



IL TFR: DALL'OBBLIGO DI ACCANTONAMENTO ALLA LIBERA SCELTA DELLA SUA GESTIONE?

Fabio Carniol
Managing Director, Italy

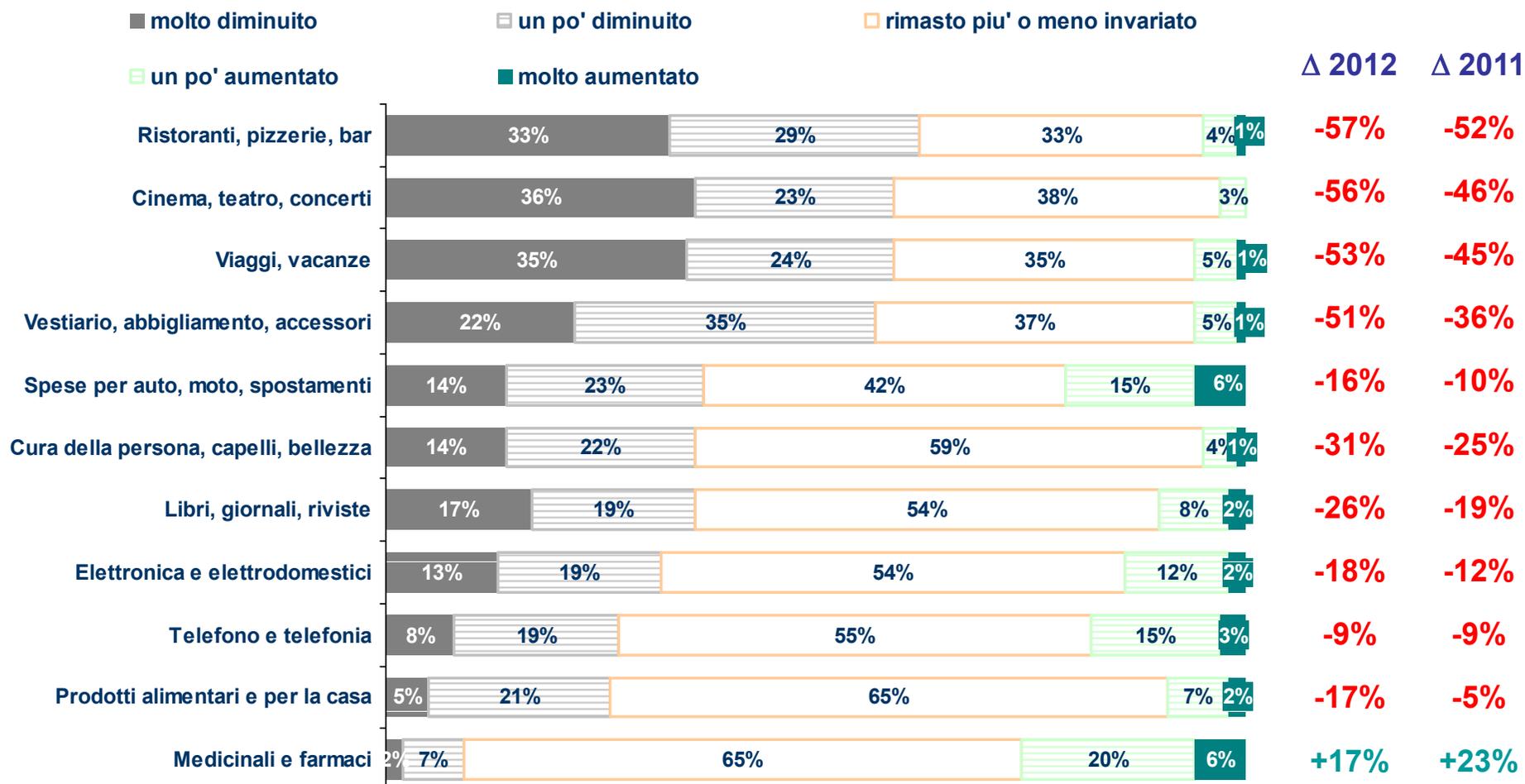
19 September 2013

© 2013 Towers Watson. All rights reserved.

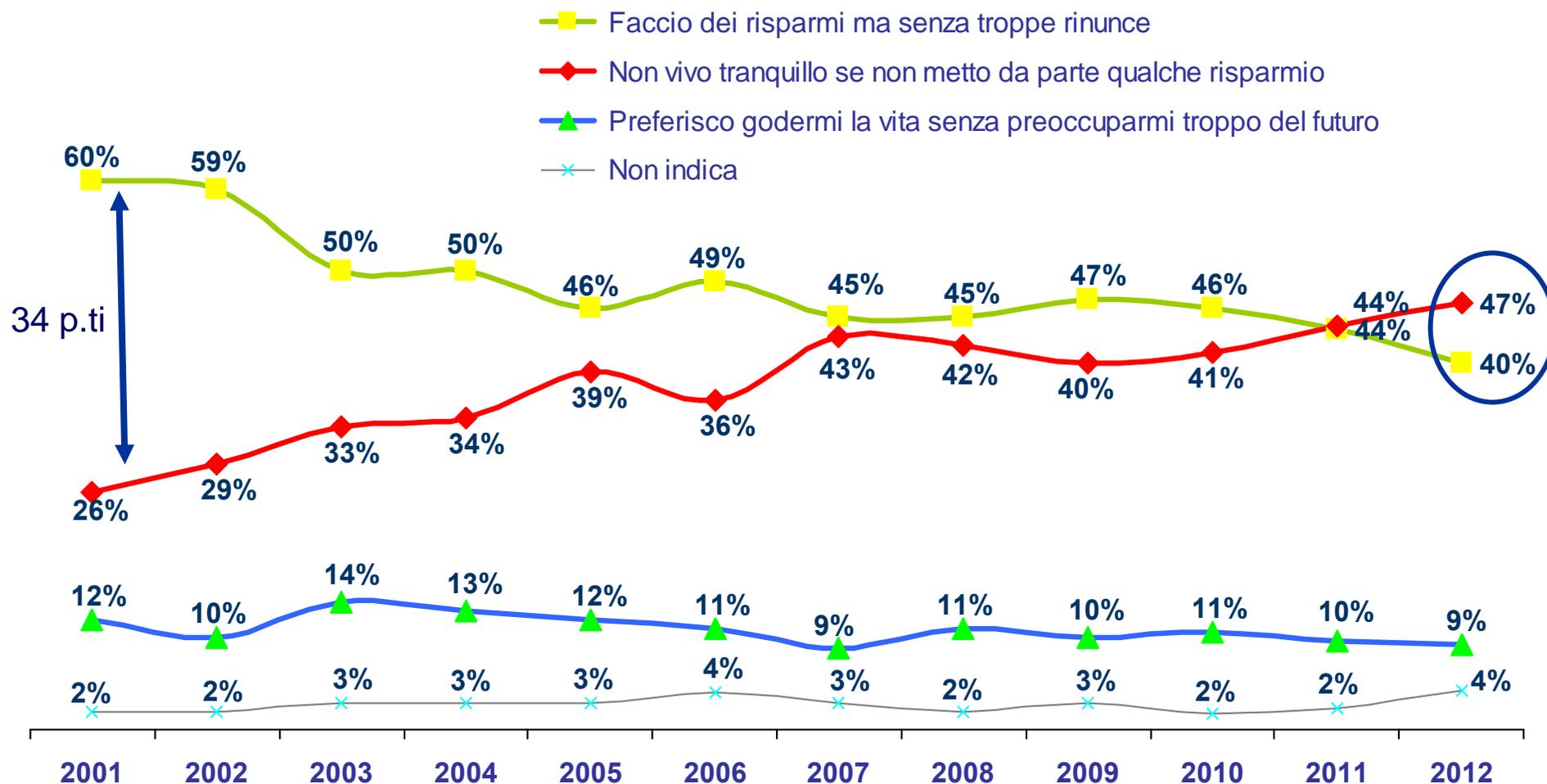
TOWERS WATSON 

Andamento dei consumi: continua la contrazione

I consumi delle famiglie cambiano nel tempo per diverse ragioni. Rispetto a 2,3 anni fa, lei direbbe che la sua famiglia ha aumentato o diminuito il consumo di...?

