

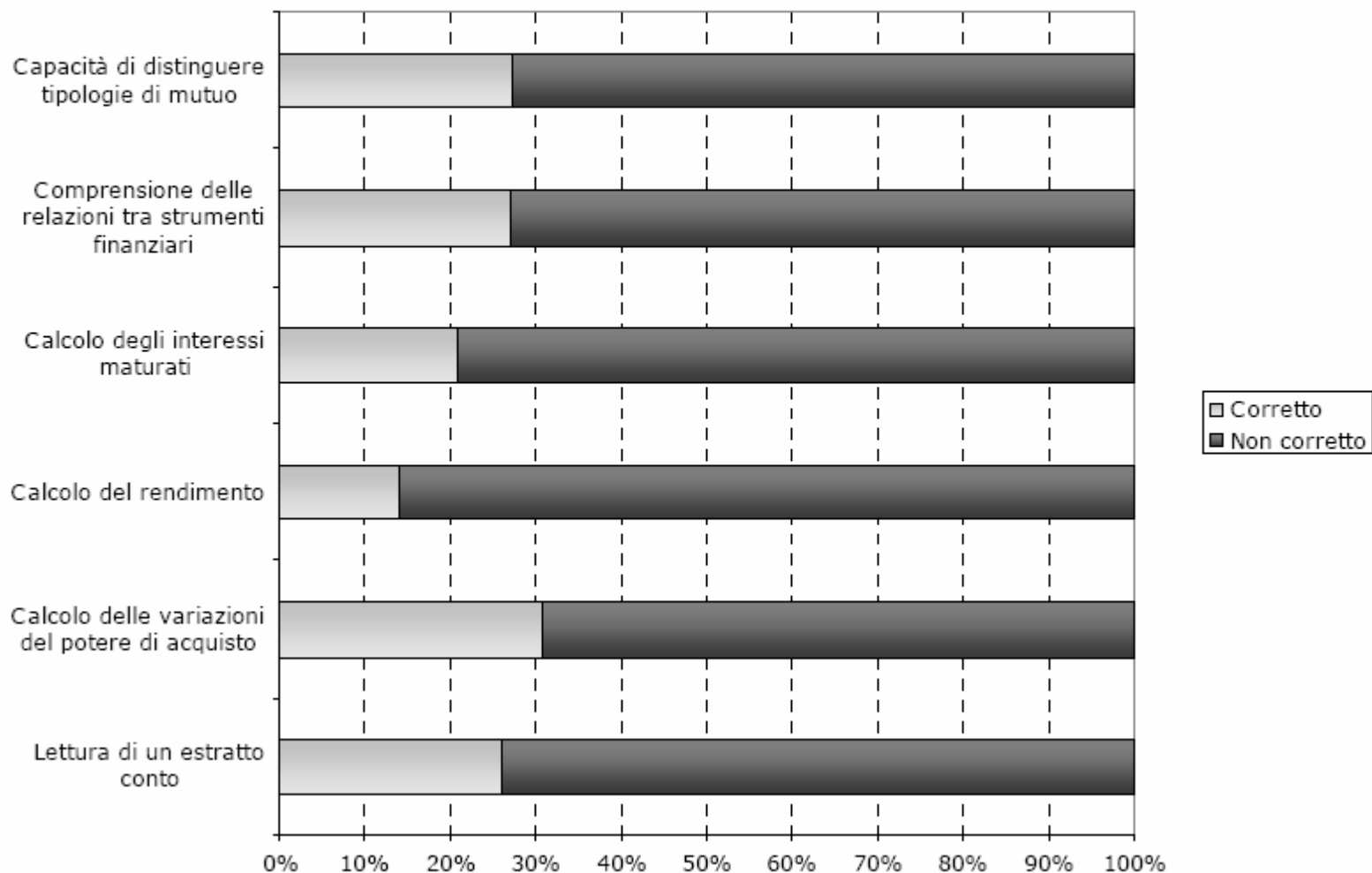
FINANZA GLOBALE, RISPARMIATORE LOCALE

Giuseppe Marotta

Università di Modena e Reggio Emilia e Cefin

Fig. 12

L'alfabetizzazione finanziaria delle famiglie italiane *(percentuale di famiglie)*



