



*L'Attuario: una professione
in evoluzione al servizio della società*

Casse privatizzate: 50 anni di sostenibilità, in autonomia

Alberto Oliveti
Presidente Enpam

Roma, 6 giugno 2013



ORDINE DEGLI ATTUARI



X CONGRESSO₁
NAZIONALE ATTUARI

Le casse privatizzate: che cosa è successo?

- Effetti della privatizzazione
- I numeri della sostenibilità
- Parametri di riferimento

Sostenibilità e adeguatezza: come ha risposto l'Enpam?

- Riforma epocale
- Gobba demografica
- Mantenimento del sistema CIVI
- Sistema a ripartizione pluriennale
- ALM

Casse autonome: quanti limiti?

- Doppia tassazione
- *Spending review*
- Casse come enti pubblici

Alberto Oliveti – Presidente Enpam



Le casse privatizzate: che cosa è successo?

- Effetti della privatizzazione ex L.509/1994: onere previdenziale pregresso, ricorso a fiscalità generale, privatizzazione mezzi e organizzazione per pubblica finalità, controllo e vigilanza dello Stato
- I numeri della sostenibilità:
 - 3** Bilancio tecnico triennale
 - 5** Riserva legale
 - 15** anni di patrimonio positivo
 - 30** anni di saldo totale positivo
 - 50** anni di saldo previdenziale positivo
- Parametri di riferimento: saldo previdenziale, saldo totale, patrimonio e riserva legale

