

MODIFICA DEL PIANO DI RIEQUILIBRIO

Ai sensi della DEL. COVIP del 19/5/2021, art. 52, comma 2, lettera b)

Sommario

1. Premessa	2
2. Riscatto e trasferimento: aggiornamento dei coefficienti della Tabella F	3
3. Riscatto e trasferimento: modifica della clausola di salvaguardia	6
4. Aumento delle prestazioni in corso di erogazione ed attese	9
Gestione Ordinaria	9
a) Pensionati	9
b) Aderenti	10
Gestione Integrativa	10
a) Pensionati	10
b) Aderenti	11
5. Rivalutazione delle prestazioni in corso di erogazione ed attese	23

1. Premessa

In considerazione del *trend* di incremento del risultato tecnico attuariale evidenziatosi negli ultimi anni di gestione e confermato dalle più recenti valutazioni al 31.12.2024, che hanno rilevato un avanzo tecnico pari a circa 244,3 milioni di euro, 183,6 per la Gestione Ordinaria e 60,7 per la Gestione Integrativa, il CdA del Fondo Pensione Agenti Professionisti di Assicurazione ha ritenuto di modificare il Piano di riequilibrio adottato dalla Covip con provvedimento dell'1.6.2016 e già modificato con delibera COVIP del 14.9.2022, al fine di aumentare le prestazioni utilizzando parte dell'avanzo tecnico.

Prima di entrare nel merito di tutte le Modifiche introdotte al Piano al fine di incrementare le prestazioni in essere ed attese, si è ritenuto di dover aggiornare i coefficienti di cui alla Tabella F che scontano il rischio invalidità e premorienza nelle ipotesi di uscita anticipata per riscatto o trasferimento. In ogni caso, pur non rappresentando una Modifica del Piano si è proceduto a stimare l'impatto dell'aggiornamento dei predetti coefficienti sui conti attuariali congiuntamente all'insieme delle modifiche proposte, di seguito indicate:

- a) l'aggiornamento della Tabella F allegata al Regolamento del Fondo;
- b) l'aumento della garanzia di importo minimo (clausola di salvaguardia) da riconoscere in ipotesi di riscatto e trasferimento distinta per la collettività già interessata dal Piano e per quella entrata successivamente;
- c) l'aumento delle prestazioni in corso di erogazione ed attese;
- d) la rivalutazione delle prestazioni in corso di erogazione ed attese.

Si ritiene utile specificare che, nel seguito, la collettività in essere al 31.12.2024 è suddivisa in iscritti non percettori di pensione (aderenti) e iscritti percettori di pensione (pensionati).

Tra gli **aderenti** si distinguono:

- **Attivi:** agenti in costanza di mandato in regola con la contribuzione alla data di valutazione;
- **Silenti contribuenti:** agenti cessati dall'attività che continuano a pagare i contributi base e aggiuntivo;
- **Silenti non contribuenti:** agenti cessati dall'attività interrompendo il versamento dei contributi;
- **Sospesi:** agenti che non hanno regolarizzato la propria posizione presso il Fondo.

Tra i **pensionati** si distinguono:

- **Pensionati diretti di invalidità, vecchiaia e anzianità;**
- **Superstiti di attivo e di pensionato:** i nuclei relativi ad uno stesso dante causa.

2. Riscatto e trasferimento: aggiornamento dei coefficienti della Tabella F

La prima modifica introdotta riguarda, come chiarito in premessa, l'aggiornamento della Tabella F, utilizzata per tener conto, su base attuariale, delle quote di contribuzione destinate al finanziamento dei rischi di invalidità e premorienza nei casi di riscatto e trasferimento ad altro fondo della posizione individuale, secondo le modalità descritte negli artt. 13 e 15 del Regolamento. I coefficienti della Tabella F sono aggiornati in relazione alle ipotesi economiche, demografiche e finanziarie adottate nel Bilancio tecnico al 31.12.2024.

TABELLA F VIGENTE

NUMERO ANNI (1)	ETÀ (IN ANNI INTERI) COMPUTABILE ALL'INGRESSO (2)					
	21-25	26-30	31-35	36-40	41-45	46 e oltre
1-5	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
6-10	0,97	0,95	0,92	0,90	0,85	0,80
11-15	0,95	0,92	0,90	0,85	0,80	0,75
16-20	0,92	0,90	0,87	0,80	0,75	0,75
21-25	0,90	0,87	0,84	0,75	0,75	0,75
26-30	0,87	0,84	0,80	0,75	0,75	0,75
31-35	0,84	0,80	0,80	0,75	0,75	0,75
36 e oltre	0,80	0,80	0,80	0,75	0,75	0,75

TABELLA F AGGIORNATA

NUMERO ANNI (1)	ETÀ (IN ANNI INTERI) COMPUTABILE ALL'INGRESSO (2)						
	21-25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-50	51-55
1-5	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
6-10	0,993	0,991	0,990	0,981	0,974	0,965	0,946
11-15	0,992	0,988	0,981	0,975	0,964	0,952	0,935
16-20	0,990	0,983	0,976	0,964	0,955	0,942	0,930
21-25	0,982	0,977	0,967	0,956	0,942	0,939	0,930
26-30	0,978	0,968	0,958	0,946	0,939	0,939	0,930
31-35	0,975	0,967	0,953	0,936	0,939	0,939	0,930
36-40	0,974	0,963	0,950	0,936	0,939	0,939	0,930
41-45	0,973	0,962	0,950	0,936	0,939	0,939	0,930
46-50	0,972	0,962	0,950	0,936	0,939	0,939	0,930

- (1) Numero anni di contribuzione versati in caso di trasferimento o rimborso di contributi base e aggiuntivi. Numero di anni decorsi da ogni singolo versamento in caso di trasferimento o rimborso di contributi integrativi.
- (2) Per età computabile all'ingresso si intende quella, in anni interi, alla data del primo anno di contribuzione versato.