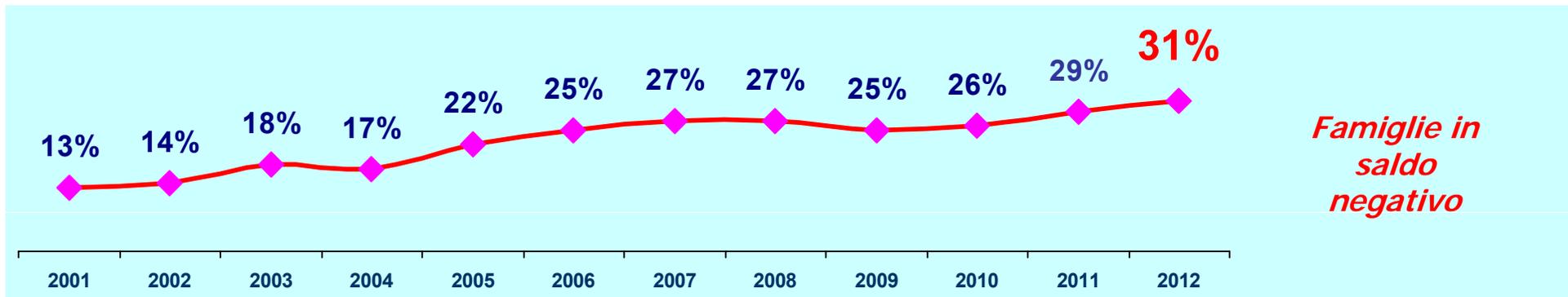
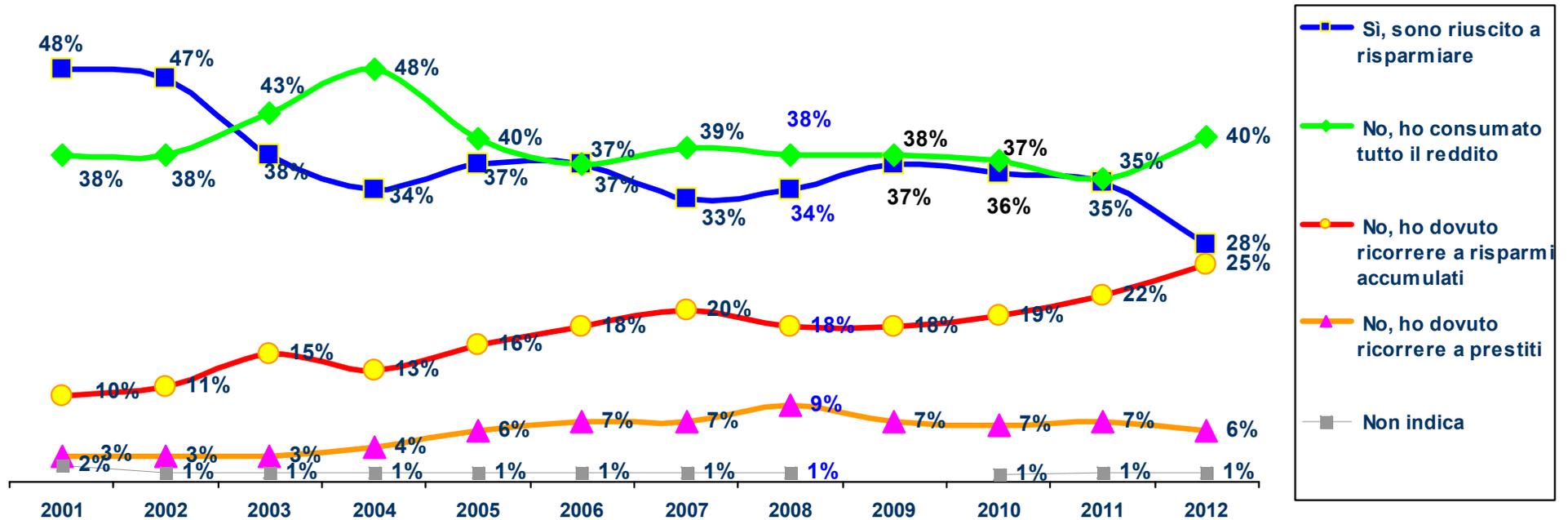


In fatto di risparmio, quale di queste 3 affermazioni descrive meglio il Suo pensiero?



Risparmio negli ultimi 12 mesi

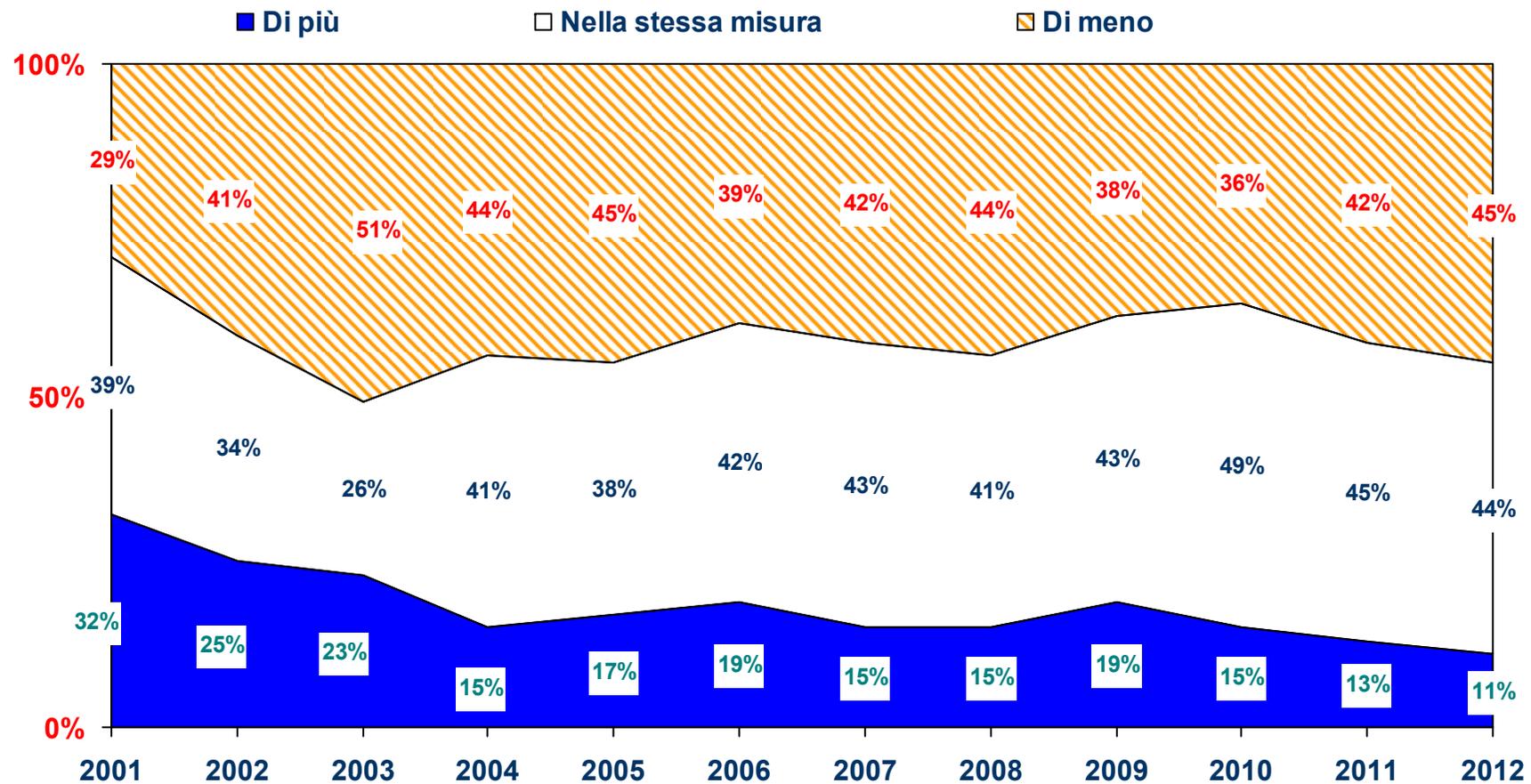
Negli ultimi 12 mesi Lei/ la sua Famiglia è riuscito/a a risparmiare parte del reddito guadagnato?



