

# L'AZIENDA

# Ruolo informativo delle aziende

## Entro il 31 dicembre 2006

Distribuire modello informativo standard in cui si illustrino le alternative a disposizione

- mantenimento del Tfr presso l'azienda
- devoluzione del Tfr a forma prescelta
- avvertimento che, nel caso di silenzio oltre sei mesi dal primo gennaio 2007 o dalla data di assunzione, si verificherà l'adesione a FONDAPI o al Fondo Pensione di riferimento individuato secondo la gerarchia stabilita per il tacito conferimento e comunicato 30 giorni prima della scadenza

## Entro il 30 maggio 2007

Dare informativa ai "silenti" circa la possibile destinazione del Tfr

## Dopo il 30 giugno 2007

Comunicare a FONDAPI i dati degli iscritti silenti per averne completa conoscenza così da inviare i codici di accesso personale, il certificato annuale, gli aggiornamenti su eventi

# L'azienda

## **Non è corretto ridurre tutto a una questione monetaria**

- Gestione delle risorse umane più “previdente”. La riduzione della tutela pensionistica nel tempo diventerà un fattore di instabilità del capitale umano in azienda.
- Gestione dei flussi di cassa più efficiente nel caso di adesione alla previdenza complementare perché si riduce il rischio di “esborsi improvvisi”.
- La valutazione dei costi – benefici è fortemente condizionata dall'utilizzo o meno del TFR quale fonte di finanziamento, dai periodi di utilizzo, dall'andamento degli utili societari

# Quantificare i benefici

- **Misure compensative stabili nel tempo allo studio ...**
- **Deducibilità dal reddito d'impresa del 4% del TFR versato (6% con meno di 50 dipendenti)**
- **Eliminazione del contributo al fondo di garanzia dell'INPS:**
  - riduzione del costo del lavoro pari allo 0,15% (proporzionalmente al Tfr versato)
- **Taglio degli oneri impropri:**
  - Riduzione del costo del lavoro crescente nel tempo dallo 0,12% allo 0,28% (proporzionalmente al Tfr versato)

# Come funziona il Fondo di Garanzia?

- **Garanzia a tempo** : per i flussi di finanziamento erogati negli anni 2008-2012
- **Criteri di accesso**
- **Modalità di richiesta della garanzia**
- **Caratteristiche del finanziamento (durata del finanziamento da 3 a 10 anni, tasso di finanziamento non superiore a Euribor o IRS + 2%)**

# Criteri di accesso al Fondo di Garanzia

- Sono ammessi i finanziamenti concessi alle imprese nei cui confronti non risultino procedure esecutive individuali o concorsuali, protesti o pignoramenti ovvero siano rilevate, presso le centrali rischi, posizioni irregolari o anomale in termini di sofferenze e/o debiti scaduti da più di 180 giorni.
- Tali imprese devono, inoltre, possedere i seguenti requisiti economico-finanziari:
  - *imprese in contabilità ordinaria*: l'ammontare del patrimonio netto dell'ultimo bilancio approvato alla data di presentazione della domanda non potrà essere inferiore al 5% del totale del passivo; negli ultimi due bilanci approvati rispetto alla data di presentazione della domanda, l'ammontare degli oneri finanziari non potrà superare la misura del 5% rispetto al fatturato
  - *imprese in contabilità semplificata*: l'impresa presenta un utile o un pareggio nei due esercizi chiusi antecedentemente alla data di presentazione della domanda, secondo quanto risulta dalle dichiarazioni dei redditi.
- Per le imprese che non hanno due esercizi chiusi alla data di presentazione della domanda, ai fini dell'accesso al Fondo di garanzia è sufficiente il possesso dei requisiti citati al primo punto

# Quantificare i benefici derivanti dall'accesso al Fondo di Garanzia

- Beneficio a tempo determinato relativo ai flussi di Tfr nel periodo 2008-2012
- Di segno positivo per le imprese che non utilizzano Tfr come fonte di auto-finanziamento (dipende da spread tasso di finanziamento usuale - tasso di finanziamento “straordinario”\* e durata media del Tfr in azienda rispetto alla durata del finanziamento “straordinario”)
- Di segno incerto per le imprese che utilizzano Tfr come fonte di auto-finanziamento (dipende da spread Tfr - tasso di finanziamento “straordinario” e durata media del Tfr in azienda rispetto alla durata del finanziamento “straordinario”)
- In ogni caso almeno una contrazione del costo nel caso in cui non opera il Fondo di Garanzia

\* Tasso di finanziamento “straordinario” è il tasso che sarà contrattato sotto il limite di Euribor/IRS + 2%