Di seguito le risultanze delle valutazioni attuariali conseguenti l'aggiornamento della Tabella F, confrontate con le valutazioni a normativa vigente, al 31.12.2024. Si rileva un incremento delle riserve

totali di circa 6,8 milioni di euro, circa 5,5 milioni di euro per la Gestione Ordinaria e circa 1,3 milioni euro per la Gestione Integrativa, mentre le attività supplementari totali aumentano di circa 271 mila euro. L'avanzo tecnico attuariale al 31.12.2024 passa, per effetto di questa modifica, da circa 244,3 a circa 237,3 milioni di euro.

Bilancio Tecnico al 31.12.2024 a normativa vigente vs "post aggiornamento Tabella F"

TOTALE (Gestione Ordinaria + Gestione Integrativa)				
	Numerosità	Bilancio tecnico "a normativa vigente"	Bilancio tecnico "post aggiornamento Tab F"	Variazione
ADERENTI				
Attivi	10.980	488.992	494.374	1,1%
Silenti contribuenti	83	6.557	6.557	0,0%
Silenti non contribuenti	4.296	57.125	58.066	1,6%
Sospesi	1.439	12.298	12.756	3,7%
Totale	16.798	564.972	571.753	1,2%
PENSIONATI				
Vecchiaia	6.473	315.011	315.011	0,0%
Invalidità	100	4.605	4.605	0,0%
Anzianità	1.182	60.923	60.923	0,0%
Superstiti di attivo	1.119	30.037	30.037	0,0%
Superstiti di pensionato	2.659	51.592	51.592	0,0%
Totale	11.533	462.168	462.168	0,0%
Totale riserve tecniche		1.027.140	1.033.921	0,7%
Patrimonio		1.312.592	1.312.592	
Risultato		285.452	278.671	
Attività supplementari		41.086	41.357	
Saldo		244.366	237.314	

Dati forniti dallo studio Orion, importi in migliaia di euro

Bilancio Tecnico al 31.12.2024 a normativa vigente vs "post aggiornamento Tabella F"

GESTIONE ORDINARIA					GESTIONE INTEGRATIVA				
	Numerosità	Bilancio tecnico "a normativa vigente"	Bilancio tecnico "post aggiornamento Tab F"	Variazione		Numerosità	Bilancio tecnico "a normativa vigente"	Bilancio tecnico "post aggiornamento Tab F"	Variazione
ADERENTI					ADERENTI				
Attivi	10.980	401.773	406.488	1,2%	Attivi	10.561	87.219	87.886	0,8%
Silenti contribuenti	83	4.844	4.844	0,0%	Silenti contribuenti	81	1.713	1.713	0,0%
Silenti non contribuenti	4.296	46.244	46.815	1,2%	Silenti non contribuenti	2.465	10.881	11.251	3,4%
Sospesi	1.439	10.120	10.326	2,0%	Sospesi	913	2.178	2.430	11,6%
Totale	16.798	462.981	468.473	1,2%	Totale	14.020	101.991	103.280	1,3%
PENSIONATI					PENSIONATI				
Vecchiaia	6.473	227.319	227.319	0,0%	Vecchiaia	6.122	87.692	87.692	0,0%
Invalidità	100	3.293	3.293	0,0%	Invalidità	88	1.312	1.312	0,0%
Anzianità	1.182	42.836	42.836	0,0%	Anzianità	1.149	18.087	18.087	0,0%
Superstiti di attivo	1.119	22.968	22.968	0,0%	Superstiti di attivo	921	7.069	7.069	0,0%
Superstiti di pensionato	2.659	37.871	37.871	0,0%	Superstiti di pensionato	2.445	13.721	13.721	0,0%
Totale	11.533	334.287	334.287	0,0%	Totale	10.725	127.881	127.881	0,0%
Totale riserve tecniche		797.268	802.760	0,7%	Totale riserve tecniche		229.872	231.161	0,6%
Patrimonio		1.012.784	1.012.784		Patrimonio		299.808	299.808	
Risultato		215.516	210.024		Risultato		69.936	68.647	
Attività supplementari		31.891	32.110		Attività supplementari		9.195	9.246	
Saldo		183.625	177.914		Saldo		60.741	59.401	

Dati forniti dallo studio Orion, importi in migliaia d euro

3. Riscatto e trasferimento: modifica della clausola di salvaguardia

La seconda modifica riguarda l'aumento del minimo riconosciuto agli iscritti in caso di riscatto o trasferimento (c.d. clausola di salvaguardia). Oltre alla somma dei contributi ordinari e integrativi versati a carico dall'Agente, viene con la presente modifica incrementata la garanzia di restituzione dei contributi versati a carico dell'Impresa nella misura del 40% (rispetto all'attuale 20%) per gli aderenti in essere alla data di applicazione del Piano di riequilibrio e dell'80% (rispetto all'attuale 40%) per gli aderenti con data di iscrizione successiva.