**L'alfabetizzazione finanziaria delle famiglie italiane
per caratteristica del capofamiglia (*)**
(percentuale di risposte corrette)

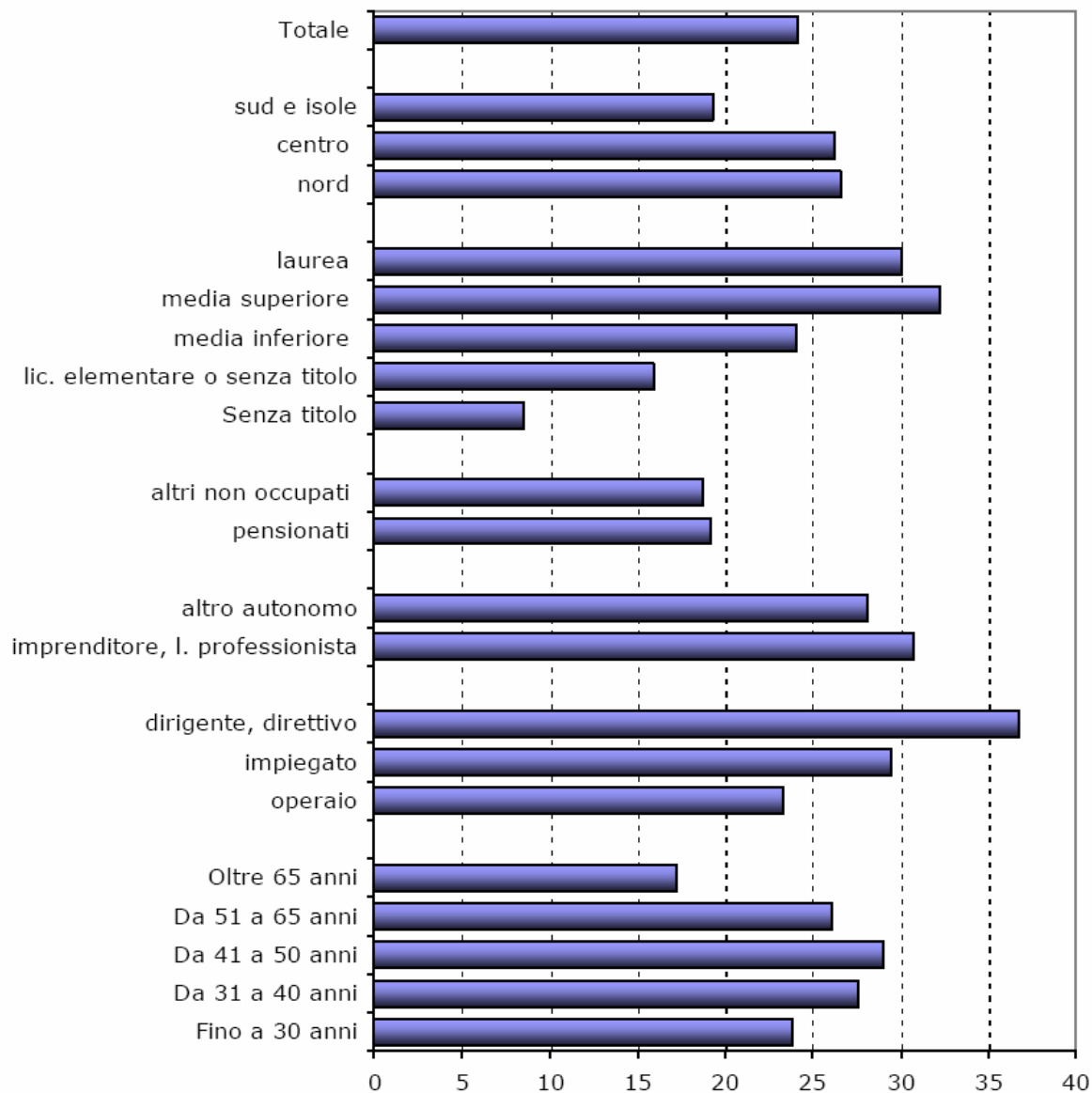
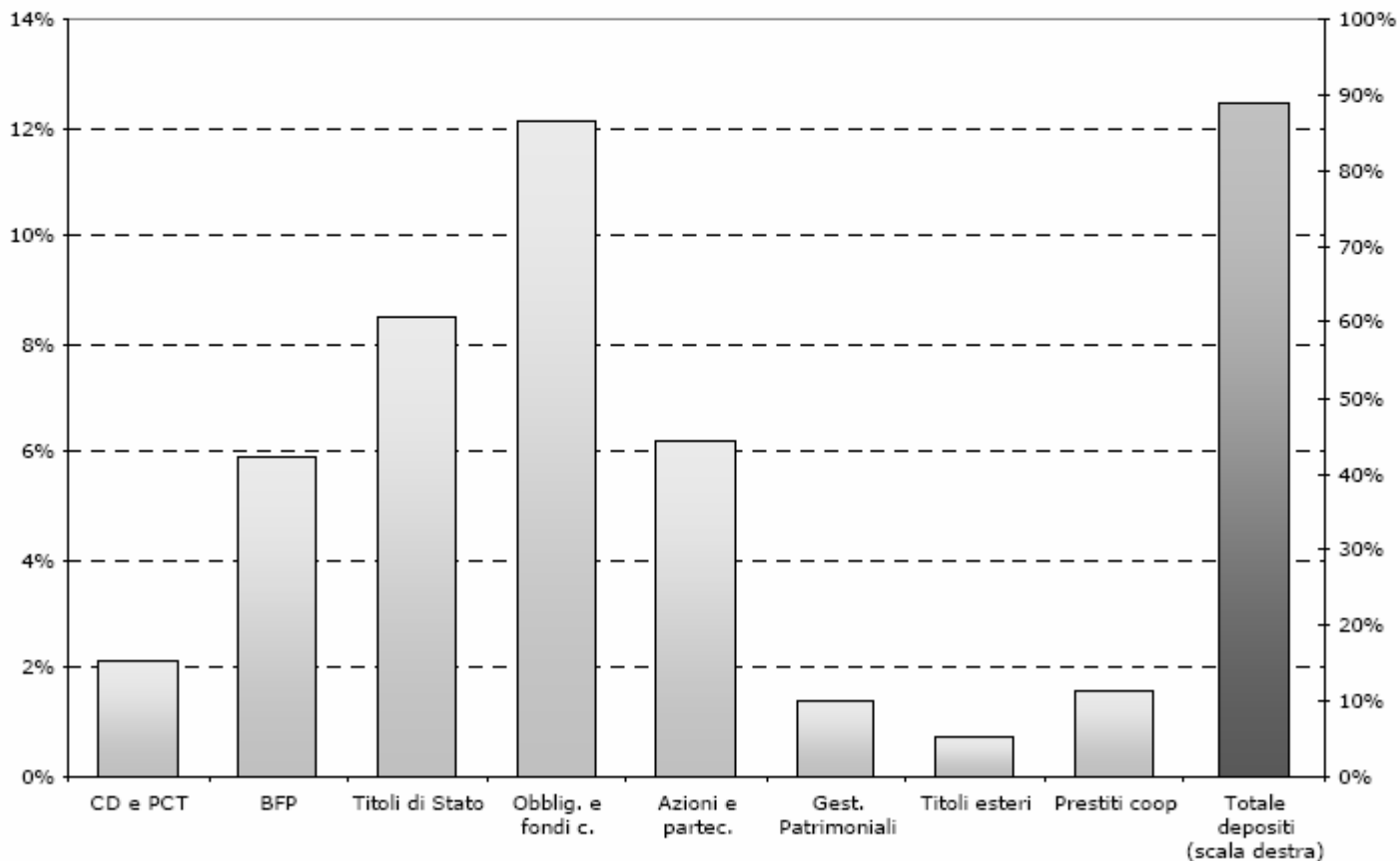


