

WEBINAR KAIDANERS – venerdì 25 marzo | 14.30

**LE CASSE DI PREVIDENZA PRIVATA:
UN APPROFONDIMENTO**

fm



- Casse Professionali, quando nascono e cosa è cambiato
- Qualche dato su iscritti e solidità patrimoniale
- Quanto raccolgono e come investono

In Italia ci sono circa 1,6 milioni di professionisti iscritti ad un Ordine o ad un Collegio professionale.

Nel 1994 avviene un significativo cambiamento pensionistico per questi lavoratori, in quanto **il decreto 509 trasforma le Casse di previdenza da enti di diritto pubblico in enti di diritto privato**. L'intervento normativo ha prodotto:

- Rinuncia ai finanziamenti pubblici
- Autonomia gestionale, organizzativa e contabile

A carico di tali enti era previsto un onere importante: garantire **l'equilibrio finanziario** (a tutela delle prestazioni pensionistiche) **su un orizzonte temporale di 15 anni**. A tal fine, potevano in autonomia modificare le aliquote contributive, le eventuali aliquote di rendimento ed i requisiti per la maturazione dei diritti.

ecomatica Il decreto n. 103 del 1996

Dal decreto 509/1994 rimanevano tuttavia fuori quei liberi professionisti sprovvisti di una Cassa di Previdenza.

A sanare la situazione ha provveduto il decreto 103/1996 il quale ha previsto:

- Obbligo di costituzione di una nuova Cassa, in presenza di un numero di aderenti pari ad almeno 8.000 professionisti;
- Inclusione dei professionisti sprovvisti di tutela previdenziale in altro ente previdenziale di una categoria professionale simile;
- Istituzione dell'EPAP (Ente di Previdenza ed Assistenza Pluricategoriale) destinato ad accogliere tutti gli altri liberi professionisti.

In tal modo **si è costituito un sistema di previdenza privata di primo pilastro, alternativo al gigante pubblico dell'INPS.**

CASSE

DI PREVIDENZA



Come noto, la legge 214/2011 meglio nota come «Riforma Fornero», ha impattato direttamente sulle prestazioni erogate dall'INPS introducendo l'età di pensionamento agganciata alle speranze attese di vita e, soprattutto, il passaggio al calcolo contributivo.

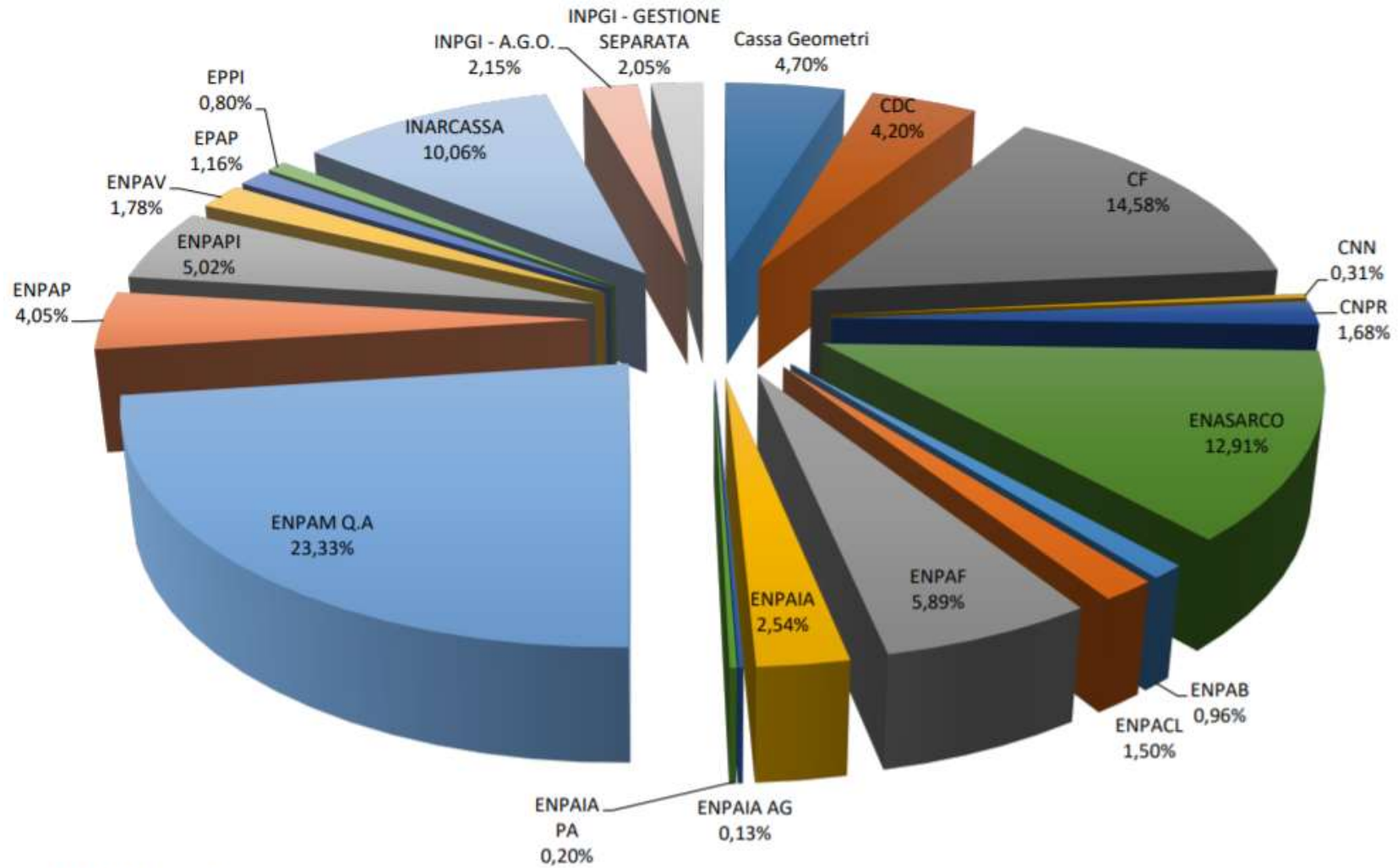
Sulle Casse professionali, **la Riforma ha previsto l'obbligo di sostenibilità finanziaria su un periodo molto più esteso**, chiedendo di *«adottare misure volte ad assicurare l'equilibrio tra entrate contributive e spesa per prestazioni pensionistiche secondo bilanci tecnici riferito ad un arco temporale di **50 anni**»*.

