



Big data - Economics - web Marketing

Il sovraindebitamento in Italia: tendenze e determinanti

Carlo Milani

Economista, direttore di BEM Research

Professore a contratto presso l'Università di Roma Tre

1. Definizione sovraindebitamento e fonte dati

2. Stima del sovraindebitamento

3. Confronto con altre fonti e su base internazionale

4. Determinanti del sovraindebitamento

5. Conclusioni

Una famiglia (consumatore) può essere considerata sovraindebitata quando il suo reddito, nonostante una riduzione del tenore di vita, non è sufficiente per far fronte al servizio di debito per un periodo di tempo sufficientemente lungo (Haas, 2006)

In altri termini, il sovraindebitamento emerge ogni qual volta una famiglia ha contratto dei **debiti che non sono sostenibili né con i futuri flussi di reddito**, o attraverso la **dismissione di asset**, né rivedendo il tenore di vita.

1. Definizione di sovraindebitamento (2)

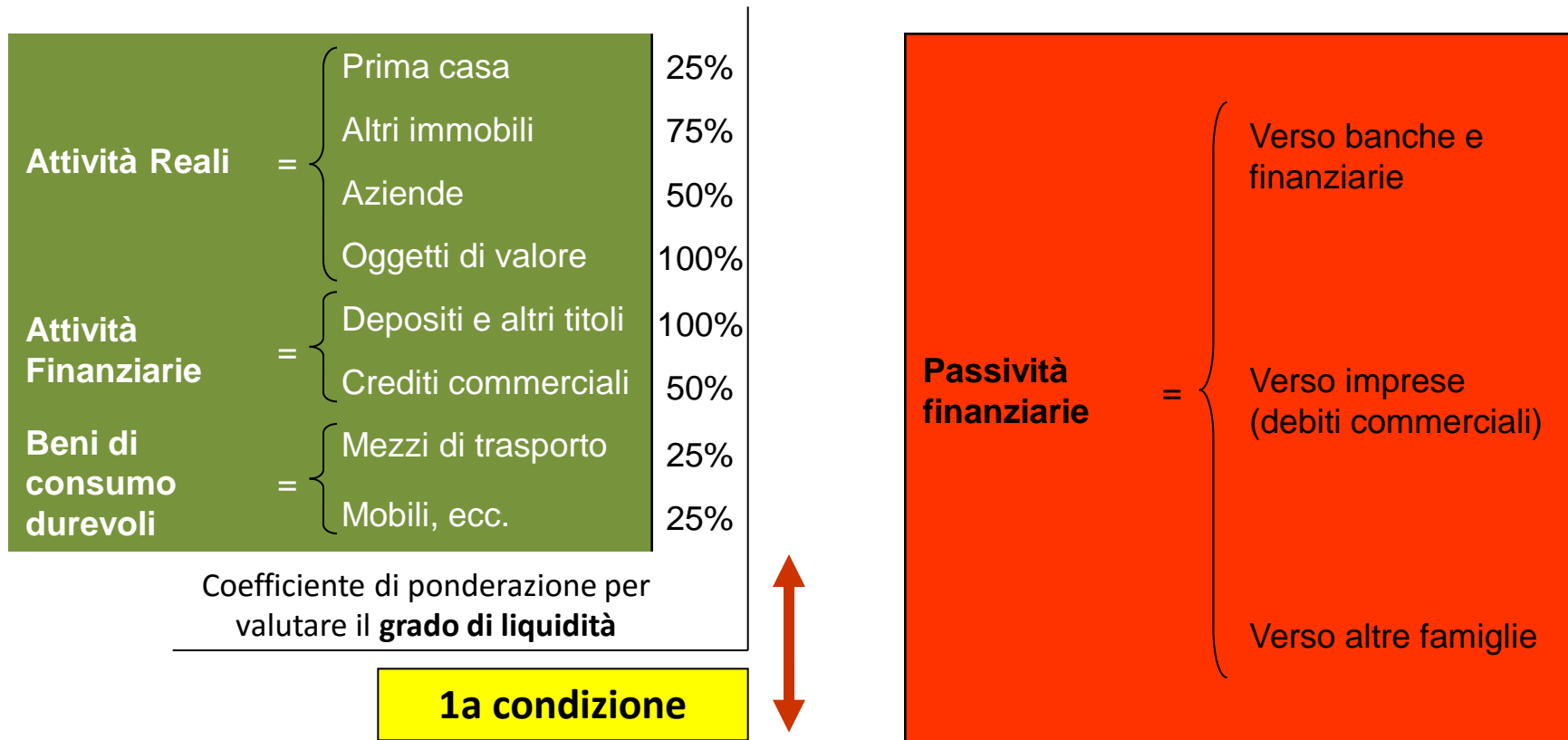
Sulla base della definizione vista in precedenza tre sono gli elementi fondamentali da considerare:

1. il sovraindebitamento va visto a **livello familiare** e non del singolo individuo
2. il parametro di riferimento del grado di indebitamento deve essere il **reddito**
3. nelle capacità di rimborso va tenuto conto anche della possibilità di **liquidare la ricchezza detenuta**

1. Definizione di sovraindebitamento (3)

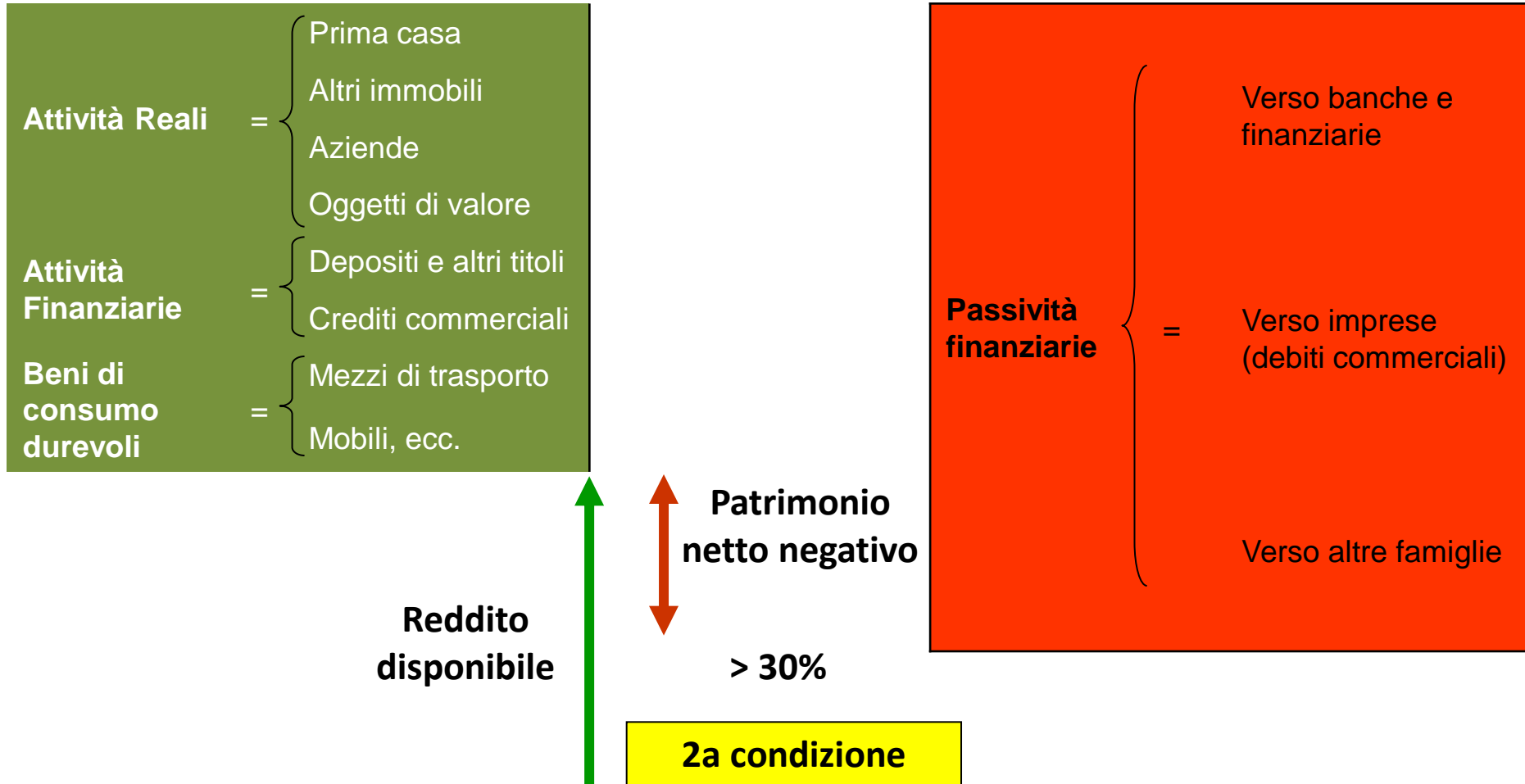
Una famiglia è stata considerata sovraindebitata se:

Il **patrimonio disponibile nel breve periodo** non è sufficiente a coprire le passività finanziarie (**patrimonio netto negativo**)



1. Definizione di sovraindebitamento (4)

➔ Il **patrimonio netto negativo** pesa per più del **30%** del **reddito disponibile** della famiglia



Fonte: **Indagine sui bilanci delle famiglie condotta ogni due anni dalla Banca d'Italia**



8.000 famiglie (anche mononucleari)
20.000 individui
400 comuni

Periodo: **2000-2014** (dati biennali)

Informazioni considerate: redditi

patrimonio

indebitamento (verso banche, finanziarie, imprese e altre famiglie)

caratteristiche socio-demografiche del capofamiglia (inteso come il maggior percettore di reddito all'interno della famiglia)

1. Definizione sovraindebitamento e fonte dati

2. Stima del sovraindebitamento



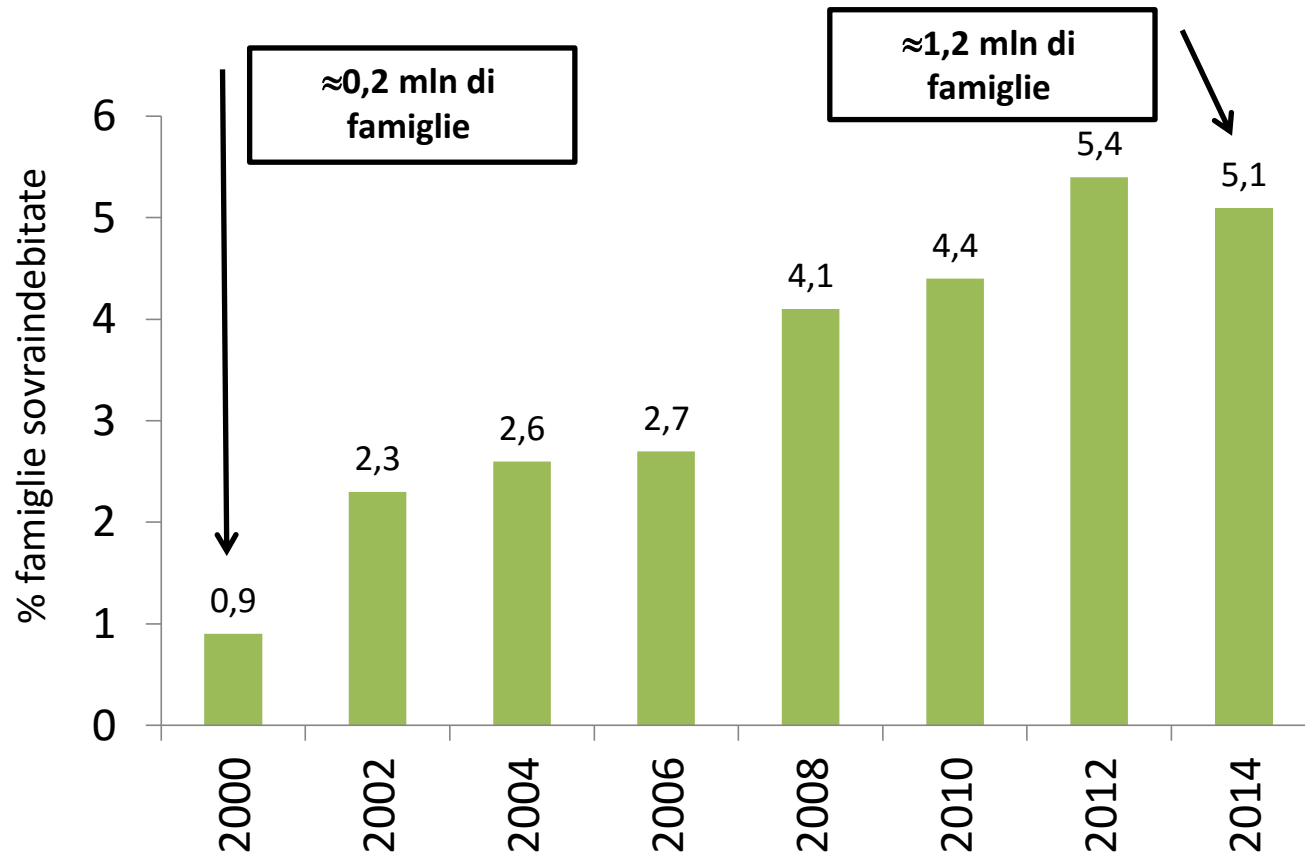
3. Confronto con altre fonti e su base internazionale

