

**Valutazione attuariale del bilancio tecnico
al 31.12.2016 del
FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA CASSA
CENTRALE DI RISPARMIO V.E. PER LE PROVINCE
SICILIANE – PALERMO**

Roma, 17 marzo 2017



Indice degli argomenti

| | |
|---|----|
| Premessa..... | 3 |
| 1. Applicazione del quadro normativo e regolamentare..... | 4 |
| 2. La collettività di riferimento ai fini del calcolo delle riserve | 5 |
| 3. Metodologia seguita..... | 7 |
| 4. Sistema di ipotesi adottato | 8 |
| 5. Risultati..... | 9 |
| 6. Analisi di sensitività | 10 |
| 7. Conclusioni..... | 11 |



Premessa

Il Fondo pensioni per il personale della cassa centrale di risparmio V.E. per le province siciliane - Palermo (in seguito "Fondo"), ha richiesto alla scrivente Società di effettuare una valutazione attuariale volta alla quantificazione delle riserve matematiche per ciascun iscritto alla Sezione B, secondo quanto previsto dalla normativa interna ed esterna vigente.

Per la valutazione della riserva matematica è stato necessario effettuare delle elaborazioni attuariali volte a quantificare gli impegni che il Fondo ha nei confronti dei propri aderenti alla sezione B, a prestazione definita e nei confronti dei percettori delle c.d. pensioni sostitutive, in favore cioè di coloro i quali cessarono dal servizio senza diritto a pensione INPS e che rimangono a integrale carico del Fondo fino alla maturazione del predetto diritto.

I risultati sono esposti per tipologia di pensionamento diretto, diretto sostitutivo, reversibile oltre che per singolo iscritto (in allegato).

Tali voci sono il risultato di un sistema di dati (relativi agli iscritti), di ipotesi e di metodologie necessarie per il calcolo richiesto, come riportato nei prossimi paragrafi.

Trattandosi di previsioni di lungo periodo si ritiene utile riportare anche un'analisi di sensitività dei risultati derivante dal cambiamento delle ipotesi economico-finanziarie e demografiche.

Per meglio rispondere alle esigenze gestionali, nella proiezione dei flussi futuri in entrata ed in uscita si è tenuto conto, oltre che della normativa vigente, anche delle informazioni ricevute dal Fondo in merito alle modalità di applicazione dello Statuto.

Il Fondo, per effetto del d.lgs 357/1990, è chiuso a nuove adesioni dal 1/1/1991 e, sotto il profilo normativo, non potrà più riconoscere nuove pensioni sostitutive.

Il Fondo Pensione ha una forma giuridica autonoma.



1. Applicazione del quadro normativo e regolamentare

Le finalità del Fondo, chiuso a nuove iscrizioni, e al quale non affluiscono contributi né da parte degli iscritti ancora in attività lavorativa né dai datori di lavoro degli stessi, sono quelle indicate nello Statuto e nel collegato progetto di riforma delle prestazioni.

La pensione integrativa diretta e indiretta o di reversibilità spetta agli appartenenti alla Sezione B con decorrenza pari a quella della corrispondente prestazione a carico dell'Assicurazione Generale Obbligatoria (AGO). La misura delle prestazioni è determinata in conformità alle previsioni di cui all'art. 59, comma 32 lettere a) e b) e comma 33, della Legge 22/12/1997 n. 449 e successive modifiche. I beneficiari di prestazioni sostitutive dell'AGO hanno diritto alla prestazione pensionistica prevista dal Fondo fino al raggiungimento dei requisiti di età e anzianità contributiva, come ultimamente disciplinato dalla Circolare INPS n. 196 del 1/11/2016, che sostanzialmente anticipa i tempi di accesso alle prestazioni AGO. Essi, a norma Statutaria, sono tenuti ad effettuare tutti gli adempimenti necessari per ottenere le prestazioni a carico dell'AGO, all'atto della maturazione dei rispettivi requisiti.

Il sistema finanziario del Fondo ha caratteristiche peculiari. Alla data di calcolo le entrate sono costituite unicamente dagli interessi derivanti dagli assets a copertura delle riserve, in uscita le prestazioni previste verso i pensionati. Non è stato calcolato l'accantonamento per sostenere le spese di gestione del Fondo.