In conseguenza di ciò le Casse (salvo eccezioni che vedremo) hanno provveduto a:

- Alzare l'età pensionabile
- Introdurre meccanismi di calcolo pro-rata o contributivi puri

Il tutto, con **inevitabili conseguenze negative** in termini di prestazioni future.

Fonte AdEPP, XI
Rapporto sulla
Previdenza Privata,
dicembre 2021



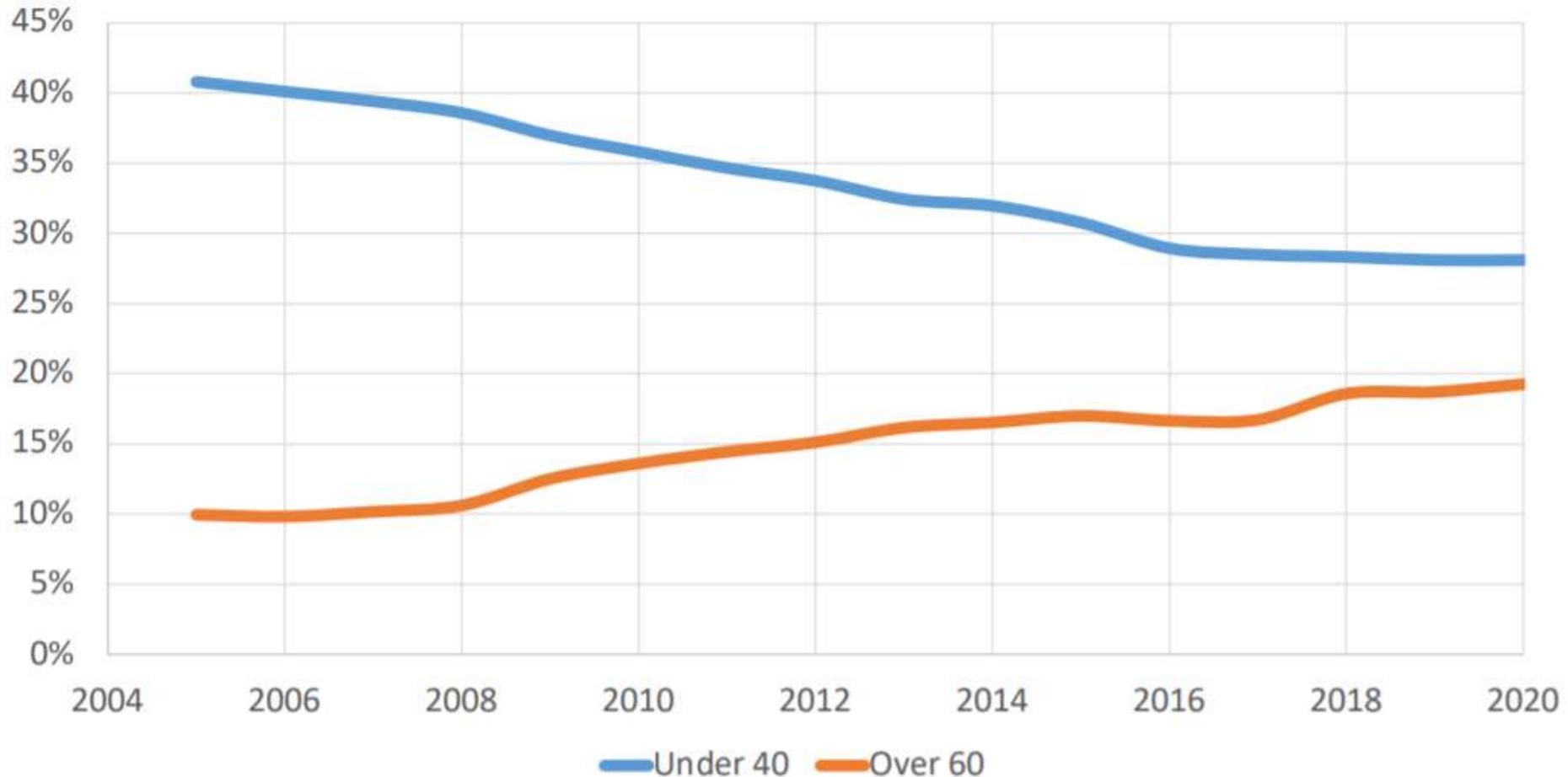
Dati 2020

Iscritti attivi Enti Previdenziali AdEPP

ANNO	CONTRIBUENTI	CONTRIBUENTI ATTIVI	TOTALE CONTRIBUENTI
	ATTIVI	PENSIONATI	
2005	1.265.906	42.332	1.308.238
2006	1.297.166	43.355	1.340.521
2007	1.330.052	44.545	1.374.597
2008	1.354.331	46.719	1.401.050
2009	1.377.835	54.891	1.432.726
