Olivieri & Associati
Consulenza Attuariale e Finanziaria

# Fondo Integrativo Sanitario Intesa Sanpaolo

## Presentazione Risultanze del fondo

# INDICE


I. *Main assumptions*

a. Ipotesi economico-finanziarie 4
b. Ipotesi demografiche 5
c. Ipotesi sulle prestazioni 6

II. *Summary results*

a. Evoluzione finanziaria attivi a 10 anni– Risultato di gestione 9
b. Evoluzione finanziaria quiescenti a 10 anni – Risultato di gestione 10
c. Ripianamento a 10 anni gestione quiescenti 11
d. Patrimonio complessivo a 10 anni 12
e. Bilancio tecnico nello scenario best estimate 14
f. Patrimonio complessivo a 30 anni 15
g. Ripianamento a 30 anni gestione attivi 16
h. Ripianamento a 30 anni gestione quiescenti 17
i. Bilancio tecnico con patrimonio decurtato 18

# MAIN ASSUMPTIONS

# IPOTESI ECONOMICO-FINANZIARIE

- **Orizzonte temporale di previsione:**
  - 30 anni, con particolare focus su 10 anni.
- **Inflazione**:
  - È stata posta pari allo 0,30% per il 2014, pari allo 0,70% nel 2015, pari all'1,00% nel 2016, pari all'1,40% nel 2017, pari all'1,70% nel 2018 e pari al 2,00% dal 2019 in poi, corrispondente a quanto, attualmente, si prevede si possa attestare in un periodo lungo di tempo.
- **Tasso di valutazione:**
  - calcolato come spread sul tasso di inflazione. Sulla base delle indicazioni dell'Advisor è stato considerato un rendimento dell'1% superiore all'inflazione per l'intero periodo di proiezione.
- **Incremento del rimborso sanitario medio:**
  - calcolata come spread sul tasso di inflazione. Si ipotizza un incremento del rimborso sanitario pari all'inflazione per i primi tre anni e un incremento di uno 0,50% oltre l'inflazione dal quarto anno in poi.
- **Tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni per variazioni tabellari**:
  - È stato considerato un tasso dello 0,00% annuo per i primi quattro anni e del 2,00% annuo dal quinto anno in poi.
- **Linee della retribuzione:**
  - crescenti solo per scatti di stipendio, sono state fissate pari allo 1,50% annuo per l'intero arco di valutazione.

# IPOTESI DEMOGRAFICHE

- **Età pensionabile:**
  - Requisiti della riforma Monti-Fornero o data effettiva di pensionamento del dipendente, ove segnalata dalla Società.
- **Permanenza nel Fondo dell'iscritto attivo che diventa pensionato:**
  - 75%.
- **Tavole di mortalità**:
  - Tavole SI08 elaborate dall'Istat, ridotte per tener conto delle specificità della popolazione oggetto di analisi.
- **Ipotesi nuovi iscritti titolari:**
  - 300 unità annue per il primo quinquennio, dal sesto anno in poi si utilizzerà un'ipotesi di ingresso nel Fondo tale da coprire i due terzi delle uscite. La proporzione tra maschi e femmine utilizzata è di 1:1, e le caratteristiche degli ingressi sono state ricavate partendo dai dati storici relativi al fenomeno considerato.
- **Ipotesi nuovi iscritti familiari**:
  - Si è supposto che ogni nuovo iscritto titolare abbia un carico di 1,4 familiari, mantenendo invariata l'ipotesi della precedente valutazione.

# IPOTESI SULLE PRESTAZIONI

Si specifica che per l'analisi sono stati utilizzati i dati storici sui rimborsi erogati per l'anno 2013 (Bilancio al 31.12.2013), normalizzati per i mesi da marzo a dicembre in funzione della modifica della quota differita per i quiescenti in base all'Accordo del 27.02.2013 e riparametrizzati in funzione delle modifiche alla sezione quiescenti che sono entrate in vigore all'1.01.2014, da cui sono state ricavate le stime di frequenze e costi medi utilizzate nelle proiezioni.

In particolare, al fine di stimare i cash – flow in uscita, si è proceduto ad un raggruppamento delle prestazioni sanitarie rimborsate dal Fondo, in modo da ottenere proiezioni distinte nelle seguenti categorie di assistenza:

- Ricoveri: in particolare, si è distinto tra Ricoveri diretti, indiretti, misti e a carico del SSN. I Ricoveri diretti e indiretti, a loro volta, sono stati suddivisi in Ricoveri di importo basso e di importo medio alto;
- Mezzi correttivi oculistici;
- Cure dentarie;
- Diagnostica, scorporando le prestazioni avvenute in ticket e considerandole come entità distinta;
- Prestazioni specialistiche, scorporando le prestazioni avvenute in ticket e considerandole come entità distinta;
- Altre prestazioni.