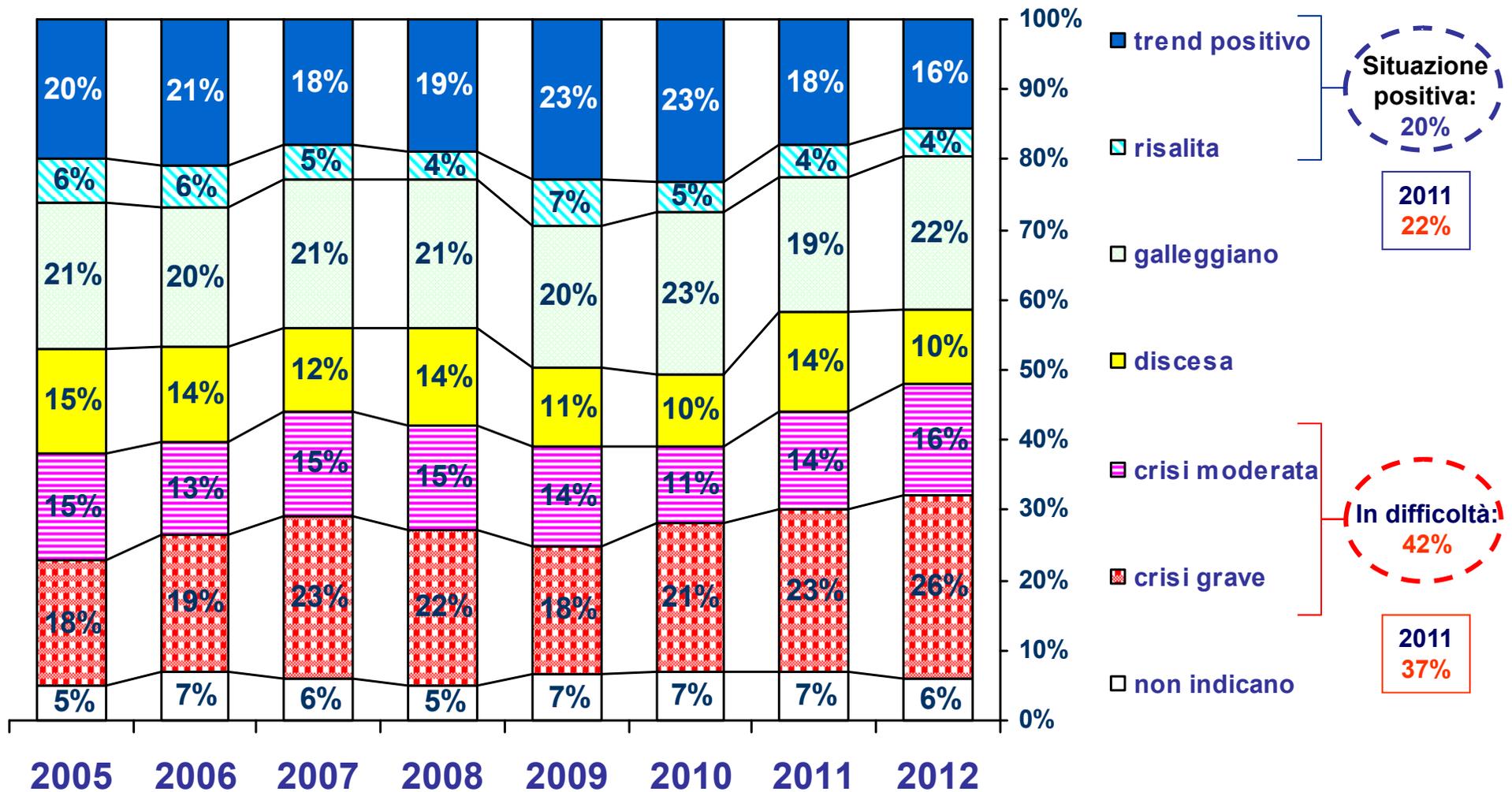
Base: Totale intervistati

Risparmio nei prossimi 12 mesi

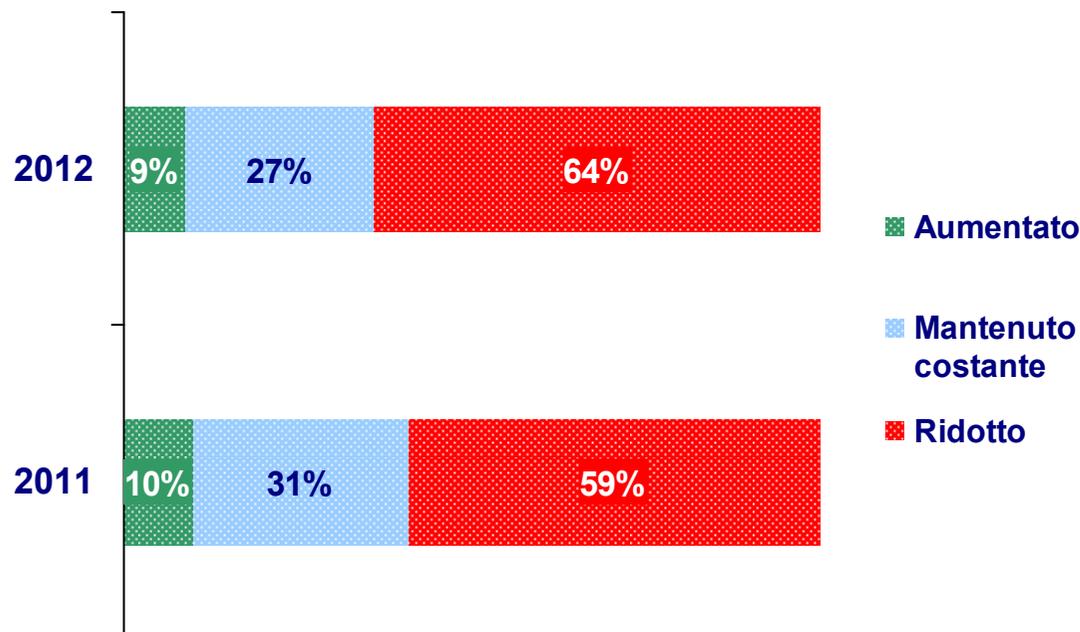
E nel corso dei prossimi 12 mesi Lei/la sua famiglia pensa di riuscire a risparmiare di più o di meno rispetto a quest'anno?