2010	1.400.012	59.783	1.459.795
2011	1.423.548	64.980	1.488.528
2012	1.438.398	69.678	1.508.076
2013	1.454.516	72.440	1.526.956
2014	1.503.688	74.010	1.577.698
2015	1.523.938	76.843	1.600.781
2016	1.532.648	79.543	1.612.191
2017	1.581.401	83.934	1.665.335
2018	1.591.623	85.683	1.677.306
2019	1.583.010	89.244	1.672.254
2020	1.581.975	98.175	1.680.150
Variazioni 2019-2020	-0,07 %	10,01%	0,47%
Variazioni 2005-2020	24,97%	131,92%	28,43%

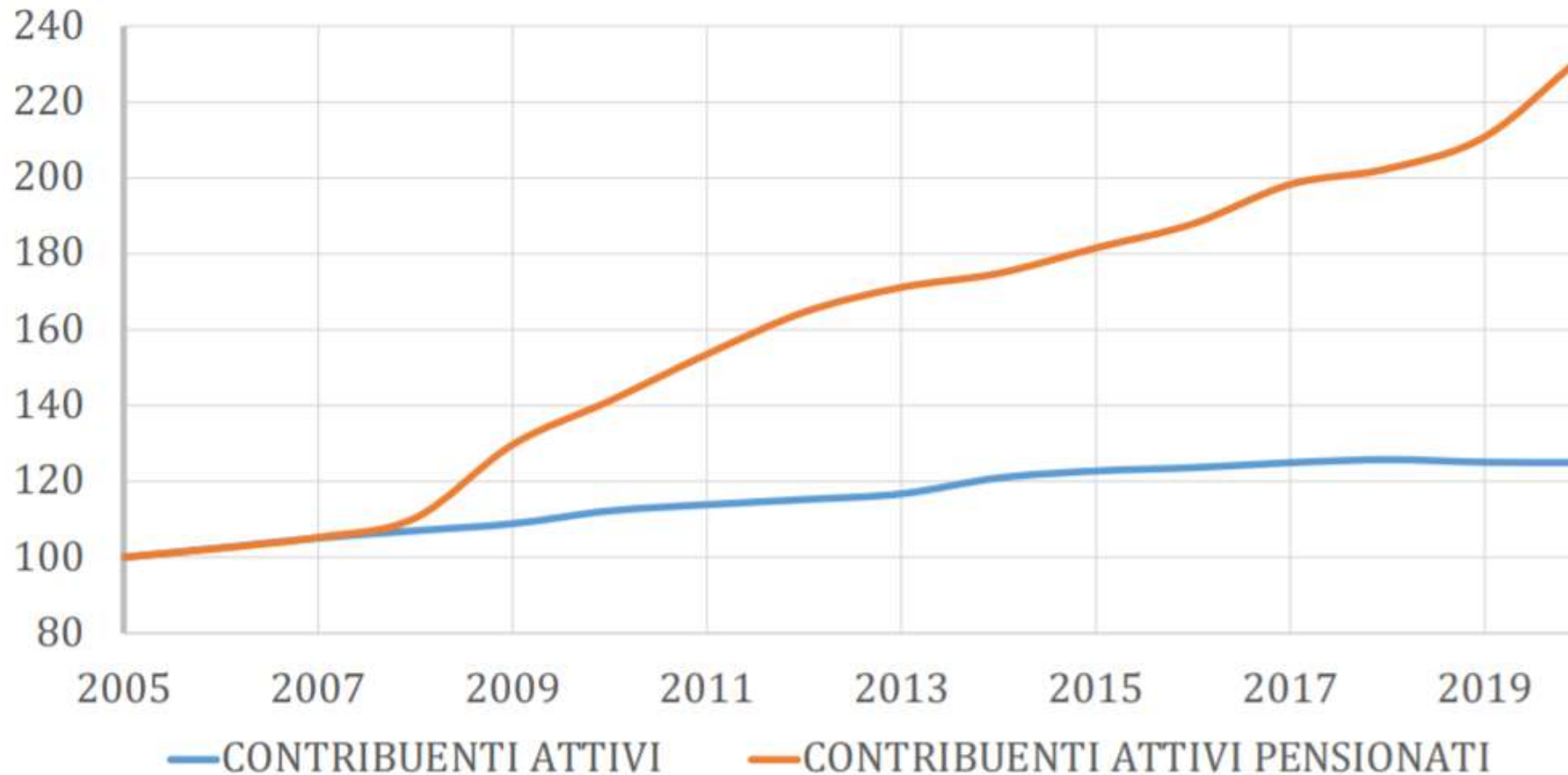
La demografia colpisce anche le Casse

Gli iscritti under 40 sono passati dal 41% nel 2005 al 28% nel 2020, gli over 60 sono passati nello stesso periodo dal 10% al 20%.