# SUMMARY RESULTS

# SUMMARY RESULTS

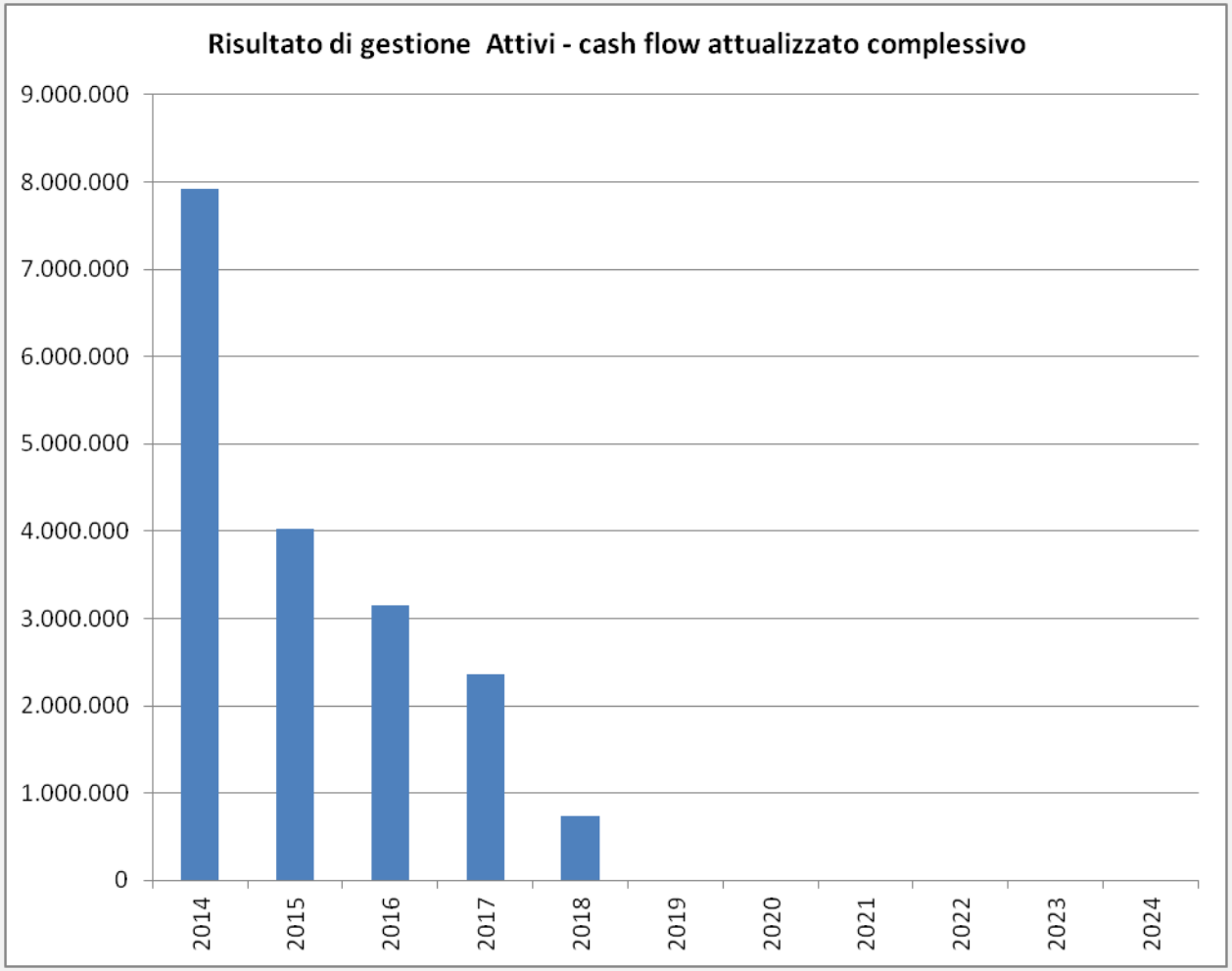
Al fine di valutare l'equilibrio tecnico-attuariale del Fondo si è proceduto alla previsione dei flussi annui delle entrate e delle uscite relative al Fondo nei prossimi 30 anni, con un particolare focus sui primi 10 anni, e alla redazione del Bilancio Tecnico.

L'analisi dei flussi annui ha permesso di studiare l'evoluzione delle condizioni di equilibrio del Fondo, mentre la redazione del Bilancio Tecnico ha permesso di pronunciarsi sulla condizione di equilibrio della Gestione alla data di valutazione in termini di valore attuale medio dei flussi in entrata e in uscita.

