

Il bilancio tecnico ...



Il bilancio tecnico di Cassa Forense: guida ragionata alla comprensione

di Paolo Rosa

Cassa Forense ha pubblicato sul sito istituzionale il bilancio tecnico dicembre 2015, l'allegato tecnico e l'appendice (www.cassaforense.it/cassa-forense-trasparente/atti-di-carattere-generale).

Quello precedente è stato condotto sui dati al 31.12.2011 ed era da considerarsi straordinario perché redatto per rispondere a quanto richiamato nel comma 24, dell'art. 24, del decreto *Salva Italia* con rinvio per la consegna del documento al 31.09.2012.

La normativa presa in considerazione dal bilancio tecnico 2015 è quella vigente **al 31 dicembre 2014**.

Le valutazioni sono state condotte seguendo le indicazioni contenute nel decreto del Ministero del Lavoro del 28.11.2007 e quelle riportate nelle comunicazioni del Ministero del lavoro, rispettivamente n. 0011883 del 23.07.2015 e n. 0013754 del 15.09.2015 per quanto attiene alle ipotesi da adottare in merito alla redditività del patrimonio, alla numerosità della popolazione, alle previsioni sul tasso di inflazione, alla produttività e il PIL, salvo alcune eccezioni.

Secondo le indicazioni del Consiglio Nazionale degli Attuari:

La redazione di un bilancio tecnico, generalmente finalizzato all'individuazione delle condizioni di equilibrio del Fondo, costituisce indubbiamente, per la sua complessità, la prestazione attuariale più impegnativa.

L'iter procedurale così si viene svolgendo:

Le valutazioni richieste dal bilancio tecnico necessitano, in linea di massima, dei seguenti passi operativi:

- predisposizione del piano di lavoro, definizione delle metodologie e dei programmi di calcolo;
- raccolta dei dati di base, analisi e controllo degli stessi;
- definizione del sistema di basi tecniche di natura demografica, economica e finanziaria;
- elaborazione delle previsioni;
- analisi dei risultati;
- analisi di sensitività (stress-testing);
- relazione conclusiva.

*** * ***

Il sistema finanziario di gestione

Il sistema finanziario di gestione adottato da Cassa Forense si basa su una quota a ripartizione, ma esiste un cospicuo patrimonio accumulato.

Conseguentemente, essendo le prestazioni annue supportate sia da contributi degli iscritti attivi, sia dai rendimenti ottenuti dall'impiego della dotazione patrimoniale, si afferma **che il sistema finanziario che si configura è di tipo misto.**

Il metodo adottato per la determinazione delle componenti demografiche, economiche e finanziarie del bilancio tecnico è il "metodo degli anni di gestione su base individuale e per sorteggio (MAGIS)".

Basi demografiche

Il numero complessivo si evolve da quello registrato al 31.12.2014 (223.842 unità) seguendo il parametro "occupazione" suggerito dai Ministeri Vigilanti nella Conferenza dei Servizi di luglio 2015.

Tavola 3.1 Occupazione

(Valori percentuali)

2020-2025	2026-2030	2031-2035	2036-2040	2041-2045	2046-2050	2051-2055	2056-2060
1,03	0,87	0,32	0,07	-0,41	-0,12	-0,07	0,01

Le basi finanziarie ed economiche

Riguardo alla stima delle basi finanziarie ed economiche per i prossimi anni, si è operato, per quanto attiene alla previsione di inflazione, uniformandosi ai dati forniti dalla Conferenza dei servizi 2015 a partire dall'anno 2019.

Riguardo al PIL si è mantenuto un profilo più prudentiale per gli anni compresi tra il 2020 e il 2025.

Sia riguardo all'inflazione che al PIL, per gli anni tra il 2015 ed il 2019, si è operato mantenendo un livello in linea con le più recenti stime economiche.

l) *Tavola 3.2 Inflazione*
(valori percentuali)

<i>Anno</i>				
2015	2016	2017-2018	2018	2019 e successivi
0,0	0,5	1,0	1,5	2,0

Tavola 3.3 Pil nominale²
(valori percentuali)

<i>Anno</i>								
2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
0,00	0,50	1,00	1,00	1,50	1,50	2,00	2,00	2,50

<i>Anno</i>								
2024	2025	2026/2030	2031/2035	2036/2040	2041/2045	2046/2050	2051/2055	2056 e successivi
2,50	3,00	3,87	3,65	3,55	3,22	3,41	3,44	3,51

Tav. 4A Proiezione delle Entrate e delle Uscite
(importi in migliaia di euro)