Sempre più pensionati lavoratori

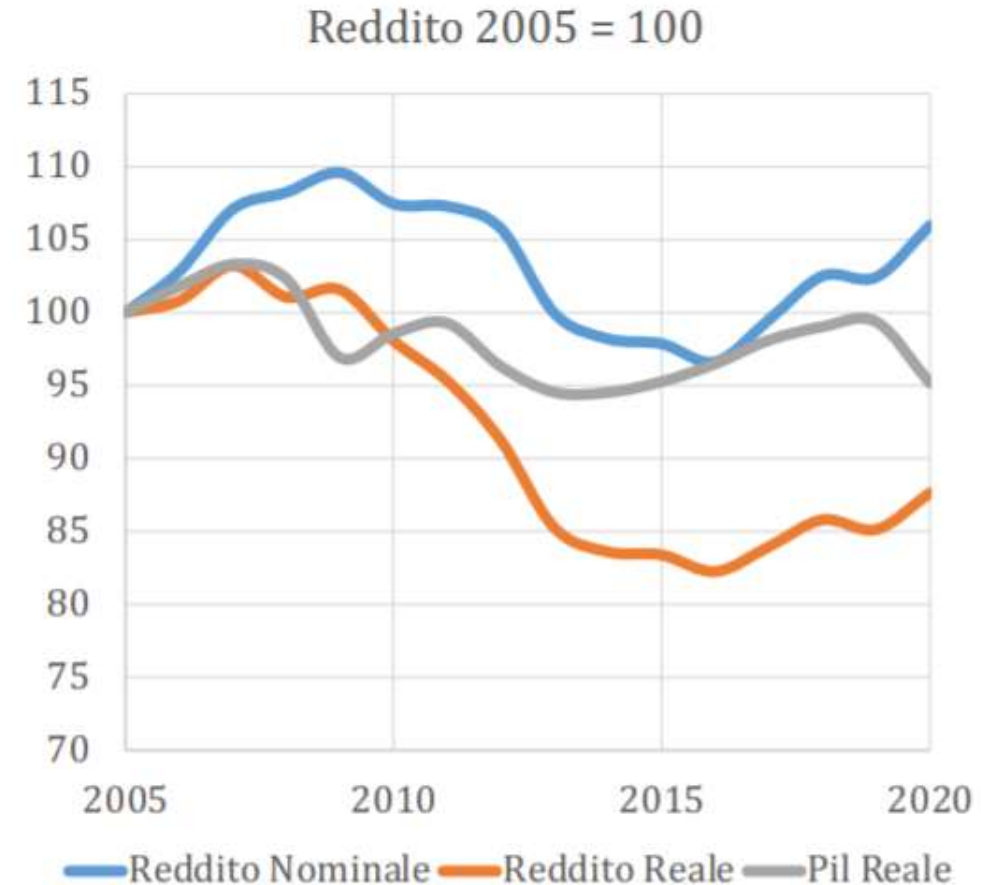
Rispetto al 2005 gli iscritti attivi sono aumentati del 23%, i pensionati attivi del 130%.



Il reddito nominale (2005-2020) è aumentato del 6% circa, quello reale (calcolato con IPCA) diminuito del 13%.

Anno	Reddito	Var. % annua
2005	34.698 €	
2006	35.675 €	2,8%
2007	37.158 €	4,2%
2008	37.558 €	1,1%
2009	38.025 €	1,2%
2010	37.284 €	-1,9%
2011	37.223 €	-0,2%
2012	36.696 €	-1,4%
2013	34.678 €	-5,5%
2014	34.073 €	-1,7%
2015	33.955 €	-0,3%
2016	33.526 €	-1,3%
2017	34.532 €	3,0%
2018	35.571 €	3,0%
2019	35.541 €	-0,1%
2020	36.772 €	3,4%

Var. % 2005-2020 5,98%



- Le entrate contributive sono aumentate del 106% in 16 anni, passando da 5,4 miliardi nel 2005 a 11,1 miliardi nel 2020
- Il numero di prestazioni è aumentato dell'85%, gli importi erogati del 105%: nel 2020, 626.000 prestazioni erogate per 7,4 miliardi di uscite complessive