4. Determinanti del sovraindebitamento

5. Conclusioni

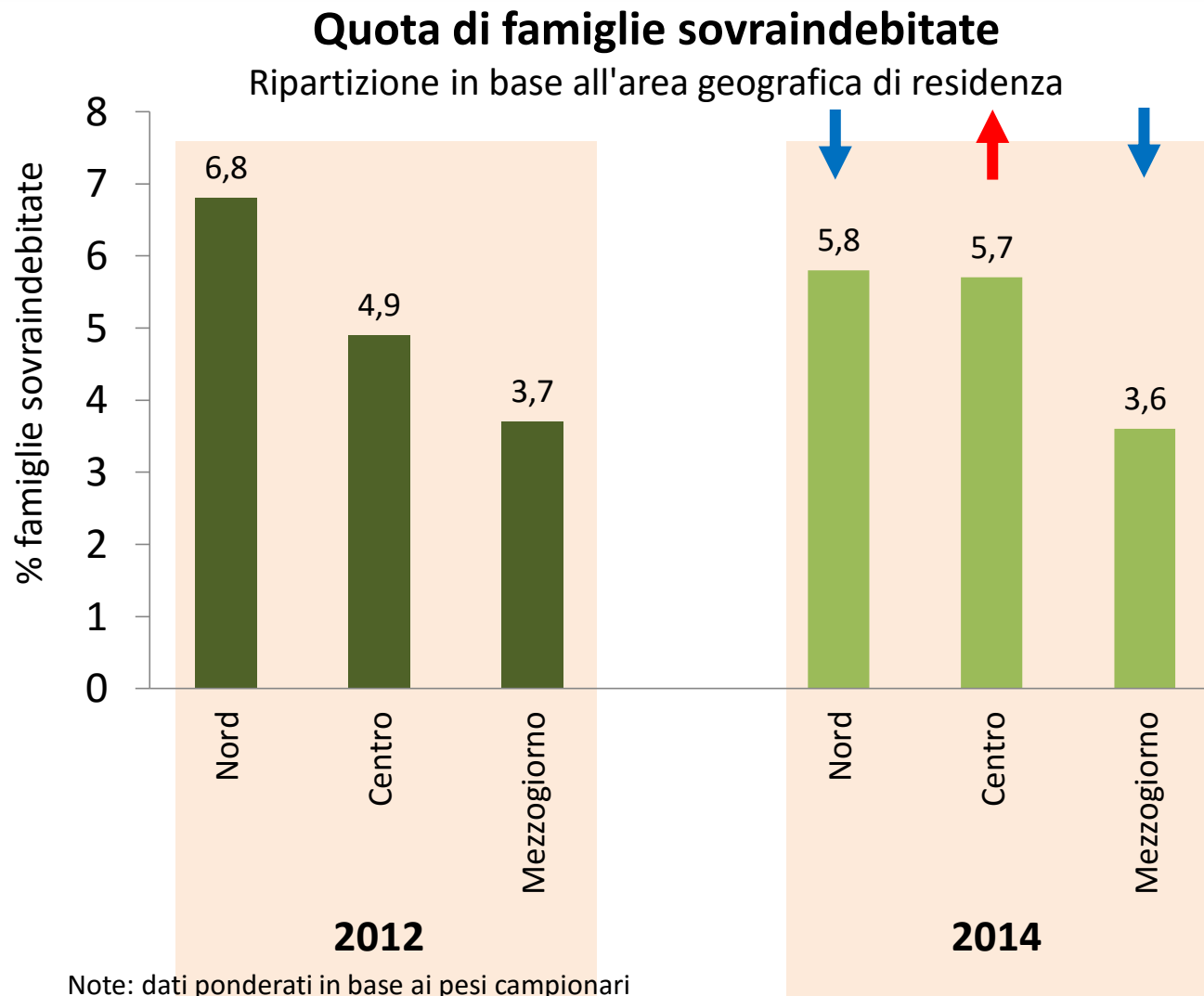
Italia - Percentuale di famiglie sovraindebitate

(famiglie con patrimonio netto, disponibile nel breve termine, negativo)

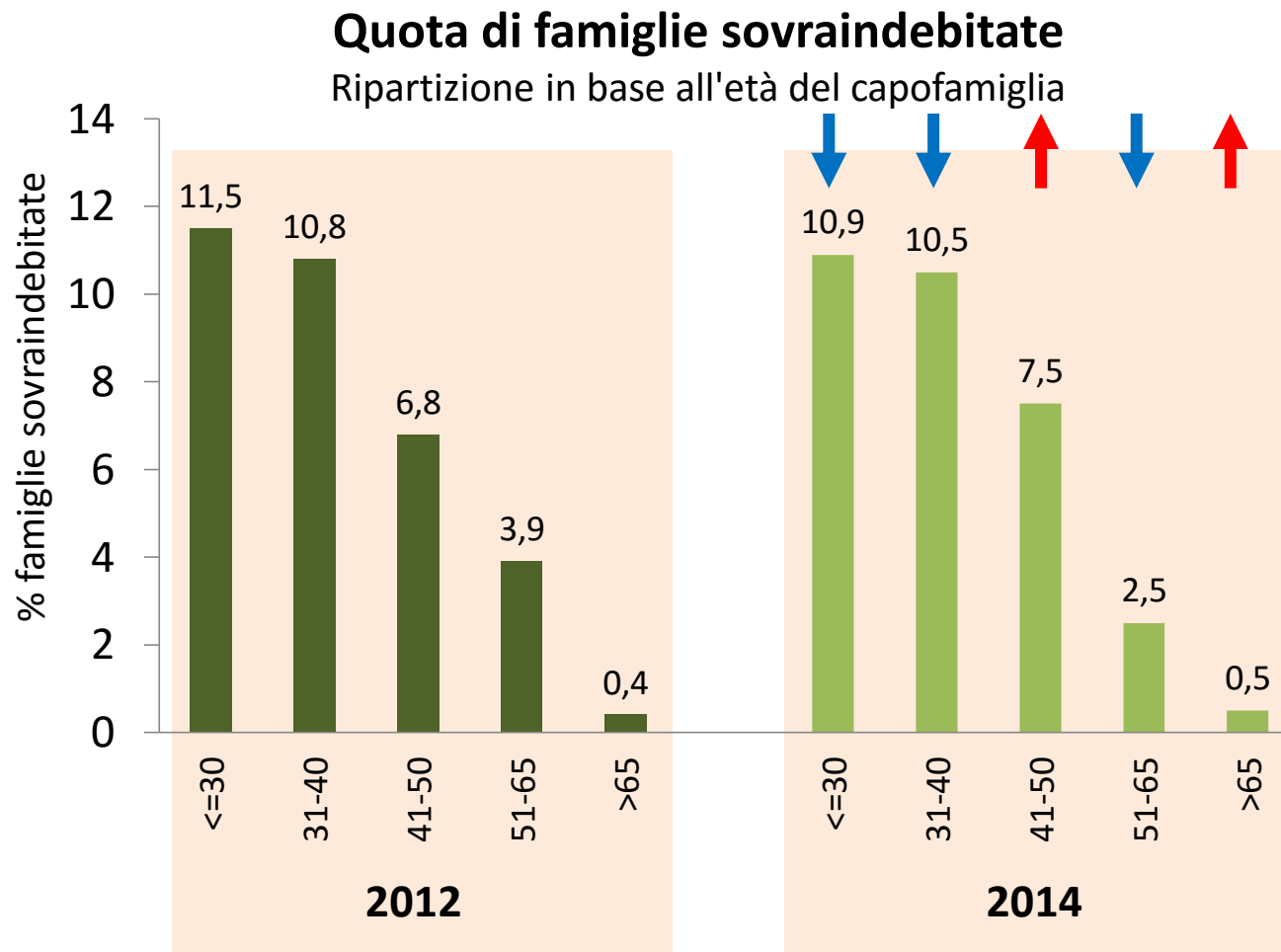


Note: dati ponderati in base ai pesi campionari

- Dopo una lunga fase di crescita l'incidenza del **sovraindebitamento** è **diminuita** nel 2014
- Il **numero** di famiglie sovraindebitate rimane comunque **elevato**



- Dinamiche nelle macroaree segnalano **tendenze difformi**
- In **diminuzione** nel **Nord** e nel **Mezzogiorno** del paese, in **aumento** nel **Centro**