In particolare, sulla base delle ipotesi demografiche e finanziarie concordate con gli uffici del Fondo, si è osservato che per i prossimi 10 anni l'equilibrio del Fondo sarà garantito.

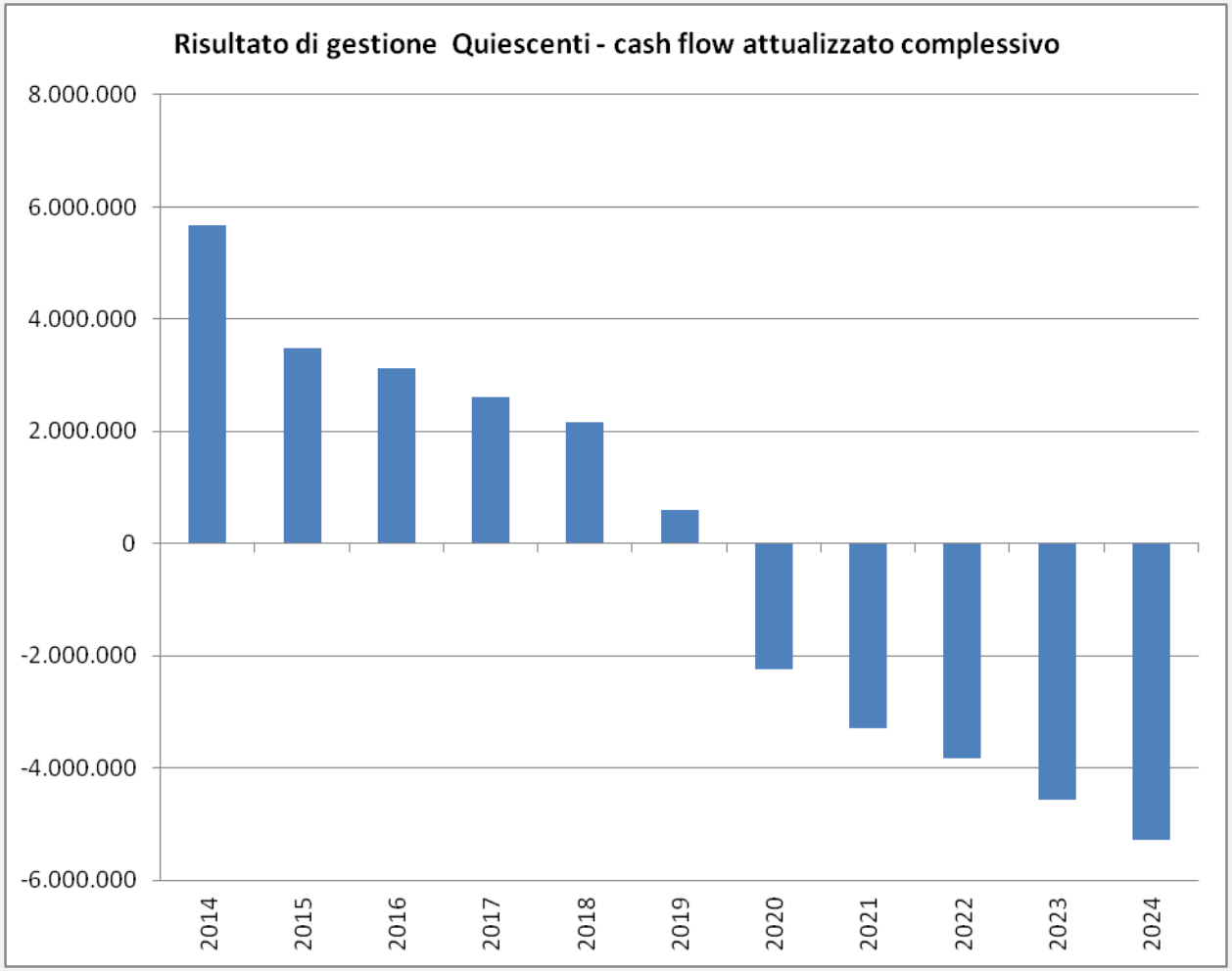
La gestione degli attivi presenterà, per tale arco temporale, un risultato di gestione positivo, al netto dei trasferimenti verso la gestione dei quiescenti, e non sarà necessario ricorrere a prelievi dal patrimonio o dai differimenti. La gestione dei quiescenti, invece, evidenzierà dei risultati di gestione negativi a partire dal 2020, ma di misura contenuta, e i relativi prelievi dal patrimonio e dai differimenti saranno conseguentemente di modesta entità, comunque non tali da mettere in pericolo la stabilità del Fondo, come si evince dal patrimonio complessivo (slide 12).