Tutti questi aspetti verranno riportati di seguito con maggior dettaglio.

La finalità del Fondo, diviso nelle sezioni A e B è quella di erogare le seguenti prestazioni:

- a) agli appartenenti alla Sezione A trattamenti in forma di capitale;
- b) agli appartenenti alla Sezione B e ai loro rispettivi aventi causa, e soltanto a questi, trattamenti pensionistici integrativi della pensione AGO/INPS; questi trattamenti non sono soggetti a perequazione alcuna secondo quanto previsto dalla legge 449/1997;
- c) oltre a ciò il Fondo, come prima osservato, eroga pensioni c.d. sostitutive in favore di coloro i quali cessarono dal servizio senza diritto a pensione INPS e che rimangono a integrale carico del Fondo fino alla maturazione del predetto diritto.



2. La collettività di riferimento ai fini del calcolo delle riserve

Alla data di valutazione erano presenti 173 iscritti tutti pensionati, con un'età media pari a 78,4.

Dati relativi agli iscritti - contribuenti

Alla data di valutazione non sono presenti iscritti nello stato di contribuente.

Dati relativi ai pensionati

I percettori delle prestazioni risultano essere complessivamente 173, di cui:

- 19 con pensione diretta
- 18 con pensione diretta sostitutiva
- 136 con pensione di reversibilità

Le informazioni salienti sul gruppo sono riportate nella seguenti tavole.

Tabella 1 - Suddivisione degli iscritti per tipo prestazione ed importi delle pensioni pagate

| importi in euro | | | | | |
|-----------------|---------|-----------------|-----------|---------------|-----------------|
| Tipo pensione | Sesso | Numero iscritti | Età media | Importo medio | Pensioni totali |
| Diretta | Maschi | 18 | 80,4 | 2.782 | 50.079 |
| | Femmine | 1 | 88,0 | 738 | 738 |
| | TOTALE | 19 | 80,8 | 2.675 | 50.817 |
| Sostitutiva | Maschi | 11 | 65,5 | 24.904 | 273.940 |
| | Femmine | 7 | 63,3 | 17.327 | 121.291 |
| | TOTALE | 18 | 64,6 | 21.957 | 395.231 |
| Reversibilità | Maschi | 4 | 56,8 | 709 | 2.837 |
| | Femmine | 132 | 80,6 | 2.758 | 364.100 |
| | TOTALE | 136 | 79,9 | 2.698 | 366.937 |
| Totale | Maschi | 33 | 72,5 | 9.905 | 326.856 |
| | Femmine | 140 | 79,8 | 3.472 | 486.129 |
| | TOTALE | 173 | 78,4 | 4.699 | 812.985 |



Tabella 2 - Distribuzione per classi di età e per sesso dei pensionati beneficiari in base al tipo di pensione erogata

| Classe di età | Dirette Integrative | | | Dirette Sostitutive | | | Reversibilità | | | Totale | | |
|---------------|---------------------|-----------|-----------|---------------------|-----------|-----------|---------------|----------|------------|------------|-----------|------------|
| | Femmine | Maschi | Totale | Femmine | Maschi | Totale | Femmine | Maschi | Totale | Femmine | Maschi | Totale |
| 30 - 39 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 |
| 40 - 49 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | 2 | 8 | 6 | 2 | 8 |
| 50 - 59 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 | 0 | 7 | 7 | 0 | 7 |
| 60 - 69 | 0 | 3 | 3 | 7 | 11 | 18 | 10 | 1 | 11 | 17 | 15 | 32 |
| 70 - 79 | 0 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 22 | 1 | 23 | 22 | 7 | 29 |
| 80 - 89 | 1 | 5 | 6 | 0 | 0 | 0 | 48 | 0 | 48 | 49 | 5 | 54 |
| 90 - 99 | 0 | 4 | 4 | 0 | 0 | 0 | 37 | 0 | 37 | 37 | 4 | 41 |
| 100 e oltre | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 |
| Totale | 1 | 18 | 19 | 7 | 11 | 18 | 132 | 4 | 136 | 140 | 33 | 173 |