Fig. 11

Diffusione delle attività finanziarie a fine 2006
(percentuale di famiglie)



Possesso di attività finanziarie rischiose per caratteristiche del capofamiglia^(*) (percentuali)

| | 1993 | 1995 | 1998 | 2000 | 2002 | 2004 | 2006 |
|--|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Condizione professionale | | | | | | | |
| Lavoratore dipendente | | | | | | | |
| operaio..... | 3,6 | 5,8 | 10,6 | 13,7 | 12,3 | 7,9 | 9,6 |
| impiegato..... | 14,3 | 15,9 | 23,6 | 29,8 | 28,8 | 23,7 | 22,5 |
| dirigente, direttivo..... | 24,2 | 26,7 | 39,5 | 44,2 | 45,5 | 38,7 | 44,3 |
| totale..... | 10,4 | 12,4 | 19,7 | 24,0 | 23,1 | 17,8 | 18,9 |
| Lavoratore indipendente | | | | | | | |
| imprenditore, libero professionista..... | 32,4 | 32,0 | 41,6 | 38,7 | 45,0 | 34,4 | 27,3 |
| altro autonomo..... | 13,5 | 12,1 | 21,8 | 25,7 | 27,1 | 21,8 | 20,0 |
| totale..... | 17,4 | 16,0 | 27,7 | 29,8 | 33,4 | 26,3 | 22,5 |
| Condizione non professionale | | | | | | | |
| pensionati..... | 5,5 | 6,4 | 13,1 | 15,7 | 15,5 | 15,5 | 14,5 |
| altri non occupati..... | 2,5 | 4,6 | 9,5 | 6,8 | 4,4 | 4,5 | 6,2 |
| totale..... | 5,3 | 6,3 | 12,7 | 14,9 | 14,7 | 14,7 | 13,9 |
| Titolo di studio | | | | | | | |
| senza titolo..... | 0,5 | 0,2 | 0,9 | 1,6 | 2,7 | 0,6 | 4,2 |
| licenza elementare..... | 2,6 | 3,7 | 5,6 | 9,5 | 10,1 | 9,6 | 7,6 |
| media inferiore..... | 7,3 | 9,0 | 8,0 | 14,1 | 18,2 | 17,2 | 12,4 |
| media superiore..... | 11,3 | 17,3 | 16,4 | 27,3 | 32,4 | 33,4 | 24,5 |
| laurea..... | 22,9 | 26,6 | 30,6 | 41,6 | 42,2 | 43,7 | 35,4 |
| Area geografica | | | | | | | |
| nord..... | 14,5 | 16,0 | 26,5 | 32,4 | 33,2 | 27,8 | 27,0 |
| centro..... | 8,5 | 10,9 | 17,0 | 19,8 | 21,0 | 16,7 | 14,7 |
| sud e isole..... | 3,0 | 2,2 | 6,4 | 6,4 | 5,6 | 4,2 | 4,6 |
| Totale..... | 9,7 | 10,5 | 18,1 | 21,2 | 21,5 | 18,0 | 17,5 |

(*) Obbligazioni, azioni, fondi, gestioni patrimoniali e titoli esteri. Le caratteristiche individuali sono riferite al capofamiglia, inteso come il maggior percettore di reddito all'interno della famiglia.