# EVOLUZIONE FINANZIARIA ATTIVI A 10 ANNI– RISULTATO DI GESTIONE



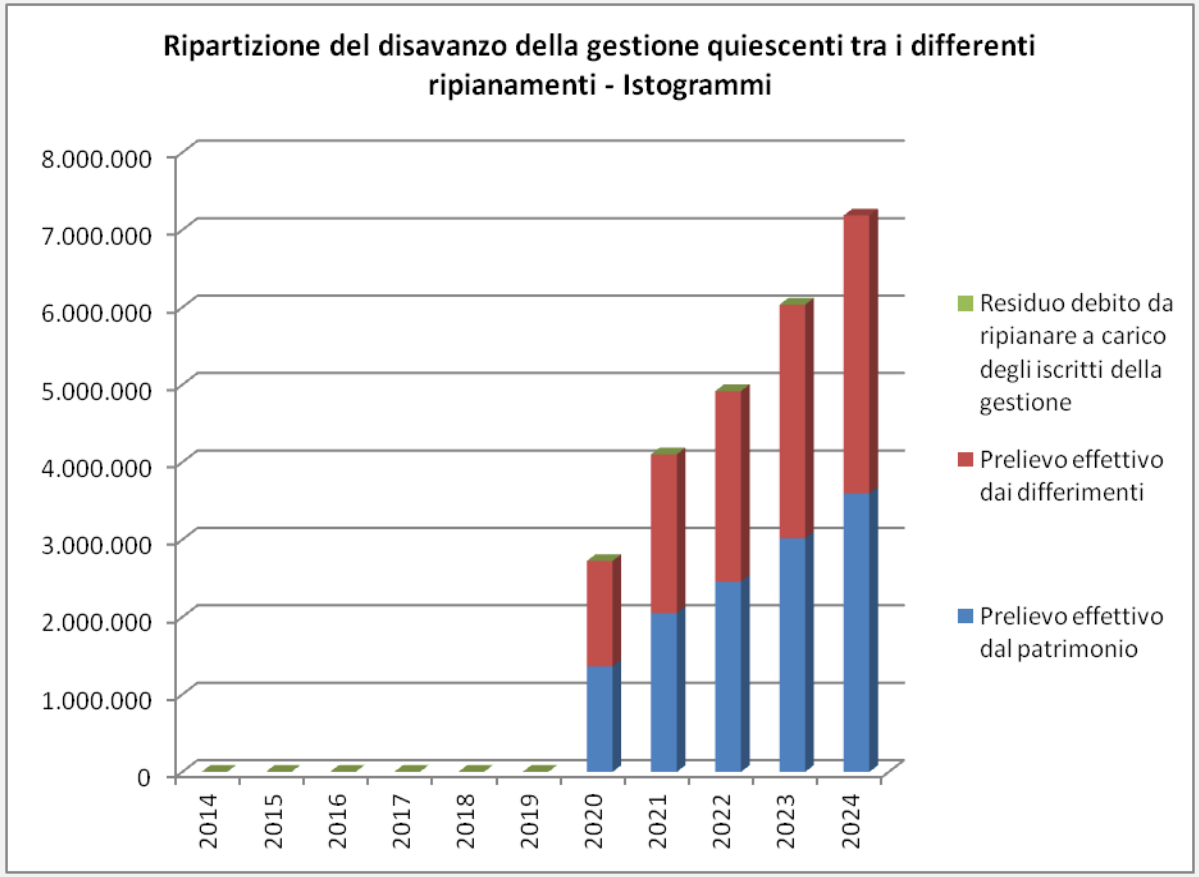

Si specifica che il risultato di gestione espone il saldo tra contributi versati e prestazioni fruite al netto del contributo di solidarietà e dei proventi ed oneri finanziari.

