



Bilancio di Sostenibilità e Previsione Attuariale al 31.12.2016

Maggio 2017

Powering the Governance

Il ruolo del Bilancio Tecnico (o di Sostenibilità Attuariale)

- Il Bilancio Tecnico (BT) è il principale strumento per comprendere e prevedere le dinamiche future delle grandezze tipiche e l'evoluzione del suo patrimonio.
- Il BT è redatto proiettando con tecniche attuariali ogni singolo assistito del fondo fino alla definitiva eliminazione dal fondo stesso.
- Il BT consente pertanto l'apprezzamento delle future entrate del fondo (derivanti dal finanziamento e dai rendimenti eventualmente realizzati dal patrimonio) nonché delle future uscite (derivanti dagli esborsi ai soci).
- Gli algoritmi necessari per la proiezione richiedono l'implementazione di un modello che lavora secondo la logica della simulazione stocastica con il metodo Monte Carlo.

Il modello probabilistico

Le tecniche stocastiche utilizzate simulano le sorti di ogni singolo assistito, tenendo conto di tutte le caratteristiche individuali senza effettuare aggregazioni o ricorrere a valori medi.

Ogni assistito è sottoposto, per ogni intervallo annuale, ad un certo numero di sorteggi/simulazioni che dipende dallo stato corrente di iscrizione al Fondo. Ogni successivo sorteggio origina le caratteristiche dell'individuo per l'intervallo annuale successivo.

Partendo dal singolo socio si arriva quindi ad un livello aggregato superiore nel quale per ogni anno di proiezione vengono quantificate sia le grandezze in entrata come i **contributi** (oltre che i rendimenti derivanti dal patrimonio), sia quelle in uscita, come le **somme erogate ai soci** (oltre che le spese di gestione).

Regolamento

- I soci della Società Unione Mutuo Soccorso (S.U.M.S) hanno diritto a percepire un assegno vitalizio annuale al raggiungimento del 65° annuo di età se risultino iscritti da almeno 40 anni ed abbiano regolarmente versato le quote di appartenenza stabilite dall'Assemblea Generale dei soci.
- I soci iscritti dopo il 25° anno di età non hanno diritto all'assegno vitalizio.
- In particolare:
 - La quota associativa annuale degli attivi è pari a 26 euro;
 - Il valore della rendita vitalizia annuale al conseguimento del diritto è pari a 1.074 euro pagate in quattro rate trimestrali

Le basi tecniche e ipotesi alla base della valutazione

Con riferimento alle altre **basi tecniche** sono state effettuate le seguenti ipotesi:

- Tavole di sopravvivenza: IPS 55 (“prudente” tavola di riferimento per le assicurazioni private);
- Rendimento del patrimonio posto pari al 4,19% fino al 2018 e pari a 3,38% dal 2019 al 2022 e pari al 2,00% dal 2023 in poi (ipotesi basata sulle informazioni fornite dall’Istituto);
- Le spese di gestione 2016 sono risultate pari a 119.070 euro, successivamente inflazionate al tasso dell’1,00%;
- Le altre prestazioni mutualistiche nel 2016 sono risultate pari a 177.361 euro, successivamente inflazionate al tasso dell’1,00%.

Composizione anagrafica dei soci

- Il collettivo dei soci attivi che possono conseguire il diritto all'assegno vitalizio al raggiungimento del 65° anno di età è composto da 551 individui, tutti di sesso maschile, con età media pari a 49,93 anni;
- Il collettivo dei pensionati che percepiscono attualmente l'assegno vitalizio è composto da 290 individui, tutti di sesso maschile, con età media 75,51 anni.

ATTIVI	
CLASSE ETA'	NUMERO
(15, 20]	1
(20, 25]	18
(25, 30]	35
(30, 35]	52
(35, 40]	47
(40, 45]	68
(45, 50]	91
(50, 55]	74
(55, 60]	74
(60, 65]	89
(65, 70]	2
TOTALE	551

PENSIONATI	
CLASSE ETA'	NUMERO
(65, 70]	85
(70, 75]	62
(75, 80]	61
(80, 85]	46
(85, 90]	30
(90, 95]	5
(95, ...]	1
TOTALE	290

- I dati sono riferiti a metà 2016.