Gruppi di Famiglie in relazione alla capacità di accumulo del risparmio

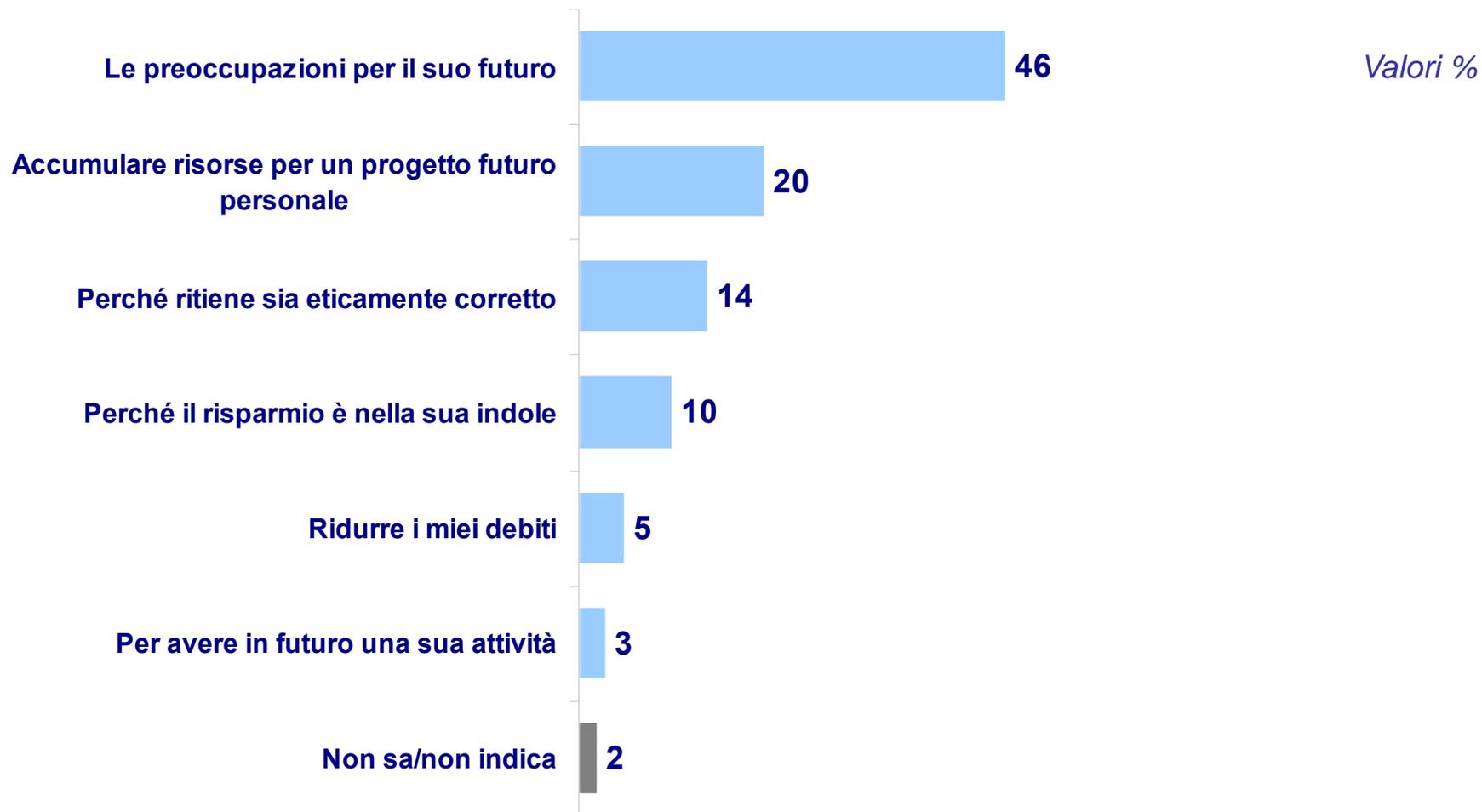


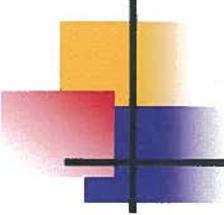
Negli ultimi 3/4 anni lei ha aumentato o ridotto l'ammontare delle sue riserve di denaro, dei suoi risparmi accumulati, ossia il totale dei soldi che ha da parte per le emergenze, per un progetto importante o per il futuro?



AREA GEOGRAFICA - %	Totale	Nord Ovest	Nord Est	Centro	Sud e Isole
Aumentato	9	14	9	7	7
Mantenuto costante	27	29	32	31	21
Ridotto	64	57	59	62	72

E quale è il motivo che più la spinge a risparmiare, quando lo fa?





Le principali Riforme dal 1990 al 2010

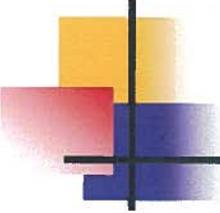
- **Riforma "AMATO" 1992:**

aumento età di vecchiaia; calcolo della pensione su intera vita lavorativa; eliminazione degli aumenti di dinamica salariale reale; armonizzazione dei vari Fondi

- **Riforma "DINI" 1995:**

sistema contributivo; inasprimento graduale requisiti pensionamento di anzianità (2008: 57+35 o 40)

- **Riforma 2010** (legge 122): *aggancio requisiti a speranza vita*



Manovra 2011

- Aumento ***età di vecchiaia***: **donne** del privato a 62 anni nel 2012 fino a **66 anni**; uomini a 66; adeguati speranza vita
 - Aumento requisito ex pensioni anzianita': *42 anni e 3 mesi uomini e 41 e 3 mesi donne; adeguati speranza vita*
 - ***Pro rata per tutti***
-

RIFORMA 2011

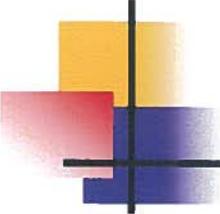
ANNI	Lavoratori dipendenti e autonomi e donne pubblico (*)	Lavoratrici dipendenti Privato (*)	Lavoratrici Autonome (*)
2012	66	62	63 e 6 mesi
2013	66 e 3 mesi	62 e 3 mesi	63 e 9 mesi
2014-2015	66 e 3 mesi	63 e 9 mesi	64 e 9 mesi
2016 -2017	66 e 7 mesi	65 e 7 mesi	66 e 1 mese
2018	66 e 7 mesi	66 e 7 mesi	66 e 7 mesi
2019-2020	67	67	67
2021-2022	67 e 3 mesi	67 e 3 mesi	67 e 3 mesi
2030	68 e 2 mesi	68 e 2 mesi	68 e 2 mesi
2040	69 e 2 mesi	69 e 2 mesi	69 e 2 mesi
2050	70	70	70
2060	70 e 10 mesi	70 e 10 mesi	70 e 10 mesi
2065	71 e 3 mesi	71 e 3 mesi	71 e 3 mesi

(*) Incremento per speranza di vita calcolato sulla base delle previsioni Istat 2011-2065 -ipotesi centrale

RIFORMA 2011 – Pensioni anticipate ex pensioni anzianità

ANNI	Uomini (*)	Donne (*)	Assunti dopo 1996 ulteriore canale accesso (anzianità ≥ 20 e pens $> 2,8$ assegno sociale)
2012	42 e 1 mese	41 e 1 mese	63 anni d'età
2013	42 e 5 mesi	41 e 5 mesi	63 anni d'età e 3 mesi
2014-2015	42 e 6 mesi	41 e 6 mesi	63 anni d'età e 3 mesi
2016 -2018	42 e 10 mesi	41 e 10 mesi	63 anni d'età e 7 mesi
2019-2020	43 e 3 mesi	42 e 3 mesi	64 anni d'età
2021-2022	43 e 6 mesi	42 e 6 mesi	64 anni d'età e 3 mesi
2030	44 e 5 mesi	43 e 5 mesi	65 anni d'età e 2 mesi
2040	45 e 5 mesi	44 e 5 mesi	66 anni d'età e 2 mesi
2050	46 e 3 mesi	45 e 3 mesi	67 anni d'età
2060	47 e 1 mese	46 e 1 mese	67 anni d'età e 10 mesi
2065	47 e 6 mesi	46 e 6 mesi	68 anni d'età e 3 mesi

(*) Incremento per speranza di vita calcolato sulla base delle previsioni Istat 2011-2065 -ipotesi centrale



ADEGUATEZZA

■ **RETRIBUTIVO – MISTO**

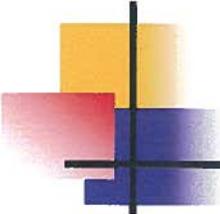
Assicurati ante 1996

≥ 18 anni 1995 \rightarrow retributivo anzianità fino 2011
contributivo anzianità successive

< 18 anni 1995 \rightarrow retributivo anzianità fino 1995
contributivo anzianità successive

■ **CONTRIBUTIVO**

Future Generazioni



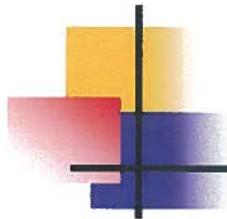
Sistema Contributivo

Sistema contributivo:

