.00 | -16.0 |
| Immobilisés | | 3'822'060.00 | 16.6 | 3'981'312.00 | 18.4 |
| Immeuble Préville | | 4'500'000.00 | 19.6 | 4'500'000.00 | 20.8 |
| Fonds d'amortissement immeuble | | -677'940.00 | -2.9 | -518'688.00 | -2.4 |
| Passifs | | 22'992'061.04 | 100.0 | 21'622'262.52 | 100.0 |
| Capitaux étrangers à court terme | | 1'157'346.69 | 5.0 | 1'241'134.97 | 5.7 |
| Créanciers | | 28'287.95 | 0.1 | 58'856.60 | 0.3 |
| Créanciers membres | | 1'141'367.94 | 5.0 | 1'174'170.22 | 5.4 |
| AVE c/c | | -9'956.05 | 0.0 | 10'926.85 | 0.1 |
| Gérance immeuble Préville | | -2'353.15 | 0.0 | -2'818.70 | 0.0 |
| Provisions | | 650'000.00 | 2.8 | 650'000.00 | 3.0 |
| Fonds de rénovation immeubles | | 650'000.00 | 2.8 | 650'000.00 | 3.0 |
| Capitaux propres | | 21'184'714.35 | 92.1 | 19'731'127.55 | 91.3 |
| Réserve légale | (p. 11) | 9'017'888.49 | 39.2 | 7'550'648.82 | 34.9 |
| Réserve statutaire | (p. 11) | 10'713'239.06 | 46.6 | 10'451'438.15 | 48.3 |
| Résultat d'exploitation de l'année en cours | (p. 11) | 1'161'885.40 | 5.1 | 1'467'239.67 | 6.8 |
| Résultat d'immeuble de l'année en cours | (p. 11) | 291'701.40 | 1.3 | 261'800.91 | 1.2 |

| | Année 2018 | Année 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| Flux financiers (emplois et sources des fonds) | | |
| Résultat net | 1'453'586.80 | 1'729'040.58 |
| Amortissements | 159'252.00 | 180'000.00 |
| Variation des provisions | -314'200.00 | 282'100.00 |
| Cash-flow publié | 1'298'638.80 | 2'191'140.58 |
| Investissements totalement amortis | - | - |
| Cash-flow réel | 1'298'638.80 | 2'191'140.58 |
| Variation des débiteurs à encaisser | -342'090.87 | -288'134.19 |
| Variation de l'impôt anticipé à récupérer | -28'469.15 | 4'176.09 |
| Variation des titres et placements | -96'962.71 | 829'312.71 |
| Variation des créanciers à payer | -63'370.93 | 150'495.39 |
| Variation du c/c gérance Préville | 48'327.40 | -56'315.55 |
| Variation du c/c AVE | -20'882.90 | 16'723.20 |
| Variation des flux découlant de l'exploitation | 795'189.64 | 2'847'398.23 |
| Investissements et désinvestissements | - | - |
| Variation des flux découlant des investissements | - | - |
| Variation des crédits | - | - |
| Variation des flux découlant du financement | - | - |
| Variation des liquidités | 795'189.64 | 2'847'398.23 |
| A titre de justificatif | 31.12.2018 | 01.01.2018 |
| Solde CCP | 443'524.89 | 169'854.07 |
| Solde Banques c/c | 82'961.72 | 109'318.25 |
| Solde Banques c/dépôt | 1'920'852.04 | 1'372'976.69 |
| Solde liquidités | 2'447'338.65 | 1'652'149.01 |
| Variation des liquidités | 795'189.64 | |