Bilancio Tecnico 2016

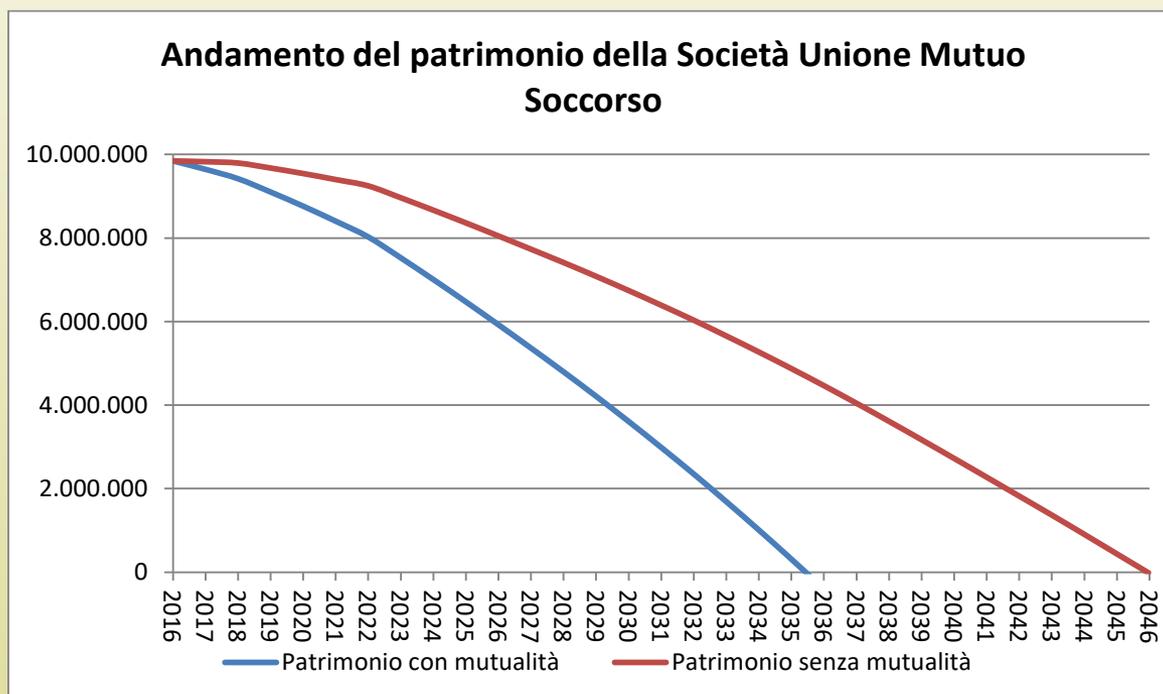
Il seguente prospetto mostra lo sviluppo prospettico delle grandezze fondamentali della SUMS nel caso in cui continui ad assicurare le altre prestazioni mutualistiche e nel caso in cui non lo faccia.