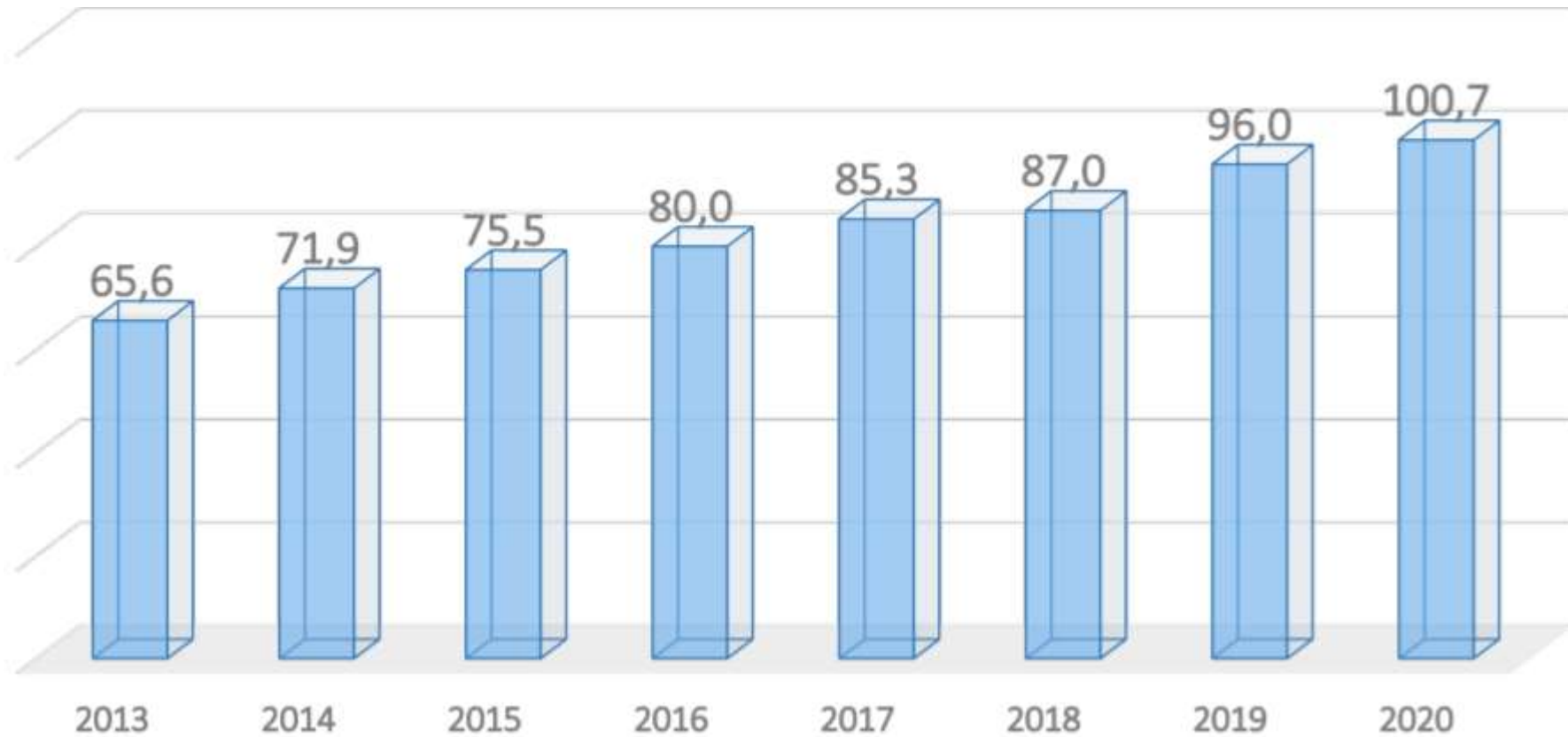


		ENPACL	ENPAV	ENPAF	CF	INARCASSA	CIPAG	CNPR	CNPADC	CNN	INPGI	ENPAM
Spesa per pensioni	2020 (mln €)	132,22	52,14	154,71	873,48	746,63	510,28	237,03	313,88	215,28	547,10	2.038,25
	var. % 19-20	2,41	10,85	1,09	1,33	6,03	1,22	0,61	5,34	1,64	1,74	11,07
	var. % 15-20	29,91	39,91	-1,52	14,08	39,58	8,49	4,90	24,05	6,74	17,97	52,00
	var. % 10-20	99,49	80,26	-0,16	40,27	149,77	35,70	38,50	64,53	22,68	47,89	95,25
	var. % 1989-20	1.708,95	6.048,11	47,41	1.279,56	3.188,09	1.913,51	2.515,94	2.073,08	329,89	713,40	1.279,56
Entrate contributive per pensioni	2020 (mln €)	181,92	132,13	265,64	1.741,72	1.181,93	553,29	281,29	888,98	267,30	340,61	3.218,87
	var. % 19-20	1,55	8,87	-0,38	2,66	4,77	1,25	-4,97	2,61	-9,13	-5,48	8,37
	var. % 15-20	7,51	37,86	1,48	14,92	20,04	18,27	0,50	21,80	1,32	-3,03	35,49
	var. % 10-20	61,81	96,80	2,76	61,96	78,80	41,82	8,66	61,96	61,96	61,96	56,70
	var. % 1989-20	1.200,65	4.247,97	156,99	1.665,93	1.243,15	691,85	1.152,62	1.665,93	1.665,93	1.665,93	665,95
Saldo pensionistico	2020 (mln €)	49,71	80,00	110,93	868,24	435,30	43,01	44,26	575,10	52,03	-206,49	1.180,62
	var. % 19-20	-0,66	7,62	-2,37	4,03	2,66	1,67	-26,72	1,18	-36,81	16,40	4,01
	var. % 15-20	-26,29	36,55	5,98	15,79	-3,20	-1.801,93	-17,94	20,61	-16,26	83,55	14,10
	var. % 10-20	7,70	109,32	7,12	91,81	20,21	204,91	-49,55	57,50	78,10	-1.415,58	16,87