| | Budget 2019 | | Comptes 2018 | | Budget 2018 | | Comptes 2017 | |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| | CHF | % | CHF | % | CHF | % | CHF | % |
| Compte de résultat | | | | | | | | |
| Masse salariale entreprises [salariés] | 550'000'000.00 | -2.5 | 563'981'560.25 | -0.3 | 551'153'000.00 | -2.6 | 565'818'252.55 | |
| Masse salariale indépendants | 20'000'000.00 | 0.9 | 19'830'793.80 | 6.2 | 20'171'000.00 | 8.0 | 18'672'693.75 | |
| Produits des encaissements | 25'680'000.00 | 100.0 | 28'318'606.55 | 100.0 | 26'318'000.00 | 100.0 | 27'554'977.95 | 100.0 |
| Contributions des membres et salariés (p. 13) | 20'350'000.00 | 79.2 | 21'995'280.85 | 77.7 | 21'495'000.00 | 81.7 | 22'066'911.85 | 80.1 |
| Contributions des membres indépendants | 320'000.00 | 1.2 | 317'292.70 | 1.1 | 323'000.00 | 1.2 | 298'763.10 | 1.1 |
| Fonds de surcompensation salariés (p. 13) | 5'000'000.00 | 19.5 | 6'006'033.00 | 21.2 | 4'500'000.00 | 17.1 | 5'189'303.00 | 18.8 |
| Fonds de surcompensation indépendants (p. 13) | 10'000.00 | 0.0 | - | 0.0 | - | 0.0 | - | 0.0 |
| Charges pour allocations versées | -26'030'000.00 | -101.4 | -25'888'873.54 | -91.4 | -25'903'000.00 | -98.4 | -26'544'331.96 | -96.3 |
| Allocations familiales salariés (p. 13) | -23'264'000.00 | -90.6 | -23'056'628.14 | -81.4 | -23'092'000.00 | -87.7 | -23'625'074.21 | -85.7 |
| Allocations familiales indépendants | -249'000.00 | -1.0 | -232'770.00 | -0.8 | -249'000.00 | -0.9 | -253'135.00 | -0.9 |
| Contributions au fonds de la famille salariés (p. 13) | -882'000.00 | -3.4 | -900'782.10 | -3.2 | -905'000.00 | -3.4 | -908'776.45 | -3.3 |
| Contributions au fonds de la famille indépendants | -32'000.00 | -0.1 | -29'726.90 | -0.1 | -32'000.00 | -0.1 | -32'098.55 | -0.1 |
| Fonds de surcompensation indépendants | - | 0.0 | -64'094.00 | -0.2 | -30'000.00 | -0.1 | -85'526.00 | -0.3 |
| Frais d'administration des membres (p. 13) | -1'163'000.00 | -4.5 | -1'140'872.40 | -4.0 | -1'155'000.00 | -4.4 | -1'171'721.75 | -4.3 |
| Indemnités de naissance (p. 13) | -440'000.00 | -1.7 | -464'000.00 | -1.6 | -440'000.00 | -1.7 | -466'000.00 | -1.7 |
| Indemnités de décès (p. 13) | - | 0.0 | - | 0.0 | - | 0.0 | -2'000.00 | 0.0 |
| Résultat lié à l'activité d'assurance | -350'000.00 | -1.4 | 2'429'733.01 | 8.6 | 415'000.00 | 1.6 | 1'010'645.99 | 3.7 |
| Produits financiers | 80'000.00 | 0.3 | -545'941.64 | -1.9 | -397'000.00 | -1.5 | 1'225'729.10 | 4.4 |
| Produits des titres et placements | 80'000.00 | 0.3 | 65'106.86 | 0.2 | 100'000.00 | 0.4 | 168'694.23 | 0.6 |
| Ajustement des cours titres et placements | - | 0.0 | -934'461.25 | -3.3 | -700'000.00 | -2.7 | 1'474'784.47 | 5.4 |
| Ajustement de la réserve de fluctuation des titres | - | 0.0 | 314'200.00 | 1.1 | 200'000.00 | 0.8 | -418'700.00 | -1.5 |
| Intérêts moratoires | - | 0.0 | 9'212.75 | 0.0 | 3'000.00 | 0.0 | 950.40 | 0.0 |
| Charges d'administration | -800'000.00 | -3.1 | -721'905.97 | -2.5 | -810'000.00 | -3.1 | -769'135.42 | -2.8 |
| Frais d'administration AVE | -646'200.00 | -2.5 | -646'200.00 | -2.3 | -648'000.00 | -2.5 | -648'000.00 | -2.4 |
| Frais d'assemblées et de séances | -42'000.00 | -0.2 | -30'192.10 | -0.1 | -40'000.00 | -0.2 | -42'972.70 | -0.2 |
| Frais de contrôle des membres | -70'000.00 | -0.3 | - | 0.0 | -80'000.00 | -0.3 | -648.00 | 0.0 |
| Révision interne | -10'000.00 | 0.0 | -9'908.40 | 0.0 | -10'000.00 | 0.0 | -9'936.00 | 0.0 |
| Frais de contentieux | -10'000.00 | 0.0 | -14'825.00 | -0.1 | -10'000.00 | 0.0 | -10'694.44 | 0.0 |
| Pertes sur débiteurs | -20'000.00 | -0.1 | -16'963.35 | -0.1 | -20'000.00 | -0.1 | -55'423.95 | -0.2 |
| Imprimés, matériel | - | 0.0 | -2'205.70 | 0.0 | - | 0.0 | - | 0.0 |

| | Budget 2019 | | Comptes 2018 | | Budget 2018 | | Comptes 2017 | |
|--|----------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | CHF | % | CHF | % | CHF | % | CHF | % |
| Compte de résultat | | | | | | | | |
| Frais de banques et CCP | -1'800.00 | 0.0 | -1'611.42 | 0.0 | -2'000.00 | 0.0 | -1'460.33 | 0.0 |
| Résultat de gestion | -1'070'000.00 | -4.2 | 1'161'885.40 | 4.1 | -792'000.00 | -3.0 | 1'467'239.67 | 5.3 |
| Produits d'immeuble | 670'000.00 | 100.0 | 665'048.00 | 100.0 | 670'000.00 | 100.0 | 680'912.00 | 100.0 |
| Produits des locations | 670'000.00 | 100.0 | 664'398.00 | 99.9 | 670'000.00 | 100.0 | 678'470.00 | 99.6 |
| Produits divers | - | 0.0 | 650.00 | 0.1 | - | 0.0 | 2'442.00 | 0.4 |
| Charges d'immeuble | -360'000.00 | -53.7 | -373'346.60 | -56.1 | -315'300.00 | -47.1 | -419'111.09 | -61.6 |
| Assurances | -11'000.00 | -1.6 | -11'409.00 | -1.7 | -11'000.00 | -1.6 | -11'595.44 | -1.7 |
| Charges | -49'000.00 | -7.3 | -21'991.95 | -3.3 | -30'000.00 | -4.5 | -48'273.45 | -7.1 |
| Entretien & rénovation immeuble | -70'000.00 | -10.4 | -117'299.00 | -17.6 | -50'000.00 | -7.5 | -142'937.90 | -21.0 |
| Impôts | -60'000.00 | -9.0 | -63'394.65 | -9.5 | -60'000.00 | -9.0 | -48'916.30 | -7.2 |
| Frais divers | -10'000.00 | -1.5 | - | 0.0 | -5'000.00 | -0.7 | -1'500.00 | -0.2 |
| Attribution fonds d'amortissement Immeuble | -160'000.00 | -23.9 | -159'252.00 | -23.9 | -159'300.00 | -23.8 | -165'888.00 | -24.4 |
| Résultat d'immeuble Préville Martigny | 310'000.00 | 46.3 | 291'701.40 | 43.9 | 354'700.00 | 52.9 | 261'800.91 | 38.4 |
| Résultat d'exploitation | -760'000.00 | -3.0 | 1'453'586.80 | 5.1 | -437'300.00 | -1.7 | 1'729'040.58 | 6.3 |