Reddito, consumi e ricchezza netta familiare

| Modalità (*) | Reddito familiare | Consumo familiare | Propensione al consumo | Famiglie che si dichiarano in difficoltà economiche |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------|---|
| Sesso | <i>(euro)</i> | | <i>(valori percentuali)</i> | |
| maschi..... | 34.785 | 25.453 | 257.395 | 73,2 |
| femmine | 25.081 | 19.929 | 191.220 | 79,5 |
| Età | | | | |
| fino a 30 anni | 27.937 | 21.074 | 155.771 | 75,4 |
| da 31 a 40 anni | 32.515 | 24.507 | 179.638 | 75,4 |
| da 41 a 50 anni | 37.359 | 27.332 | 257.353 | 73,2 |
| da 51 a 65 anni | 37.413 | 27.125 | 288.441 | 72,5 |
| oltre 65 anni | 23.548 | 18.491 | 234.541 | 78,5 |
| Titolo di studio | | | | |
| senza titolo | 13.894 | 11.889 | 72.032 | 85,6 |
| licenza elementare | 20.893 | 16.881 | 158.976 | 80,8 |
| media inferiore | 29.012 | 22.855 | 188.957 | 78,8 |
| media superiore | 39.011 | 28.343 | 290.336 | 72,7 |
| laurea | 55.688 | 35.919 | 525.424 | 64,5 |
| Settore | | | | |
| agricoltura | 29.510 | 21.636 | 250.958 | 73,3 |
| industria | 33.919 | 25.435 | 205.547 | 75,0 |
| P.A., servizi pubblici | 40.605 | 28.730 | 286.737 | 70,8 |
| altri settori | 38.606 | 27.440 | 259.058 | 71,1 |
| nessun settore | 24.239 | 19.365 | 223.122 | 79,9 |
| Condizione professionale | | | | |
| Lavoratore dipendente | | | | |
| operaio | 26.190 | 21.362 | 111.005 | 81,6 |
| impiegato | 36.017 | 27.182 | 230.088 | 75,5 |
| dirigente, direttivo | 58.752 | 38.198 | 433.460 | 65,0 |
| totale | 33.850 | 25.629 | 195.893 | 75,7 |
| Lavoratore indipendente | | | | |
| imprenditore, libero professionista | 57.281 | 36.875 | 566.161 | 64,4 |
| altro autonomo | 42.523 | 26.661 | 348.355 | 62,7 |
| totale | 48.726 | 30.954 | 439.898 | 63,5 |
| Condizione non professionale | | | | |
| pensionati | 25.158 | 19.664 | 231.542 | 78,2 |
| altri non occupati | 12.702 | 15.613 | 117.421 | 122,9 |
| totale | 24.239 | 19.365 | 223.122 | 79,9 |
| Numero di componenti | | | | |
| 1 componente | 19.885 | 16.483 | 167.112 | 82,9 |
| 2 componenti | 30.505 | 22.748 | 252.681 | 74,6 |
| 3 componenti | 36.847 | 27.237 | 260.848 | 73,9 |
| 4 componenti | 40.273 | 29.241 | 281.432 | 72,6 |
| 5 e più componenti..... | 41.927 | 28.675 | 230.826 | 68,4 |
| Numero di percettori | | | | |
| 1 percettore | 22.346 | 19.403 | 192.403 | 86,8 |
| 2 percettori | 37.712 | 26.762 | 263.243 | 71,0 |
| 3 percettori | 48.210 | 30.636 | 314.102 | 63,5 |
| 4 e più percettori | 64.044 | 35.883 | 423.398 | 56,0 |
| Quinti di reddito familiare(**) | | | | |
| 1° quinto..... | 10.994 | 12.119 | 57.684 | 110,2 |
| 2° quinto..... | 18.843 | 17.210 | 114.132 | 91,3 |
| 3° quinto..... | 26.241 | 21.869 | 177.859 | 83,3 |
| 4° quinto..... | 36.514 | 27.095 | 252.213 | 74,2 |
| 5° quinto..... | 66.421 | 40.480 | 583.585 | 60,9 |
| Ampiezza comunale | | | | |
| fino a 20.000 abitanti | 30.850 | 22.442 | 217.813 | 72,7 |
| da 20.000 a 40.000 abitanti | 30.554 | 22.905 | 224.590 | 75,0 |
| da 40.000 a 500.000 abitanti | 31.455 | 24.009 | 238.303 | 76,3 |
| oltre 500.000 abitanti | 37.397 | 29.013 | 319.468 | 77,6 |
| Area geografica | | | | |
| nord | 35.329 | 25.770 | 259.659 | 72,9 |
| centro | 35.873 | 26.942 | 318.361 | 75,1 |
| sud e isole | 23.822 | 18.654 | 151.134 | 78,3 |
| Totale..... | 31.792 | 23.749 | 236.983 | 74,7 |

(*) Le caratteristiche individuali sono riferite al capofamiglia, inteso come il maggior percettore di reddito all'interno della famiglia;

(**) 1° quinto: fino a 15.334€; 2° quinto: da 15.334€ a 22.242€; 3° quinto: da 22.242€ a 30.640€; 4° quinto: da 30.640€ a 43.334€; 5° quinto: oltre 43.334€.