Anno	ENTRATE				USCITE				Totale Entrate	Spese di gestione	Totale Uscite	Saldo previdenziale	Saldo	Patrimonio di fine anno	
	Contributi		Totale contributi		Prestazioni		Totale prestazioni								
	Soggettivo	Ingrativo	Soggettivo	Ingrativo	Pensioni	Altre prestazioni	Totale prestazioni	Totale prestazioni							
2015	997.947	536.246	1.534.193	1.615.383	781.356	50.200	831.556	29.400	860.956	752.837	8.119.009				
2016	1.022.410	551.722	1.574.132	1.707.233	796.353	63.992	860.345	29.400	889.745	777.779	8.873.427				
2017	1.081.756	569.945	1.651.701	1.845.519	803.595	67.031	870.626	29.547	900.173	777.779	9.690.915				
2018	1.119.836	591.147	1.710.983	1.976.890	829.015	68.965	897.980	29.842	927.823	881.968	10.686.261				
2019	1.158.631	620.533	1.779.164	2.129.724	846.283	71.243	917.526	30.290	947.816	932.881	11.681.329				
2020	1.205.809	644.418	1.850.227	2.236.244	877.564	73.893	951.457	30.896	982.353	972.663	12.867.236				
2021	1.287.338	669.822	1.957.160	2.380.794	906.937	77.567	984.504	31.514	1.016.017	1.050.223	14.121.127				
2022	1.412.120	738.267	2.150.387	2.575.421	946.891	80.552	1.027.443	32.144	1.059.587	1.103.577	15.485.904				
2023	1.525.450	770.773	2.296.223	2.711.659	990.161	83.728	1.073.889	32.787	1.106.676	1.211.446	17.001.737				
2024	1.589.222	804.680	2.393.902	2.854.425	1.037.887	87.329	1.125.216	33.443	1.158.659	1.333.442	18.606.742				
2025	1.657.365	842.485	2.499.850	3.002.977	1.096.478	92.283	1.188.761	34.112	1.222.873	1.459.653	20.302.486				
2026	1.735.173	887.836	2.623.009	3.162.328	1.166.408	96.347	1.262.755	34.794	1.297.548	1.596.766	22.082.591				
2027	1.814.505	934.720	2.749.225	3.341.430	1.240.455	100.311	1.341.040	35.490	1.376.530	1.740.104	23.947.370				
2028	1.894.807	982.403	2.877.210	3.526.593	1.324.113	105.311	1.429.424	36.199	1.465.623	1.894.900	25.912.270				
2029	1.974.057	1.030.483	3.004.540	3.716.407	1.419.874	110.980	1.530.854	36.923	1.567.777	2.060.970	27.973.240				
2030	2.048.058	1.078.622	3.126.680	3.908.196	1.514.205	116.840	1.631.045	37.662	1.659.707	2.248.630	30.121.870				
2031	2.117.944	1.124.850	3.242.794	4.096.669	1.607.309	122.800	1.729.109	38.415	1.758.524	2.448.159	32.382.959				
2032	2.187.176	1.170.844	3.358.020	4.286.656	1.702.927	128.810	1.831.737	39.183	1.850.920	2.659.073	34.754.918				
2033	2.253.428	1.216.321	3.469.749	4.484.982	1.802.909	134.828	1.937.737	39.967	1.950.704	2.884.777	37.246.793				
2034	2.315.640	1.262.129	3.577.769	4.685.540	1.909.895	140.606	2.050.501	40.766	2.051.268	3.126.042	39.898.739				
2035	2.373.365	1.306.100	3.679.465	4.892.900	2.009.955	146.356	2.156.311	41.582	2.157.897	3.383.939	42.609.672				
2036	2.430.552	1.349.282	3.779.834	5.108.852	2.121.955	152.040	2.273.995	42.413	2.276.408	3.659.306	45.481.077				
2037	2.487.232	1.391.837	3.879.069	5.338.463	2.250.429	157.766	2.408.195	43.262	2.421.457	3.956.760	48.422.932				
2038	2.538.539	1.433.311	3.971.850	5.581.043	2.399.662	163.263	2.562.925	44.127	2.577.052	4.263.805	51.436.885				
2039	2.586.071	1.475.900	4.061.971	5.839.796	2.570.276	168.660	2.738.936	45.010	2.723.946	4.607.992	54.524.836				
2040	2.629.289	1.516.426	4.145.715	6.098.648	2.770.520	173.980	2.944.500	45.910	2.900.410	5.000.352	57.705.192				
2041	2.689.672	1.551.348	4.241.021	6.366.027	2.990.028	179.164	3.169.192	46.828	3.120.316	5.440.668	60.985.848				
2042	2.723.151	1.585.980	4.275.652	6.642.712	3.240.928	184.488	3.425.416	47.764	3.377.652	5.923.322	64.389.164				
2043	2.755.560	1.620.700	4.343.851	6.930.653	3.499.028	189.553	3.688.581	48.720	3.637.301	6.448.628	67.937.790				
2044	2.791.033	1.654.408	4.409.968	7.228.336	3.740.957	193.919	3.944.876	49.694	3.899.571	7.008.201	71.556.364				
2045	2.835.389	1.728.687	4.564.086	7.534.377	3.971.837	198.248	4.170.085	50.688	4.168.773	7.607.055	75.249.419				
2046	2.882.514	1.769.562	4.652.076	7.854.855	4.214.332	202.888	4.418.214	51.702	4.470.916	8.258.130	79.107.549				
2047	2.960.494	1.812.523	4.773.017	8.194.800	4.470.588	206.801	4.677.389	52.736	4.729.125	8.957.254	83.040.803				
2048	3.036.845	1.856.196	4.893.041	8.554.589	4.750.501	211.172	4.961.673	53.791	4.940.951	9.708.205	87.049.008				
2049	3.105.542	1.899.047	5.004.589	8.932.130	5.050.429	216.086	5.266.518	54.866	5.021.453	10.519.658	91.228.663				
2050	3.141.840	1.939.610	5.081.450	9.328.220	5.341.320	221.195	5.562.515	55.964	5.146.593	11.396.251	95.589.915				
2051	3.215.903	1.984.857	5.200.760	9.738.836	5.622.981	226.565	5.845.546	57.083	5.268.629	12.345.876	100.141.840				
2052	3.298.990	2.031.731	5.330.721	10.169.306	5.908.428	232.025	6.110.453	58.225	5.390.678	13.366.501	105.197.996				
2053	3.384.840	2.080.275	5.465.115	10.624.750	6.184.585	237.381	6.361.966	59.389	5.512.355	14.458.855	110.404.842				
2054	3.476.449	2.132.280	5.608.729	11.107.202	6.468.814	242.451	6.601.265	60.577	5.623.831	15.622.686	115.789.169				
2055	3.575.477	2.190.898	5.766.375	11.618.550	6.768.541	247.815	6.846.356	61.788	5.738.141	16.870.827	121.368.444				
2056	3.679.830	2.251.116	5.930.946	12.154.500	7.092.500	253.266	7.084.766	63.024	5.853.782	18.204.509	127.163.372				
2057	3.790.198	2.312.729	6.102.927	12.727.227	7.440.922	260.535	7.341.457	64.285	5.964.237	19.628.746	133.193.300				
2058	3.910.610	2.382.380	6.292.990	13.339.607	7.812.997	273.862	7.616.859	65.570	6.071.429	21.150.275	139.483.672				
2059	4.036.558	2.457.082	6.493.640	14.000.648	8.218.331	289.091	7.905.429	66.882	6.172.311	22.772.604	146.296.004				
2060	4.169.873	2.538.441	6.708.314	14.728.359	8.640.959	307.798	8.216.757	68.219	6.269.976	24.492.580	153.738.584				
2061	4.310.562	2.622.485	6.933.047	15.511.044	9.118.361	327.135	8.555.496	69.584	6.359.572	26.327.152	161.800.169				
2062	4.461.368	2.713.840	7.175.208	16.354.330	9.624.524	347.305	8.925.828	70.995	6.448.881	28.272.633	170.432.842				
2063															
2064															