31.12.2018

Titres et placements

| Valeur n° | Dépôt | Titres | Monnaie | Échéance | Taux | Valeur comptable | % | Intérêts bruts | Impôt anticipé | RFV% | RFV optimale |
|--|-------|-------------------------------|---------|-----------|--------|---------------------|--------------|-------------------|------------------|--------------|---------------------|
| Liquidités et comptes de placements | | | | | | 2'447'338.65 | 10.1% | -12'971.62 | - | | |
| 62.130-01 | CS | c/c | | | 0.000% | 5'971.82 | 0.0% | -12.72 | - | | |
| 17473.64 | RAI | c/c | | | 0.000% | 76'989.90 | 0.3% | - | - | | |
| 19-225-7 | CCP | c/c | | | 0.000% | 443'524.89 | 1.8% | -325.20 | - | | |
| C 226.31.99 | BCV | épargne | | | 0.000% | 1'905'205.05 | 7.9% | -12'409.25 | - | | |
| 62.130-01-1 | CS | épargne | | | 0.000% | 15'646.99 | 0.1% | -224.45 | - | | |
| Obligations | | | | | | 7'865'574.61 | 32.4% | 73'803.40 | 13'887.45 | 7.4% | 579'600.00 |
| Obligations suisses en CHF | | | | | | 4'138'263.24 | 17.1% | 25'867.40 | 9'053.60 | 5.0% | 206'900.00 |
| 4 | POSTE | Postsoleil 4 | | | | 51'860.00 | 0.2% | 375.00 | 131.25 | | |
| 277966 | BCV | Swissca Bond | | | | 393'965.00 | 1.6% | 1'672.00 | 585.20 | | |
| 2850659 | BCV | Robeco | | | | 493'400.00 | 2.0% | - | - | | |
| 21580464 | BCV | FDP Swisscanto Bond | | | | 3'199'038.24 | 13.2% | 23'820.40 | 8'337.15 | | |
| Obligations étrangères en CHF | | | | | | 1'163'384.04 | 4.8% | 43'799.55 | 3'386.10 | 10.0% | 116'300.00 |
| 70090 | BCV | Swissca Bond Fund | | | | 518'342.37 | 2.1% | 9'674.55 | 3'386.10 | | |
| 3797239 | BCV | Euro-Medium Notes CS | | 2008-2018 | 4.88% | - | 0.0% | 24'375.00 | - | | |
| 3797239 | CS | Euro-Medium Notes CS | | 2008-2018 | 4.88% | - | 0.0% | 9'750.00 | - | | |
| 10527650 | CS | Frankin Templeton | | | | 100'521.27 | 0.4% | - | - | | |
| 27699760 | BCV | Prisma Credit s European Fund | | | | 544'520.40 | 2.2% | - | - | | |
| Obligations étrangères en monnaies étrangères | | | | | | 2'563'927.33 | 10.6% | 4'136.45 | 1'447.75 | 10.0% | 256'400.00 |
| 1748683 | BCV | Swissca Bond Fund € | EUR | | | 78'123.60 | 0.3% | 1'256.45 | 439.75 | | |
| 1771321 | BCV | Swisscanto Bond Fund | | | | 351'144.00 | 1.4% | 2'880.00 | 1'008.00 | | |
| 2648029 | BCV | Julius Baer Multibons SICAV | | | | 20'483.10 | 0.1% | - | - | | |
| 2840759 | BCV | PICTET FUND SICAV | EUR | | | 150'395.00 | 0.6% | - | - | | |
| 23971272 | BCV | Barclay SICAV Fund | | | | 1'458'819.85 | 6.0% | - | - | | |
| 24889202 | BCV | Ellipsis Convertible Fund | | | | 231'596.20 | 1.0% | - | - | | |
| 11559475 | BCV | PICTET FUNDS SICAV | \$ | | | 273'365.58 | 1.1% | - | - | | |
| Actions | | | | | | 6'967'071.16 | 28.7% | 123'959.05 | 41'844.30 | 30.0% | 2'090'100.00 |
| Actions suisses | | | | | | 4'665'347.39 | 19.2% | 106'042.05 | 36'311.80 | 30.0% | 1'399'600.00 |
| 8868 | RAI | PARTS SOCIALES | | | | 200.00 | 0.0% | 2.60 | - | | |
| 1179245 | BCV | Swissca Switzerland | | | | 582'576.24 | 2.4% | 3'564.45 | 1'247.55 | | |

31.12.2018
Titres et placements

| Valeur n° | Dépôt | Titres | Monnaie | Échéance | Taux | Valeur comptable | % | Intérêts bruts | Impôt anticipé | RFV% | RFV optimale |
|-----------|-------|------------------------|---------|----------|------|------------------|------|----------------|----------------|------|--------------|
| 279375 | CS | CS Equity Fund | | | | 532'114.59 | 2.2% | - | - | | |
| 1213853 | CS | CS GROUP | | | | 39'117.60 | 0.2% | 905.50 | - | | |
| 1871299 | BCV | Swisscanto Equity Fund | | | | - | 0.0% | 2'383.20 | 834.10 | | |
| 3176893 | CS | CS ETF on SII | | | | 150'722.00 | 0.6% | 4'774.00 | 1'185.80 | | |
| 3299958 | CS | Pictet Fund | | | | 113'522.41 | 0.5% | - | - | | |
| 26378263 | BCV | BCVS Equity Funds | | | | 1'715'718.55 | 7.1% | 51'723.50 | 18'103.25 | | |
| 30595120 | BCV | BCVs | | | | 1'531'376.00 | 6.3% | 42'688.80 | 14'941.10 | | |