# EVOLUZIONE FINANZIARIA QUIESCENTI A 10 ANNI – RISULTATO DI GESTIONE

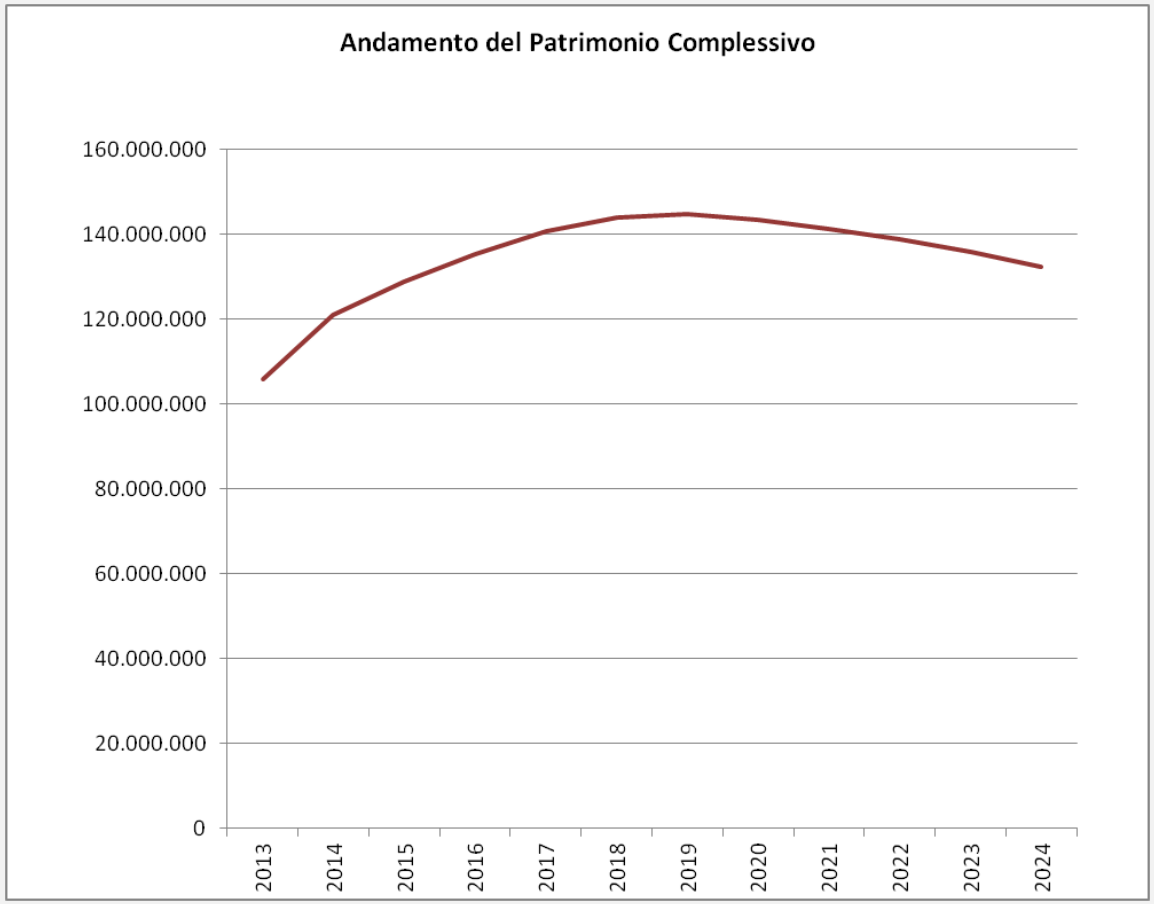



Si specifica che il risultato di gestione espone il saldo tra contributi versati e prestazioni fruite al netto del contributo di solidarietà e dei proventi ed oneri finanziari.

# RIPIANAMENTO A 10 ANNI GESTIONE QUIESCENTI



# PATRIMONIO COMPLESSIVO A 10 ANNI



# SUMMARY RESULTS

Il focus a 10 anni fornisce informazioni solo parziali circa la reale stabilità prospettica del Fondo.

Il Bilancio Tecnico della valutazione Best Estimate non consente infatti di considerare la Gestione del Fondo in equilibrio finanziario – attuariale alla data di valutazione. In tale bilancio tecnico, redatto su un orizzonte temporale di 30 anni, si evidenzia un disavanzo tecnico di gestione tra attività e passività, causato principalmente dall'invecchiamento della popolazione e, come da ipotesi circa i futuri nuovi ingressi, da una diminuzione degli iscritti titolari in attività che, grazie al contributo a carico azienda, sono coloro che forniscono apporto positivo al Fondo.