Appendice

Le presenti valutazioni sono state effettuate con i medesimi dati dell'analogo Bilancio tecnico, elaborato sempre con data di riferimento 31.12.2014, e redatto dal dott. Luca Coppini.

In questo documento sono state, però, recepite completamente le ipotesi suggerite dagli Organi Vigilanti, pertanto questa elaborazione deve essere considerata "Standard".

Nella appendice vengono descritte le sole ipotesi che si differenziano da quelle utilizzate per la redazione del Bilancio tecnico citato, a cui si deve dare riferimento per tutto quanto non riportato in materia di rilevazioni, di basi tecniche e di metodologia.

Le basi tecniche demografiche e finanziarie e le ipotesi di calcolo adottate.

Incremento dei redditi professionali e dei volumi di affari: si è operato utilizzando il parametro *produttività nominale* stabilito nella Conferenza dei servizi di giugno 2015 anziché il PIL nominale. Inoltre, non si è applicata la linea di incremento reddituale dipendente dall'anzianità di esercizio della professione (*carriera*).

Il rapporto iniziale rilevato tra redditi e volumi d'affari pari a 1,50 è stato mantenuto costante per tutta la durata delle valutazioni non solo per i nuovi iscritti, ma anche per gli attuali.

Reddito di ingresso relativo ai nuovi iscritti: in conseguenza alle mutate ipotesi di accrescimento reddituale, ossia l'assenza della linea di carriera, si è dovuto modificare anche il reddito di ingresso nella professione, esso è ipotizzato pari al valore medio, distinto per sesso, desumibile dalla distribuzione iniziale degli iscritti ossia 50,1 mila euro per i maschi e 21,4 per le femmine (cfr. Relazione, Tavola 2.1).

Tav.2.A *Proiezione delle Entrate e delle Uscite*
(*Importi in migliaia di euro*)