Di seguito le risultanze delle valutazioni attuariali conseguenti l'aggiornamento della Tabella F e la modifica della clausola di salvaguardia, confrontate con le valutazioni a normativa vigente, al 31.12.2024.

Si rileva un incremento delle riserve totali di circa 11,4 milioni di euro, circa 9,9 milioni di euro per la Gestione Ordinaria e circa 1,5 milioni euro per la Gestione Integrativa, mentre le attività supplementari totali aumentano di circa 458 mila euro.

L'avanzo tecnico attuariale al 31.12.2024 passa, per effetto di questa modifica, da circa 244,3 a circa 232,4 milioni di euro.

Bilancio Tecnico al 31.12.2024 a normativa vigente vs “post aggiornamento Tabella F e modifica della clausola di salvaguardia”

TOTALE (Gestione Ordinaria + Gestione Integrativa)				
	Numerosità	Bilancio tecnico "a normativa vigente"	Bilancio tecnico "post aggiornamento Tab F e modifica clausola di salvaguardia"	Variazione
ADERENTI				
Attivi	10.980	488.992	498.226	1,9%
Silenti contribuenti	83	6.557	6.557	0,0%
Silenti non contribuenti	4.296	57.125	58.470	2,4%
Sospesi	1.439	12.298	13.170	7,1%
Totale	16.798	564.972	576.423	2,0%
PENSIONATI				
Vecchiaia	6.473	315.011	315.011	0,0%
Invalidità	100	4.605	4.605	0,0%
Anzianità	1.182	60.923	60.923	0,0%
Superstiti di attivo	1.119	30.037	30.037	0,0%
Superstiti di pensionato	2.659	51.592	51.592	0,0%
Totale	11.533	462.168	462.168	0,0%
Totale riserve tecniche		1.027.140	1.038.591	1,1%
Patrimonio		1.312.592	1.312.592	
Risultato		285.452	274.001	
Attività supplementari		41.086	41.544	
Saldo		244.366	232.457	

Dati forniti dallo studio Orion, importi in migliaia di euro

Bilancio Tecnico al 31.12.2024 a normativa vigente vs “post aggiornamento Tabella F e modifica della clausola di salvaguardia”

GESTIONE ORDINARIA					GESTIONE INTEGRATIVA				
	Numerosità	Bilancio tecnico "a normativa vigente"	Bilancio tecnico "post aggiornamento Tab F e modifica clausola di salvaguardia"	Variazione		Numerosità	Bilancio tecnico "a normativa vigente"	Bilancio tecnico "post aggiornamento Tab F e modifica clausola di salvaguardia"	Variazione
ADERENTI					ADERENTI				
Attivi	10.980	401.773	410.077	2,1%	Attivi	10.561	87.219	88.149	1,1%
Silenti contribuenti	83	4.844	4.844	0,0%	Silenti contribuenti	81	1.713	1.713	0,0%
Silenti non contribuenti	4.296	46.244	47.214	2,1%	Silenti non contribuenti	2.465	10.881	11.256	3,4%
Sospesi	1.439	10.120	10.739	6,1%	Sospesi	913	2.178	2.431	11,6%
Totale	16.798	462.981	472.874	2,1%	Totale	14.020	101.991	103.549	1,5%
PENSIONATI					PENSIONATI				
Vecchiaia	6.473	227.319	227.319	0,0%	Vecchiaia	6.122	87.692	87.692	0,0%
Invalidità	100	3.293	3.293	0,0%	Invalidità	88	1.312	1.312	0,0%
Anzianità	1.182	42.836	42.836	0,0%	Anzianità	1.149	18.087	18.087	0,0%
Superstiti di attivo	1.119	22.968	22.968	0,0%	Superstiti di attivo	921	7.069	7.069	0,0%
Superstiti di pensionato	2.659	37.871	37.871	0,0%	Superstiti di pensionato	2.445	13.721	13.721	0,0%
Totale	11.533	334.287	334.287	0,0%	Totale	10.725	127.881	127.881	0,0%
Totale riserve tecniche		797.268	807.161	1,2%	Totale riserve tecniche		229.872	231.430	0,7%
Patrimonio		1.012.784	1.012.784		Patrimonio		299.808	299.808	
Risultato		215.516	205.623		Risultato		69.936	68.378	
Attività supplementari		31.891	32.286		Attività supplementari		9.195	9.257	
Saldo		183.625	173.337		Saldo		60.741	59.121	

Dati forniti dallo studio Orion, importi in migliaia d euro

4. Aumento delle prestazioni in corso di erogazione ed attese

La terza modifica prevede l'aumento delle prestazioni in essere per i pensionati ed attese per gli aderenti - attivi, silenti contribuenti, silenti non contribuenti e sospesi - al 31.12.2024 in funzione della percentuale di avanzo tecnico individuata per le due Gestioni, tenuto conto degli effetti delle prime due modifiche presentate.

In particolare per i pensionati delle due Gestioni sono state individuate delle percentuali di aumento da applicare alle pensioni in corso di erogazione.

Per quanto riguarda l'incremento delle rendite future, mentre per la Gestione Integrativa è stata individuata una percentuale da applicare alle quote di pensione maturata, per la Gestione Ordinaria viene riconosciuto un incremento della quota di pensione base di riferimento prevista dall'art. 4 dello Statuto ed indicata, come tempo per tempo rivalutata, nella Tabella E.