Anno	Quote Associative	Assegni Vitalizi	Saldo Tecnico	Spese di Gestione	Altre prestazioni mutualistiche	Saldo di Gestione	Rendimenti	Patrimonio con mutualità	Rendimenti senza mutualità	Patrimonio senza mutualità
2016	15.207	310.514	-295.307	119.070	177.361	-591.738	0	9.844.959	0	9.844.959
2017	14.704	317.613	-302.909	120.261	179.135	-602.304	400.392	9.643.597	404.109	9.826.449
2018	14.139	328.352	-314.213	121.463	180.926	-616.603	391.650	9.419.172	403.073	9.794.374
2019	13.645	334.820	-321.175	122.678	182.735	-626.588	308.072	9.101.167	323.827	9.674.858
2020	13.145	340.398	-327.253	123.905	184.563	-635.721	297.163	8.763.101	319.662	9.543.853
2021	12.593	347.165	-334.572	125.144	186.408	-646.124	285.555	8.403.003	315.087	9.399.696
2022	12.176	348.857	-336.681	126.395	188.272	-651.348	273.288	8.025.398	310.155	9.247.230
2023	11.813	347.883	-336.070	127.659	190.155	-653.884	152.879	7.524.834	179.016	8.962.958
2024	11.295	352.722	-341.427	128.936	192.057	-662.420	142.857	7.005.694	173.306	8.666.323
2025	10.887	353.215	-342.328	130.225	193.977	-666.530	132.509	6.472.080	167.395	8.361.572
2026	10.469	353.269	-342.799	131.527	195.917	-670.244	121.878	5.924.106	161.327	8.048.964
2027	10.090	350.056	-339.967	132.843	197.876	-670.685	110.994	5.364.792	155.135	7.731.667
2028	9.773	344.574	-334.801	134.171	199.855	-668.827	99.908	4.796.239	148.873	7.411.934
2029	9.288	346.020	-336.732	135.513	201.853	-674.098	88.568	4.211.056	142.493	7.082.530
2030	8.809	348.429	-339.619	136.868	203.872	-680.359	76.888	3.607.914	135.911	6.742.283
2031	8.327	350.378	-342.050	138.237	205.911	-686.197	64.855	2.986.883	129.118	6.391.426
2032	7.873	350.206	-342.333	139.619	207.970	-689.922	52.489	2.349.744	122.136	6.031.904
2033	7.251	357.916	-350.664	141.015	210.049	-701.729	39.722	1.688.009	114.902	5.655.397
2034	6.808	357.016	-350.208	142.425	212.150	-704.783	26.554	1.010.034	107.417	5.270.435
2035	6.290	359.479	-353.189	143.850	214.271	-711.310	13.029	311.989	99.730	4.873.362
2036	5.823	360.967	-355.144	145.288	216.414	-716.846	-885	-405.524	91.813	4.464.962
2037	5.314	363.976	-358.662	146.741	218.578	-723.982	-15.201	-1.144.508	83.656	4.043.413
2038	4.884	364.265	-359.381	148.208	220.764	-728.353	-29.916	-1.902.594	75.265	3.611.271
2039	4.476	362.381	-357.904	149.690	222.972	-730.566	-44.988	-2.677.981	66.685	3.170.529
2040	4.123	358.076	-353.953	151.187	225.201	-730.342	-60.381	-3.468.550	57.958	2.723.501
2041	3.864	350.506	-346.642	152.699	227.453	-726.795	-76.042	-4.271.242	49.141	2.273.444
2042	3.607	342.529	-338.922	154.226	229.728	-722.876	-91.939	-5.085.923	40.266	1.820.697
2043	3.400	332.196	-328.796	155.768	232.025	-716.590	-108.052	-5.910.437	31.362	1.367.621
2044	3.015	330.590	-327.575	157.326	234.345	-719.247	-124.448	-6.754.019	22.364	905.196
2045	2.757	324.423	-321.666	158.899	236.689	-717.254	-141.176	-7.612.347	13.225	437.960
2046	2.587	314.026	-311.439	160.488	239.056	-710.983	-158.156	-8.481.389	4.034	-29.836

Bilancio Tecnico 2016

Nel caso in cui si continui a erogare le attuali prestazioni mutualistiche in aggiunta agli assegni vitalizi il patrimonio della SUMS non sarà più sufficiente a far fronte agli impegni presi nei confronti dei soci a partire dal 2036.

Nel caso in cui si rimborsino solamente gli assegni vitalizi eliminando tutte le altre prestazioni mutualistiche il patrimonio risulterà sufficiente fino al 2046.