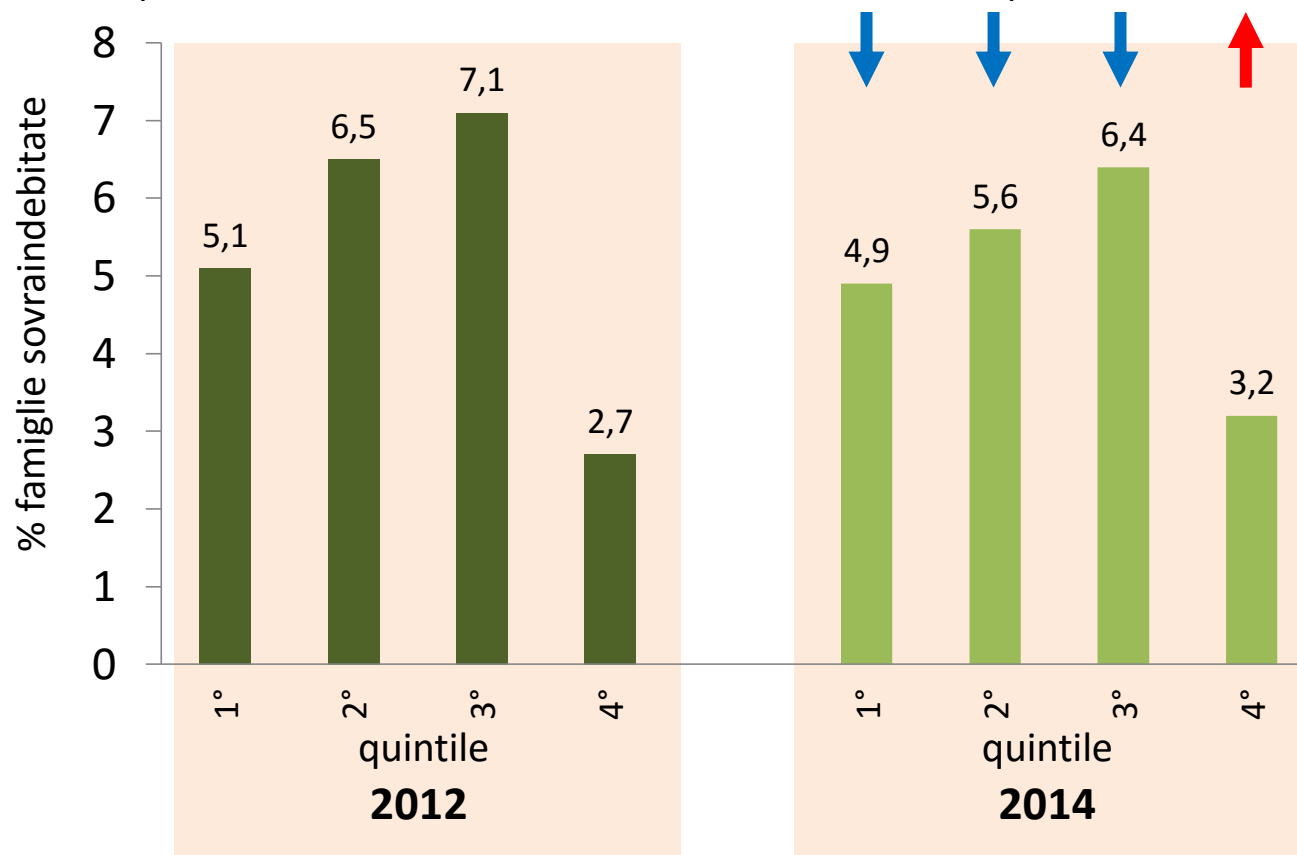


Note: dati ponderati in base ai pesi campionari

- Miglioramento per i **giovani** e i lavoratori più vicini alla pensione (51-65 anni)
- **Peggioramento** per la **mezza età** (41-50)

Quota di famiglie sovraindebitate

Ripartizione in base alla distribuzione del reddito disponibile familiare



Note: dati ponderati in base ai pesi campionari

- **Miglioramento** più apprezzabile per le **classi medie**
- **Peggioramento** per quelle **più ricche**

1. Definizione sovraindebitamento e fonte dati

2. Stima del sovraindebitamento

3. Confronto con altre fonti e su base internazionale

4. Determinanti del sovraindebitamento

5. Conclusioni

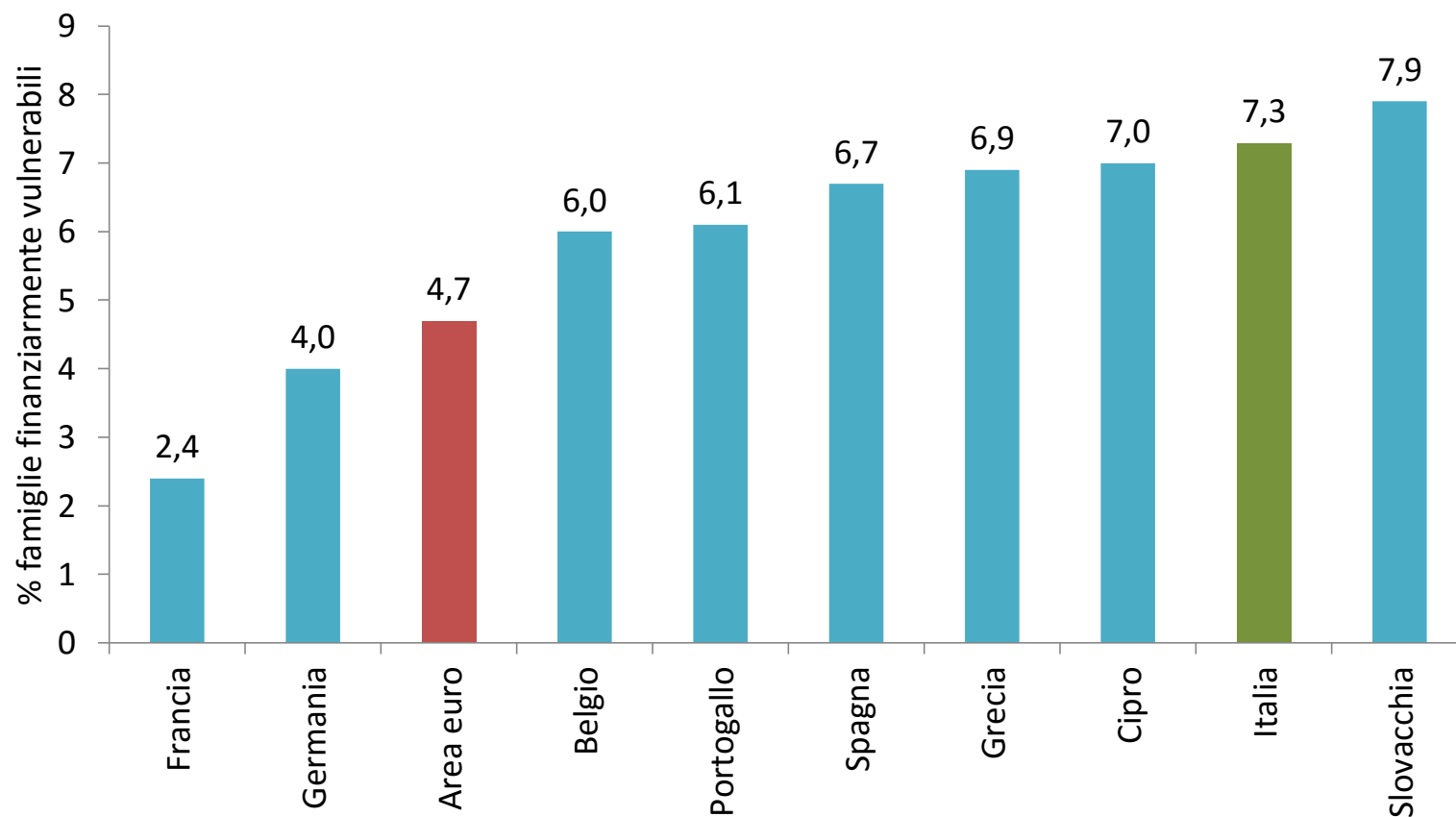
3. Sovraindebitamento in Italia secondo uno studio Banca d'Italia.