Valori mediani della ricchezza familiare
(euro)

| Modalità (*) | Attività reali | Immobili | Attività finanziarie | Totale attività | Ricchezza netta (**) |
|--|----------------|----------------|----------------------|-----------------|----------------------|
| Sesso | | | | | |
| maschi | 152.650 | 150.000 | 7.583 | 167.000 | 160.000 |
| femmine | 103.000 | 100.000 | 5.218 | 117.714 | 113.000 |
| Età | | | | | |
| fino a 30 anni | 61.000 | 50.000 | 5.233 | 79.706 | 63.500 |
| da 31 a 40 anni | 130.000 | 120.000 | 6.309 | 141.800 | 110.392 |
| da 41 a 50 anni | 152.000 | 150.000 | 8.000 | 166.000 | 153.000 |
| da 51 a 65 anni | 183.000 | 175.000 | 9.016 | 203.000 | 197.000 |
| oltre 65 anni | 121.250 | 120.000 | 5.534 | 133.727 | 132.326 |
| Titolo di studio | | | | | |
| senza titolo | 43.000 | 42.000 | 0 | 47.000 | 47.000 |
| licenza elementare | 103.000 | 100.000 | 4.645 | 114.658 | 112.704 |
| media inferiore | 125.000 | 120.000 | 5.732 | 140.000 | 125.125 |
| media superiore | 200.200 | 180.000 | 11.704 | 218.652 | 203.800 |
| laurea | 283.000 | 250.000 | 19.937 | 313.439 | 298.000 |
| Settore | | | | | |
| agricoltura | 102.000 | 100.000 | 5.739 | 107.739 | 105.239 |
| industria | 136.000 | 125.000 | 7.027 | 149.673 | 126.000 |
| P.A., servizi pubblici | 170.500 | 160.000 | 9.000 | 191.000 | 165.400 |
| altri settori | 163.000 | 150.000 | 7.451 | 188.000 | 163.233 |
| nessun settore | 130.000 | 125.000 | 5.738 | 142.005 | 140.000 |
| Condizione professionale | | | | | |
| Lavoratore dipendente | | | | | |
| operaio | 72.500 | 70.000 | 4.197 | 79.980 | 69.135 |
| impiegato | 170.000 | 163.000 | 10.000 | 186.570 | 168.378 |
| dirigente, direttivo | 283.000 | 280.000 | 26.466 | 313.439 | 299.325 |
| totale | 140.500 | 135.000 | 6.919 | 151.109 | 131.000 |
| Lavoratore indipendente | | | | | |
| imprenditore, libero professionista | 300.000 | 220.000 | 21.027 | 319.087 | 300.000 |
| altro autonomo | 201.500 | 150.000 | 10.982 | 227.000 | 213.188 |
| totale | 227.000 | 180.000 | 14.000 | 255.000 | 234.931 |
| Condizione non professionale | | | | | |
| pensionati | 140.000 | 133.000 | 6.049 | 151.000 | 150.500 |
| altri non occupati | 21.830 | 21.330 | 428 | 29.719 | 29.719 |
| totale | 130.000 | 125.000 | 5.738 | 142.005 | 140.000 |
| Numero di componenti | | | | | |
| 1 componente | 80.000 | 80.000 | 5.000 | 87.825 | 84.604 |
| 2 componenti | 152.000 | 150.000 | 7.852 | 165.000 | 160.613 |
| 3 componenti | 161.600 | 150.000 | 8.829 | 178.004 | 168.000 |
| 4 componenti | 175.000 | 160.000 | 7.552 | 190.150 | 174.000 |
| 5 e più componenti | 150.000 | 140.000 | 5.320 | 152.000 | 128.500 |
| Numero di percettori | | | | | |
| 1 percettore | 101.000 | 100.000 | 5.000 | 108.163 | 105.239 |
| 2 percettori | 176.000 | 165.000 | 9.607 | 192.683 | 181.526 |
| 3 percettori | 204.000 | 200.000 | 11.225 | 229.100 | 220.353 |
| 4 e più percettori | 225.000 | 200.000 | 16.929 | 268.345 | 245.200 |
| Quinti di reddito familiare^(***) | | | | | |
| 1° quinto | 6.000 | 0 | 1.031 | 15.000 | 12.961 |
| 2° quinto | 81.000 | 80.000 | 4.803 | 94.300 | 91.777 |
| 3° quinto | 150.100 | 140.000 | 6.775 | 158.000 | 150.000 |
| 4° quinto | 200.500 | 190.000 | 12.000 | 217.000 | 205.500 |
| 5° quinto | 352.000 | 300.000 | 27.500 | 388.587 | 371.000 |
| Ampiezza comunale | | | | | |
| fino a 20.000 abitanti | 132.000 | 123.600 | 8.000 | 149.673 | 137.568 |
| da 20.000 a 40.000 abitanti | 133.000 | 130.000 | 5.883 | 145.100 | 136.438 |
| da 40.000 a 500.000 abitanti | 151.400 | 150.000 | 6.600 | 163.000 | 156.061 |
| oltre 500.000 abitanti | 200.100 | 190.000 | 5.000 | 203.000 | 193.351 |
| Area geografica | | | | | |
| nord | 152.000 | 150.000 | 10.828 | 170.490 | 163.204 |
| centro | 205.000 | 200.000 | 6.603 | 224.131 | 207.458 |
| sud e isole | 100.000 | 95.000 | 3.700 | 104.093 | 101.000 |
| Totale | 150.000 | 140.000 | 6.888 | 155.269 | 146.718 |