	var. % 1989-20	644,31	3.551,25	-7.081,13	2.358,70	566,72	-3,42	230,40	1.469,68	132,25	-836,32	729,87
Rapporto tra entrate contributive e spesa per pensioni	2020	1,38	2,53	1,72	1,99	1,58	1,08	1,19	2,83	1,24	0,62	1,58
	2019	1,39	2,58	1,74	1,97	1,60	1,08	1,26	2,91	1,39	0,67	1,62
	2015	1,66	2,57	1,67	1,98	1,84	0,99	1,24	2,88	1,31	0,76	1,77
	2010	1,70	2,32	1,67	1,73	2,21	1,04	1,51	2,91	1,17	1,04	1,97
	1989	1,91	3,58	0,98	1,56	3,88	2,76	2,48	3,54	1,45	1,42	1,51
Rapporto pensionati/attivi*100	2020	43,95	26,19	25,39	12,15	22,91	47,16	40,94	12,73	51,49	67,56	65,97
	2019	42,98	24,68	25,76	12,01	21,52	45,00	39,17	12,24	51,55	67,06	63,21
	2015	36,25	21,03	28,60	11,65	16,41	37,17	29,65	10,76	54,17	57,29	53,08
	2010	27,57	22,80	33,81	16,09	8,89	27,54	22,90	10,50	41,44	38,80	44,73
	1989	15,35	35,95	45,22	32,01	26,54	13,70	9,67	27,30	51,89	38,14	28,90
Rapporto pensione media/contributo medio	2020	1,65	1,51	2,29	4,13	2,76	1,96	2,06	2,77	1,56	2,38	0,96
	2019	1,68	1,57	2,23	4,23	2,90	2,05	2,03	2,81	1,40	2,23	0,98
	2015	1,66	1,85	2,10	4,34	3,31	2,70	2,72	3,22	1,41	2,30	1,06
	2010	2,14	1,89	1,77	3,60	5,09	3,50	2,89	3,27	2,07	2,47	1,14
	1989	3,41	0,78	2,25	2,01	0,97	2,65	4,17	1,04	1,33	1,85	2,29

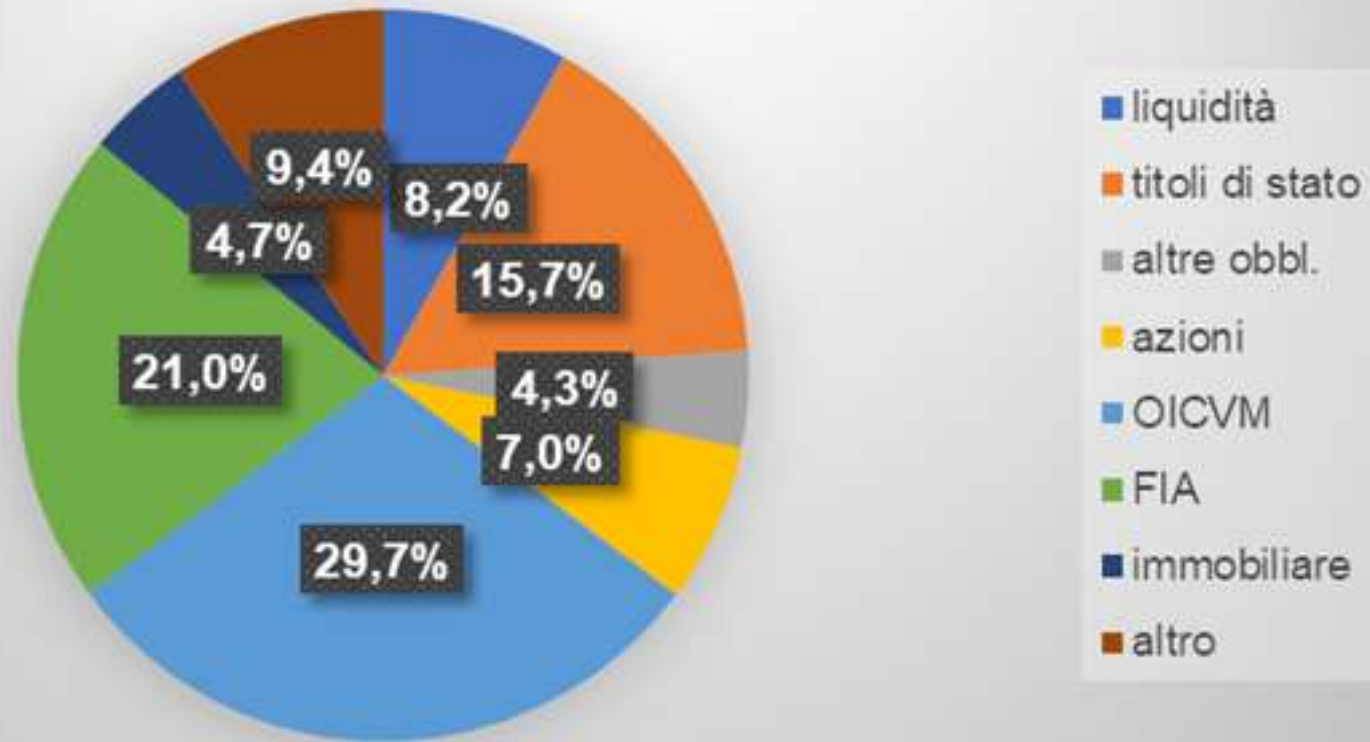
Indicatori economici e demografici, anno 2020 – Fonte IX Rapporto Itinerari Previdenziali, Il Bilancio del Sistema Previdenziale Italiano, 2022