Bilancio Tecnico 2016 – Patrimonio di partenza 5 mil. Euro

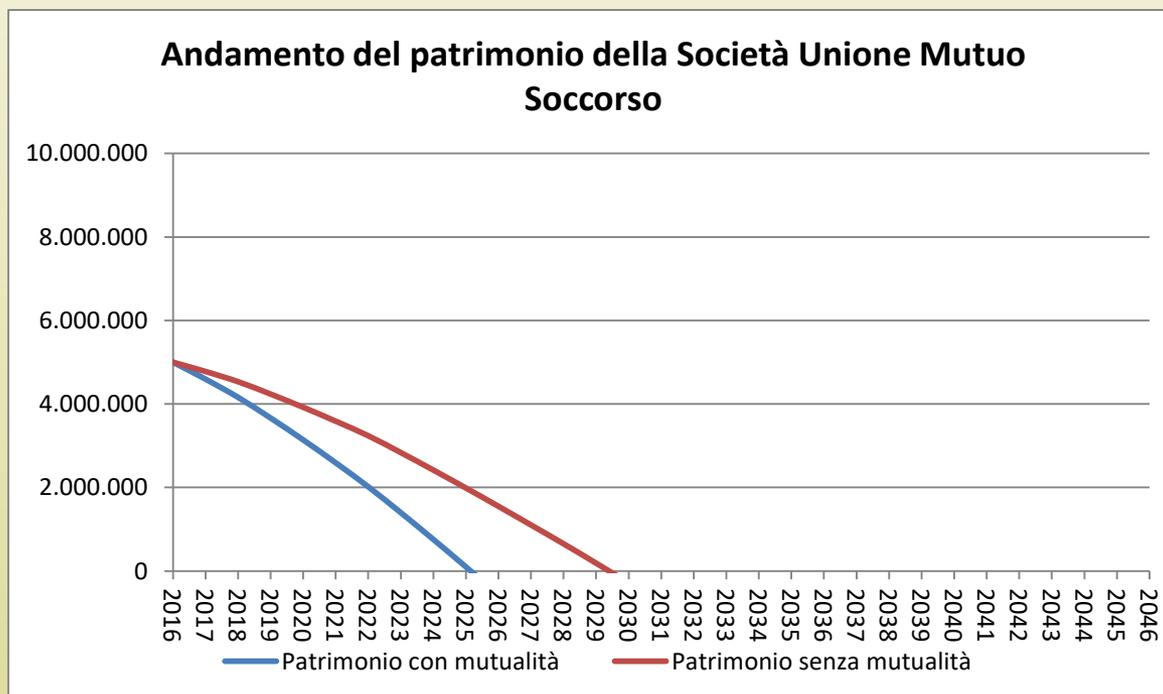
Il seguente prospetto mostra lo sviluppo prospettico delle grandezze fondamentali della SUMS nel caso in cui continui ad assicurare le altre prestazioni mutualistiche e nel caso in cui non lo faccia.