Gli incrementi delle pensioni in essere e future sono calcolati al netto delle maggiorazioni attribuite con la Modifica del Piano di riequilibrio approvata nel 2022.

Gestione Ordinaria

a) Pensionati

Le pensioni (base e aggiuntiva) dirette di vecchiaia, anzianità, invalidità e quelle dei superstiti di attivo e di pensionato, in corso di erogazione al 31.12.2024, a decorrere dal 1° gennaio 2025 sono incrementate del 6,5%, al netto delle maggiorazioni riconosciute nel 2022.

In formule ciò si traduce come segue:

Maggiorazione Pensione ordinaria = Pensione ordinaria al 31.12.2024 * 6,5%

Come già indicato, si precisa che la Pensione ordinaria al 31.12.2024 è al netto della maggiorazione attribuita con la Modifica del Piano di riequilibrio approvata nel 2022.

Il criterio adottato ha consentito di mantenere invariato il rapporto tra il valore delle riserve tecniche di ciascun pensionato al 31.12.2024 e l'importo complessivo delle riserve tecniche di tutti i pensionati al 31.12.2024, al netto della quota di riserva dovuta alla maggiorazione attribuita con la Modifica del Piano di riequilibrio approvata nel 2022.

b) Aderenti

Per gli aderenti – attivi, silenti contribuenti, silenti non contribuenti e sospesi – con effetti dal 1° gennaio 2025, viene attribuito un incremento pari al 6,50% della quota di pensione base di riferimento prevista dall'art. 4 dello Statuto ed indicata, come tempo per tempo rivalutata, nella Tabella E.

*Maggiorazione Quota pensione base TAB E = Quota pensione base TAB E * 6,5%*

Ove Quota pensione base TAB E è quella in vigore al 31.12.2024.

Gestione Integrativa

In base all'art. 4 dello Statuto, la quota di pensione integrativa è determinata in base ai coefficienti delle tabelle tempo per tempo in vigore. Precisamente le tabelle AM-5 e AF-5 per i versamenti effettuati fino a tutto il 31.12.1996, AM-4 e AF-4 per i versamenti effettuati dall'1.1.1997 al 31.12.1998, AM-3 e AF-3 per i versamenti effettuati dall'1.1.1999 al 31.12.2003 e AM-2,25 AF-2,25 per i versamenti effettuati dall'1.1.2004 al 30.6.2015 e AM-1 e A-F1 per i versamenti effettuati dall'1.7.2015 in poi. A partire dall'1.4.2004 viene applicato il meccanismo del pro-quota così come descritto nell'art. 4 dello Statuto.

a) Pensionati

Alle pensioni dirette di vecchiaia, anzianità, invalidità ed a quelle ai superstiti di attivo e di pensionato, in corso di erogazione al 31.12.2024, a decorrere dal 1° gennaio 2025 viene attribuita una maggiorazione applicando il tasso del 16% a ciascuna componente della pensione integrativa, dedotta e scontata del relativo tasso tecnico ed al netto delle maggiorazioni riconosciute nel 2022.

La maggiorazione delle singole quote di pensione integrativa in corso di erogazione si traduce in formule come segue:

$$(1) \text{ Maggiorazione Quota pensione al } 5\% = \text{Quota pensione al } 31.12.2024 \text{ al } 5\% * \frac{16\% - 5\%}{1 + 5\%}$$

$$(2) \text{ Maggiorazione Quota pensione al } 4\% = \text{Quota pensione al } 31.12.2024 \text{ al } 4\% * \frac{16\% - 4\%}{1 + 4\%}$$

$$(3) \text{ Maggiorazione Quota pensione al } 3\% = \text{Quota pensione al } 31.12.2024 \text{ al } 3\% * \frac{16\% - 3\%}{1 + 3\%}$$

$$(4) \text{ Maggiorazione Quota pensione al } 2,25\% = \text{Quota pensione al } 31.12.2024 \text{ al } 2,25\% * \frac{16\% - 2,25\%}{1 + 2,25\%}$$

$$(5) \text{ Maggiorazione Quota pensione all' } 1\% = \text{Quota pensione al } 31.12.2024 \text{ all' } 1\% * \frac{16\% - 1\%}{1 + 1\%}$$

$$\text{Maggiorazione Pensione integrativa} = (1) + (2) + (3) + (4) + (5)$$

Come già indicato, si precisa che le Quote di pensione al 31.12.2024 sono al netto delle maggiorazioni attribuite con la Modifica del Piano di riequilibrio approvata nel 2022.

Il criterio adottato ha consentito di mantenere invariato per ogni pensionato il rapporto tra il valore delle riserve tecniche al 31.12.2024 e l'importo complessivo delle riserve tecniche di tutti i pensionati al 31.12.2024, per ciascuna componente della pensione integrativa, al netto della quota di riserva dovuta alla maggiorazione attribuita con la Modifica del Piano di riequilibrio approvata nel 2022.

b) Aderenti

A decorrere dal 1° gennaio 2025, agli aderenti - attivi, silenti contribuenti, silenti non contribuenti e sospesi - viene attribuita una maggiorazione della quota di pensione maturata al 31.12.2024 che non sarà rivalutabile nel tempo. Tale maggiorazione è stata determinata applicando il tasso del 12% a ciascuna componente della pensione integrativa – corrispondente ai versamenti effettuati tempo per tempo fino al 31.12.2024 e calcolata con le modalità previste nel comma VI, art. 4 dello Statuto – dedotta e scontata del relativo tasso tecnico ed al netto delle maggiorazioni riconosciute nel 2022.