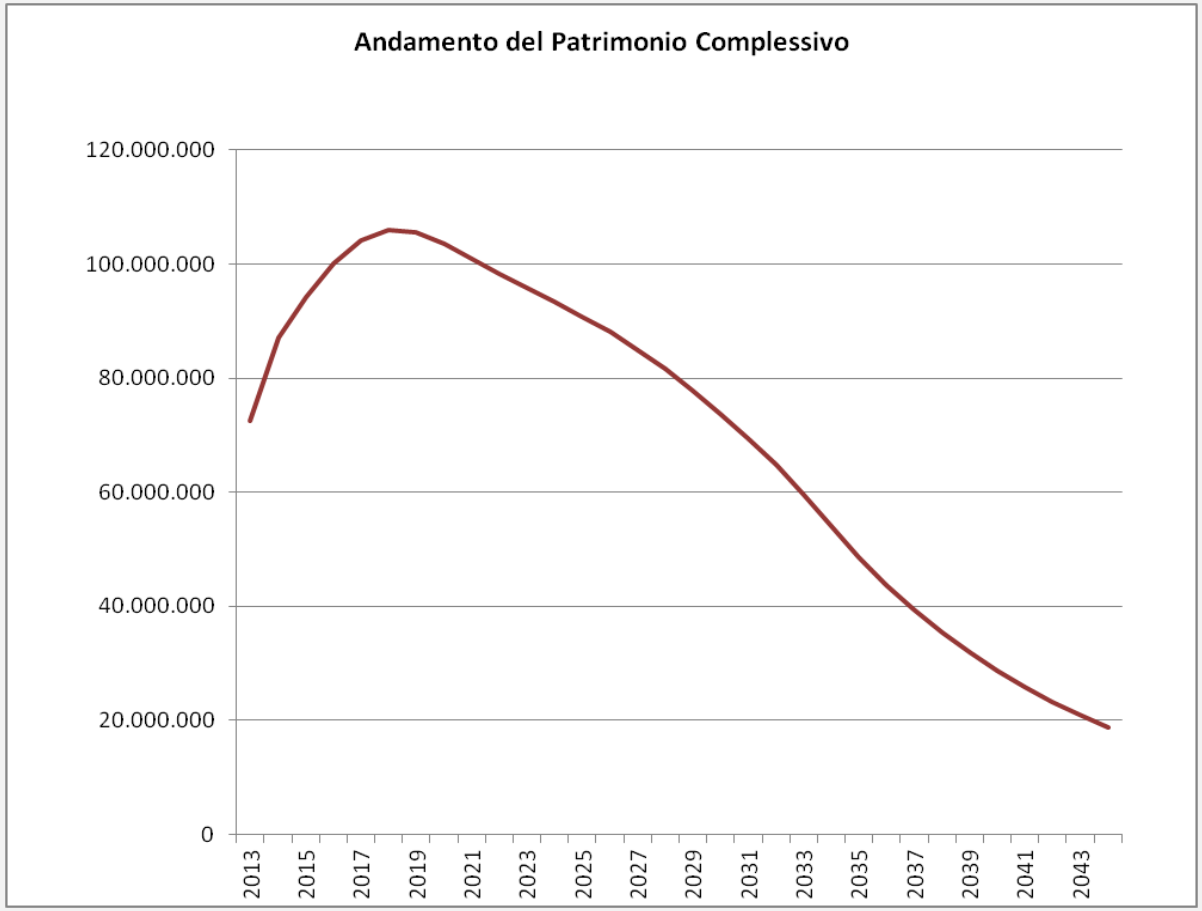
La gestione degli attivi presenterà, in termini di valori attuali medi, un avanzo tecnico di gestione sui 30 anni, ma non tale da compensare il disavanzo tecnico della gestione quiescenti.

A tal proposito si rimarca che le modifiche regolamentari e statutarie apportate il 1.1.2014 hanno contribuito a migliorare l'andamento del Fondo, riducendone il disavanzo.