		EPPI	ENPAP	ENPAPI	ENPAB	ENPAIA AGR	ENPAIA PA	EPAP	INPGI 2
Spesa per pensioni	2020 (mln €)	21,06	13,30	5,52	6,73	0,05	1,45	9,76	6,04
	var. % 19-20	5,19	19,15	15,83	20,89	62,72	19,97	11,39	12,79
	var. % 15-20	90,25	116,81	117,23	164,27	179,87	91,94	82,47	54,21
	var. % 10-20	456,73	1.436,86	600,78	822,87	1.608,60	245,50	430,41	759,04
	var. % 2000-2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.495,62	0,00	216.055,26
Entrate contributive per pensioni	2020 (mln €)	96,53	155,54	92,75	45,85	4,01	8,23	56,58	41,91
	var. % 19-20	-10,11	8,27	1,77	-21,57	19,74	-3,03	-7,33	-6,85
	var. % 15-20	18,66	54,57	10,69	9,51	75,45	0,60	6,55	-0,38
	var. % 10-20	79,27	116,43	124,39	48,21	176,31	-2,26	8,81	84,74
	var. % 2000-2020	133,17	464,75	882,22	165,37	500,08	84,48	-43,94	265,49
Saldo pensionistico	2020 (mln €)	75,47	142,24	87,23	39,13	3,96	6,79	46,82	35,87
	var. % 19-20	-13,62	7,36	1,00	-26,04	19,35	-6,83	-10,47	-9,50
	var. % 15-20	7,38	50,53	7,36	-0,50	74,65	-8,66	-1,95	-5,99
	var. % 10-20	50,76	100,34	115,13	50,76	173,51	-15,21	-6,66	63,17
	var. % 2000-2020	82,31	416,47	823,73	82,31	492,85	55,24	-53,61	212,88
Rapporto tra entrate contributive e spesa per pensioni	2020	4,58	11,70	16,79	6,82	83,00	5,70	5,80	6,94
	2019	5,36	12,87	19,11	10,51	112,79	7,05	6,97	8,40
	2015	7,35	16,41	32,95	16,45	132,39	10,87	9,93	10,74
	2010	14,24	83,07	52,44	42,45	513,22	20,13	28,26	32,26
	2000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	49,26	0,00	4.102,59
Rapporto pensionati/attivi*100	2020	38,08	7,61	7,43	12,01	2,34	21,21	10,41	5,88
	2019	36,03	7,17	6,67	10,67	2,03	20,23	9,74	5,64
	2015	24,39	5,81	4,43	7,06	1,31	14,56	7,27	4,15
	2010	8,13	3,60	2,97	3,01	0,37	7,90	4,16	3,35
	2000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rapporto pensione media/contributo medio	2020	0,57	1,12	0,80	1,22	0,51	0,83	1,66	2,45
	2019	0,52	1,08	0,78	0,89	0,44	0,70	1,47	2,11
	2015	0,56	1,05	0,68	0,86	0,58	0,63	1,39	2,24
	2010	0,86	0,33	0,64	0,78	0,52	0,63	0,85	0,92
	2000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