La somma degli incrementi delle singole quote di pensione integrativa maturata al 31.12.2024 determinerà un importo da riconoscersi in aggiunta alla quota di pensione integrativa spettante al momento del perfezionamento del diritto alla prestazione, in analogia alla maggiorazione già riconosciuta con la Modifica del Piano di riequilibrio approvata nel 2022.

La maggiorazione delle singole quote di pensione integrativa maturate si traduce in formule come segue:

$$(6) \text{ Maggiorazione Quota maturata al } 5\% = \text{Quota maturata al } 31.12.2024 \text{ al } 5\% * \frac{12\% - 5\%}{1 + 5\%}$$

$$(7) \text{ Maggiorazione Quota maturata al } 4\% = \text{Quota maturata al } 31.12.2024 \text{ al } 4\% * \frac{12\% - 4\%}{1 + 4\%}$$

$$(8) \text{ Maggiorazione Quota maturata al } 3\% = \text{Quota maturata al } 31.12.2024 \text{ al } 3\% * \frac{12\% - 3\%}{1 + 3\%}$$

$$(9) \text{ Maggiorazione Quota maturata al } 2,25\% = \text{Quota maturata al } 31.12.2024 \text{ al } 2,25\% * \frac{12\% - 2,25\%}{1 + 2,25\%}$$

$$(10) \text{ Maggiorazione Quota maturata all' } 1\% = \text{Quota maturata al } 31.12.2024 \text{ all' } 1\% * \frac{12\% - 1\%}{1 + 1\%}$$

$$\text{Maggiorazione Quota Pensione maturata integrativa} = (6) + (7) + (8) + (9) + (10)$$

Come già indicato, si precisa che le Quote di pensione maturata al 31.12.2024 sono al netto delle maggiorazioni attribuite con la Modifica del Piano di riequilibrio approvata nel 2022.

In caso di uscita anticipata per riscatto o trasferimento, la maggiorazione di cui sopra avrà effetto nella determinazione della riserva matematica di cui all'art. 4bis dello Statuto nonché agli artt. 13 e 15 del Regolamento.

Il criterio adottato, ha consentito di mantenere invariato per ogni aderente il rapporto tra il valore del maturato al 31.12.2024, per ciascuna componente della pensione integrativa, e l'importo complessivo del maturato al 31.12.2024 di tutti gli aderenti, al netto della quota di riserva dovuta alla maggiorazione attribuita con la Modifica del Piano di riequilibrio approvata nel 2022.

Le tabelle seguenti mostrano i risultati del Bilancio tecnico *ante* e *post* modifiche al Piano di riequilibrio.

Bilancio Tecnico al 31.12.2024 a normativa vigente vs "post modifiche al Piano"

TOTALE (Gestione Ordinaria + Gestione Integrativa)				
	Numerosità	Bilancio tecnico "a normativa vigente"	Bilancio tecnico "post modifiche al piano"	Variazione
ADERENTI				
Attivi	10.980	488.992	551.891	12,9%
Silenti contribuenti	83	6.557	7.150	9,0%
Silenti non contribuenti	4.296	57.125	61.580	7,8%
Sospesi	1.439	12.298	13.566	10,3%
Totale	16.798	564.972	634.187	12,3%
PENSIONATI				
Vecchiaia	6.473	315.011	338.944	7,6%
Invalidità	100	4.605	4.953	7,5%
Anzianità	1.182	60.923	65.512	7,5%
Superstiti di attivo	1.119	30.037	32.202	7,2%
Superstiti di pensionato	2.659	51.592	55.331	7,2%
Totale	11.533	462.168	496.942	7,5%
Totale riserve tecniche		1.027.140	1.131.129	10,1%
Patrimonio		1.312.592	1.312.592	
Risultato		285.452	181.463	
Attività supplementari		41.086	45.245	
Saldo		244.366	136.218	

Dati forniti dallo studio Orion, importi in migliaia di euro

Il Bilancio tecnico *post* modifiche del Piano di riequilibrio evidenzia un consistente avanzo complessivo delle Gestioni pari a circa 136,2 milioni di euro (102,5 milioni di euro per la Gestione Ordinaria e 33,7 milioni di euro per la Gestione Integrativa).

Bilancio Tecnico al 31.12.2024 a normativa vigente vs "post modifiche al Piano"