Anno	ENTRATE				USCITE				Saldo previdenziale	Saldo	Patrimonio di fine anno	
	Contributi		Totale contributi		Prestazioni		Spese di gestione					Totale Uscite
	Soggettivo	Integrativo	Totale	Totale	Altre prestazioni	Totale prestazioni	Totale					
Rendimenti netti del patrimonio				Pensioni								
2015	81.190	524.607	1.512.384	1.593.574	781.761	50.200	831.961	29.400	861.361	730.623	8.119.000	
2016	132.768	531.347	1.532.799	1.665.567	796.901	63.992	860.893	29.400	890.293	735.898	8.851.213	
2017	192.530	540.065	1.588.716	1.781.246	804.100	68.576	869.676	29.400	899.225	784.016	9.626.487	
2018	262.713	551.543	1.627.374	1.890.087	829.227	66.418	895.645	29.842	925.488	798.147	10.508.510	
2019	344.193	572.678	1.676.238	2.020.431	846.454	67.508	913.962	30.290	944.252	829.784	11.473.109	
2020	376.479	586.556	1.724.542	2.101.021	877.643	68.943	946.586	30.896	977.482	846.899	12.649.288	
2021	410.185	601.698	1.804.990	2.215.175	906.611	71.585	978.196	31.514	1.009.710	866.899	13.671.827	
2022	446.549	619.606	1.935.961	2.382.310	944.797	73.320	1.018.117	32.144	1.050.261	898.379	14.878.293	
2023	486.510	649.492	2.059.198	2.485.652	987.475	75.251	1.062.687	32.787	1.095.474	932.049	16.210.342	
2024	528.016	669.729	2.120.781	2.587.214	1.034.083	77.451	1.111.534	33.443	1.144.976	1.011.867	17.600.520	
2025	571.283	690.536	2.187.244	2.692.064	1.090.670	81.187	1.170.857	34.112	1.205.968	1.025.515	18.422.238	
2026	615.866	714.604	2.270.509	2.803.810	1.157.003	83.716	1.240.719	34.794	1.275.513	1.030.941	19.042.757	
2027	661.715	745.045	2.375.500	2.932.224	1.227.378	86.317	1.313.695	35.490	1.349.185	1.043.131	20.528.853	
2028	709.206	776.413	2.443.682	3.064.706	1.306.122	89.326	1.395.448	35.999	1.431.647	1.049.378	22.057.150	
2029	758.197	809.087	2.533.331	3.201.879	1.395.919	93.131	1.489.050	36.923	1.525.973	1.053.039	23.640.190	
2030	808.475	842.589	2.610.291	3.349.176	1.508.761	97.052	1.605.813	37.662	1.643.475	1.047.670	25.273.249	
2031	859.425	874.500	2.610.291	3.469.716	1.628.256	101.136	1.729.392	38.415	1.767.807	982.035	26.949.155	
2032	910.482	905.576	2.684.415	3.594.897	1.763.069	105.324	1.868.393	39.183	1.897.576	931.346	28.647.486	
2033	961.401	936.281	2.758.571	3.719.972	1.882.505	109.313	1.991.818	39.967	2.031.785	876.066	30.349.595	
2034	1.012.047	968.560	2.835.495	3.847.542	2.021.566	113.197	2.136.763	40.766	2.177.529	811.529	32.046.716	
2035	1.062.147	1.001.235	2.912.102	3.974.249	2.176.605	117.035	2.293.640	41.582	2.335.222	735.497	33.734.903	
2036	1.113.218	1.033.069	3.056.001	4.095.176	2.323.724	121.070	2.444.794	42.413	2.487.207	660.134	35.404.913	
2037	1.159.557	1.063.398	3.130.906	4.215.558	2.474.076	125.162	2.599.238	43.262	2.642.500	581.925	37.043.943	
2038	1.206.749	1.094.429	3.210.935	4.337.655	2.629.139	129.134	2.758.273	44.127	2.802.400	501.767	38.651.911	
2039	1.252.807	1.127.788	3.291.925	4.463.742	2.792.101	132.925	2.925.026	45.010	2.970.035	418.834	40.224.970	
2040	1.297.618	1.160.867	3.379.877	4.589.405	2.959.509	136.804	3.096.313	45.910	3.142.222	322.278	41.760.235	
2041	1.341.033	1.190.280	3.419.277	4.706.440	3.130.847	140.974	3.271.821	46.828	3.318.648	228.560	44.701.115	
2042	1.382.487	1.215.851	3.483.614	4.805.252	3.303.666	145.107	3.448.973	47.764	3.496.738	138.479	46.082.906	
2043	1.421.638	1.242.632	3.554.225	4.913.616	3.482.655	148.785	3.631.440	48.720	3.650.160	30.949	47.387.933	
2044	1.459.291	1.269.264	3.627.170	5.013.616	3.670.760	151.981	3.828.741	49.694	3.808.436	1.265.026	48.643.026	
2045	1.495.446	1.294.897	3.718.849	5.122.616	3.850.577	155.329	4.024.906	50.688	3.956.594	123.407	49.848.205	
2046	1.530.427	1.325.248	3.718.849	5.249.276	4.024.906	158.658	4.202.860	51.702	4.076.562	147.353	51.014.227	
2047	1.565.608	1.357.070	3.832.740	5.388.348	4.237.226	161.862	4.414.088	52.756	4.166.824	129.486	52.186.942	
2048	1.602.254	1.390.439	3.940.789	5.543.043	4.471.598	165.656	4.633.254	53.791	4.237.846	76.809	53.408.466	
2049	1.641.434	1.423.845	4.066.310	5.707.744	4.709.346	169.634	4.849.980	54.866	4.386.563	16.964	54.714.464	
2050	1.684.451	1.459.623	4.207.159	5.891.610	4.949.346	173.805	5.069.599	55.964	4.549.563	50.365	56.033.072	
2051	1.729.602	1.501.691	4.354.803	6.084.405	5.197.681	177.978	5.297.659	57.083	4.714.742	124.878	57.365.409	
2052	1.770.692	1.552.819	4.446.862	6.317.554	5.432.536	182.453	5.549.989	58.225	4.885.213	165.674	58.827.072	
2053	1.811.622	1.573.210	4.591.782	6.603.404	5.673.901	187.711	5.809.612	59.389	5.069.001	130.119	60.363.413	
2054	1.854.654	1.615.973	4.750.325	6.819.906	5.902.374	191.602	6.071.974	60.577	5.274.551	163.086	61.821.815	
2055	1.900.627	1.660.816	4.919.279	7.053.158	6.122.355	196.651	6.349.016	61.788	5.493.805	130.047	63.354.243	
2056	1.949.800	1.710.704	5.103.258	7.308.875	6.349.016	201.997	6.628.016	63.024	5.724.295	93.984	64.993.345	
2057	2.003.153	1.766.641	5.317.759	7.579.314	6.579.314	207.660	6.928.184	64.285	5.968.469	215.130	66.718.514	
2058	2.061.555	1.824.864	5.517.759	7.867.966	6.828.184	213.759	7.238.304	65.570	6.238.777	344.741	68.718.514	
2059	2.125.364	1.886.104	5.742.602	8.177.982	7.084.104	220.830	7.568.432	66.882	6.549.704	481.110	70.845.480	
2060	2.194.927	1.954.172	5.983.055	8.508.978	7.329.860	228.108	7.928.267	68.219	6.928.267	653.896	73.164.243	
2061	2.271.502	2.026.883	6.237.476	8.865.018	7.584.860	235.763	8.308.623	69.584	7.329.860	844.016	75.572.509	
2062	2.355.825	2.108.986	6.509.193	9.247.113	7.843.018	244.722	8.707.288	70.975	7.778.263	1.046.167	78.027.064	
2063	2.448.428	2.188.986	6.796.685	9.634.822	8.101.113	253.360	9.128.182	72.395	8.263.577	1.263.863	80.000.800	
2064	2.550.024	2.278.492	7.107.196	9.657.220	8.313.142	263.171	9.576.313	73.843	8.707.064	1.494.054	81.614.264	

*** **

Alcuni dati interessanti

Il trattamento minimo è fissato in misura pari ad € 11.669,00 per il 2015.

Si ha diritto all'integrazione al trattamento minimo solo nei casi previsti dall'art. 5, commi 3 e 4, del regolamento per le prestazioni previdenziali della Cassa.