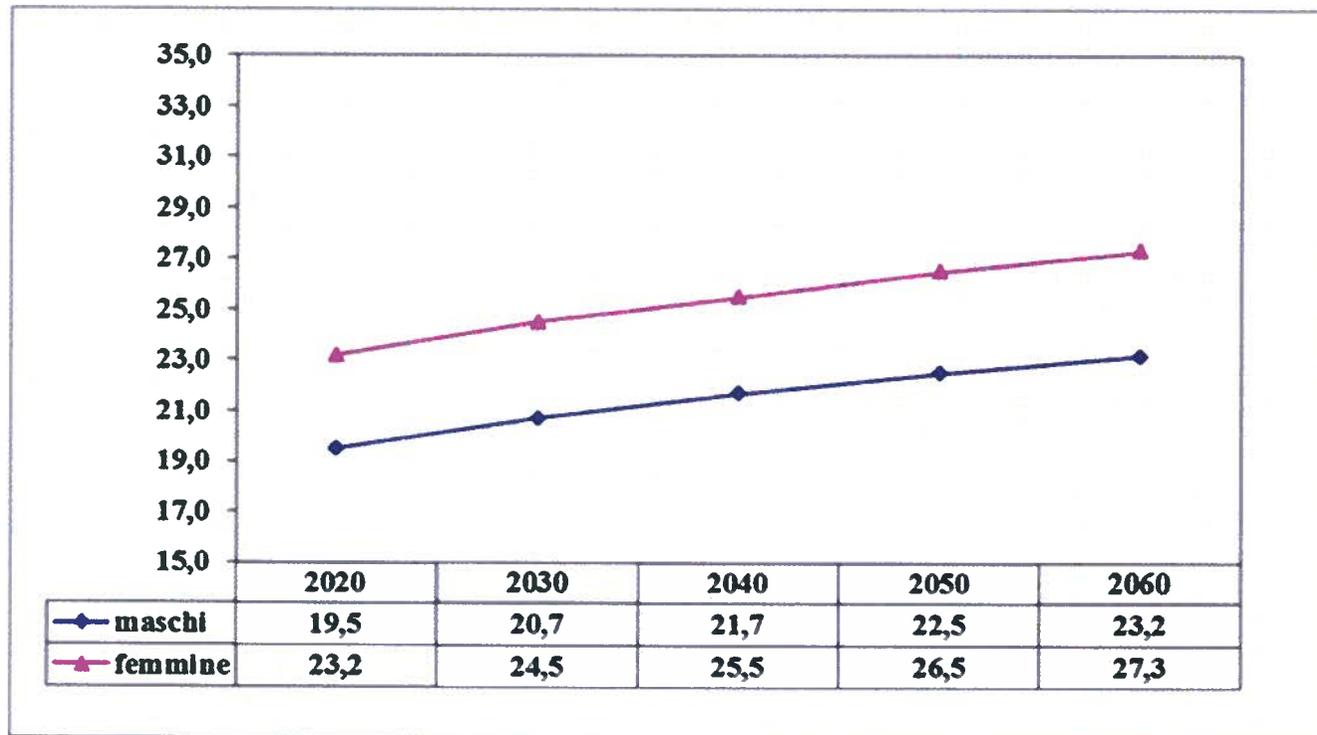
- Importo pensione dipende:
 - età al pensionamento
 - aliquota contributiva
 - ***andamento del PIL***

Sistema retributivo puro:

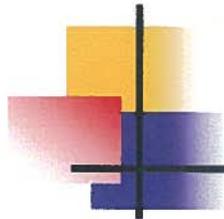
- Importo pensione indipendente:
 - età al pensionamento
 - contributi versati
-



Andamento speranza vita a 65 anni Istat base 2011 – ipotesi centrale



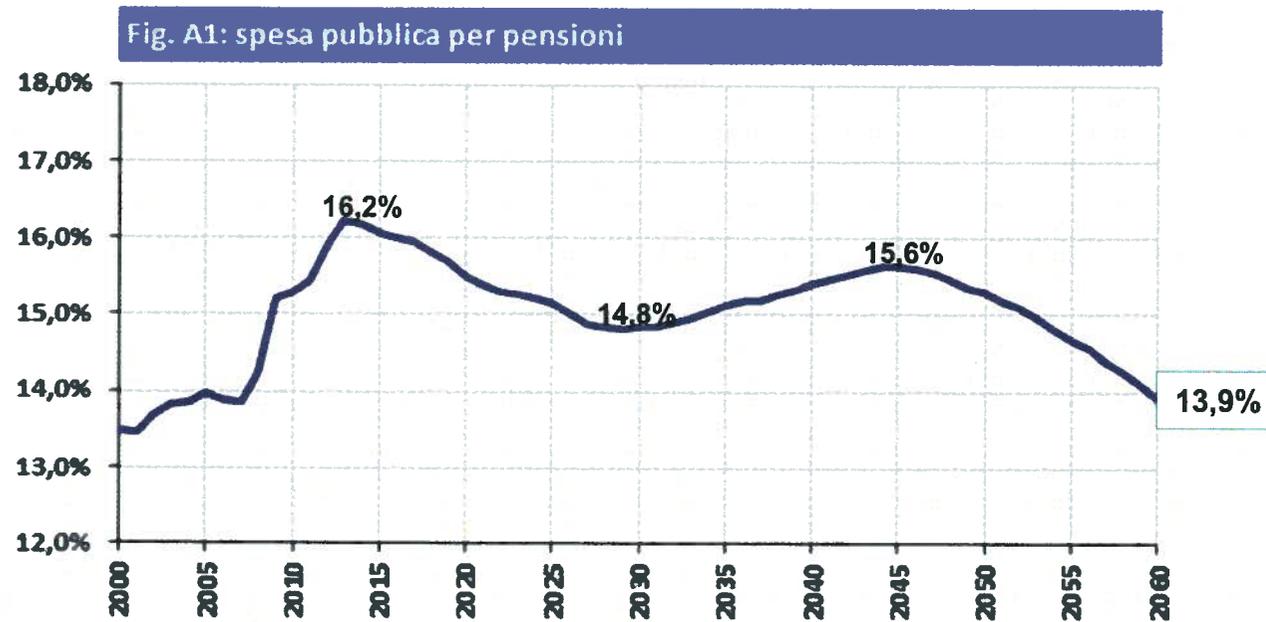
Rischio demografico ➡ aumento requisiti con speranza vita