Alberto Oliveti – Presidente Enpam

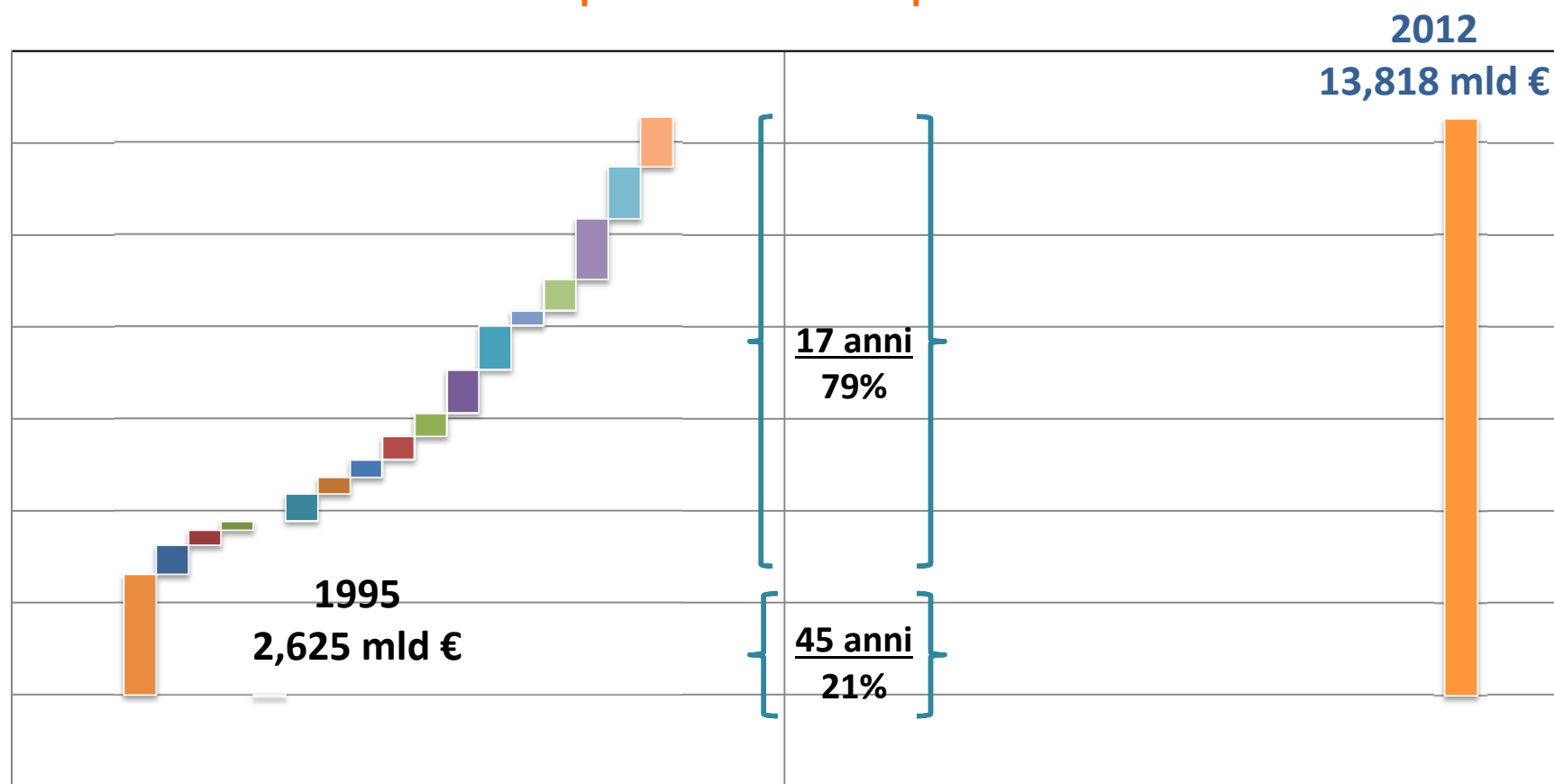


ORDINE DEGLI ATTUARI



Le casse privatizzate: che cosa è successo?

Incremento del patrimonio dell'Enpam - Anni 1950-2012



Alberto Oliveti – Presidente Enpam



ORDINE DEGLI ATTUARI



Sostenibilità e adeguatezza: come ha risposto l'Enpam?

Riforma epocale - Scelte pregiudiziali di principio

- Incremento età pensionabile
- Interventi parametrici sull'attuale sistema di calcolo Enpam
- Non toccate le pensioni in essere
- Rispettato il principio del pro-rata
- Garantita la flessibilità del pensionamento