Actions étrangères

| | | | | | | 2'301'723.77 | 9.5% | 17'917.00 | 5'532.50 | 30.0% | 690'500.00 |
|----------|-----|-------------------------|-----|--|--|---------------------|-------------|------------------|-----------------|--------------|-------------------|
| 446851 | CS | Aberdeen Global | \$ | | | 70'371.59 | 0.3% | - | - | | |
| 1163592 | BCV | SICAV | EUR | | | 105'566.04 | 0.4% | - | - | | |
| 1235254 | CS | CS Equity Fund | EUR | | | 49'937.84 | 0.2% | - | - | | |
| 1291920 | CS | Aberdeen Global | \$ | | | 58'091.62 | 0.2% | - | - | | |
| 43195010 | BCV | Threadneedle SICAV | \$ | | | 145'867.33 | 0.6% | - | - | | |
| 1396252 | CS | Ishares PLC | | | | 123'994.78 | 0.5% | 2'109.90 | - | | |
| 2825575 | BCV | Tracker SICAV DAX | € | | | - | 0.0% | - | - | | |
| 11551464 | BCV | Swisscanto MSCI world | \$ | | | 1'060'922.66 | 4.4% | 14'612.85 | 5'114.50 | | |
| 22296340 | CS | Xmth on MSCI EURO | | | | 100'134.23 | 0.4% | - | - | | |
| 3016622 | CS | Jp Morgan Fund | EUR | | | 45'657.46 | 0.2% | - | - | | |
| 596401 | BCV | GAM Multistock SICAV | | | | - | 0.0% | 1'194.25 | 418.00 | | |
| 3250266 | BCV | Robeco capital SICAV | \$ | | | 197'751.76 | 0.8% | - | - | | |
| 3627308 | BCV | Uni Global SICAV | EUR | | | 128'821.79 | 0.5% | - | - | | |
| 4451232 | BCV | STRALEM Fund SICAV | \$ | | | 155'578.46 | 0.6% | - | - | | |
| 11145891 | CS | CS Indexmatch on NIKKEI | | | | 59'028.21 | 0.2% | - | - | | |

Immobilier

| | | | | | | 6'972'528.76 | 28.7% | 52'176.25 | 9'677.75 | 6.8% | 472'600.00 |
|--|--|--|--|--|--|---------------------|--------------|------------------|-----------------|-------------|-------------------|
|--|--|--|--|--|--|---------------------|--------------|------------------|-----------------|-------------|-------------------|

Immeubles en Suisse

| | | | | | | 3'822'060.00 | 15.8% | - | - | 0.0% | - |
|--|--|----------------------------|--|--|--|---------------------|--------------|---|---|-------------|---|
| | | Immeuble Préville Martigny | | | | 3'822'060.00 | 15.8% | - | - | | |

Fonds de placements immobiliers

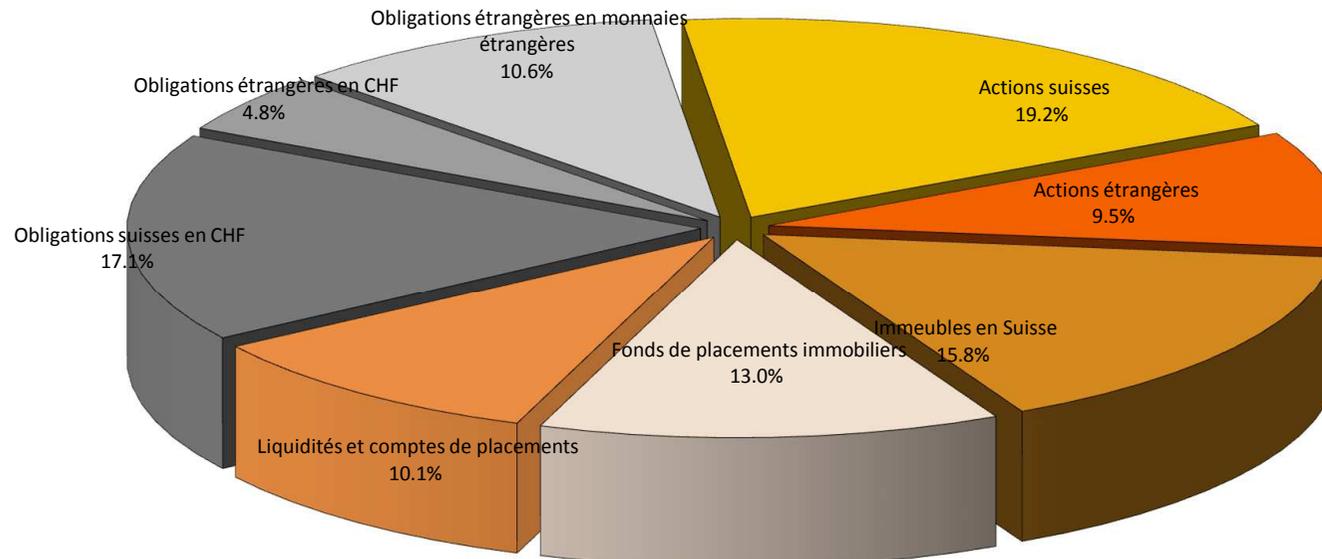
| | | | | | | 3'150'468.76 | 13.0% | 52'176.25 | 9'677.75 | 15.0% | 472'600.00 |
|----------|-----|----------------------------|--|--|--|---------------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|-------------------|
| 1442085 | BCV | Immovit | | | | 441'840.00 | 1.8% | 12'000.00 | 4'200.00 | | |
| 2616884 | BCV | UBS Foncipars | | | | 552'520.70 | 2.3% | 15'650.65 | 5'477.75 | | |
| 4261652 | BCV | MV Immoxtra | | | | 240'444.50 | 1.0% | - | - | | |
| 11705256 | BCV | Index Fund Swiss real | | | | 1'163'760.56 | 4.8% | - | - | | |
| 11876805 | CS | CS Real Estate Fund | | | | 311'259.00 | 1.3% | 11'122.80 | - | | |
| 11195919 | BCV | Swisscanto Swisscommercial | | | | 188'100.00 | 0.8% | 6'300.00 | - | | |