3. L'integrazione al trattamento minimo compete solo nell'ipotesi in cui il reddito complessivo dell'iscritto e del coniuge, non legalmente ed effettivamente separato, comprensivo dei redditi da pensione nonché di quelli soggetti a tassazione separata o a ritenuta alla fonte, non sia superiore al triplo del trattamento minimo. Essa compete solo sino al raggiungimento del reddito complessivo massimo pari a tre volte il trattamento minimo di cui sopra, salvo quanto previsto al comma 4 del presente articolo.

4. Ai fini del computo del reddito massimo di cui sopra non si considerano il reddito della casa di abitazione del titolare della pensione, anche se imputabile al coniuge, il trattamento di fine rapporto e le erogazioni ad esso equiparate. Per i fini di cui alla presente normativa si considera la media dei redditi effettivamente percepiti nei tre anni precedenti quello per il quale si chiede l'integrazione al trattamento minimo della pensione.

L'età media degli iscritti è risultata essere 44,7 anni nel complesso (46,2 per i maschi e 42,6 per le femmine).

Il numero complessivo al 31.12.2014 era di 223.842 iscritti.

I pensionati attivi al 31.12.2014 erano 12.479 dei quali 11.403 maschi e 1076 femmine.

Totale dei pensionati in essere al 31.12.2014 14.588 di cui 4296 maschi e 10.292 per un totale quindi, tra pensionati attivi e non attivi, di 27.067.

*** * ***

Le criticità del sistema

Si osserva, inoltre, che l'equilibrio tra entrate contributive e spesa pensionistica, auspicato nella norma del Decreto Salva Italia, è concepito per un sistema a ripartizione in condizioni di stabilità demografica ed economica quando, in ipotesi di aliquota contributiva costante, non richiede l'impiego di risorse patrimoniali. Tuttavia, l'attuale struttura demografica delle Casse di previdenza appare ben lontana dal soddisfare l'ipotesi di stabilità, nel senso che non sono stabili né il rapporto tra gli attivi e i pensionati né il livello di contribuzione in ragione della variazione delle condizioni economiche. Per esemplificare un trend comune, è utile considerare il caso della Cassa di Previdenza ed Assistenza per gli Ingegneri ed Architetti Liberi Professionisti (Inarcassa), una delle più grandi Casse per numerosità degli iscritti, che con la riforma del 2012 ha operato il passaggio al metodo di calcolo contributivo in base pro-rata a partire dal 1° gennaio 2013. Il numero degli iscritti Inarcassa è cresciuto di circa quattro volte negli ultimi 20 anni, passando da 41.952 nel 1990 a 167.092 nel 2013, con tassi annui di crescita costantemente positivi che però si sono sensibilmente ridotti negli ultimi anni. La crescita nel numero degli iscritti Inarcassa è risultata particolarmente accentuata alla fine degli anni Novanta, con tassi di crescita superiori al 10%. Tale crescita, che complessivamente nel periodo 1995/2007 ha visto tassi annui di crescita superiori al 5%, si è considerevolmente ridotta e dal 2008 ad oggi, i tassi annui di crescita sono passati dal 4,1% a circa l'1% e il flusso al netto delle cancellazioni negli ultimi quattro anni è risultato negativo e dunque la numerosità degli iscritti si è ridotta. Il rapporto attivi/ pensionati è pari a 7,2 nel 2013, e, secondo quanto riportato nel bilancio tecnico di previsione 2015, tale rapporto, pari a 5 nel 2015, scenderà sotto 2 nei prossimi 20 anni per

stabilizzarsi su un valore poco più grande dell'1 nel 2060. Alla instabilità demografica già descritta, va aggiunto l'effetto della mancata crescita economica e della conseguente marcata riduzione nel volume d'affari medio e nel reddito registratasi a partire dal 2008 nel contesto drammatico di crisi nel mercato del lavoro. Va ancora evidenziato che nel bilancio consuntivo 2013 è indicato che "... circa il 27% dei nostri associati versa in condizioni economiche prossime alla soglia di povertà...". Va dunque anticipato l'effetto sul sistema pensionistico di una componente strutturale economicamente debole costituita da professionisti a basso reddito e bassa produttività. Anche alla luce dei problemi legati all'andamento della finanza pubblica, non ci si deve stupire del fatto che le recenti riforme adottate sono volte a rendere più stringenti i vincoli di solvibilità degli Enti. Tuttavia in presenza di evidenti fenomeni di instabilità demografica, economica e finanziaria, la maggiore solvibilità si potrebbe tradurre semplicemente in un progressivo impoverimento delle prestazioni pensionistiche a parità di contribuzione e dunque, in assenza di una gestione attiva degli effetti dei disequilibri sulle dinamiche del patrimonio accumulato, darebbe luogo ad una violazione al principio di equità intergenerazionale. (Bocconi, *Rapporto sulla previdenza complementare e sulle casse previdenziali 2015*, pag. 112)

Per concludere

In buona sostanza nel bilancio tecnico si è proiettato il valore medio del reddito e del volume d'affari ipotizzando un incremento di carriera.

Nell'appendice si è utilizzato un valore medio più alto escludendo ogni incremento per la linea di carriera.

I risultati ottenuti divergono tra di loro come si può vedere nelle tabelle allegate, più favorevole nel bilancio tecnico, meno favorevole nell'appendice perché nel bilancio tecnico il patrimonio al 2064 raggiunge i 108 miliardi mentre nell'appendice, alla stessa data, si ferma a 88,7 miliardi.

Le linee guida del Consiglio dell'ordine nazionale degli attuari, sia pure per la previdenza complementare – ma il nostro sistema come detto all'inizio è considerato di tipo misto, suggeriscono lo stress - testing.