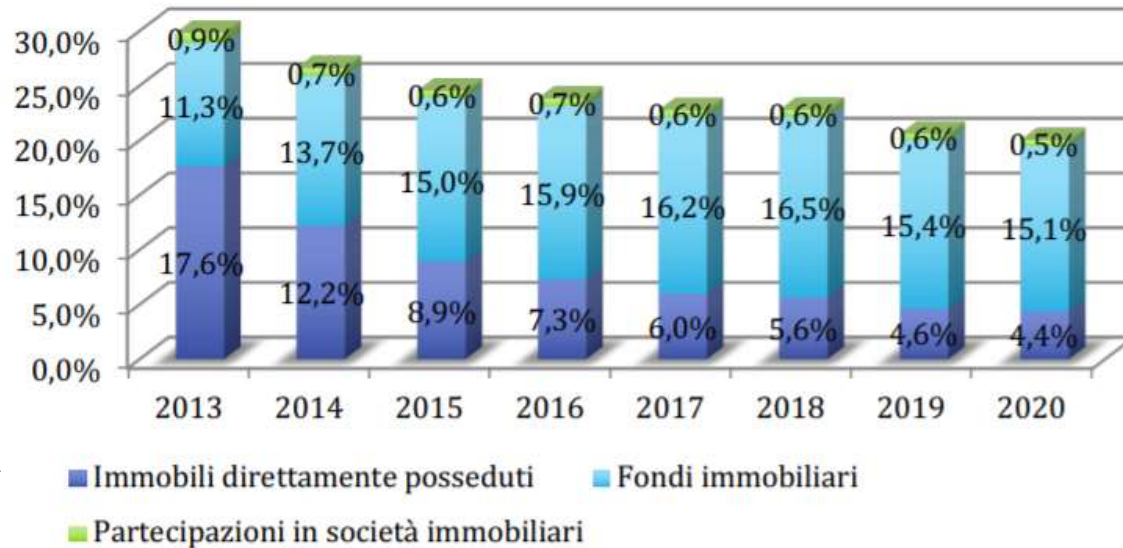
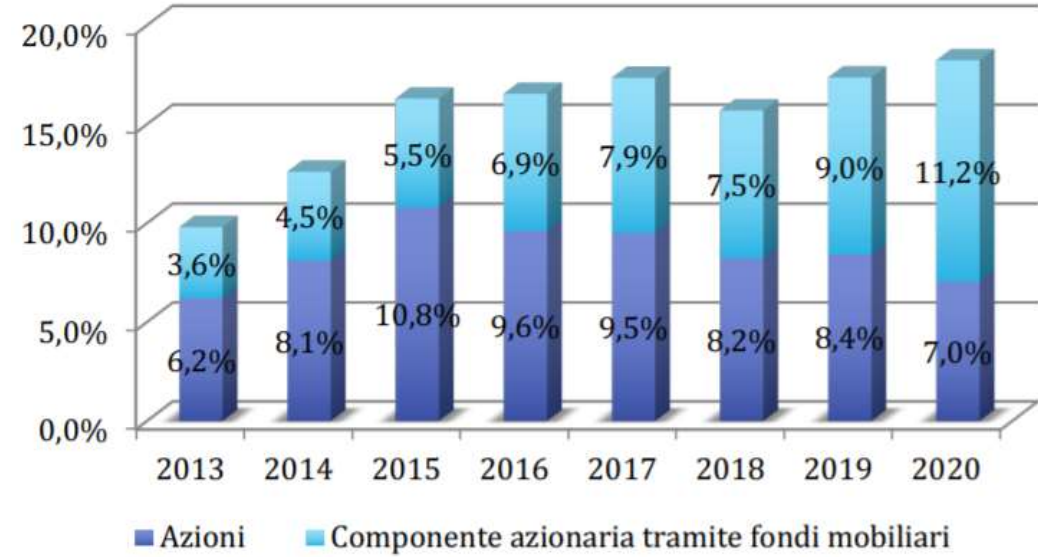
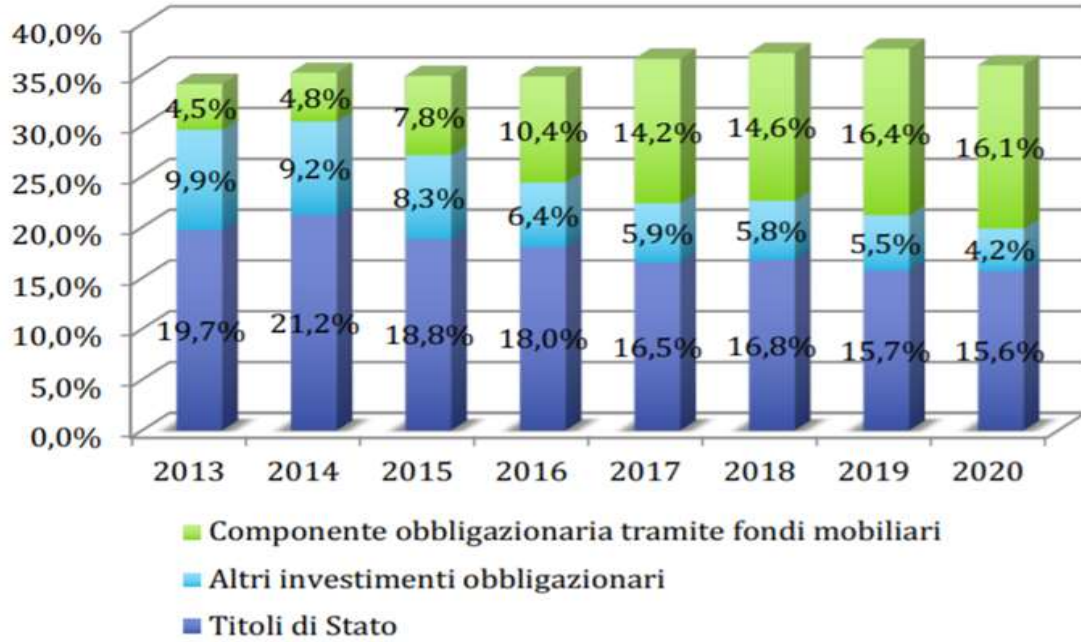
CASSE GIOVANI,
RAPPORTI POCO
ATTENDIBILI!



**Asset Allocation Enti Previdenziali Privati,
al 31.12.2020**



Le principali asset class - dettaglio



Punti di forza:

- Rapporto iscritti/prestazioni ancora mediamente alto (3,75)
- Equilibrio finanziario
- Asset allocation in evoluzione, più efficiente rispetto al passato

Punti di debolezza:

- Scenario estremamente eterogeneo, occhio in particolare ad alcuni «103»
- Impatto demografico inevitabile
- Prestazioni attese in progressiva riduzione, per metodo di calcolo e bassa aliquota di computo
- Criteri prudenziali non derogabili nella gestione finanziaria