31.12.2018

Titres et placements

| Valeur n° | Dépôt | Titres | Monnaie | Échéance | Taux | Valeur comptable | % | Intérêts bruts | Impôt anticipé | RFV% | RFV optimale |
|--|-------|------------------------|---------|----------|------|----------------------|---------------|--------------------|------------------|--------------|---------------------|
| 10077844 | CS | CS Fund green Property | | | | 252'544.00 | 1.0% | 7'102.80 | | | |
| Sous-total | | | | | | 24'252'513.18 | 100.0% | 236'967.08 | 65'409.50 | 13.0% | 3'142'300.00 |
| Pertes remboursements titres | | | | | | | | -126'546.47 | | | |
| Gains remboursements titres | | | | | | | | - | | | |
| Frais de banque, droits de garde, divers | | | | | | | | -30'963.43 | | | |
| Frais opérations sur titres | | | | | | | | -14'350.32 | | | |
| Ajustements cours placements et devises | | | | | | | | -934'461.25 | | | |
| Solde au 31 décembre | | | | | | 24'252'513.18 | 100.0% | -869'354.39 | 65'409.50 | 13.0% | 3'142'300.00 |

■ Liquidités et comptes de placements
 ■ Obligations suisses en CHF
 ■ Obligations étrangères en CHF
 ■ Obligations étrangères en monnaies étrangères
 ■ Actions suisses
 ■ Actions étrangères
 ■ Immeubles en Suisse
 ■ Fonds de placements immobiliers



Evolution des fonds propres

Fonds de réserve légale

Depuis 2009, le montant de ce fonds doit correspondre au minimum à 20% et au maximum à 100% des allocations moyennes versées lors des trois précédents exercices. Auparavant, le fonds devait suffire à couvrir les allocations d'au minimum 2 mois et au maximum 6 mois des allocations moyennes versées lors des deux années précédentes.

| Année | Réserve au 01.01. | Résultat année | Réserve au 31.12. | Réserve maximale | Réserve minimale | Marge sur minimum | Ratio de réserve |
|-------|-------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 2018 | 9'017'888 | 1'161'885 | 10'179'774 | 24'153'413 | 4'830'683 | 5'349'091 | 42.1% |
| 2017 | 7'550'649 | 1'467'240 | 9'017'888 | 24'664'436 | 4'932'887 | 4'085'001 | 36.6% |
| 2016 | 8'013'739 | -463'090 | 7'550'649 | 25'206'295 | 5'041'259 | 2'509'390 | 30.0% |
| 2015 | 7'839'754 | 173'985 | 8'013'739 | 25'968'449 | 5'193'690 | 2'820'049 | 30.9% |
| 2014 | 6'611'257 | 1'228'497 | 7'839'754 | 26'247'443 | 5'249'489 | 2'590'265 | 29.9% |
| 2013 | 6'438'351 | 172'906 | 6'611'257 | 26'158'675 | 5'231'735 | 1'379'522 | 25.3% |
| 2012 | 5'193'799 | 1'244'551 | 6'438'350 | 25'507'218 | 5'101'444 | 1'336'906 | 25.2% |
| 2011 | 6'391'626 | -1'197'827 | 5'193'799 | 24'991'631 | 4'998'326 | 195'473 | 20.8% |
| 2010 | 6'871'842 | -480'216 | 6'391'626 | 24'190'373 | 4'838'075 | 1'553'551 | 26.4% |
| 2009 | 8'092'734 | -1'220'893 | 6'871'841 | 23'391'544 | 4'678'309 | 2'193'532 | 29.4% |
| 2008 | 7'562'639 | 530'195 | 8'092'834 | 11'399'486 | 3'799'829 | 4'293'005 | 4.3 mois |
| 2007 | 6'141'007 | 1'421'532 | 7'562'539 | 11'033'033 | 3'677'678 | 3'884'861 | 4.1 mois |