GESTIONE ORDINARIA					GESTIONE INTEGRATIVA				
	Numerosità	Bilancio tecnico "a normativa vigente"	Bilancio tecnico "post modifiche al piano"	Variazione		Numerosità	Bilancio tecnico "a normativa vigente"	Bilancio tecnico "post modifiche al piano"	Variazione
ADERENTI					ADERENTI				
Attivi	10.980	401.773	454.776	13,2%	Attivi	10.561	87.219	97.115	11,3%
Silenti contribuenti	83	4.844	5.273	8,9%	Silenti contribuenti	81	1.713	1.877	9,6%
Silenti non contribuenti	4.296	46.244	49.549	7,1%	Silenti non contribuenti	2.465	10.881	12.031	10,6%
Sospesi	1.439	10.120	11.065	9,3%	Sospesi	913	2.178	2.501	14,8%
Totale	16.798	462.981	520.663	12,5%	Totale	14.020	101.991	113.524	11,3%
PENSIONATI					PENSIONATI				
Vecchiaia	6.473	227.319	241.181	6,1%	Vecchiaia	6.122	87.692	97.763	11,5%
Invalidità	100	3.293	3.494	6,1%	Invalidità	88	1.312	1.459	11,2%
Anzianità	1.182	42.836	45.447	6,1%	Anzianità	1.149	18.087	20.065	10,9%
Superstiti di attivo	1.119	22.968	24.361	6,1%	Superstiti di attivo	921	7.069	7.841	10,9%
Superstiti di pensionato	2.659	37.871	40.165	6,1%	Superstiti di pensionato	2.445	13.721	15.166	10,5%
Totale	11.533	334.287	354.648	6,1%	Totale	10.725	127.881	142.294	11,3%
Totale riserve tecniche		797.268	875.311	9,8%	Totale riserve tecniche		229.872	255.818	11,3%
Patrimonio		1.012.784	1.012.784		Patrimonio		299.808	299.808	
Risultato		215.516	137.473		Risultato		69.936	43.990	
Attività supplementari		31.891	35.012		Attività supplementari		9.195	10.233	
Saldo		183.625	102.461		Saldo		60.741	33.757	

Dati forniti dallo studio Orion, importi in migliaia di euro

Come evidenziato dalle tabelle precedenti, le riserve tecniche aumentano del 9,8% per la Gestione Ordinaria, passando da 797,2 a 875,3 milioni di euro, dell'11,3% per la Gestione Integrativa, passando da 229,9 a 255,8 milioni di euro, e del 10,1% considerando il totale delle Gestioni, passando da 1,03 miliardi di euro a 1,13 miliardi di euro. Di conseguenza anche le attività supplementari, pari al 4,00% delle riserve, aumentano a 35 milioni di euro nella Gestione Ordinaria, a 10,2 milioni di euro nella Gestione Integrativa e a 45,2 milioni di euro nel totale delle due Gestioni.

Nelle tabelle che seguono è utile osservare, con riferimento alle collettività dei pensionati e a quella degli aderenti in essere al 31.12.2024, la distribuzione degli aumenti delle prestazioni, anche per coglierne la misura media, quella minima e quella massima.

GESTIONE ORDINARIA

Analizzando le tabelle successive relative ai pensionati della Gestione Ordinaria (n. 11.533) si osserva che:

- l'aumento medio totale delle pensioni è pari al 6,1% e corrisponde mediamente ad un importo di 165 euro.

Distribuzione pensionati per tipo di pensione

Gruppo di pensionato	Numero	Pensione					
		Ante Modifiche		Post Modifiche		Incremento medio assoluto	Incremento medio %
		Importo totale	Importo medio	Importo totale	Importo medio		
Invalità	100	259.101	2.591	274.887	2.749	158	6,1%
Vecchiaia	6.473	21.065.269	3.254	22.349.414	3.453	198	6,1%
Anzianità	1.182	3.995.597	3.380	4.239.087	3.586	206	6,1%
Superstiti di attivo	1.119	1.831.443	1.637	1.942.204	1.736	99	6,0%
Superstiti di pensionato	2.659	4.206.146	1.582	4.460.410	1.677	96	6,0%
Totale	11.533	31.357.558	2.719	33.266.003	2.884	165	6,1%

Distribuzione pensionati diretti per classi di età

Età	Numero	Pensione					
		Ante Modifiche		Post Modifiche		Incremento medio assoluto	Incremento medio %
		Importo totale	Importo medio	Importo totale	Importo medio		
45-49	1	5.681	5.681	6.028	6.028	346	6,1%
50-54	1	5.446	5.446	5.778	5.778	332	6,1%
55-59	3	6.238	2.079	6.618	2.206	127	6,1%
60-64	21	97.502	4.643	103.465	4.927	284	6,1%
65-69	571	2.414.384	4.228	2.562.315	4.487	259	6,1%
70-74	1.551	5.807.339	3.744	6.161.247	3.972	228	6,1%
75-79	2.259	7.736.506	3.425	8.207.798	3.633	209	6,1%
80-84	1.944	5.783.609	2.975	6.135.926	3.156	181	6,1%
85-89	1.068	2.725.169	2.552	2.891.168	2.707	155	6,1%
90-94	269	608.362	2.262	645.418	2.399	138	6,1%
95-99	63	122.501	1.944	129.957	2.063	118	6,1%
100-104	4	7.231	1.808	7.671	1.918	110	6,1%
Totale	7.755	25.319.968	3.265	26.863.388	3.464	199	6,1%

Passando agli aderenti della Gestione Ordinaria (n. 16.798) si osserva che:

- il valore attuale medio degli oneri per pensioni aumenta in media del 6,2%, che corrisponde ad un incremento totale di 14,8 milioni.
- l'incremento medio del preventivo di pensione dopo l'applicazione degli incrementi (preventivo effettuato solo per n. 10.544 attivi poiché sono stati esclusi coloro che hanno già raggiunto il requisito di pensionamento, coloro che sono usciti dalla collettività per riscatto o trasferimento e coloro che hanno un piano rateale attivo) si attesta al 6,3% e corrisponde a 433 euro.
- gli incrementi delle pensioni a scadenza risultano decrescenti al crescere dell'età.