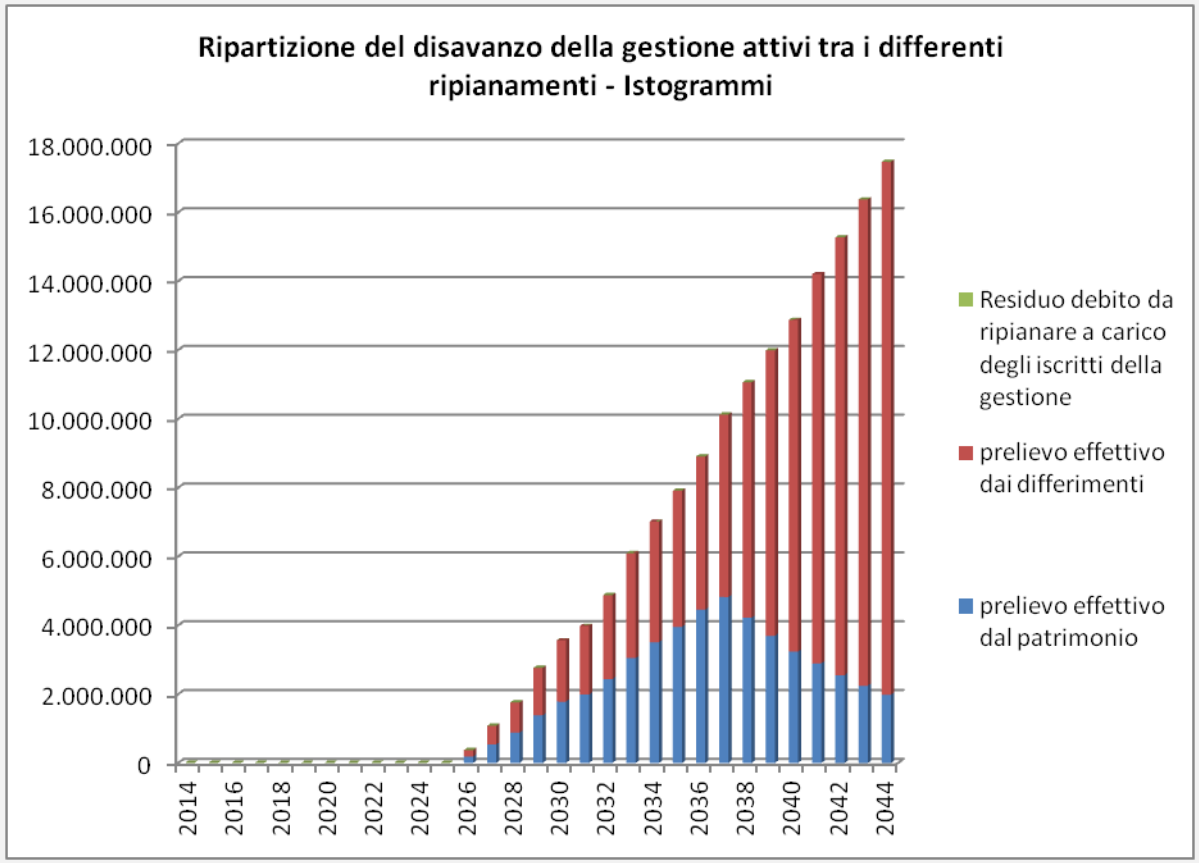
# BILANCIO TECNICO NELLO SCENARIO BEST ESTIMATE

| ATTIVITA' | | PASSIVITA' | |
|---|---|---|---|
| | | | |
| *Gestione Attivi* | | *Gestione Attivi* | |
| Patrimonio netto attribuito alla gestione attivi | 93.691 | Valore attuale medio costi di gestione | 0 |
| Valore attuale medio contributi | 2.233.200 | Valore attuale medio prestazioni | 2.298.194 |
| Totale Attività | 2.326.891 | Totale Passività | 2.298.194 |
| Disavanzo Tecnico | | Avanzo Tecnico | 28.697 |
| *Gestione Quiescenti* | | *Gestione Quiescenti* | |
| Patrimonio netto attribuito alla gestione quiescenti | 12.192 | Valore attuale medio costi di gestione | 0 |
| Valore attuale medio contributi | 1.182.560 | Valore attuale medio prestazioni | 1.424.893 |
| Totale Attività | 1.194.753 | Totale Passività | 1.424.893 |
| Disavanzo Tecnico | 230.140 | Avanzo Tecnico | |
| Totale Attività Fondo | 3.521.644 | Totale Passività | 3.723.087 |
| Disavanzo Tecnico del Fondo | 201.443 | Avanzo Tecnico | |
| Totale a pareggio | 3.723.087 | Totale a pareggio | 3.723.087 |