Tabella 3 - Distribuzione per classi di età e per sesso degli importi delle pensioni pagate nel 2016 in base al tipo di pensione erogata

| Classe di età | Dirette Integrative | | | Dirette Sostitutive | | | Reversibilità | | | Totale | | |
|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Femmine | Maschi | Totale | Femmine | Maschi | Totale | Femmine | Maschi | Totale | Femmine | Maschi | Totale |
| 30 - 39 | - | - | - | - | - | - | 9.097 | - | 9.097 | 9.097 | - | 9.097 |
| 40 - 49 | - | - | - | - | - | - | 32.800 | 1.309 | 34.109 | 32.800 | 1.309 | 34.109 |
| 50 - 59 | - | - | - | - | - | - | 43.828 | - | 43.828 | 43.828 | - | 43.828 |
| 60 - 69 | - | 8.362 | 8.362 | 121.291 | 273.940 | 395.231 | 68.020 | 312 | 68.332 | 189.311 | 282.614 | 471.925 |
| 70 - 79 | - | 12.861 | 12.861 | - | - | - | 39.408 | 1.217 | 40.625 | 39.408 | 14.078 | 53.486 |
| 80 - 89 | 738 | 7.847 | 8.585 | - | - | - | 106.113 | - | 106.113 | 106.851 | 7.847 | 114.698 |
| 90 - 99 | - | 21.009 | 21.009 | - | - | - | 63.845 | - | 63.845 | 63.845 | 21.009 | 84.853 |
| 100 e oltre | - | - | - | - | - | - | 989 | - | 989 | 989 | - | 989 |
| Totale | 738 | 60.079 | 60.817 | 121.291 | 273.940 | 395.231 | 364.100 | 2.837 | 366.937 | 486.129 | 326.856 | 812.985 |

Tabella 4 - Distribuzione per classi di età e per sesso degli importi medi delle pensioni pagate nel 2016

| Classe di età | Dirette Integrative | | | Dirette Sostitutive | | | Reversibilità | | | Totale | | |
|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Femmine | Maschi | Totale | Femmine | Maschi | Totale | Femmine | Maschi | Totale | Femmine | Maschi | Totale |
| 30 - 39 | - | - | - | - | - | - | 9.097 | - | 9.097 | 9.097 | - | 9.097 |
| 40 - 49 | - | - | - | - | - | - | 5.467 | 654 | 6.121 | 5.467 | 654 | 6.121 |
| 50 - 59 | - | - | - | - | - | - | 6.261 | - | 6.261 | 6.261 | - | 6.261 |
| 60 - 69 | - | 2.787 | 2.787 | 17.327 | 24.904 | 21.957 | 6.802 | 312 | 7.114 | 24.129 | 28.003 | 52.132 |
| 70 - 79 | - | 2.144 | 2.144 | - | - | - | 1.791 | 1.217 | 3.008 | 1.791 | 3.360 | 5.152 |
| 80 - 89 | 738 | 1.569 | 2.307 | - | - | - | 2.211 | - | 2.211 | 2.949 | 1.569 | 4.518 |
| 90 - 99 | - | 5.252 | 5.252 | - | - | - | 1.726 | - | 1.726 | 1.726 | 5.252 | 6.978 |
| 100 e oltre | - | - | - | - | - | - | 989 | - | 989 | 989 | - | 989 |
| Totale | 738 | 11.752 | 11.614 | 17.327 | 24.904 | 21.957 | 34.343 | 2.183 | 36.526 | 52.409 | 38.839 | 91.248 |



3. Metodologia seguita

La metodologia seguita ha la finalità di calcolare la riserva matematica che, nel caso in esame, rappresenta il valore attuale medio degli impegni futuri per le prestazioni pensionistiche. Per questo motivo tale valutazione rientra tra quelle di tipo “prospettico”.

Nello specifico, le proiezioni contenute nel bilancio tecnico si riferiscono ad un arco temporale pari a quello necessario per l'esaurimento di tutte le prestazioni dovute dal Fondo agli iscritti e agli aventi diritto.