	Definizione	Valore stimato (2014)
1	Spesa per servizio del debito > 30% reddito	2,3
2	Spesa per servizio del debito, al netto delle attività finanziarie, > 30% reddito	1,7
3	Spesa per servizio del debito, al netto delle attività finanziarie e reali diversi da abitazione principale, > 30% reddito	1,7
4	Spesa per servizio del debito, al netto delle attività finanziarie e reali, > 30% reddito	0,6
5	Spesa per servizio del debito non garantito > 25% reddito	0,7
6	Spesa per servizio del debito che spinge le famiglie sotto la linea della povertà	3,7
7	Ritardo di pagamento oltre i 90 gg su debiti finanziari	0,5
8	Ritardo di pagamento oltre i 90 gg su debiti finanziari e bollette	8,4
9	Ritardo di pagamento oltre i 90 gg su debiti finanziari e ricchezza finanziaria netta negativa	0,2
10	Ritardo di pagamento oltre i 90 gg su debiti finanziari e bollette e ricchezza finanziaria netta negativa	1,6
11	Famiglie con più di 4 forme di debito finanziario	0,2
12	Famiglie che dichiarano che il carico del debito è eccessivo	8,5



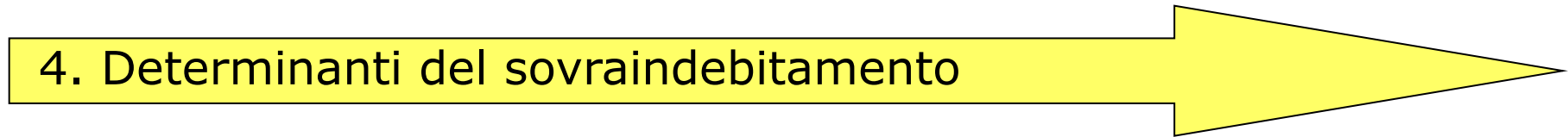
Percentuale di famiglie finanziariamente vulnerabili nel 2010

(reddito disponibile netto negativo e superiore agli asset liquidi)

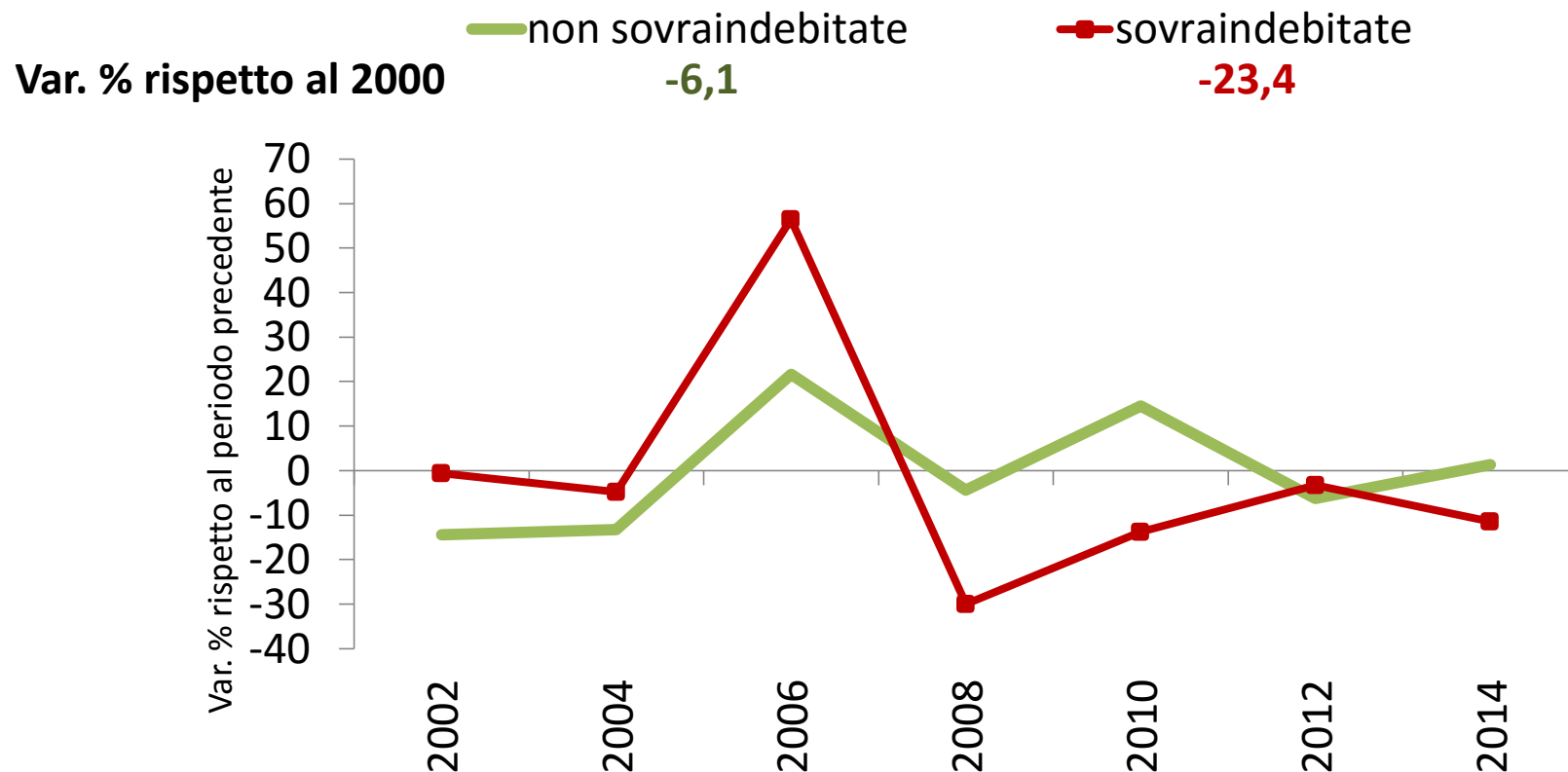


- Nel confronto internazionale le famiglie italiane sono tra le **più vulnerabili**

1. Definizione sovraindebitamento e fonte dati
2. Stima del sovraindebitamento
3. Confronto con altre fonti e su base internazionale
4. Determinanti del sovraindebitamento
5. Conclusioni