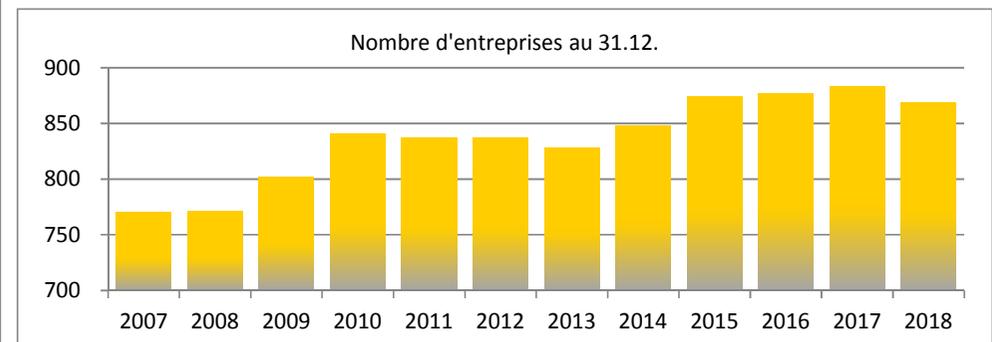
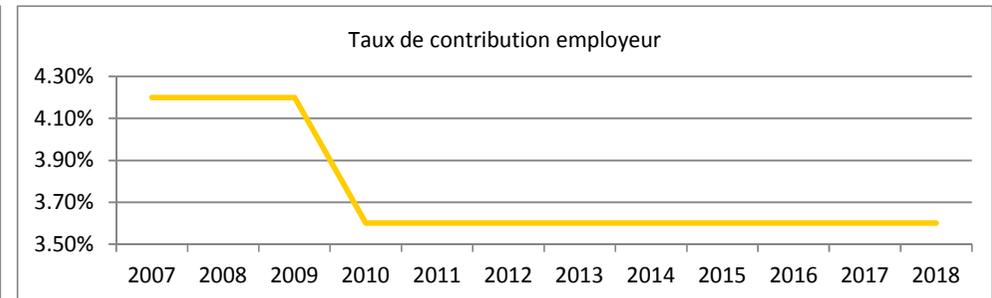
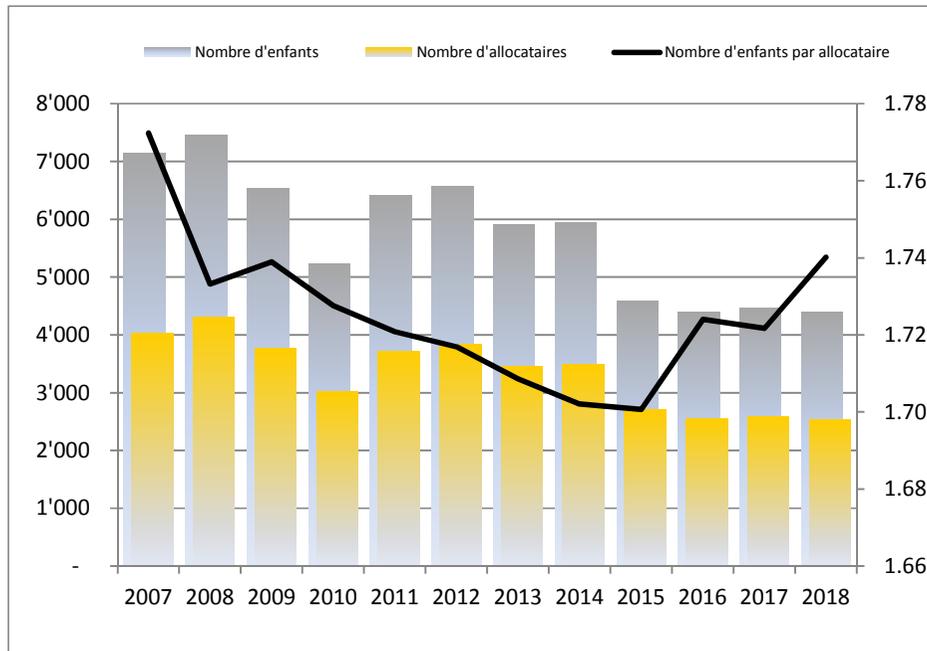
Fonds de réserve statutaire

Depuis sa création en 1970, et conformément aux dispositions de l'article 36 RAFS, ce fonds libre est alimenté par les résultats d'immeuble.

| Année | Réserve au 01.01. | Résultat année | Réserve au 31.12. | Fonds propres totaux | Réserve minimale | Marge sur minimum | Ratio de réserve |
|-------|-------------------|----------------|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 2018 | 10'713'239 | 291'701 | 11'004'940 | 21'184'714 | 4'830'683 | 16'354'032 | 87.7% |
| 2017 | 10'451'438 | 261'801 | 10'713'239 | 19'731'128 | 4'932'887 | 14'798'241 | 80.0% |
| 2016 | 9'993'498 | 457'940 | 10'451'438 | 18'002'087 | 5'041'259 | 12'960'828 | 71.4% |
| 2015 | 9'976'363 | 17'134 | 9'993'497 | 18'007'236 | 5'193'690 | 12'813'546 | 69.3% |
| 2014 | 10'638'258 | -661'895 | 9'976'363 | 17'816'117 | 5'249'489 | 12'566'628 | 67.9% |
| 2013 | 10'636'821 | 1'438 | 10'638'259 | 17'249'516 | 5'231'735 | 12'017'781 | 65.9% |
| 2012 | 10'537'601 | 99'220 | 10'636'821 | 17'075'171 | 5'101'444 | 11'973'727 | 66.9% |
| 2011 | 10'305'080 | 232'521 | 10'537'601 | 15'731'400 | 4'998'326 | 10'733'074 | 62.9% |
| 2010 | 10'110'511 | 194'569 | 10'305'080 | 16'696'706 | 4'838'075 | 11'858'631 | 69.0% |
| 2009 | 9'727'742 | 382'769 | 10'110'511 | 16'982'352 | 4'678'309 | 12'304'043 | 72.6% |
| 2008 | 9'322'750 | 404'992 | 9'727'742 | 17'820'576 | 3'799'829 | 14'020'747 | 9.4 mois |
| 2007 | 9'005'902 | 316'848 | 9'322'750 | 16'885'289 | 3'677'678 | 13'207'611 | 9.2 mois |