La data di valutazione è quella del 31/12/2016 e sono stati utilizzati anche dati aggiornati in base all'applicazione della nuova circolare INPS 196 del novembre 2016, che in sostanza modifica l'età di accesso alle pensioni AGO per alcuni iscritti, con la conseguente uscita anticipata dallo stato di pensionato diretto sostitutivo.

La valutazione è stata effettuata considerando la collettività chiusa a nuove adesioni.

Per raggiungere la massima attendibilità dei risultati sono state effettuate proiezioni a livello individuale, senza procedere ad alcun raggruppamento per età ed anzianità.

Tale metodo proietta in senso demografico-finanziario la situazione dettagliata per ciascun iscritto, i cui dati sono stati forniti dal Fondo. Per tutti gli iscritti, con pensione in godimento, si prevede anno per anno l'evoluzione probabile del suo stato di pensione:

- da diretta sostitutiva fino al raggiungimento dei requisiti Ago con la conseguente uscita dal Fondo
- da diretta (integrativa) a deceduto con la conseguente erogazione di una rendita di reversibilità (posta pari al 60%) al coniuge (ipotizzato di età inferiore di tre anni se femmina o superiore di tre anni se maschio) e ad eventuali altri familiari a carico
- da pensione di reversibilità fino al decesso dell'avente diritto alla prestazione

Per prudenza si è considerato che tutti i titolari di pensione “diretta integrativa” abbiano al momento della valutazione il coniuge (beneficiario di una reversibilità al 60%) e che per i titolare di pensione “diretta sostitutiva” venga erogata una rendita fino alla data di accesso alla pensione AGO.

Le prestazioni non sono state rivalutate così come previsto dalla regolamentazione del Fondo.

In particolare le prestazioni di rendita per i pensionati sono state considerate quelle fornite dal Fondo in base alle erogazioni del 2016.

In linea generale è necessario utilizzare tavole “proiettate” perché le stesse consentono di stimare la probabilità di decesso, e quindi la longevità, anche negli anni futuri tenendo opportunamente conto anche della generazione di nascita.



Sulla base di tali considerazioni principali è stata elaborata la riserva matematica per ciascun iscritto.

4. Sistema di ipotesi adottato

Di seguito sono elencate le basi tecniche demografiche ed economico-finanziarie utilizzate nella valutazione.

La base demografica secondo cui è stata calcolata l'ipotesi di sopravvivenza degli iscritti è la tavola di mortalità IPS55 per impegni immediati, distinta per sesso ed età (Base demografica per le assicurazioni di rendita elaborate dall'ANIA in base allo studio ISTAT "Previsioni della popolazione residente per sesso età e regione dal 1/1/2001 al 1/1/2015" - Anno 2002).

Il tasso annuo di rivalutazione netto (perequazione) delle pensioni è stato posto pari a 0%.

Tenuto anche conto del trend discendente dei rendimenti dei titoli di Stato, è stato applicato come tasso nominale annuo netto di rendimento del patrimonio l'1,00%.

Il tasso tecnico di attualizzazione è dell'1,00%.



5. Risultati

Le valutazioni attuariali effettuate nel quadro della normativa ed in base alle ipotesi demografiche, economiche e finanziarie e alla metodologia illustrati nei precedenti paragrafi hanno condotto alla valorizzazione della riserva matematica come riportato dalla tavola successiva.

Tabella 5 - Riserva matematica al 31/12/2016

| importi in euro | |
|-----------------------|--------------------|
| Tipo di pensione | Riserva matematica |
| Diretta integrativa | 549.383 |
| Diretta sostitutiva | 349.873 |
| Reversibilità | 6.069.587 |
| Totale riserva | 6.968.844 |

Ai sensi dell' Art.39 dello Statuto la riserva deve essere sempre mantenuta in misura almeno pari al 120% della riserva matematica calcolata in sede di Bilancio Tecnico.

Pertanto risulta quanto segue:

| | |
|--|------------------|
| Riserva Diretta integrativa + Reversibile | 6.618.970 |
| Maggiorazione 20% Art. 39 Statuto | 1.323.794 |
| Riserva maggiorata | 7.942.764 |
| | |
| Riserve sostitutive | 349.873 |
| Totale riserve | 8.292.638 |



6. Analisi di sensitività

Trattandosi di proiezioni di flussi di lunghissimo periodo, i risultati sono fortemente dipendenti dalle ipotesi assunte.