I PROSSIMI 50 ANNI

Modello Ragioneria Generale dello Stato

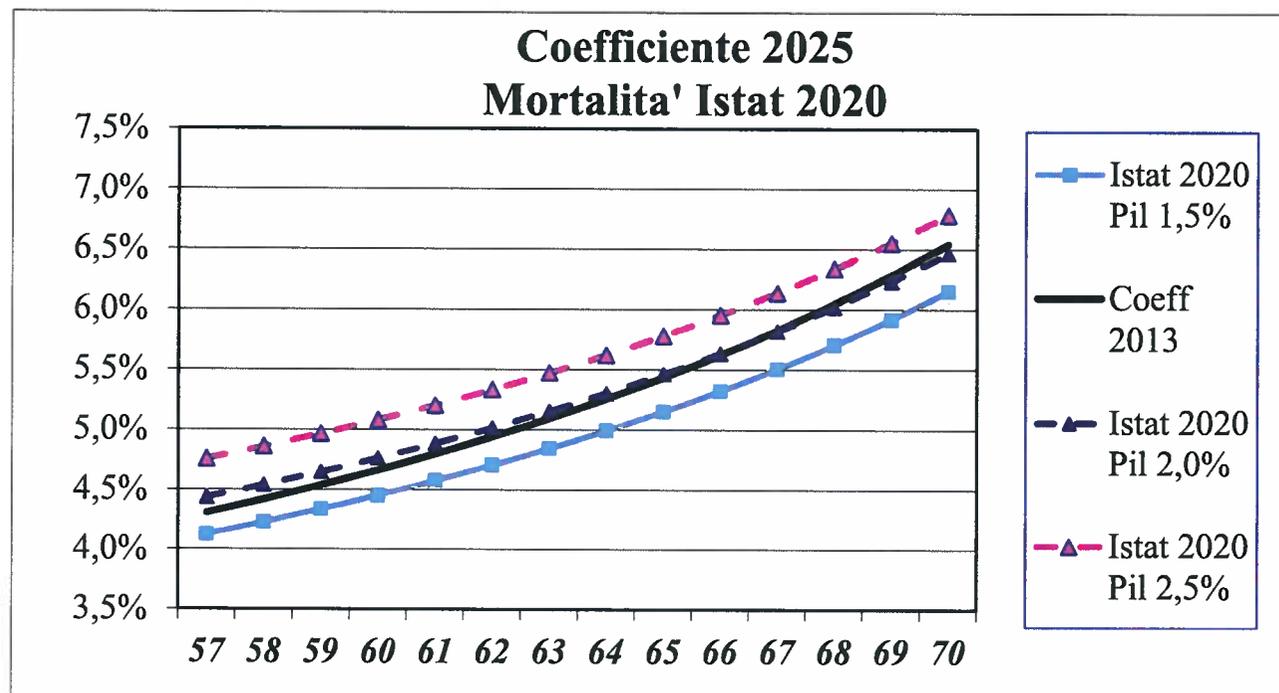
Spesa in rapporto al PIL



Fonte RGS : Le tendenze di medio-lungo periodo del sistema pensionistico e socio-sanitario
Rapporto n.14

Sistema contributivo

Revisione coefficienti



Riduzioni mortalita' —> minore coeff. —> minore pensione
Aumenti PIL —> maggiore coeff. —> maggiore pensione

TASSI SOSTITUZIONE LORDI AL PENSIONAMENTO RGS 2013- Scenario nazionale Ipotesi base

ANZIANITA' PENSIONAMENTO : 38

Tasso sostituzione **lordo Previdenza obbligatoria**

(Valori %)

	2010	2020	2030	2040	2050	2060	
Dip. Privati	74,1	69,0	68,3	61,8	63,0	63,4	-14%
<i>Età pensionamento</i>	<i>65+4m</i>	<i>67</i>	<i>68+2m</i>	<i>66+2m</i>	<i>67</i>	<i>67+10m</i>	
Autonomi	73,0	52,8	47,3	47,3	50,4	51,1	-30%
<i>Età pensionamento</i>	<i>65+7m</i>	<i>67</i>	<i>68+2m</i>	<i>69+2m</i>	<i>70</i>	<i>70+10m</i>	



TASSI SOSTITUZIONE LORDI AL PENSIONAMENTO RGS 2013 - Scenario nazionale Ipotesi base

Età al pensionamento minima , anzianità 38-anni,
aliquota prev. comp. = 6,91% ; tasso rendimento reale al lordo spese =3%

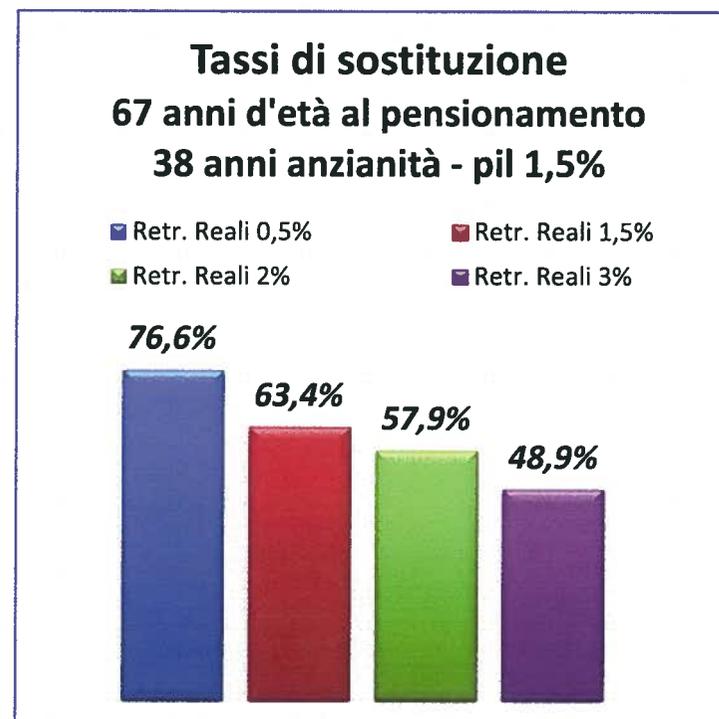
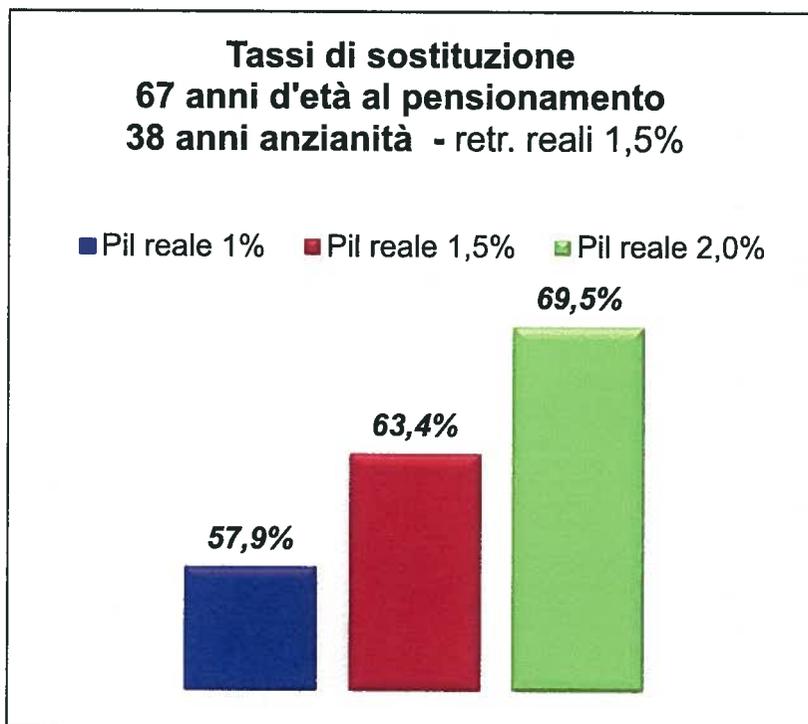
Tasso sostituzione **lordo Dipendenti** (Valori %)

	2020	2040	2060
Prev. obbligatoria	69,0	61,8	63,4
Prev. Complementare	5,1	12,5	14,6
TOTALE	74,1	74,3	78,0

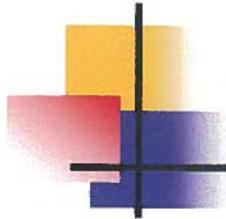
Elaborazione su dati RGS – Rapporto n.14

LE FUTURE GENERAZIONI

Lavoratore dipendente neo assunto



Coefficienti 2051- Mortalità Istat 2011-2065 ipotesi centrale PIL 1,5%

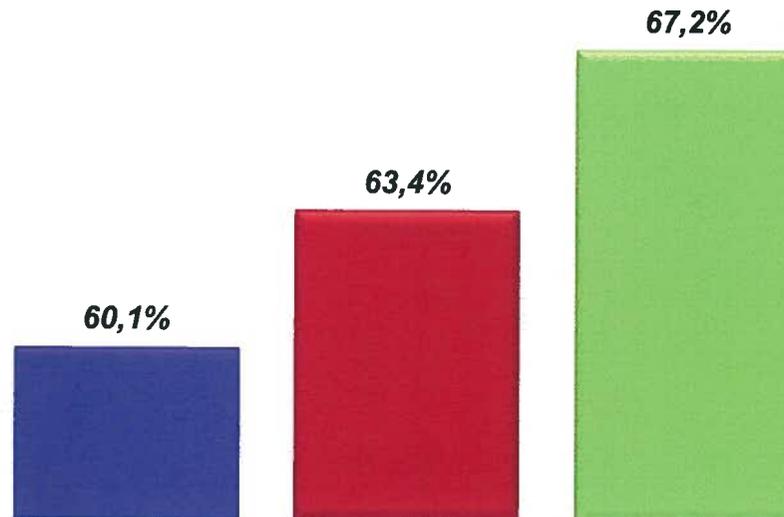


FUTURE GENERAZIONI

Lavoratore dipendente – neo assunto

Tassi di sostituzione allungamento vita lavorativa

■ 66/37 pens. 1/1/2050 ■ 67/38 pens. 1/1/2051 ■ 68/39 pens. 1/1/2052



Retribuzioni reali = 1,5% annuo; Pil 1,5% annuo; coefficienti dell'anno di pensionamento

