

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Stati Generali delle Pensioni

Longevity, fluttuazioni macroeconomiche e
previdenza

Dario Focarelli

Direttore Generale ANIA



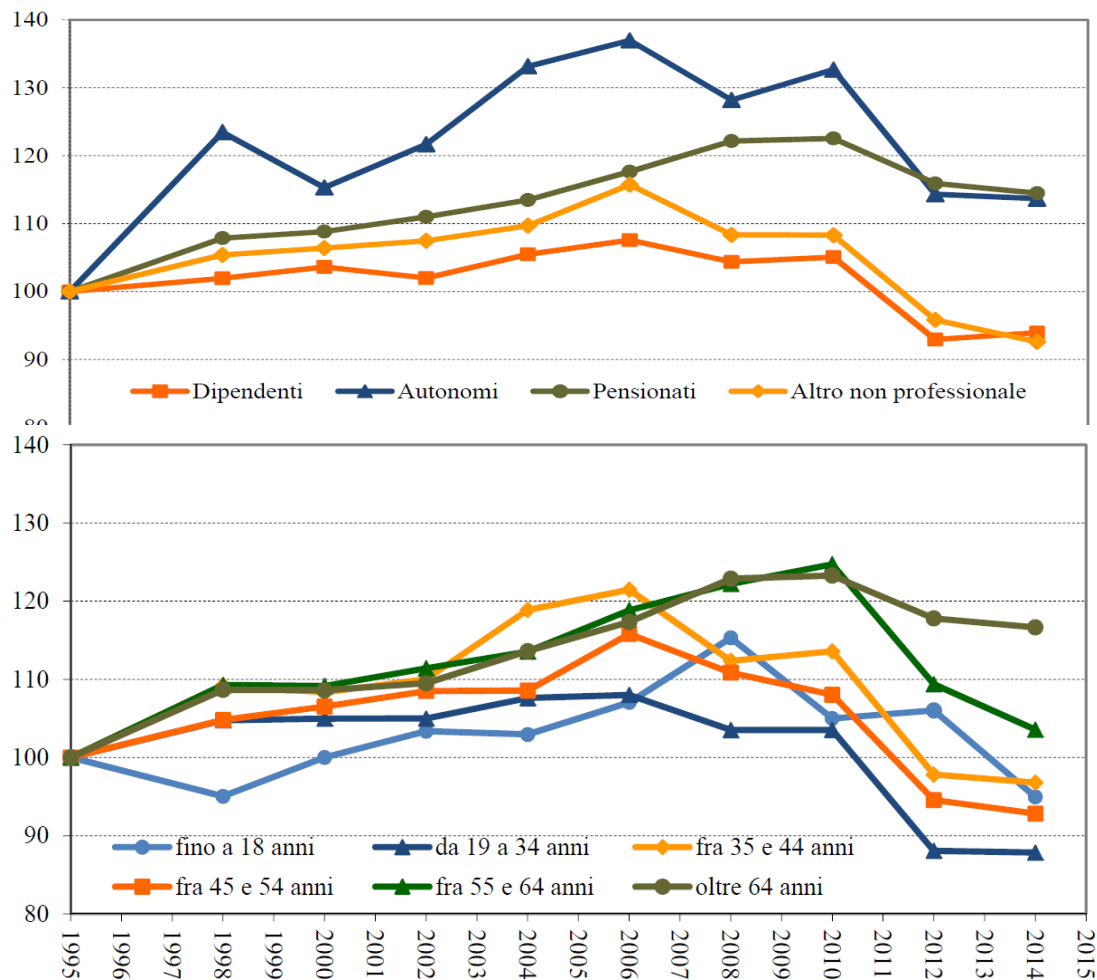
**Università Commerciale
Luigi Bocconi**

Agenda

- Reddito e ricchezza per età.
 - Negli ultimi 20 anni la ricchezza degli ultra 65-enni è migliorata in termini relativi
 - In termini assoluti, hanno tra le classi di età: i) il più elevato reddito pro-capite; ii) il più basso disagio sociale; iii) la più elevata ricchezza unitaria
- La «Busta Arancione» ha cambiato gli atteggiamenti nei confronti della previdenza integrativa?
- Le sfide della previdenza integrativa

Reddito medio equivalente per caratteristiche individuali

(prezzi costanti, 1995=100)



Il reddito equivalente è un indicatore di benessere che tiene conto della dimensione familiare e delle economie di scala che ne derivano: è definito come il reddito di cui un membro di una famiglia dovrebbe disporre per raggiungere lo stesso livello di benessere se visse da solo.