# In definitiva per le aziende ...

- **Se l'azienda non usa il Tfr per autofinanziarsi**
  - Non avrà problemi a rinunciare al Tfr
  - Beneficerà delle misure compensative
  - Vantaggio nel favorire l'adesione
- **Se l'azienda usa il Tfr per autofinanziarsi**
  - Avrà bisogno di ricorrere al prestito bancario per rimpiazzare il Tfr
  - Dal 2008 al 2012 avrà diritto a un tasso di interesse agevolato (che comunque potrebbe essere superiore alla rivalutazione del Tfr)
  - Questi maggiori costi di finanziamento saranno in parte coperti dalle misure compensative
- **E' necessario riflettere anche sull'effetto di razionalizzazione dei flussi in uscita e sull'effetto fidelizzante sui dipendenti , una volta promossa la scelta della previdenza complementare**

**Ma per le aziende un Fondo  
Pensione vale l'altro ?**

# Il Confronto

## Fondi Pensione Contrattuali

Nascono per accordo tra lavoratore e azienda

Interpretano i bisogni dei lavoratori

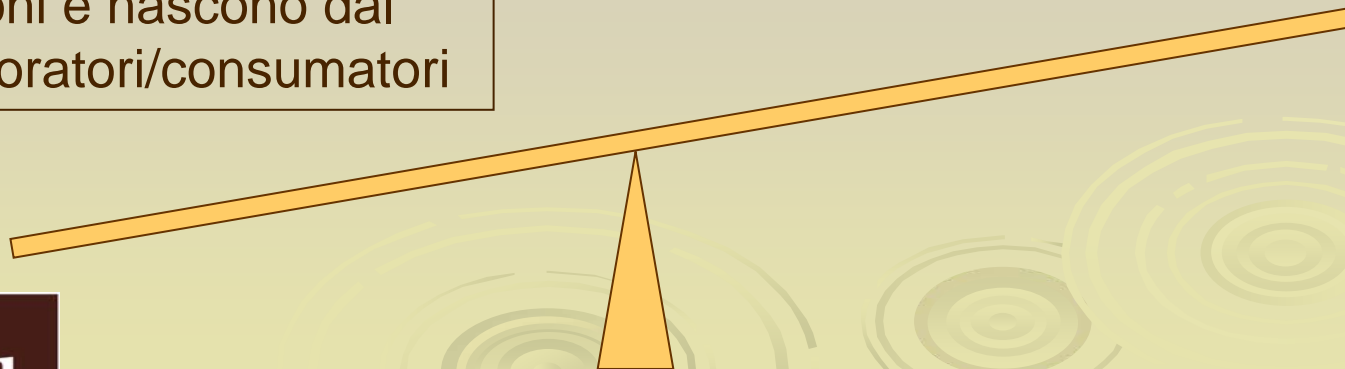
Generano un nuovo interlocutore istituzionale che parla con le banche e le assicurazioni e nascono dal lato dei lavoratori/consumatori

## Fondi Pensione Aperti e Assicurativi

Nascono per decisione di banche e assicurazioni

Offrono servizi a tutti i clienti

Sono un prodotto finanziario previdenziale che nasce dal lato dell'offerta



# Il Confronto

## FONDO PENSIONE NEGOZIALE (cosiddetto chiuso)

E' nato dall'accordo tra aziende e lavoratori. **In tutti gli Organi di governo sono equamente rappresentati**

Ha accumulato nel corso degli anni **esperienza nel settore della previdenza dialogando con le aziende da diversi anni**

**L'obiettivo di efficacia e efficienza del servizio da erogare ad aziende e lavoratori è ricercato sempre**

## FONDO PENSIONE BANCARIO O ASSICURATIVO (cosiddetto aperto)

E' uno dei tanti prodotti finanziari della banca o assicurazione che è offerto agli investitori. **Nasce per scelta commerciale.**

In alcuni casi si è accumulata **esperienza nel settore della previdenza dialogando prevalentemente con i lavoratori**

L'obiettivo di efficacia ed efficienza del servizio è perseguito se è **parte delle strategie della banca o assicurazione**

# La previdenza collettiva

**FONDO PENSIONE NEGOZIALE**  
**(cosiddetto chiuso)**

**FONDO PENSIONE BANCARIO**  
**O ASSICURATIVO**  
**(cosiddetto aperto)**

Con l'avvento della previdenza collettiva i lavoratori di una singola azienda potrebbero iscriversi a tanti diversi fondi pensione di diverse banche o assicurazioni. **I problemi operativi** di :

- a) Invio delle contribuzioni (diverse volte nell'anno)
  - b) Invio dei dati in formato cartaceo/elettronico (diverse volte nell'anno)
- saranno davvero notevoli !**

La previdenza complementare negoziale invece si presenta come unico interlocutore .