Anno	Quote Associative	Assegni Vitalizi	Saldo Tecnico	Spese di Gestione	Altre prestazioni mutualistiche	Saldo di Gestione	Rendimenti	Patrimonio con mutualità	Rendimenti senza mutualità	Patrimonio senza mutualità
2016	15.207	310.514	-295.307	119.070	177.361	-591.738	0	5.000.000	0	5.000.000
2017	14.704	317.613	-302.909	120.261	179.135	-602.304	197.203	4.595.448	200.920	4.778.301
2018	14.139	328.352	-314.213	121.463	180.926	-616.603	179.939	4.159.314	191.363	4.534.516
2019	13.645	334.820	-321.175	122.678	182.735	-626.588	130.175	3.663.412	145.930	4.237.103
2020	13.145	340.398	-327.253	123.905	184.563	-635.721	113.250	3.141.432	135.748	3.922.184
2021	12.593	347.165	-334.572	125.144	186.408	-646.124	95.421	2.591.200	124.953	3.587.893
2022	12.176	348.857	-336.681	126.395	188.272	-651.348	76.723	2.017.030	113.590	3.238.862
2023	11.813	347.883	-336.070	127.659	190.155	-653.884	33.591	1.397.178	59.727	2.835.302
2024	11.295	352.722	-341.427	128.936	192.057	-662.420	21.200	756.381	51.649	2.417.010
2025	10.887	353.215	-342.328	130.225	193.977	-666.530	8.437	98.695	43.323	1.988.187
2026	10.469	353.269	-342.799	131.527	195.917	-670.244	-4.657	-575.814	34.791	1.549.043
2027	10.090	350.056	-339.967	132.843	197.876	-670.685	-18.053	-1.264.176	26.088	1.102.699
2028	9.773	344.574	-334.801	134.171	199.855	-668.827	-31.702	-1.964.339	17.264	651.356
2029	9.288	346.020	-336.732	135.513	201.853	-674.098	-45.655	-2.683.744	8.270	187.729
2030	8.809	348.429	-339.619	136.868	203.872	-680.359	-60.000	-3.423.774	-976	-289.405
2031	8.327	350.378	-342.050	138.237	205.911	-686.197	-74.750	-4.184.409	-10.487	-779.867
2032	7.873	350.206	-342.333	139.619	207.970	-689.922	-89.888	-4.963.925	-20.241	-1.281.766
2033	7.251	357.916	-350.664	141.015	210.049	-701.729	-105.481	-5.770.864	-30.302	-1.803.476
2034	6.808	357.016	-350.208	142.425	212.150	-704.783	-121.532	-6.596.925	-40.669	-2.336.524
2035	6.290	359.479	-353.189	143.850	214.271	-711.310	-137.998	-7.445.997	-51.296	-2.884.623
2036	5.823	360.967	-355.144	145.288	216.414	-716.846	-154.910	-8.317.535	-62.212	-3.447.049
2037	5.314	363.976	-358.662	146.741	218.578	-723.982	-172.284	-9.213.601	-73.427	-4.025.681
2038	4.884	364.265	-359.381	148.208	220.764	-728.353	-190.117	-10.131.889	-84.937	-4.618.024
2039	4.476	362.381	-357.904	149.690	222.972	-730.566	-208.371	-11.070.658	-96.697	-5.222.148
2040	4.123	358.076	-353.953	151.187	225.201	-730.342	-227.007	-12.027.853	-108.667	-5.835.802
2041	3.864	350.506	-346.642	152.699	227.453	-726.795	-245.976	-13.000.479	-120.793	-6.455.793
2042	3.607	342.529	-338.922	154.226	229.728	-722.876	-265.247	-13.988.467	-133.042	-7.081.848
2043	3.400	332.196	-328.796	155.768	232.025	-716.590	-284.800	-14.989.731	-145.386	-7.711.672
2044	3.015	330.590	-327.575	157.326	234.345	-719.247	-304.706	-16.013.570	-157.894	-8.354.355
2045	2.757	324.423	-321.666	158.899	236.689	-717.254	-325.013	-17.055.734	-170.611	-9.005.428
2046	2.587	314.026	-311.439	160.488	239.056	-710.983	-345.642	-18.112.262	-183.452	-9.660.710

Bilancio Tecnico 2016 – Patrimonio di partenza 5 mil. Euro

Nel caso in cui si continui a erogare le attuali prestazioni mutualistiche in aggiunta agli assegni vitalizi il patrimonio della SUMS non sarà più sufficiente a far fronte agli impegni presi nei confronti dei soci a partire dal 2026.

Nel caso in cui si rimborsino solamente gli assegni vitalizi eliminando tutte le altre prestazioni mutualistiche il patrimonio risulterà sufficiente fino al 2030.



Prime conclusioni

La gestione tecnica della SUMS è in deficit tecnico, più di quanto non indichino i risultati di Bilancio Contabile.

In sostanza per ogni anno di gestione si crea un debito attuariale a carico della SUMS; ciò si concretizza in via ritardata in saldi contabili negativi che andranno via via ad ampliarsi.

In assenza di interventi i tempi di erosione dei capitali accumulati (circa 10 milioni) sono veloci: circa 20 anni; anche eliminando tutte le altre prestazioni mutualistiche la SUMS rimane destinata ad azzerare il proprio patrimonio sia pur in tempi più lunghi.

Considerando il solo Fondo Assegni Vitalizi (circa 5 milioni di Euro) la sostenibilità è molto più breve: il Fondo di azzerare nel 2026 o nel 2030 a seconda che si considerino o meno le altre prestazioni mutualistiche.