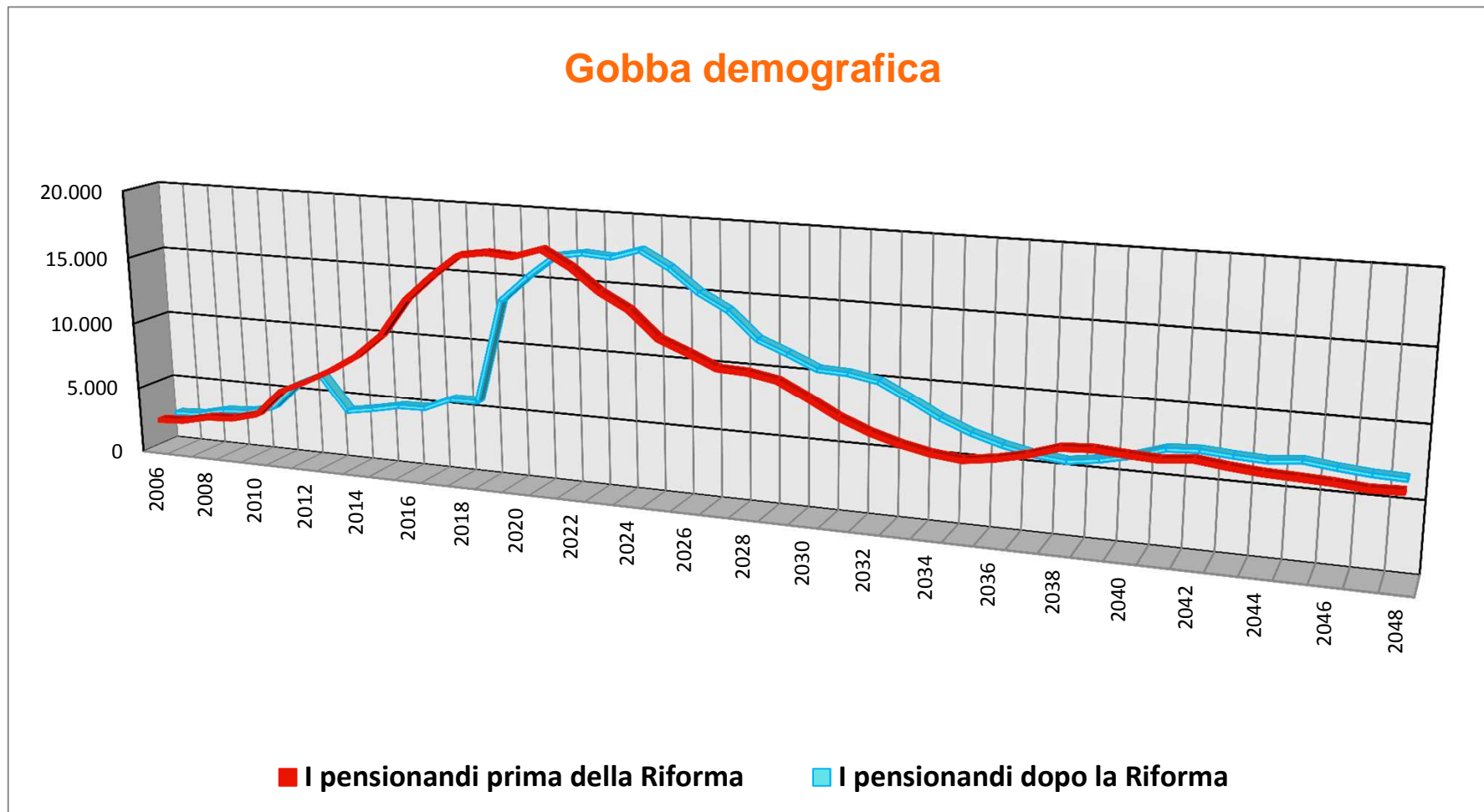
Alberto Oliveti – Presidente Enpam



ORDINE DEGLI ATTUARI



Sostenibilità e adeguatezza: come ha risposto l'Enpam?



Alberto Oliveti – Presidente Enpam

Sostenibilità e adeguatezza: come ha risposto l'Enpam?

Mantenimento del sistema CIVI Contributivo Indiretto a Valorizzazione Immediata Oggi per domani

- Assegniamo subito ad ogni contributo incassato la valorizzazione corrispondente a fini pensionistici
- La Fondazione deve reperire sui mercati il finanziamento per onorare il debito previdenziale
- Il Patrimonio come riserva di garanzia