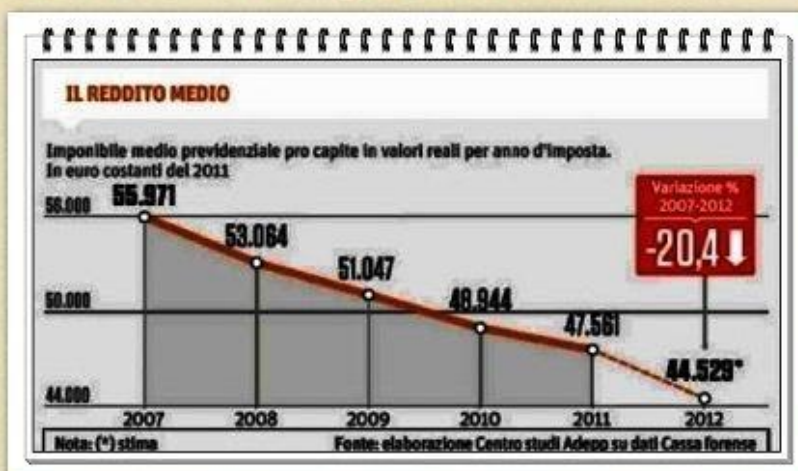
Analisi di sensitività (Stress test)

Nell'ambito della redazione dei bilanci tecnici l'Attuario potrà effettuare ulteriori valutazioni con scenari di basi demografiche o economico-finanziari anche estremi (stress-testing).

Si ritiene che le suddette valutazioni possano, in determinati casi, costituire ulteriori ed utili elementi di valutazione della tenuta del Fondo, anche in presenza di condizioni negative, nonché allo scopo di prendere in considerazione con gradualità eventuali interventi correttivi. A tal riguardo, l'Attuario che ritenesse opportuno svolgere le valutazioni in questione, dovrebbe fornire adeguata informativa nella relazione conclusiva, eventualmente segnalando ai responsabili del Fondo le criticità che tali elaborazioni dovessero evidenziare.

*** * ***

A picco i redditi degli avvocati.



Nel caso di specie l'attuario di Cassa forense ha previsto per i prossimi anni un incremento del reddito medio e del volume d'affari o comunque un valore medio di reddito e volume d'affari superiore a quello reale.

Tav. 27 - Totale attivi. Maschi

ANNO	TOTALE ATTIVI MASCHI						
	NUMERO	REDDITI TOT	REDDITI MED	VOLUMI D'AFFARI TOT	VOLUMI D'AFFARI MED	ANZIANITA' MEDIA	ETA' MEDIA
2015	106.272	5.392.895.166	50.746	8.408.096.548	79.119	13,6	45,9
2016	106.637	5.499.552.551	51.573	8.560.263.114	80.275	14,1	46,4
2017	107.212	5.645.739.500	52.660	8.768.019.207	81.782	14,5	47,0
2018	107.511	5.817.242.440	54.108	9.024.053.561	83.936	14,9	47,5
2019	108.062	6.003.710.815	55.558	9.300.923.979	86.071	15,3	48,0
2020	108.345	6.182.295.084	57.061	9.562.419.409	88.259	15,6	48,5
2021	108.775	6.385.566.832	58.704	9.856.806.985	90.616	16,0	49,0
2022	108.444	6.592.268.556	60.790	10.151.432.514	93.610	16,5	49,3
2023	108.574	6.800.746.491	62.637	10.454.383.753	96.288	16,8	49,7
2024	108.614	7.022.600.753	64.657	10.769.907.431	99.158	17,1	50,1
2025	108.429	7.214.899.613	66.540	11.039.163.525	101.810	17,4	50,4
2026	107.855	7.415.971.470	68.759	11.323.634.730	104.990	17,7	50,8
2027	107.326	7.663.921.226	71.408	11.662.563.345	108.665	17,9	51,1
2028	106.690	7.907.759.949	74.119	11.995.775.170	112.436	18,1	51,4
2029	105.903	8.108.650.153	76.567	12.245.370.868	115.628	18,3	51,6
2030	104.677	8.249.429.054	78.809	12.395.313.663	118.415	18,3	51,8
2031	102.822	8.355.646.693	81.263	12.488.150.094	121.454	18,4	52,0
2032	100.998	8.454.388.350	83.709	12.586.237.056	124.619	18,5	52,2
2033	99.061	8.512.212.915	85.929	12.623.410.668	127.431	18,6	52,4
2034	96.902	8.516.350.133	87.886	12.564.290.314	129.659	18,6	52,5
2035	94.756	8.513.780.032	89.849	12.496.717.535	131.883	18,5	52,6
2036	92.572	8.530.230.617	92.147	12.464.788.427	134.650	18,5	52,7
2037	90.526	8.553.216.505	94.484	12.458.842.528	137.628	18,5	52,7
2038	88.359	8.527.508.725	96.509	12.393.276.035	140.260	18,4	52,8
2039	86.143	8.477.934.178	98.417	12.302.317.253	142.813	18,2	52,7
2040	83.960	8.447.545.069	100.614	12.266.170.361	146.095	18,0	52,6
2041	81.206	8.400.161.295	103.442	12.227.114.265	150.569	17,8	52,6
2042	78.567	8.331.148.185	106.039	12.159.626.029	154.767	17,6	52,5
2043	76.406	8.305.958.658	108.708	12.189.494.473	159.536	17,4	52,4
2044	74.304	8.330.031.890	112.108	12.286.019.504	165.349	17,2	52,3
2045	72.400	8.380.538.415	115.754	12.446.152.541	171.909	16,9	52,1
2046	71.205	8.484.522.144	119.157	12.678.930.737	178.063	16,6	51,8
2047	70.849	8.717.656.394	123.045	13.112.187.581	185.072	16,5	51,8
2048	70.710	9.058.718.782	128.111	13.658.470.306	193.163	16,4	51,7
2049	71.128	9.517.319.695	133.805	14.375.550.151	202.108	16,4	51,8
2050	71.271	9.849.359.714	138.196	14.893.561.952	208.972	16,4	51,7
2051	68.366	10.159.971.929	148.611	15.247.586.723	223.028	15,2	50,5
2052	68.558	10.514.403.891	153.366	15.774.514.729	230.092	14,9	50,3
2053	69.229	10.896.247.176	157.395	16.348.314.507	236.150	14,8	50,1
2054	69.974	11.281.584.326	161.226	16.923.564.348	241.856	14,6	49,9
2055	70.765	11.680.315.571	165.058	17.520.744.063	247.590	14,4	49,7
2056	71.723	12.099.700.215	168.700	18.149.550.323	253.050	14,2	49,5
2057	72.700	12.558.066.774	172.739	18.837.100.161	259.108	14,0	49,3
2058	73.733	13.044.658.406	176.917	19.566.987.610	265.375	13,8	49,1
2059	74.879	13.570.197.280	181.229	20.355.295.920	271.844	13,6	48,9
2060	75.989	14.129.731.182	185.945	21.194.596.774	278.917	13,4	48,7
2061	77.105	14.733.062.467	191.079	22.099.593.701	286.618	13,3	48,5
2062	78.145	15.368.650.374	196.668	23.052.975.560	295.002	13,1	48,4
2063	79.397	16.055.859.746	202.223	24.083.789.619	303.334	13,0	48,2
2064	80.729	16.788.058.749	207.955	25.182.088.123	311.933	12,8	48,1