Distribuzione aderenti per gruppo di appartenenza

Gruppo di aderente	Numero	Valore attuale medio degli oneri per pensione					
		Ante modifiche		Post modifiche		Incremento medio assoluto	Incremento medio %
		Importo totale	Importo medio	Importo totale	Importo medio		
Attivi	10.980	666.915.365	60.739	708.913.986	64.564	41.998.621	6,3%
Silenti contribuenti	83	6.859.360	82.643	7.288.568	87.814	429.208	6,3%
Silenti non contribuenti	4.296	34.600.538	8.054	36.724.015	8.548	2.123.477	6,1%
Sospesi	1.439	-	-	-	-	-	
Totale	16.798	708.375.263	42.170	752.926.569	44.822	14.850.435	6,2%

Distribuzione attivi per classi di età

Età	Numero	Pensione a scadenza					
		Ante modifiche		Post modifiche		Incremento medio assoluto	Incremento medio %
		Importo totale	Importo medio	Importo totale	Importo medio		
23-27	23	202.379	8.799	215.531	9.371	572	6,5%
28-32	138	1.159.649	8.403	1.234.965	8.949	546	6,5%
33-37	321	2.579.475	8.036	2.746.745	8.557	521	6,5%
38-42	549	4.261.724	7.763	4.536.996	8.264	501	6,5%
43-47	1.052	8.019.926	7.624	8.534.517	8.113	489	6,4%
48-52	1.832	13.525.319	7.383	14.386.940	7.853	470	6,4%
53-57	2.393	17.205.361	7.190	18.292.223	7.644	454	6,3%
58-62	2.602	16.524.348	6.351	17.557.954	6.748	397	6,3%
63-67	1.634	8.626.399	5.279	9.161.036	5.607	327	6,2%
Totale	10.544	72.104.580	6.838	76.666.908	7.271	433	6,3%

GESTIONE INTEGRATIVA

Esaminando le risultanze dei pensionati della Gestione Integrativa (n. 10.725), dalle tabelle successive si osserva che:

- le pensioni dirette beneficiano di un incremento percentuale mediamente più basso al crescere dell'età; si tenga conto che, poiché il tasso di rivalutazione utilizzato è dedotto e scontato del tasso tecnico relativo ad ogni singola quota, maggiore è il tasso tecnico e minore è la rivalutazione; i più anziani hanno ovviamente quote di pensione integrativa calcolate con tassi tecnici mediamente più elevati.
- l'aumento medio totale delle pensioni è pari al 10,9% cui corrisponde un aumento medio di importo pari a 123 euro.

Distribuzione pensionati per tipo di pensione

Gruppo di pensionato	Numero	Pensione					
		Ante Modifiche		Post Modifiche		Incremento medio assoluto	Incremento medio %
		Importo totale	Importo medio	Importo totale	Importo medio		
Invalità	88	101.923	1.158	113.181	1.286	128	10,9%
Vecchiaia	6.122	8.150.078	1.331	9.070.172	1.482	150	11,2%
Anzianità	1.149	1.666.421	1.450	1.845.880	1.607	156	10,6%
Superstiti di attivo	921	566.321	615	627.052	681	66	10,8%
Superstiti di pensionato	2.445	1.466.326	600	1.619.238	662	63	10,3%
Totale	10.725	11.951.069	1.114	13.275.522	1.238	123	10,9%

Distribuzione pensionati diretti per classi di età

Età	Numero	Pensione					
		Ante Modifiche		Post Modifiche		Incremento medio assoluto	Incremento medio %
		Importo totale	Importo medio	Importo totale	Importo medio		
45-49	1	836	836	945	945	109	13,1%
50-54	1	348	348	394	394	46	13,1%
55-59	3	3.898	1.299	4.319	1.440	140	11,0%
60-64	21	25.678	1.223	28.701	1.367	144	11,9%
65-69	551	862.332	1.565	969.239	1.759	194	12,5%
70-74	1.486	2.294.852	1.544	2.566.764	1.727	183	11,9%
75-79	2.162	3.095.637	1.432	3.441.897	1.592	160	11,2%
80-84	1.830	2.330.657	1.274	2.580.038	1.410	136	10,7%
85-89	995	1.089.706	1.095	1.201.135	1.207	112	10,3%
90-94	249	184.315	740	202.673	814	74	10,0%
95-99	56	28.343	506	31.130	556	50	9,9%
100-104	4	1.819	455	1.998	500	45	9,8%
Totale	7.359	9.918.422	1.348	11.029.233	1.499	151	11,1%

Passando agli aderenti della Gestione Integrativa (n.14.020) si osserva come:

- gli attivi ed i silenti contribuenti beneficiano di un aumento medio del maturato del 9,8%;
- l'aumento medio totale del maturato di tutte le categorie degli aderenti in fase di accumulo è di 66 euro mentre il dato riferito alla sola collettività delle due categorie di cui al punto precedente è pari a 75 euro.