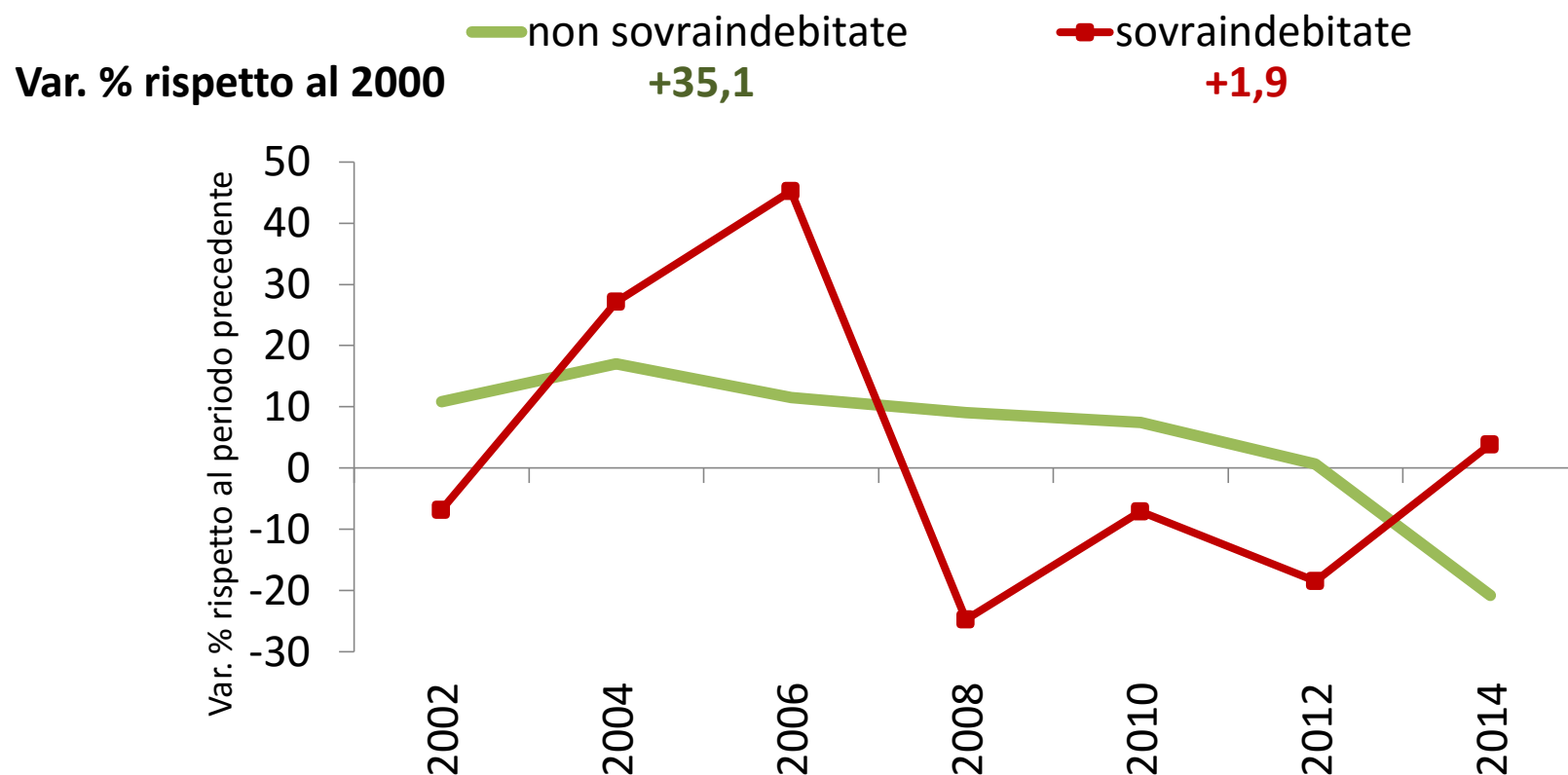
Dinamica del ricchezza finanziaria media familiare valore aggiustato per il grado di liquidità



Note: dati ponderati in base ai pesi campionari. Dato del 2006 sulle famiglie sovraindebitate aggiustato per la presenza di outliers

- Investimenti finanziari delle famiglie sovraindebitate **più volatili e meno redditizi**
- **Scarsa cultura finanziaria**

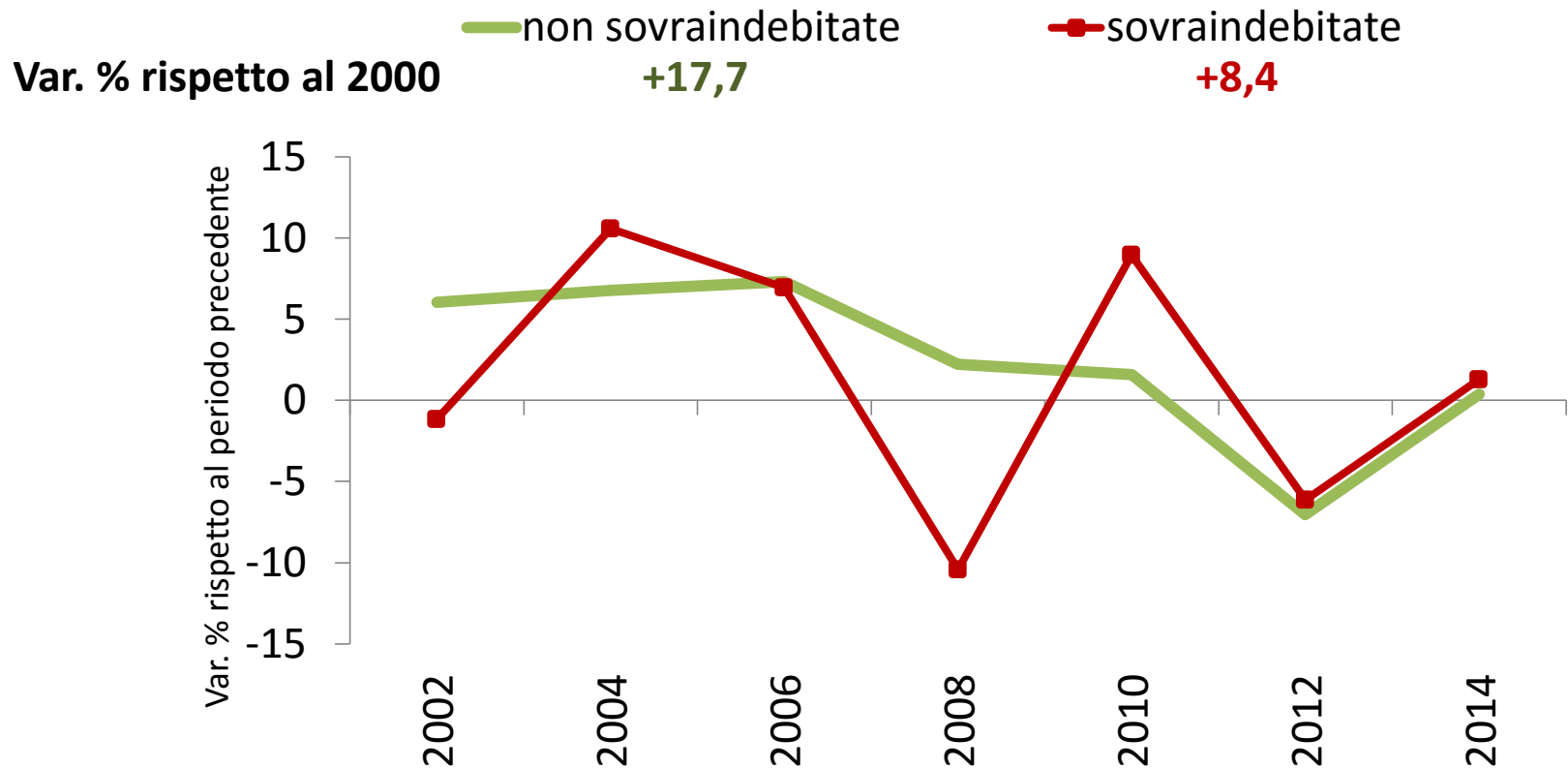
Dinamica del ricchezza reale media familiare valore aggiustato per il grado di liquidità



Note: dati ponderati in base ai pesi campionari. Dato del 2006 sulle famiglie sovraindebitate aggiustato per la presenza di outliers

- La **crescita delle quotazioni immobiliari** di inizio anni 2000 ha creato **illusione** di maggiore **ricchezza**
- Le famiglie sovraindebitate hanno **guadagnato meno** dalla rivalutazione dei prezzi immobili