Tav. 28 - Totale attivi. Femmine

ANNO	TOTALE ATTIVI FEMMINE						
	NUMERO	REDDITI TOT	REDDITI MED	VOLUMI D'AFFARI TOT	VOLUMI D'AFFARI MED	ANZIANITA' MEDIA	ETA' MEDIA
2015	106.139	2.310.873.299	21.772	3.261.762.016	30.731	10,0	42,4
2016	107.684	2.416.128.042	22.437	3.412.141.062	31.687	10,5	43,1
2017	109.201	2.534.474.742	23.209	3.581.925.061	32.801	11,0	43,7
2018	110.711	2.664.862.482	24.070	3.769.324.763	34.047	11,4	44,4
2019	112.175	2.797.681.623	24.940	3.958.722.990	35.291	11,9	45,0
2020	113.606	2.943.903.112	25.913	4.168.089.389	36.689	12,3	45,6
2021	115.026	3.094.488.206	26.902	4.383.348.030	38.107	12,7	46,2
2022	116.310	3.259.894.502	28.028	4.617.885.591	39.703	13,2	46,7
2023	117.624	3.428.023.190	29.144	4.857.435.036	41.296	13,7	47,3
2024	118.902	3.618.202.863	30.430	5.127.188.932	43.121	14,2	47,8
2025	120.078	3.811.337.163	31.741	5.401.231.565	44.981	14,6	48,2
2026	120.984	4.019.444.663	33.223	5.697.430.297	47.093	15,0	48,7
2027	121.798	4.262.107.958	34.993	6.043.528.052	49.619	15,4	49,2
2028	122.520	4.508.056.783	36.794	6.393.124.512	52.180	15,8	49,6
2029	123.025	4.753.582.785	38.639	6.733.746.182	54.735	16,1	50,0
2030	123.189	4.965.998.739	40.312	7.023.319.857	57.013	16,3	50,2
2031	122.393	5.169.007.367	42.233	7.303.468.511	59.672	16,6	50,6
2032	121.469	5.360.818.918	44.133	7.570.053.343	62.321	16,9	50,9
2033	120.422	5.531.778.827	45.937	7.806.055.815	64.822	17,1	51,2
2034	119.081	5.670.748.909	47.621	7.990.773.408	67.104	17,2	51,5
2035	117.533	5.793.395.448	49.292	8.159.063.756	69.419	17,3	51,7
2036	115.702	5.906.845.467	51.052	8.325.716.299	71.958	17,4	51,8
2037	113.764	6.008.337.271	52.814	8.482.138.383	74.559	17,5	52,0
2038	111.766	6.086.477.558	54.457	8.617.496.348	77.103	17,5	52,1
2039	109.627	6.156.376.042	56.157	8.747.283.965	79.791	17,4	52,1
2040	107.396	6.208.114.507	57.806	8.858.803.857	82.487	17,3	52,1
2041	104.300	6.235.376.361	59.783	8.943.762.959	85.750	17,2	52,1
2042	101.211	6.228.918.640	61.544	8.987.788.486	88.802	17,0	52,1
2043	98.614	6.237.216.175	63.249	9.067.677.490	91.951	16,9	52,0
2044	96.100	6.273.081.161	65.277	9.188.850.995	95.618	16,7	51,9
2045	93.809	6.325.322.991	67.428	9.336.912.307	99.531	16,4	51,7
2046	92.462	6.399.469.683	69.212	9.516.818.108	102.927	16,1	51,5
2047	91.994	6.546.520.244	71.162	9.815.027.894	106.692	16,0	51,4
2048	91.863	6.768.936.387	73.686	10.196.702.908	111.000	15,9	51,4
2049	92.447	7.075.121.247	76.532	10.689.408.264	115.627	15,9	51,4
2050	92.654	7.303.517.947	78.826	11.057.354.685	119.341	15,8	51,3
2051	88.312	7.539.122.295	85.369	11.318.292.940	128.162	14,5	49,9
2052	88.513	7.811.224.917	88.249	11.720.938.733	132.421	14,2	49,7
2053	89.539	8.110.072.415	90.576	12.168.158.117	135.899	14,1	49,5
2054	90.570	8.416.774.516	92.931	12.625.967.159	139.405	13,9	49,3
2055	91.740	8.731.373.813	95.176	13.097.225.653	142.765	13,7	49,1
2056	93.081	9.066.294.551	97.403	13.599.441.826	146.104	13,5	48,9
2057	94.459	9.427.798.165	99.808	14.141.697.248	149.713	13,3	48,7
2058	95.835	9.809.366.513	102.357	14.714.049.770	153.536	13,1	48,5
2059	97.353	10.223.337.735	105.013	15.335.006.603	157.519	12,9	48,3
2060	98.829	10.660.013.872	107.864	15.990.020.809	161.795	12,7	48,1
2061	100.219	11.103.519.109	110.792	16.655.278.663	166.189	12,6	47,9
2062	101.767	11.601.475.578	114.001	17.402.213.367	171.001	12,4	47,8
2063	103.425	12.135.443.451	117.336	18.203.165.177	176.003	12,3	47,6
2064	105.167	12.706.265.404	120.819	19.059.398.105	181.229	12,2	47,5