Alberto Oliveti – Presidente Enpam

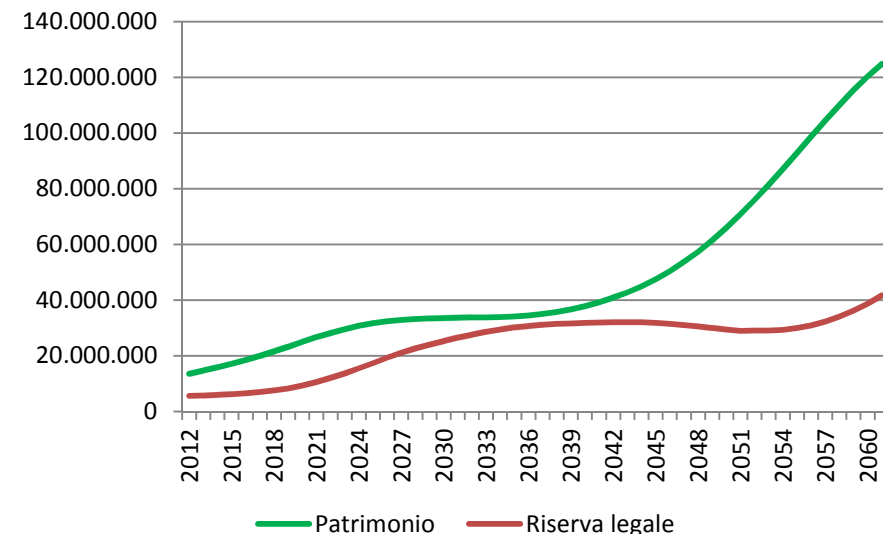
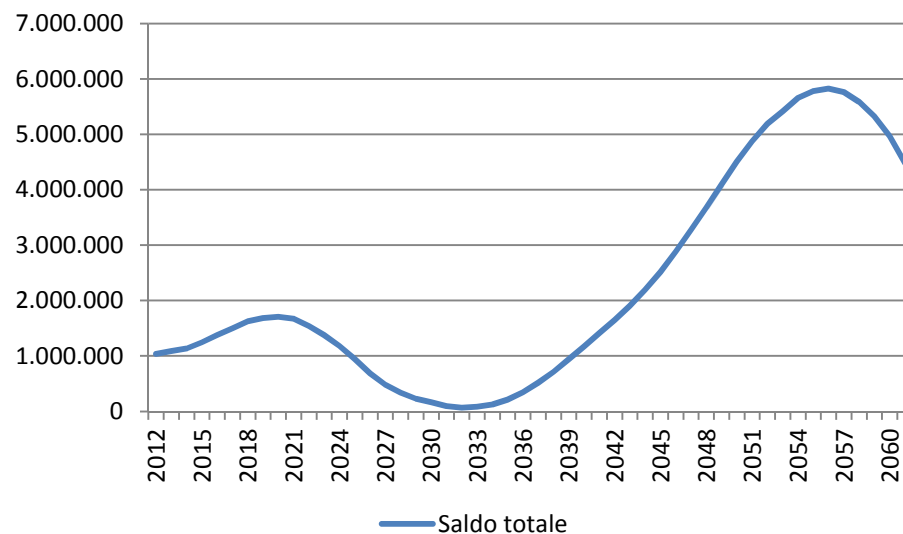


ORDINE DEGLI ATTUARI



Sostenibilità e adeguatezza: come ha risposto l'Enpam?

Bilancio tecnico post riforma



Alberto Oliveti – Presidente Enpam



ORDINE DEGLI ATTUARI



Sostenibilità e adeguatezza: come ha risposto l'Enpam?

Sistema finanziario di gestione: ripartizione pluriennale con garanzia (riserva legale)

Rischio demografico: rischio di longevità

Rischio economico: dinamica reddituale (nuovi ingressi)

Rischio finanziario: rendimento del patrimonio

Alberto Oliveti – Presidente Enpam



ORDINE DEGLI ATTUARI



Sostenibilità e adeguatezza: come ha risposto l'Enpam?

Patrimonio: liquidi quando serve!

gli investimenti dovranno tenere presente le scadenze del “debito” previdenziale acquisito e, quindi, avere durata e rendimenti adeguati

A. L. M.

Alberto Oliveti – Presidente Enpam



ORDINE DEGLI ATTUARI



Casse autonome: quanti limiti?

Doppia tassazione sulla pensione erogata e sui rendimenti del patrimonio dell'Ente. L'Enpam deve sottrarre circa 78 milioni di euro* all'anno, altrimenti destinabili alle pensioni.

** dati 2010*

Spending review prevede che gli Enti e gli organismi pubblici taglino i costi intermedi del 5% nel 2012 e del 10% nel 2013 e che versino i relativi proventi all'erario. Di fatto una nuova tassa che sottrae soldi destinati alle pensioni.

Casse come enti pubblici L'AdEPP ha deciso di ricorrere alla Corte di Giustizia Europea. Enpam condivide l'iniziativa e ritiene anche di dover adire la via nazionale per Cassazione (diritti soggettivi, non legittimi interessi).

Gli enti previdenziali privati come l'Enpam non gravano sulle casse dello Stato

Alberto Oliveti – Presidente Enpam

50 anni di sostenibilità, in autonomia.

Grazie per l'attenzione!