Dinamica del reddito medio familiare



Note: dati ponderati in base ai pesi campionari. Dato del 2006 sulle famiglie sovraindebitate aggiustato per la presenza di outliers

- Problema nel riuscire a **generare reddito**
- Sostanziale stabilità nel 2014

Percentuale di famiglie indebitate

(verso banche, finanziarie, imprese o altre famiglie)

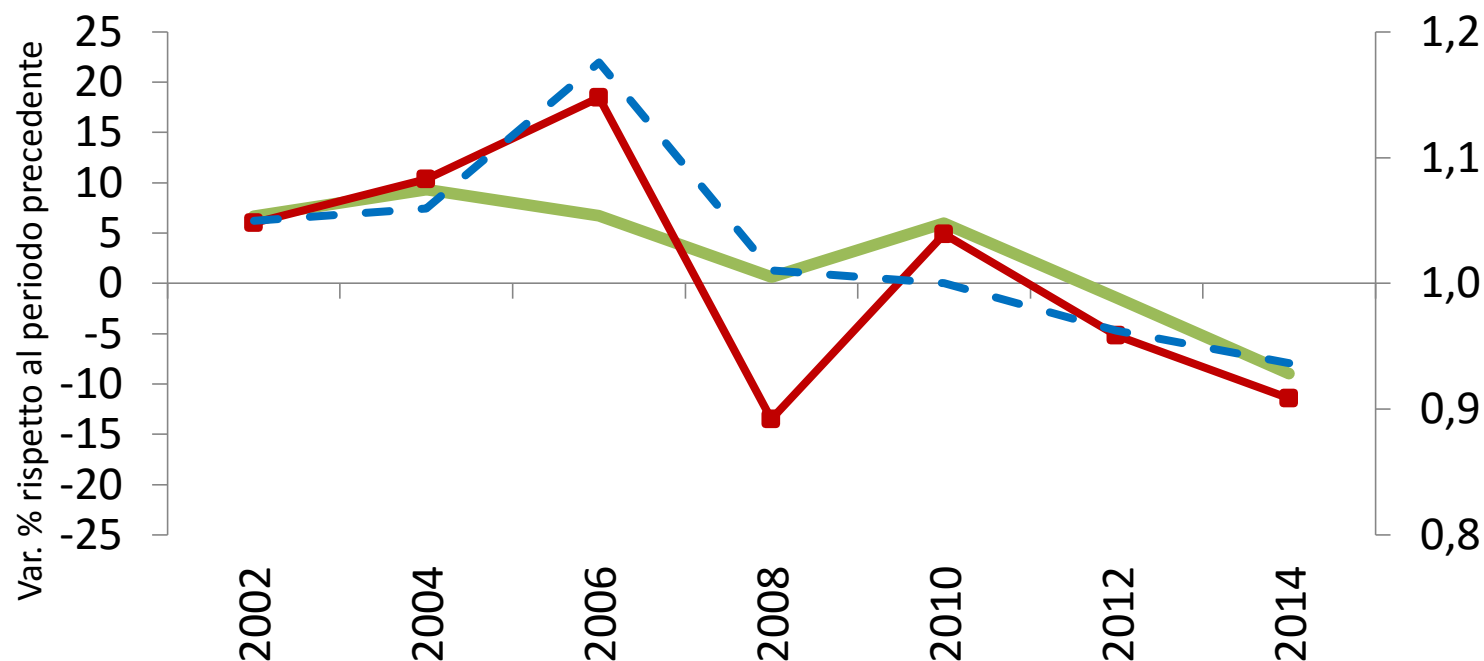


Note: dati ponderati in base ai pesi campionari

- Buona parte del miglioramento dell'incidenza del sovraindebitamento deriva dal **minor ricorso al debito**
- Come è stato possibile con un reddito stazionario rispetto al 2012?

Dinamica dei consumi medi familiari

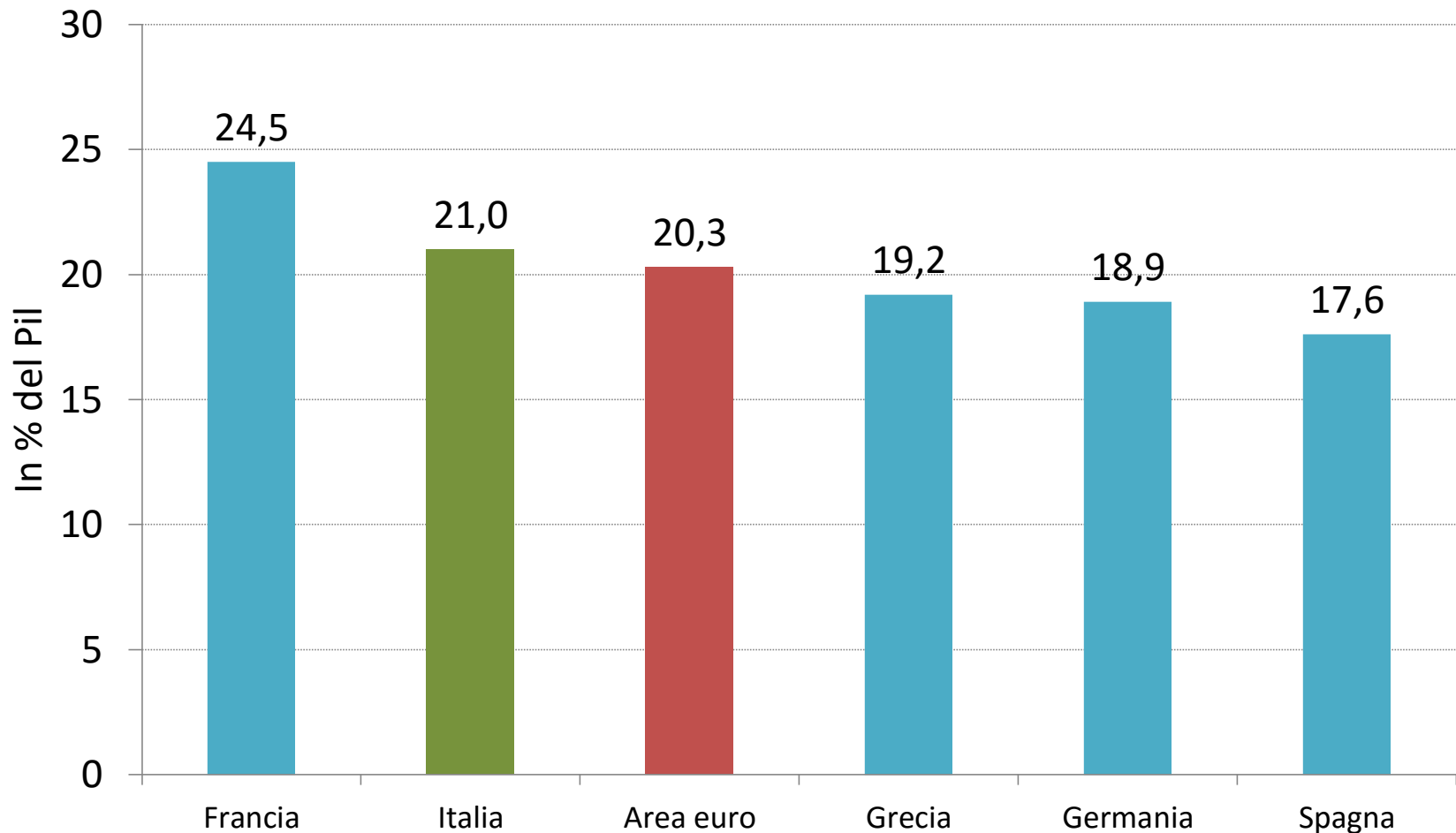
—■ non sovraindebitate —■ sovraindebitate - -■ sovraind./non sovraind. (scala dx)
Var. % rispetto al 2000 **+19,1** **+5,6**