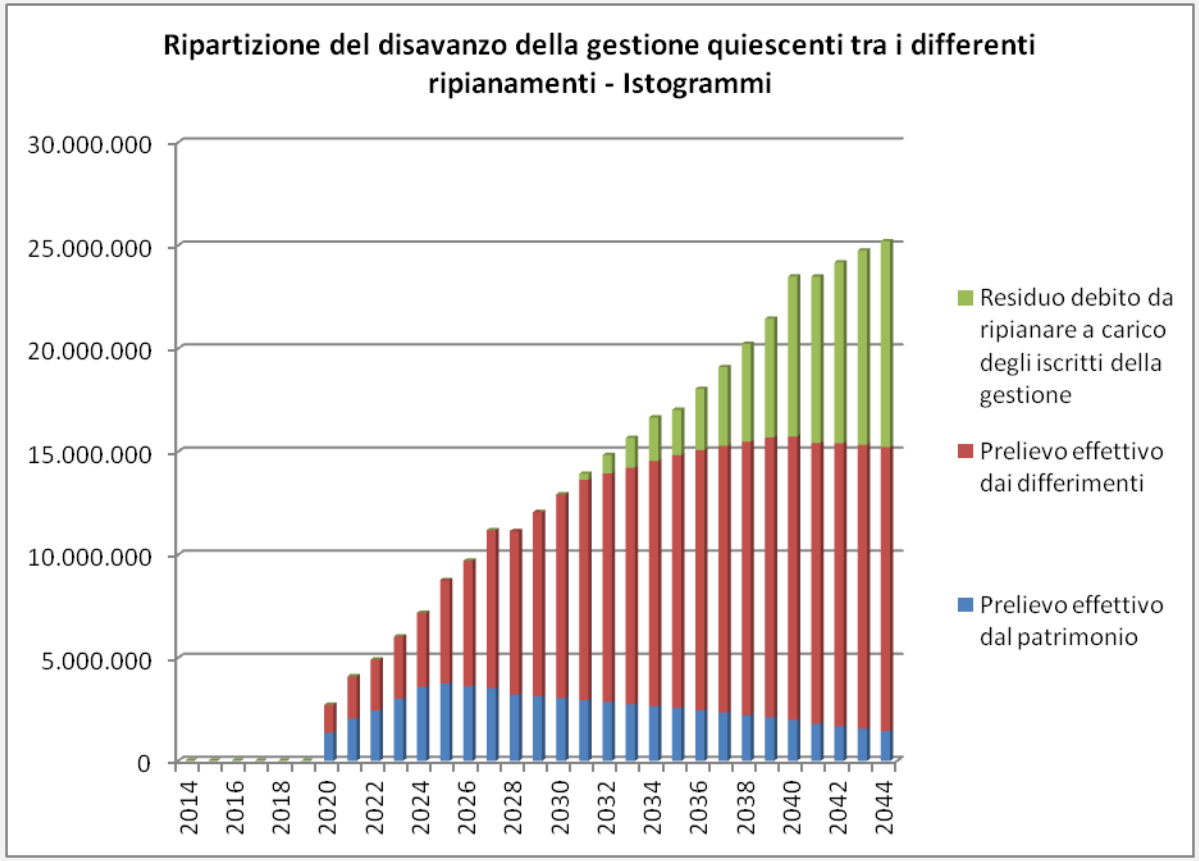
# PATRIMONIO COMPLESSIVO A 30 ANNI



# RIPIANAMENTO A 30 ANNI GESTIONE ATTIVI



# RIPIANAMENTO A 30 ANNI GESTIONE QUIESCENTI



# BILANCIO TECNICO CON PATRIMONIO DECURTATO

Si è inoltre analizzato, su indicazione del Fondo, uno scenario di valutazione in cui il Patrimonio del Fondo è decurtato di una quota di circa 33 milioni di euro, per effetto di un'azione legale in corso. L'equilibrio del Fondo sotto tale scenario evidenzia un maggior disavanzo di gestione, che peggiora il quadro sopra delineato.

| ATTIVITA' | | PASSIVITA' | |
|---|---|---|---|
| | | | |
| *Gestione Attivi* | | *Gestione Attivi* | |
| Patrimonio netto attribuito alla gestione attivi | 67.389 | Valore attuale medio costi di gestione | 0 |
| Valore attuale medio contributi | 2.233.200 | Valore attuale medio prestazioni | 2.298.194 |
| Totale Attività | 2.300.589 | Totale Passività | 2.298.194 |
| Disavanzo Tecnico | | Avanzo Tecnico | 2.395 |
| *Gestione Quiescenti* | | *Gestione Quiescenti* | |
| Patrimonio netto attribuito alla gestione quiescenti | 5.123 | Valore attuale medio costi di gestione | 0 |
| Valore attuale medio contributi | 1.182.560 | Valore attuale medio prestazioni | 1.424.893 |
| Totale Attività | 1.187.683 | Totale Passività | 1.424.893 |
| Disavanzo Tecnico | 237.210 | Avanzo Tecnico | |
| Totale Attività Fondo | 3.488.272 | Totale Passività | 3.723.087 |
| Disavanzo Tecnico del Fondo | 234.815 | Avanzo Tecnico | |
| Totale a pareggio | 3.723.087 | Totale a pareggio | 3.723.087 |

# SUMMARY RESULTS

Pertanto, ricapitolando, la somma delle attività a copertura degli impegni del Fondo e delle entrate future sono risultate insufficienti a far fronte alle future prestazioni, evidenziando un disavanzo tecnico. Perciò, si ritiene opportuno porre in essere un continuo monitoraggio, in senso attuariale, delle prestazioni erogate e dei contributi incassati al fine di intervenire tempestivamente sul regolamento del Fondo ove se ne manifesti la necessità, sebbene le ultime modifiche introdotte dovrebbero garantire la sostenibilità a breve-medio periodo, come esposto in precedenza.

Inoltre, data l'elevata sensibilità dell'equilibrio del Fondo rispetto a tutte le ipotesi formulate, si ritiene opportuno sottoporre ad un adeguato controllo periodico l'effettivo verificarsi delle stesse ed a frequente revisione lo sviluppo finanziario ad esse associato.