Statistiques

| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Nombre d'allocataires | 4'029 | 4'306 | 3'758 | 3'025 | 3'722 | 3'829 | 3'455 | 3'487 | 2'699 | 2'551 | 2'587 | 2'528 |
| - suisses | 1'368 | 1'415 | 1'242 | 1'182 | 1'250 | 1'296 | 1'261 | 1'203 | 1'112 | 1'125 | 1'172 | 1'385 |
| - étrangers | 2'661 | 2'891 | 2'516 | 1'843 | 2'472 | 2'533 | 2'194 | 2'284 | 1'587 | 1'426 | 1'415 | 1'143 |
| Nombre d'enfants | 7'141 | 7'463 | 6'535 | 5'226 | 6'405 | 6'574 | 5'903 | 5'935 | 4'590 | 4'398 | 4'454 | 4'399 |
| - suisses | 2'579 | 2'641 | 2'310 | 2'181 | 2'296 | 2'359 | 2'284 | 2'153 | 2'005 | 2'055 | 2'119 | 2'120 |
| - étrangers | 4'562 | 4'822 | 4'225 | 3'045 | 4'109 | 4'215 | 3'619 | 3'782 | 2'585 | 2'343 | 2'335 | 2'279 |
| Nombre d'enfants par allocataire | 1.77 | 1.73 | 1.74 | 1.73 | 1.72 | 1.72 | 1.71 | 1.70 | 1.70 | 1.72 | 1.72 | 1.74 |
| - suisses | 1.89 | 1.87 | 1.86 | 1.85 | 1.84 | 1.82 | 1.81 | 1.79 | 1.80 | 1.83 | 1.81 | 1.53 |
| - étrangers | 1.71 | 1.67 | 1.68 | 1.65 | 1.66 | 1.66 | 1.65 | 1.66 | 1.63 | 1.64 | 1.65 | 1.99 |
| Nombre de naissances | 258 | 249 | 200 | 199 | 215 | 238 | 225 | 246 | 211 | 217 | 227 | 222 |
| Nombre d'entreprises au 31.12. | 770 | 771 | 802 | 841 | 837 | 837 | 828 | 848 | 874 | 877 | 883 | 869 |
| - affiliations | 56 | 72 | 46 | 78 | 39 | 59 | 33 | 62 | 68 | 48 | 57 | 34 |
| - radiations | -55 | 41 | -46 | -40 | -43 | -62 | -39 | -42 | -42 | -45 | -51 | -48 |
| Nombre d'assurés au 31.12. - total assurés avec 1 salaire déclaré | 7'669 | 7'411 | 7'481 | 7'741 | 7'782 | 7'660 | 8'339 | 8'334 | 7'928 | | | |
| Taux de contribution employeur | 4.20% | 4.20% | 4.20% | 3.60% | 3.60% | 3.60% | 3.60% | 3.60% | 3.60% | 3.60% | 3.60% | 3.60% |

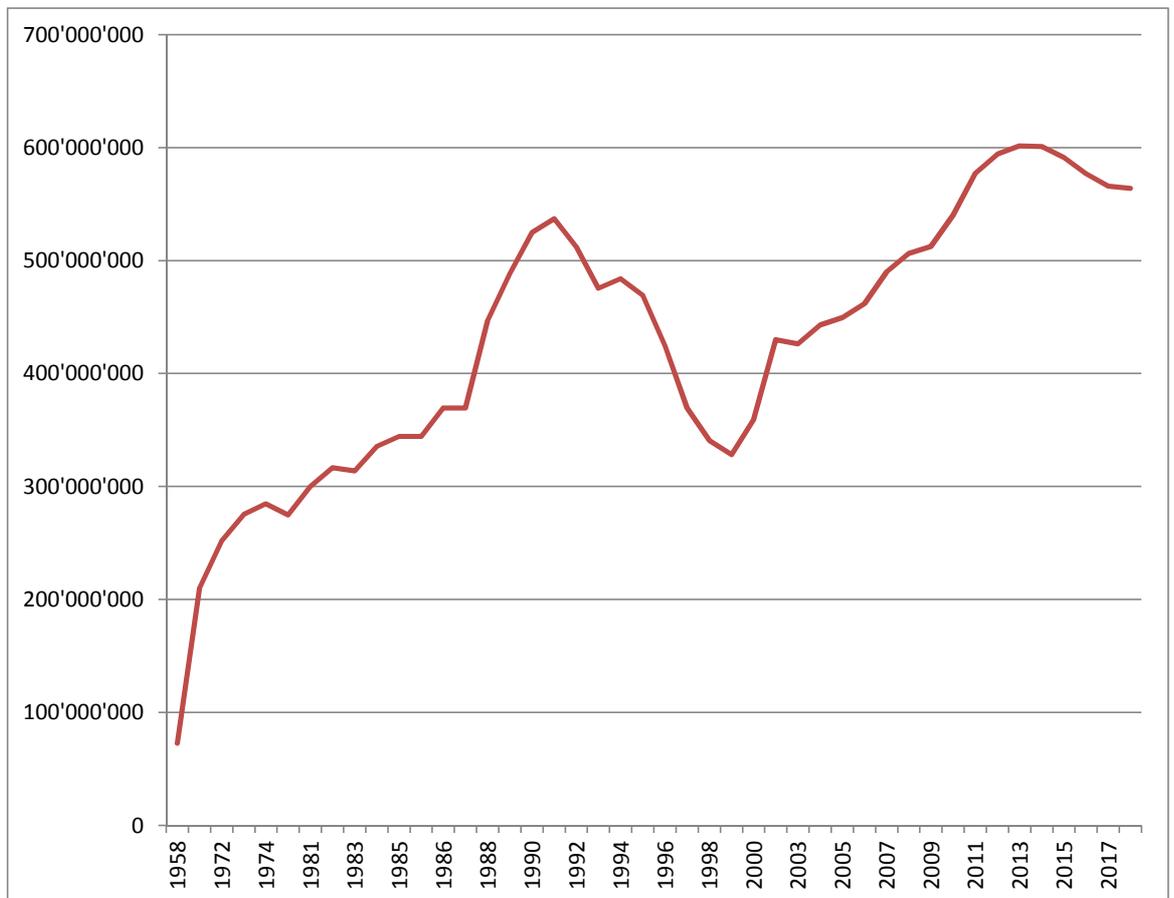


Détail du résultat lié à l'activité d'assurance

Tableaux différentiels des masses salariales déclarées, du nombre de personnes employées, des contributions encaissées des allocations familiales versées et des frais de gestion bonifiés.