A titolo di esemplificazione, qualora si volesse ripristinare una sostenibilità di lungo periodo riducendo gli assegni vitalizi sarebbe necessario dimezzare la loro entità, sia per gli assegni in essere (ovvero quelli già in pagamento) che per le future liquidazioni.

In alternativa si può ricercare il ripristino dell'equilibrio rinnovando lo schema contributi-prestazioni orientandosi verso modelli parzialmente nuovi che trovino la soddisfazione del socio mediante altre tipologie di prestazioni di welfare.

Una ipotesi esemplificativa di ridisegno sostenibile delle prestazioni

Premessa

Alla luce della mancanza di sostenibilità della attuale configurazione contributi / prestazioni si possono immaginare ipotesi alternative di ridisegno delle garanzie che coniughino una maggior tenuta tecnica prospettica con contenuti di welfare utili ai soci.

A titolo di esempio: per incrementare la solvibilità prospettica della SUMS si potrebbe ridurre l'entità dell'assegno vitalizio attualmente erogato ed inserire a compensazione dello stesso un pacchetto di coperture comprensivo di:

- Assistenza Sanitaria Long Term Care
- Copertura Sanitaria Grandi Interventi Chirurgici
- Assistenza Sanitaria in Emergenza
- Copertura Viaggi Estero

Il pacchetto di coperture schematizzato potrebbe essere tarato per essere esteso all'intero collettivo e non solo a coloro i quali raggiungono i requisiti per l'ottenimento dell'assegno vitalizio.

Pacchetto Coperture sostitutive di una quota dell'assegno vitalizio (1/2)

Assistenza Sanitaria LONG TERM CARE (LTC)

Con la copertura LTC l'iscritto ottiene il diritto alla corresponsione di una rendita vitalizia o temporanea nel caso in cui diventi non autosufficiente, in base a criteri stabiliti e verificati da una commissione medica. La definizione di non autosufficienza segue generalmente uno schema standard basato su un meccanismo di punteggio in base alla capacità o meno di svolgere le attività tipiche della vita quotidiana (farsi il bagno, vestirsi e svestirsi, igiene del corpo, mobilità, continenza, bere e mangiare)

Copertura VIAGGI ESTERO

L'assicurazione viaggio è la copertura necessaria per chi si trova ad affrontare viaggi più o meno lunghi e vuole partire in sicurezza e ricevere l'assistenza necessaria durante le vacanze, senza doversi preoccupare di eventuali inconvenienti.

La polizza viaggio è un contratto che prevede l'indennizzo dei danni relativi al trascorrimento di uno o più soggiorni effettuati dall'assicurato. Tale risarcimento viene predisposto dalla Compagnia di assicurazione mediante la prestazione diretta di cure o provvedimenti necessari a risolvere le problematiche occorse o tramite il pagamento di una somma corrispondente al danno subito, fino al limite definito dai massimali indicati nel contratto sottoscritto.

Pacchetto Coperture sostitutive di una quota dell'assegno vitalizio (2/2)

Copertura Sanitaria GRANDI INTERVENTI CHIRURGICI

Con la copertura per i Grandi Interventi Chirurgici l'assistito può ottenere il rimborso per le spese inerenti il ricovero e l'intervento chirurgico in base a quanto definito nel dettaglio da uno specifico tariffario. In alternativa al rimborso delle spese l'assistito può svolgere l'intervento presso strutture ospedaliere convenzionate senza dover anticipare di tasca propria l'intero importo, ma solamente la quota ad egli spettante in base ai dettami del tariffario e dei massimali previsti dalla copertura.

Assistenza Sanitaria IN EMERGENZA

L'assistito può contattare un numero verde di emergenza, attivo 24 ore al giorno 7 giorni su 7, e richiedere:

- Consulto medico telefonico
- Invio di medico o ambulanza
- Trasferimento medico programmato
- Assistenza infermieristica

Recapiti



Micocci & Partners
Attuariato e Finanza
Via Cesare Pascarella, 12
00153 Roma

Tel. / Fax 065881055 - 0658365196
www.studiomicocci.it

Micocci
Attuariato
e Finanza **Partners**