Distribuzione aderenti per gruppo di appartenenza

Gruppo di aderente	Numero	Maturato					
		Ante Modifiche		Post Modifiche		Incremento medio assoluto	Incremento medio %
		Importo totale	Importo medio	Importo totale	Importo medio		
Attivi	10.561	8.217.926	778	9.002.729	852	74	9,9%
Silenti contribuenti	81	126.530	1.562	138.621	1.711	149	9,6%
Silenti non contribuenti	2.465	1.237.139	502	1.341.403	544	42	8,4%
Sospesi	913	350.335	384	381.114	417	34	9,0%
Totale	14.020	9.931.930	708	10.863.867	775	66	9,5%

Distribuzione attivi e silenti contribuenti per classi di età

Età	Numero	Maturato					
		Ante Modifiche		Post Modifiche		Incremento medio assoluto	Incremento medio %
		Importo totale	Importo medio	Importo totale	Importo medio		
20-24	1	54	54	60	60	6	10,9%
25-29	34	3.413	100	3.779	111	11	10,8%
30-34	178	20.253	114	22.400	126	12	10,7%
35-39	330	65.013	197	71.784	218	21	10,6%
40-44	701	229.837	328	253.225	361	33	10,3%
45-49	1.304	592.405	454	651.979	500	46	10,2%
50-54	2.151	1.304.096	606	1.433.111	666	60	10,0%
55-59	2.502	2.123.135	849	2.328.135	931	82	9,8%
60-64	2.442	2.747.994	1.125	3.004.510	1.230	105	9,5%
65-69	959	1.209.908	1.262	1.319.887	1.376	115	9,3%
70-74	38	47.231	1.243	51.267	1.349	106	8,9%
75-79	2	1.116	558	1.212	606	48	8,6%
Totale	10.642	8.344.456	784	9.141.350	859	75	9,8%

5. Rivalutazione delle prestazioni in corso di erogazione ed attese

Il Progetto di incremento delle prestazioni prevede inoltre l'introduzione, a decorrere dall'1.1.2026, di un meccanismo di rivalutazione delle rendite, in essere ed attese, nella Gestione Ordinaria.

Gli effetti di questa ultima modifica non hanno impatto sul Bilancio tecnico in quanto, tenuto conto delle ipotesi finanziarie adottate in termini di redditività patrimoniale (tasso tecnico pari al 3,00%), la rivalutazione delle prestazioni, secondo il meccanismo di seguito descritto, non troverebbe applicazione.

In particolare, è prevista l'introduzione di un meccanismo di rivalutazione annuale sia della quota di pensione base di riferimento, prevista dall'art. 4 dello Statuto ed indicata, come tempo per tempo rivalutata, nella Tabella E, sia delle pensioni in corso di erogazione in misura pari al minimo tra l'inflazione e il rendimento netto della Gestione Ordinaria conseguito nell'anno precedente dedotti tre punti e mezzo percentuali. Tale rivalutazione verrà riconosciuta subordinatamente alla verifica della garanzia di sostenibilità tecnica della Gestione con un ulteriore margine, pari al 2% delle riserve tecniche post rivalutazione, rispetto a quello già previsto dalla normativa vigente in misura pari al 4% (attività supplementari).

La rivalutazione opererà sulle pensioni in corso di erogazione al lordo delle maggiorazioni già riconosciute nel 2022 e con l'odierna modifica.

A titolo di esempio si prenda a riferimento il rendimento contabile netto conseguito dalla Gestione Ordinaria nel corso dell'esercizio 2024, che si è attestato al 5,36%, e l'inflazione registrata nello stesso periodo pari allo 0,84%.

In fase di accumulo, le quote di pensione base di riferimento indicate nella Tabella E sarebbero rivalutate, a partire dall'anno successivo, secondo la metodologia precedentemente descritta, ovvero:

$$\begin{aligned} \text{Quota pensione base TAB E rivalutata} &= \text{Quota pensione base TAB E} * [1 + \max(\min(5,36\% - 3,5\%; 0,84\%); 0)] = \\ &\text{Quota pensione base TAB E} * [1 + 0,84\%] \end{aligned}$$

Le pensioni in corso di erogazione nella Gestione Ordinaria, a partire dall'anno successivo, saranno così rivalutate:

$$\begin{aligned} \text{Pensione ordinaria rivalutata} &= \text{Pensione ordinaria} * [1 + \max(\min(5,36\% - 3,5\%; 0,84\%); 0)] = \\ &\text{Pensione ordinaria} * [1 + 0,84\%] \end{aligned}$$

Come già indicato, si precisa che la Pensione ordinaria è comprensiva delle maggiorazioni attribuite con la Modifica del Piano di riequilibrio approvata nel 2022 e con la presente Modifica.

Una volta stabilita la rivalutazione, si procederà alla redazione del Bilancio Tecnico della Gestione Ordinaria comprensivo delle rivalutazioni e l'attribuzione delle maggiorazioni sarà effettiva soltanto se suddette valutazioni confermeranno un avanzo tecnico positivo, considerando un ulteriore margine, pari al 2% delle riserve tecniche post rivalutazione, rispetto a quello già previsto dalla normativa vigente in misura pari al 4%.

La Gestione Integrativa prevede già un meccanismo di rivalutazione delle quote di pensione sia in fase di accumulo che in corso di erogazione. La rivalutazione attualmente è applicata al netto delle maggiorazioni deliberate con la Modifica del piano del 2022.

A decorrere dal 1° gennaio 2026 sarà prevista l'estensione della rivalutazione, per le pensioni in corso di erogazione, anche alle maggiorazioni riconosciute nel 2022 e con l'odierna modifica.

Coerentemente con la Gestione Ordinaria, anche la rivalutazione della Gestione Integrativa, sia in fase di accumulo che per le pensioni in corso di erogazione, verrà riconosciuta subordinatamente alla verifica della garanzia di sostenibilità tecnica della Gestione con un ulteriore margine, pari al 2% delle riserve tecniche post rivalutazione, rispetto a quello già previsto dalla normativa vigente in misura pari al 4% (attività supplementari).