| Année 2018 | Masse salariale | Contributions | Allocations | Frais de gestion | Résultat |
|--------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Salariés 2018 | 562'272'242 | 21'928'617 | -23'056'628 | -1'140'872 | -2'268'883 |
| Complément 2017 | 1'276'008 | 49'764 | - | - | 49'764 |
| Complément 2016 | 433'310 | 16'899 | - | - | 16'899 |
| | | | - | | |
| Sous-total | 563'981'560 | 21'995'281 | -23'056'628 | -1'140'872 | -2'202'220 |
| Surcompensation | - | 6'006'033 | - | - | 6'006'033 |
| Fonds de la famille | - | - | -900'782 | - | -900'782 |
| Allocations de naissance | - | - | -464'000 | - | -464'000 |
| Indemnités de décès | - | - | - | - | - |
| Salariés | 563'981'560 | 28'001'314 | -24'421'410 | -1'140'872 | 2'439'031 |
| Indépendants 2018 | 15'581'403 | 249'302 | -232'770 | - | 16'532 |
| Complément 2017 | 4'078'038 | 65'249 | - | - | 65'249 |
| Reprises 2015-2016 | 171'353 | 2'742 | - | - | 2'742 |
| Surcompensation | - | - | -64'094 | - | -64'094 |
| Fonds de la famille | - | - | -29'727 | - | -29'727 |
| Indépendants | 19'830'794 | 317'293 | -326'591 | - | -9'298 |
| Total | 583'812'354 | 28'318'607 | -24'748'001 | -1'140'872 | 2'429'733 |

Courbe d'évolution des salaires déclarés



Pertes sur débiteurs

| N° | Entreprise | | CHF |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|
| 92548 | Premand & Udressy | 1870 Monthey | 9'645.95 |
| 97638 | Edifer Sàrl | 1896 Vouvry | 5'859.40 |
| 97729 | Coppey Georges | 1963 Vétroz | 119.50 |
| 99006 | Gilbat Sàrl | 1958 Uvrier | 9'388.55 |
| 99515 | Kenex sàrl | 1869 Massongex | 2'267.10 |
| Total des pertes sur débiteurs | | | 27'280.50 |

Récupération de créances sur faillites antérieures

| N° | Entreprise | | CHF |
|---|----------------------------|--|------------------|
| | Récupération créances 2013 | | 10'317.15 |
| Total des récupération de créances | | | 10'317.15 |

| | | | |
|--|--|--|------------------|
| Total des pertes nettes sur débiteurs | | | 16'963.35 |
|--|--|--|------------------|

Immeuble Prévile Martigny

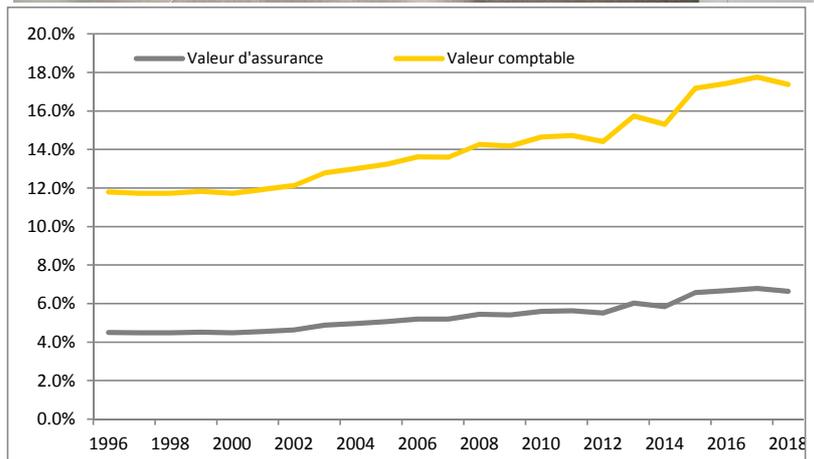
Description de l'objet

| | |
|------------------------|----------------------|
| Nom de l'immeuble | Prévile |
| Nom local | Grand-Verger |
| Localité | 1920 Martigny |
| Surface de la parcelle | 2'504 m ² |
| Date d'achat | 6 septembre 1963 |
| Prix d'achat | CHF 4'242'799.75 |
| Valeur fiscale | CHF 4'867'000.00 |
| Valeur cadastrale | CHF 4'772'500.00 |
| Valeur comptable | CHF 3'822'060.00 |
| Valeur d'assurance | CHF 10'000'000.00 |



Rendement brut de l'objet

| Année | CHF | V.A. % | V.C. % |
|-------|---------|--------|--------|
| 1996 | 450'640 | 4.5% | 11.8% |
| 1997 | 448'325 | 4.5% | 11.7% |
| 1998 | 448'360 | 4.5% | 11.7% |
| 1999 | 451'990 | 4.5% | 11.8% |
| 2000 | 448'050 | 4.5% | 11.7% |
| 2001 | 455'585 | 4.6% | 11.9% |
| 2002 | 463'345 | 4.6% | 12.1% |
| 2003 | 488'525 | 4.9% | 12.8% |
| 2004 | 496'980 | 5.0% | 13.0% |
| 2005 | 506'110 | 5.1% | 13.2% |
| 2006 | 520'175 | 5.2% | 13.6% |
| 2007 | 519'850 | 5.2% | 13.6% |
| 2008 | 544'850 | 5.4% | 14.3% |
| 2009 | 541'670 | 5.4% | 14.2% |
| 2010 | 559'875 | 5.6% | 14.6% |
| 2011 | 563'085 | 5.6% | 14.7% |
| 2012 | 551'065 | 5.5% | 14.4% |
| 2013 | 601'675 | 6.0% | 15.7% |
| 2014 | 584'920 | 5.8% | 15.3% |
| 2015 | 656'500 | 6.6% | 17.2% |
| 2016 | 666'295 | 6.7% | 17.4% |
| 2017 | 678'470 | 6.8% | 17.8% |
| 2018 | 664'398 | 6.6% | 17.4% |



CAFIB
Caisse valaisanne d'allocations familiales
de l'industrie du bâtiment
Rue de l'Avenir 11
Case postale 62
1951 Sion

Jean-Marc Rausis
027 327 32 55