La realtà ci dice che l'Avvocatura italiana è ontologicamente mutata con gravi ripercussioni sul reddito e, da ultimo, anche sul volume d'affari che sono in regressione al punto che siamo ritornati al livello degli anni 1997 – 1998.

Suggerisco quindi agli amministratori di Cassa forense di far effettuare sui dati così proiettati uno stress – testing che tenga conto delle condizioni più sfavorevoli vale a dire reddito medio reale e suo decremento e reddito medio reale e sua stazionarietà.

L'argomento che più di ogni altro dovrebbe colpire l'iscritto lo riassumo con la logica del buon padre di famiglia nei seguenti termini:

Dal 1994 al 2014 sono trascorsi 20 anni e la patrimonializzazione della Fondazione è passata da 0 a 8 miliardi circa.

Tale patrimonializzazione per i prossimi 40 anni è prevista passare nell'ipotesi del bilancio tecnico da 8,119 miliardi a 108,239 miliardi e nell'appendice da 8,119 miliardi a 88,707 miliardi.

Supponendo che il saldo attivo tra entrate e uscite contributive si mantenga costante in 800 milioni l'anno volte 40 anni da 32 miliardi (nel 2014 l'avanzo di esercizio è stato di 840,9 milioni di euro rispetto a 830,9 milioni di euro del 2013, 932,7 milioni di euro del 2012, 548,8 milioni di euro del 2011 e 510,2 milioni di euro del 2010).

Per arrivare alla patrimonializzazione indicate quale rendimento del patrimonio può essere ipotizzato?

È un lavoro quello svolto dall'attuario privo dello stress – testing; segnalo che le tabelle pubblicate non sono editabili ma sono pubblicate come immagine in modo che i dati per essere eventualmente elaborati debbono essere ridigitati. Segnalo altresì che non è prevista, come richiesto dalla legge, l'analisi dei tassi di sostituzione. Ai sensi dell'art. 4, n. 1 del decreto interministeriale 29.11.2007, il bilancio tecnico deve essere corredato dall'analisi dei tassi di sostituzione che devono coprire l'intero periodo di previsione al fine di verificare l'adeguatezza delle prestazioni.

I crediti di Cassa Forense verso gli iscritti

Le tabelle di cui al consuntivo 2014 sono le seguenti.

Di seguito si espone la situazione al 31 dicembre 2014 dei crediti residui della Cassa per ruoli ante riforma, dove il carico è dato dalla somma per ogni anno sia del ruolo ordinario che suppletivo, mentre i residui sono espressi con riferimento al carico di ogni singolo ruolo:

ruoli	carico	residui
1986	27.257.243,27	6.335,53
1990		77.058,64
1990/s	52.083.128,90	25.776,61
1991	41.174.318,29	219.584,00
1992	51.445.781,18	90.120,19
1993		583.900,46
1993/s	59.096.049,04	93.883,08
1994		357.221,98
1994/s	70.727.018,89	1.470,93
1995	93.877.529,63	1.401,66
1996		12.503,56
1996/s	122.658.513,53	1.951.817,27
1997		1.042.704,27
1997/s	89.174.587,82	373.391,13
1998		3.057.801,64
1998/s	127.971.399,80	5.266.336,48
1999	110.018.356,71	6.416.898,54
totali	845.483.927,06	19.578.205,97

* di cui:

contenzioso:	Decreti ingiuntivi	18.527.042,31
	Altre cause	1.227.829,10

Il seguente prospetto rappresenta la situazione, al 31 dicembre 2014, dei crediti della Cassa per ruoli post riforma:

ruoli	carico	residui
2000	162.545.590,29	19.721.773,73
2001	163.862.166,68	7.703.813,30
2002	174.217.149,24	11.194.343,96
2003	171.912.312,28	2.909.233,84
2007	17.523.913,12	7.851.173,95
2008	64.285.436,40	29.506.766,72
2009	59.129.277,32	21.519.836,47
2010	55.036.077,36	26.449.189,98
2011	60.602.052,00	35.914.263,00
2012	150.787.242,84	112.670.147,13
2013	56.637.658,52	42.524.702,75
2014	258.639.794,28	257.460.232,94
totali	1.395.178.670,33	575.425.477,77

di cui

Contenzioso	14.280.714,67
--------------------	----------------------

Il bilancio tecnico ne ha tenuto conto? E' evidente che i risultati cambiano enormemente.

*** * ***

Ho ragione di ritenere che lo stress – testing sia indispensabile perché come correttamente conclude sempre l'attuario "è bene ricordare che le presenti valutazioni, riferendosi a periodi di tempo così lunghi, producono risultati da interpretarsi con estrema cautela, poiché l'andamento demografico ed economico della gestione si manifesterà nella misura descritta **se, e solo se**, le numerose ipotesi demografiche e finanziarie poste a base delle elaborazioni troveranno integrare conferma nella realtà.

Scostamenti anche di modesta entità rispetto alle ipotesi fatte possono produrre forti differenze sui risultati".