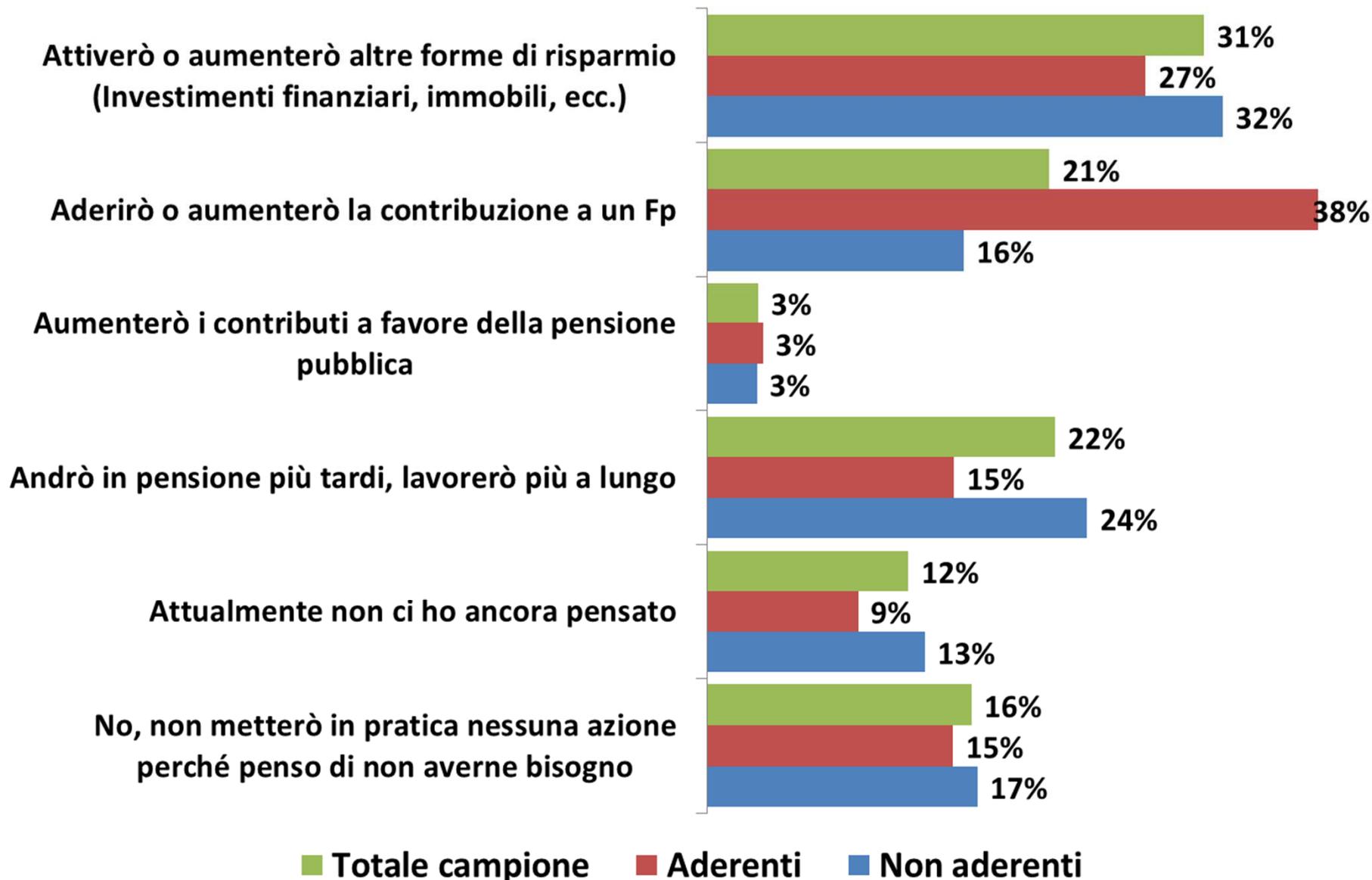
Pensione pubblica, da sola, sufficiente a coprire le necessità del pensionamento? 2012-2008

	Aderenti		Non aderenti	
	2008	2012	2008	2012
Sì, completamente	7%	4%	7%	5%
Sì, ma dovrò fare qualche rinuncia	15%	27%	15%	30%
No, dovrò ridurre drasticamente il mio tenore di vita	23%	34%	30%	29%
No, non mi farà vivere in maniera accettabile	55%	33%	45%	32%
Non so	0%	3%	0%	4%

Pensa che metterà in pratica qualche azione per garantirsi un reddito pensionistico più adeguato?