Note: dati ponderati in base ai pesi campionari. Dato del 2006 sulle famiglie sovraindebitate aggiustato per la presenza di outliers

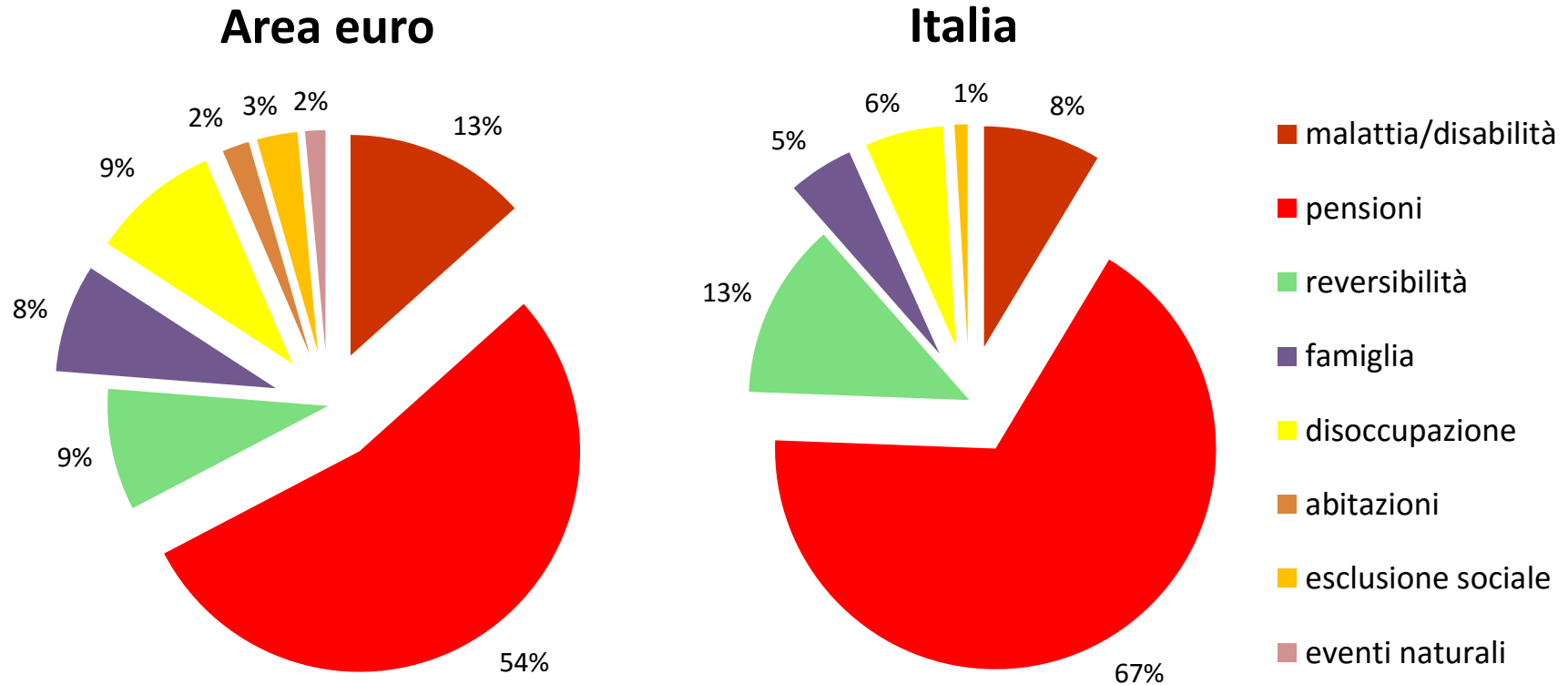
- Il **ricorso al debito** ha permesso di mantenere un **tenore di vita elevato**
- Con l'esplosione della crisi c'è stato un **marcato aggiustamento delle spese**, che è continuato nel 2014. Rischio di **esclusione sociale**

Spesa pubblica per le prestazioni sociali nel 2013



- Le **prestazioni sociali** teoricamente avrebbero dovuto sostenere di più le famiglie in difficoltà, tra cui anche quelle povere

Prestazioni sociali nel 2013



- Il problema sta nella composizione della spesa: **pensioni+reversibilità** assorbono l'**80%** della spesa per le **prestazioni sociali** in Italia
- Nell'**Area euro** non si supera il **63%**
- Spesa per esclusione sociale **3 volte** più ampia nell'Area euro

1. Definizione sovraindebitamento e fonte dati
2. Stima del sovraindebitamento
3. Confronto con altre fonti e su base internazionale
4. Determinanti del sovraindebitamento

5. Conclusioni



5. Conclusioni (1)

- Dopo ben **12 anni** di continua crescita nel 2014 si è finalmente **invertita** la tendenza all'**aumento** del numero di **famiglie italiane sovraindebitate**.
Se nel **2012** le famiglie con un carico eccessivo di debiti erano stimabili al **5,4 per cento** del totale, nel **2014** questa percentuale è scesa al **5,1 per cento**
- In termini assoluti, comunque, il **numero di famiglie** con un eccessivo carico di debito è ancora **molto elevato** (1,2 milioni), soprattutto se paragonato al 2000 (200 mila)
- Il miglioramento ottenuto nel 2014 è attribuibile a una concomitanza di fattori.
 - Si è **arrestata la caduta del reddito**
 - E' **migliorata la ricchezza reale**
 - E' **diminuito il carico d'interessi** sui **debiti a tasso variabile**, per effetto delle politiche dalla BCE
 - E' **diminuito** il ricorso al **debito**
- Il miglioramento degli squilibri finanziari delle famiglie è avvenuto a discapito del **tenore di vita**. Le famiglie sovraindebitate consumano sempre meno, soprattutto in confronto a quelle senza eccessivo carico di debito.
C'è il rischio concreto di **esclusione sociale** per i soggetti sovraindebitati

- Le **politiche sociali** non riescono a incidere sul problema. Gran parte della spesa è assorbita dalla **pensioni**, non c'è molto spazio per politiche a **sostegno delle famiglie**, dei **disoccupati**, per le **esigenze abitative** e per la lotta all'**esclusione sociale**
- C'è un problema di **cultura finanziaria** delle famiglie, emerso anche in occasione del recente default di 4 banche di dimensione contenuta
- Le famiglie **sovraindebitate** fanno **fruttare male** il loro **risparmio**, non riescono a valutare correttamente il «gonfiarsi» di **bolle speculative**, **indebitandosi** così oltremisura
- Se non si riduce questo **gap informativo**, agendo anche sulle banche affinché non sfruttino la loro posizione di vantaggio, il problema del sovraindebitamento si ripresenterà periodicamente



*Ci sono quattro cose che ogni persona ha più di
quello che pensava di avere:*

i PECCATI, gli ANNI, i NEMICI e i DEBITI

Proverbio Persiano

**GRAZIE PER
L'ATTENZIONE!**

Carlo Milani

BEM - Big data, Economic and web Marketing Research

Direttore

www.bemresearch.it

c.milani@bemresearch.it