Tasso di rendimento del patrimonio

La riserva matematica viene calcolata scontando le prestazioni future al tasso di rendimento ipotizzabile nel futuro per il patrimonio.

La tavola seguente riporta i diversi risultati derivanti da ipotesi diverse di rendimento del patrimonio. Lo scenario centrale posto pari all'1% prende in considerazione non tanto i rendimenti pregressi, come richiesto dalla normativa, ma anche le proiezioni di rendimento futuro, maggiormente prudentziali, che meglio rispecchiano l'evoluzione nel tempo.

Tabella 6 - Valori delle riserve matematiche per tipo di pensione al variare del tasso di attualizzazione

| Tipo di pensione | RISERVA MATEMATICA | | | | |
|-----------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 0,5% | 0,75% | 1% | 1,25% | 1,5% |
| Diretta integrativa | 575.176 | 562.013 | 549.383 | 537.258 | 525.612 |
| Diretta sostitutiva | 351.551 | 350.709 | 349.873 | 349.044 | 348.220 |
| Reversibilità | 6.555.247 | 6.304.289 | 6.069.587 | 5.849.815 | 5.643.770 |
| Totale riserva | 7.481.974 | 7.217.011 | 6.968.844 | 6.736.117 | 6.517.602 |

importi in euro

| | | | | | |
|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Diretta int + Reversibile | 7.130.423 | 6.866.302 | 6.618.970 | 6.387.073 | 6.169.381 |
| Maggiorazione 20% | 1.426.085 | 1.373.260 | 1.323.794 | 1.277.415 | 1.233.876 |
| Riserva maggiorata | 8.556.508 | 8.239.563 | 7.942.764 | 7.664.487 | 7.403.258 |
| | | | | | |
| Diretta sostitutiva | 351.551 | 350.709 | 349.873 | 349.044 | 348.220 |
| Totale riserva maggiorata | 8.908.059 | 8.590.272 | 8.292.638 | 8.013.531 | 7.751.478 |



7. Conclusioni

In conclusione si riscontra che, alla data di valutazione il Fondo, in base alle ipotesi conformi alla normativa italiana attuale e alle sue Regole statutarie, prevede la necessità di coprire una riserva matematica pari ad euro 6.968.844.

Il risultato è stato ottenuto considerando un rendimento obiettivo in linea con la normativa, con i rendimenti del Fondo degli ultimi tre anni e con le attese di rendimento futuro pari all'1%.

La rivalutazione netta delle prestazioni è stata posta pari allo 0%, in base alle regole di perequazione previste.

Le ipotesi di mortalità sono state scelte in linea con le previsioni attuariali comunemente utilizzate per le valutazioni dei Fondi Pensione. Le tavole utilizzate sono denominate IPS55 per impegni immediati¹.

Il cambiamento di ipotesi di partenza porta comunque a variazioni dell'avanzo o disavanzo degli accantonamenti rispetto agli impegni previsti per prestazioni, pertanto si consiglia di effettuare tale tipo di valutazione con cadenza annuale.

I risultati delle analisi di sensitività riportate nel paragrafo 6 evidenziano le variazioni in funzione delle ipotesi di partenza.

Roma, 17 marzo 2017

Dott. Domenico Cupido



Riferimenti

¹ "Base demografica per le assicurazioni di rendita" elaborate dall'ANIA in base allo studio ISTAT "Previsioni della popolazione residente per sesso, età e regione dal 1.1.2001 al 1.1.2015" - ANIA Luglio 2005



Dott. Domenico Cupido

Attuario iscritto all'Albo professionale degli Attuari al numero 797

Via Galassa, 57

38123 Trento

+39 349 608 76 21

+39 0461 39 04 13

e-mail: domenico.cupido@lab4value.com

Recapiti societari

Lab4Value S.r.l.

via XX Settembre, 86

00187 Roma

Codice Fiscale 13894881005

N° iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 13894881005

Tel. +39 06 9555.8827

e-mail: info@lab4value.com

PEC: lab4value@pec.it