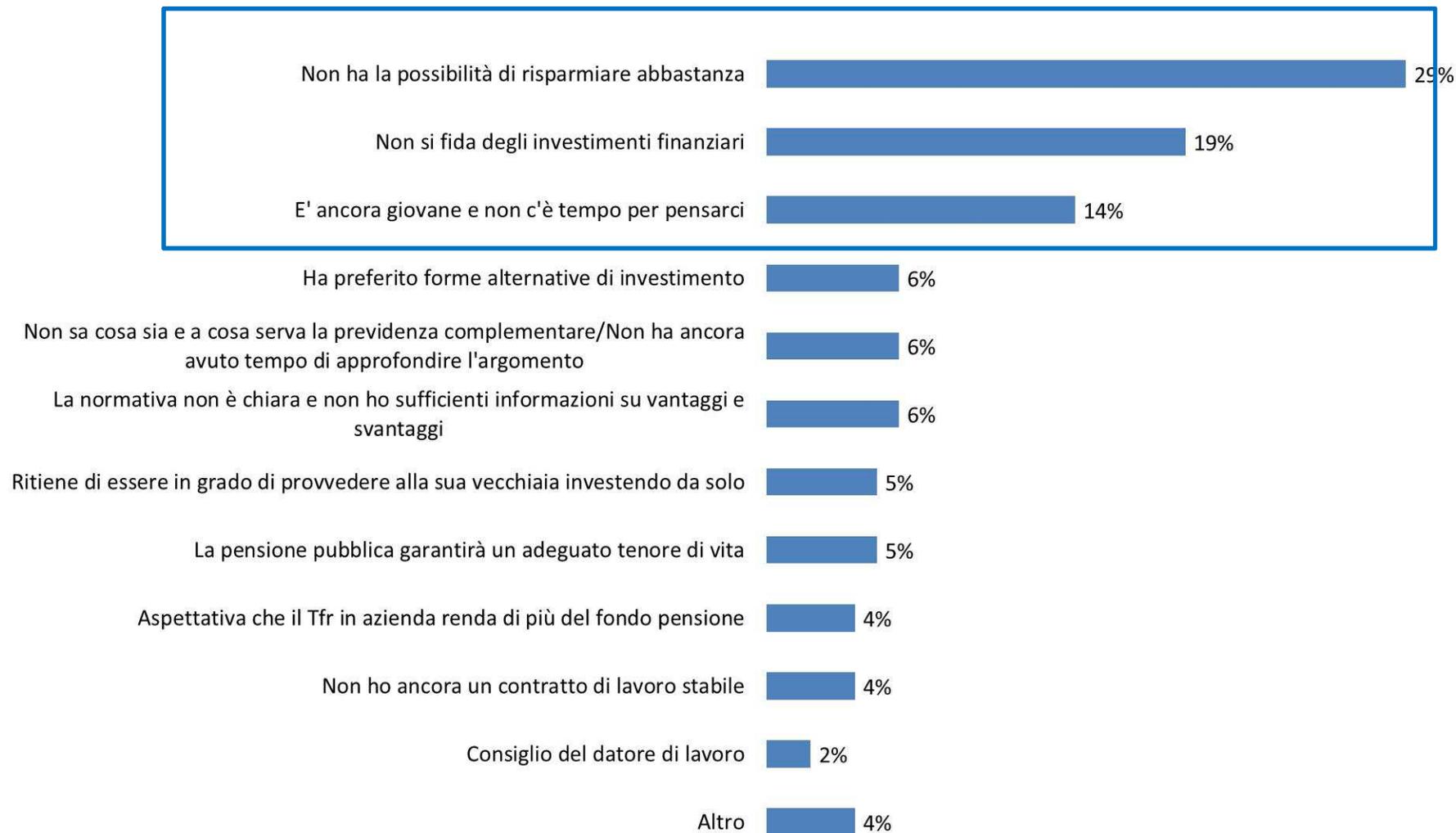


MEFOP
Sviluppo Mercato Fondi Pensione





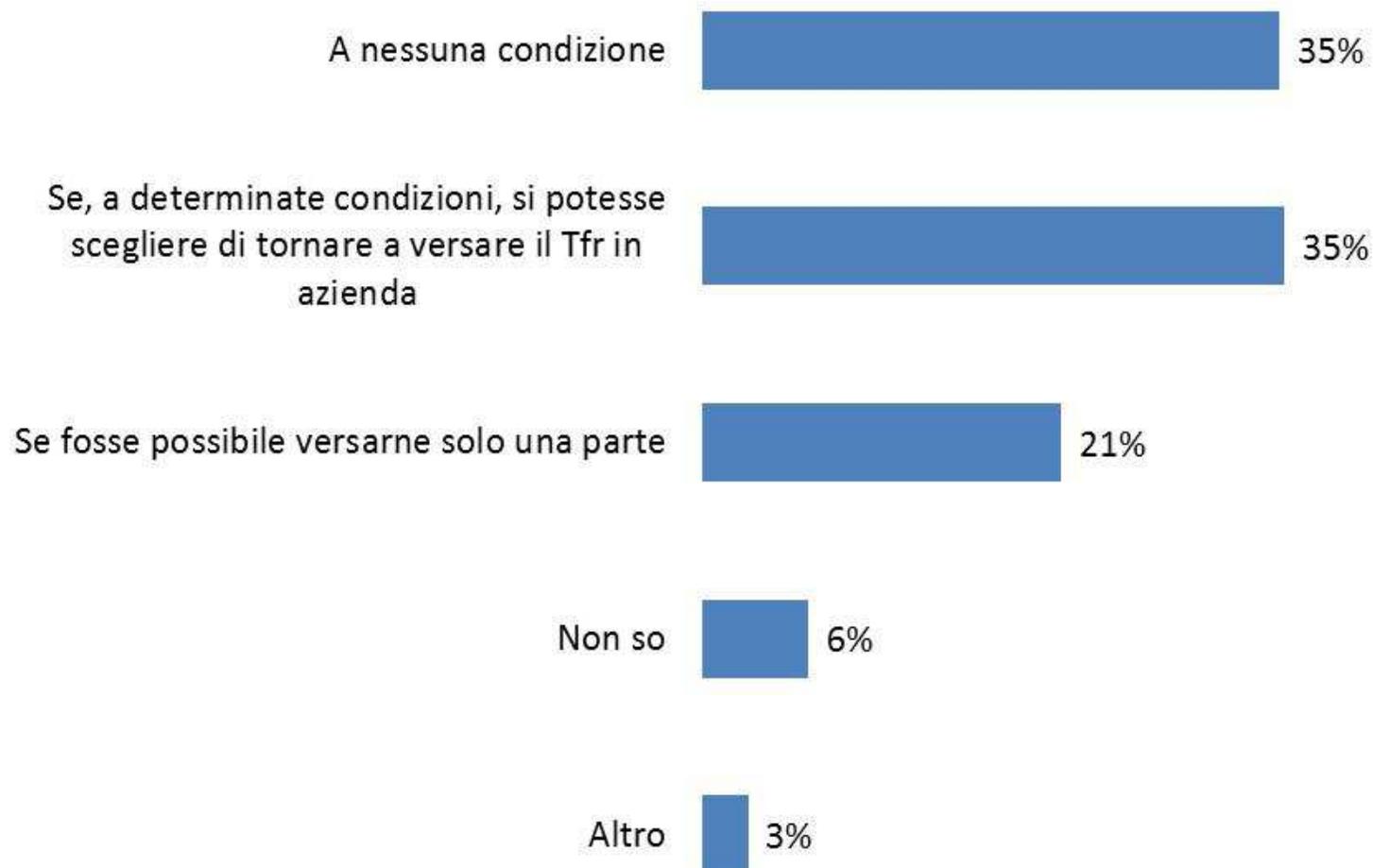
Le ragioni della non adesione



Le condizioni alle quali potrebbe scegliere di versare il tfr in azienda



MEFOP
Sviluppo Mercato Fondi Pensione





Le intenzioni per il futuro dei non aderenti

Intenzioni nel prossimo futuro	Totale		
	2006	2008	2012
Si	22%	45%	51%
No	66%	46%	44%
Non so	12%	9%	6%

Intenzioni nel prossimo futuro	Classi di età			Tipologia di lavoratore			Totale
	18-34	35-54	>54	Dip. Privato	Dip. Pubblico	Indipendente	
Continuare a non aderire ad alcuna forma di previdenza complementare	32%	46%	60%	38%	53%	49%	44%
Aderire a una forma di previdenza complementare individuale versando solo i propri contributi	33%	26%	21%	26%	25%	32%	27%
Aderire a una forma di previdenza complementare collettiva (se esiste) versando i propri contributi, il Tfr e il contributo del datore di lavoro	15%	14%	7%	17%	10%	7%	14%
Aderire a una forma di previdenza complementare individuale versando il Tfr e i propri contributi	18%	7%	4%	13%	3%	8%	10%
Non so	3%	7%	8%	6%	8%	4%	6%
totale	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Giochi e ricavi

VALORI IN MILIARDI DI EURO	RACCOLTA Somme giocate		VINCITE Somme restituite ai giocatori		SPESA Soldi finiti nelle casse statali		ENTRATE ERARIALI Prelievo sulle sole spese	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Awp (slot machine pure nei bar con monete)	27,4	30,0	20,7	22,8	6,7	7,2	3,2	3,6
Lotterie e Gratta e vinci	9,8	10,2	7,0	7,4	2,8	2,8	1,6	1,3
Videolotteries (solo nelle sale dedicate e anche con banconote)	21,3	14,9	18,9	13,6	2,5	1,2	0,9	0,3
Lotto e Superenalotto	8,0	9,2	4,8	4,9	3,1	4,3	1,9	2,8
Poker e casinò online	14,0	8,4	13,5	8,0	0,5	0,5	0,1	0,1
Bingo e giochi a base sportiva e ippica	6,6	7,1	5,1	5,4	1,5	1,9	0,4	0,5
TOTALE	87,1	79,8	70,0	62,1	17,1	17,7	8,1	8,6



**276 milioni
di euro**

Soldi finiti
all'estero nel 2012
grazie ai casinò
online illegali
(44 in più rispetto
al 2011)



**4 miliardi
di euro**

costa l'abolizione
dell'Imu sulla prima
casa per il 2013.
Restituire l'imposta
dello scorso anno
porterebbe
la cifra a 8 miliardi

LA CLASSIFICA PER SCOMMESSE

Vincite lorde (somma
di tutti i giochi legali)

VALORI
IN MILIARDI DI EURO



Fonte: Agenzia Dogane e Monopoli, H2 Gambling Capital (novembre 2012)

CDS