Redditi, consumi e indici di povertà economica

Reddito, consumi e indici di povertà economica (euro, valori percentuali)

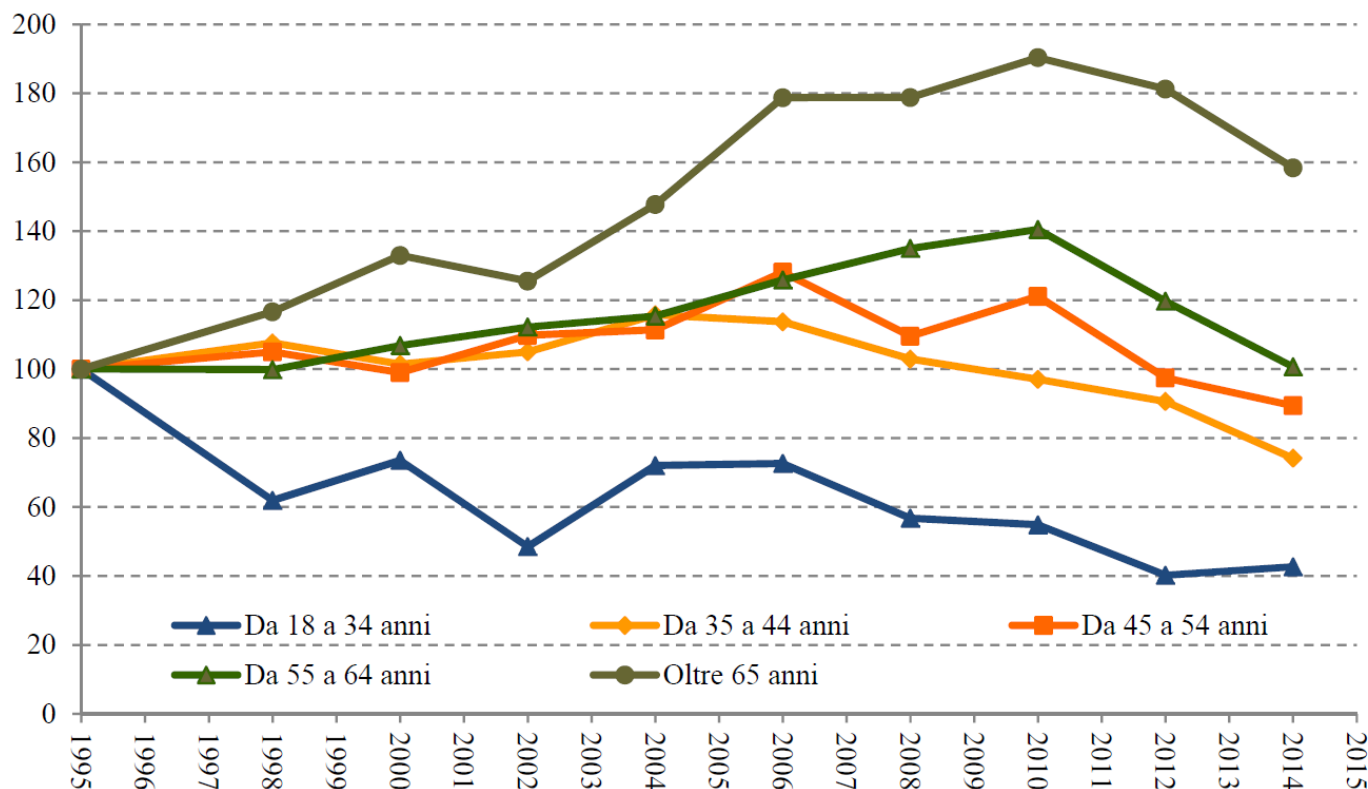
Modalità	Reddito equivalente	Reddito pro capite	Consumi equivalenti	Indice di povertà economica(*)		
				Reddito equivalente	Reddito pro capite	Consumi equivalenti
Età						
Fino a 18 anni	15.039	8.446	11.687	32,1	43,2	23,4
da 18 a 34 anni	16.133	10.736	11.886	28,2	31,2	20,3
da 35 a 44 anni	17.050	11.247	12.617	23,7	29,3	17,1
da 45 a 54 anni	18.021	12.384	13.262	23,4	25,4	16,0
da 55 a 64 anni	20.713	14.770	14.471	17,0	16,9	12,9
oltre 64 anni	20.345	16.099	14.695	11,4	8,0	6,9