**E' chiaro che l'azienda dovrà cercare di addensare quante più scelte possibili dei lavoratori su interlocutori solidi e affidabili**

# La previdenza collettiva

## FONDO PENSIONE NEGOZIALE (cosiddetto chiuso)

Costa mediamente lo **0.48%**  
all'anno,  
se si raffrontano costi e risorse  
investite .

Relazione dell'Autorità di Vigilanza  
dell'anno 2005  
(valutazione su tre anni)

## FONDO PENSIONE BANCARIO O ASSICURATIVO (cosiddetto aperto)

Costa mediamente l'**1.80%** all'anno se  
si raffrontano costi e risorse investite **nel**  
**caso delle Banche.**

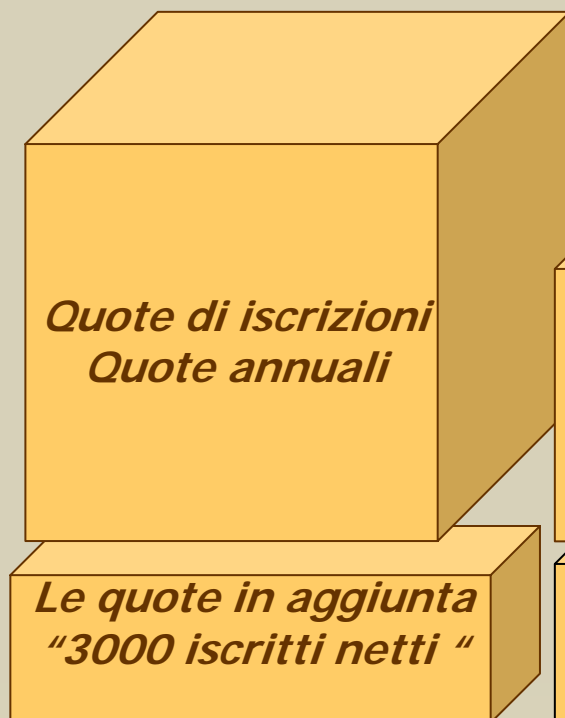
**Costa mediamente l'8.10%** all'anno, se si  
raffrontano costi e risorse investite **nel caso**  
**delle Assicurazioni .**

Relazione dell'Autorità di Vigilanza  
Dell'anno 2005  
(valutazione su tre anni)

## Il bilancio del fondo negoziale

## Il fondo pensione aperto

### *Entrate*



### *Uscite*



### *Uscite*



*Una spiegazione semplice ...*

# La previdenza collettiva

## FONDO PENSIONE NEGOZIALE (cosiddetto chiuso)

Le contribuzioni sono investite sul mercato finanziario da **più investitori specializzati** :  
**Banche, Società di gestione, Società di Intermediazione ecc**

**Seleziona i migliori gestori finanziari** nazionali e internazionali **mediante gara pubblica**. Ogni tre anni circa effettua una nuova selezione per ottenere sempre i migliori gestori del momento

L'attività di investimento è soggetta al controllo del Fondo con l'ausilio di un organismo preposto. **Il gestore che non risponde alle aspettative del Fondo può essere allontanato senza obbligo di motivazione**

## FONDO PENSIONE BANCARIO O ASSICURATIVO (cosiddetto aperto)

Le contribuzioni sono investite sul mercato finanziario da **un unico investitore specializzato che è la Banca o l'Assicurazione che si propone**

Una volta assegnato il mandato **alla banca , questa non ha interesse ad essere sostituita**

L'attività di investimento è soggetta al controllo della struttura interna.

# La previdenza collettiva

## FONDO PENSIONE NEGOZIALE (cosiddetto chiuso)

**Il conto pensionistico di ciascun iscritto, azienda o dipendente, è visibile con password di accesso sul sito di riferimento**. Tutti i fondi pensione in gestione hanno questa opzione.

Aziende e dipendenti iscritti si giovano della forza negoziale del Fondo. **In futuro** con l'aumentare della platea delle aziende e dei lavoratori iscritti è **possibile immaginare opportunità di sviluppo legate alla nascita di un network di aziende**

## FONDO PENSIONE BANCARIO O ASSICURATIVO (cosiddetto aperto)

Il conto pensionistico dell'azienda è dei lavoratori **non è sempre visibile sul sito di riferimento del fondo pensione**

Aziende e dipendenti che si iscrivono al fondo aperto negoziano singolarmente le condizioni con la Banca o l'Assicurazione. **Difficilmente è possibile immaginare obiettivi di lungo periodo di carattere nazionale**