(*) Percentuali di individui al di sotto della soglia definita come il 60 % della mediana dell'indicatore corrispondente.

Il reddito equivalente è un indicatore di benessere che tiene conto della dimensione familiare e delle economie di scala che ne derivano: è definito come il reddito di cui un membro di una famiglia dovrebbe disporre per raggiungere lo stesso livello di benessere se visse da solo.

La ricchezza degli ultra 65-enni è aumentata in termini relativi

Ricchezza netta media per età del capofamiglia
(prezzi costanti, 1995=100)



Fonte: Elaborazioni sull'archivio storico dell'Indagine sui bilanci delle famiglie italiane, versione 9.0.

Ricchezza familiare

Valori mediани della ricchezza familiare (euro)

Modalità (*)	Attività reali	Immobili	Attività finanziarie	Totale attività	Ricchezza netta (**)
Età					
fino a 34 anni	30.500	0	3.000	36.150	18.300
da 35 a 44 anni	105.000	100.000	4.495	117.429	85.500
da 45 a 54 anni	154.000	150.000	5.500	170.100	150.000
da 55 a 64 anni	174.000	160.000	8.667	192.500	183.845
oltre 64 anni	146.000	140.000	7.000	155.000	154.000

Struttura della famiglia per numero di componenti (percentuali di famiglie)

Modalità (*)	Numero di componenti						Numero medio di componenti
	1	2	3	4	5 e più	Totale	
Età							
fino a 34 anni	33,3	19,4	22,7	16,2	8,4	100,0	2,50
da 35 a 44 anni	22,7	15,4	25,2	27,4	9,4	100,0	2,87
da 45 a 54 anni	20,1	15,8	22,3	32,0	9,7	100,0	2,99
da 55 a 64 anni	17,5	29,1	26,5	19,6	7,3	100,0	2,71
oltre 64 anni	43,4	41,9	10,0	3,4	1,4	100,0	1,78

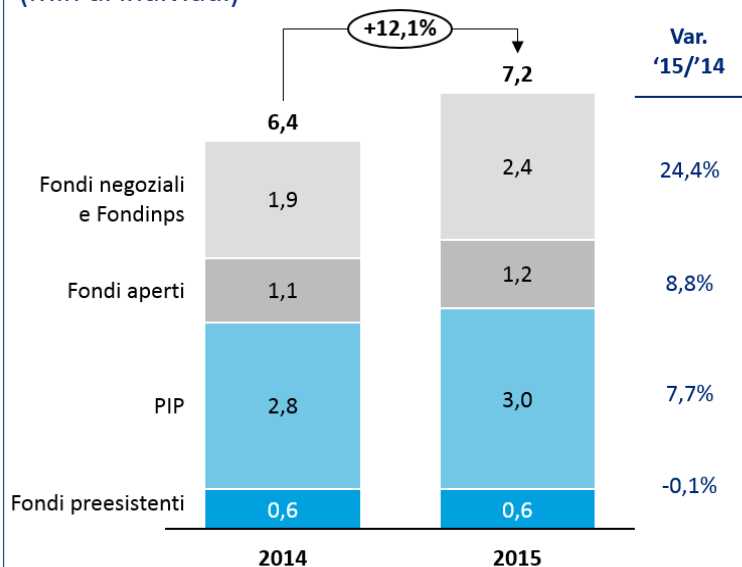
La ricchezza familiare netta è costituita dalla somma delle attività reali (immobili, aziende e oggetti di valore), delle attività finanziarie (depositi, titoli di Stato, azioni, ecc.) al netto delle passività finanziarie (mutui e altri debiti).

La diffusione della previdenza integrativa

Trend iscritti per categoria di prodotto...

Adesioni per forma pensionistica

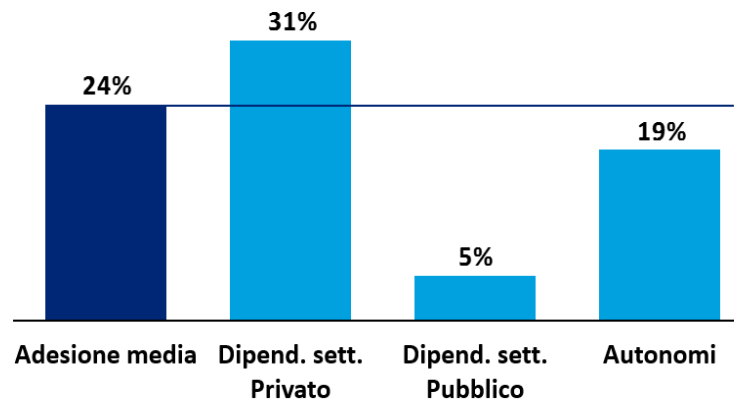
(Mln di individui)



...Adesione per condizione professionale

Adesioni per tipo di impiego

(Mln di individui, 2015)



+ Basso tasso di adesione per i giovani lavoratori

La «Busta Arancione» ha cambiato gli atteggiamenti nei confronti della previdenza integrativa? (1/2)

	Pre Busta Arancione	Post Busta Arancione
Rinvio del tema	38%	11%
Utilizzerà i risparmi	35%	53%
Ricorrerà a previdenza integrativa	13%	35%
Interessati a check up previdenziale	62%	90%
Interessati a consulenza a pagamento	22%	41%

Fonte GFK

La «Busta Arancione» ha cambiato gli atteggiamenti nei confronti della previdenza integrativa? (2/2)

RAMO/PRODOTTO	Premi nel mese	Distrib. (%)	Var. (%) 16/15	N° polizze da inizio anno	Premi da inizio anno	Distrib. (%)	Var. (%) 16/15
Vita - ramo I	3.575.504	71,2%	-8,9%	2.187.817	44.409.787	74,8%	2,3%
Capitalizzazioni - ramo V	72.202	1,4%	37,5%	18.414	1.211.295	2,0%	-30,4%
Linked - ramo III	1.368.700	27,2%	-21,2%	329.982	13.671.194	23,0%	-37,4%
- di cui: unit-linked	1.368.700	27,2%	-21,2%	329.982	13.671.194	23,0%	-37,4%
- di cui: index-linked	-	0,0%	n.d.	-	-	0,0%	-100,0%
Malattia - ramo IV	639	0,0%	66,8%	10.339	5.018	0,0%	-22,4%
Fondi pensione aperti - ramo VI	7.058	0,1%	5,0%	52.563	67.543	0,1%	23,4%
Imprese italiane-extra UE	5.024.103	100,0%	-12,2%	2.599.115	59.364.837	100,0%	-11,5%
di cui: forme pens. ind.	88.718	1,8%	26,7%	244.146	768.071	1,3%	17,0%
: forme di puro rischio	34.416	38,8%	10,6%	777.445	426.187	0,7%	39,9%
Imprese UE	1.267.700		26,4%		11.462.376		-11,0%
Totale	6.291.803		-6,4%		70.827.213		-11,4%

Le sfide della previdenza integrativa

- Utilizzo del montante previdenziale: RITA
- Riforma della tassazione, favorire lo spostamento intergenerazionale
- Favorire la concorrenza e la scelta del lavoratore

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Stati Generali delle Pensioni

Longevity, fluttuazioni macroeconomiche e
previdenza

Dario Focarelli

Direttore Generale ANIA



**Università Commerciale
Luigi Bocconi**