(*) Le caratteristiche individuali sono riferite al capofamiglia, inteso come il maggior percettore di reddito all'interno della famiglia. (**) La ricchezza familiare netta è costituita dalla somma delle attività reali (immobili, aziende e oggetti di valore), delle attività finanziarie (depositi, titoli di Stato, azioni, ecc.) al netto delle passività finanziarie (mutui e altri debiti); (***) si veda la nota 1 della tav. B1.

Ricchezza netta mediana familiare per condizione professionale del capofamiglia^(*)
(numeri indice, Italia=100)

| | 1995 | 1998 | 2000 | 2002 | 2004 | 2006 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Lavoratori dipendenti | | | | | | |
| operario..... | 65,0 | 64,8 | 51,4 | 39,0 | 33,4 | 46,9 |
| impiegato..... | 134,5 | 128,7 | 124,9 | 123,9 | 122,7 | 114,1 |
| dirigente, direttivo..... | 222,6 | 175,2 | 185,1 | 218,5 | 205,5 | 200,0 |
| totale..... | 105,0 | 102,8 | 91,3 | 92,7 | 83,7 | 88,8 |
| Lavoratore indipendente | | | | | | |
| imprenditore, libero professionista | 296,5 | 231,3 | 203,3 | 229,4 | 227,1 | 192,4 |
| altro autonomo..... | 188,2 | 177,6 | 161,9 | 175,6 | 183,3 | 153,9 |
| totale..... | 201,0 | 191,6 | 176,8 | 198,0 | 198,4 | 162,4 |
| Condizione non professionale | | | | | | |
| pensionati..... | 70,3 | 80,9 | 92,6 | 90,2 | 99,6 | 101,9 |
| altri non occupati..... | 10,8 | 35,8 | 22,2 | 35,6 | 32,7 | 20,1 |
| totale..... | 67,2 | 74,8 | 88,4 | 87,6 | 95,6 | 94,9 |
| Totale..... | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

(*) Le stime sono ottenute sui dati dell'Archivio Storico, secondo definizioni e metodi di aggregazioni omogenei tra i vari anni considerati. Esse possono pertanto non coincidere con quelle che si ricavano dalle pubblicazioni relative ai singoli anni. Le caratteristiche individuali sono riferite al capofamiglia, inteso come il maggior percettore di reddito all'interno della famiglia.

Punti da Rapporto BNL/Einaudi

- > 50% non risparmia ⇒ uso efficiente degli impieghi finanziari ma
- ✓ scarsa partecipazione al mercato finanziario: quanto conta la fiducia?
- ✓ Cosa può fare l'educazione finanziaria?
 - Attese irrealistiche di rendimento su TFR e Fondi pensione
 - Orizzonte limitato (fino a 3 anni) per valutazione investimento azionario per 80% intervistati
 - Rendimento atteso e premio al rischio azionario
 - Attenzione ai costi: gestione “passiva” (ETF) vs gestione “attiva”

Vulnerabilità finanziaria delle famiglie (valori percentuali)

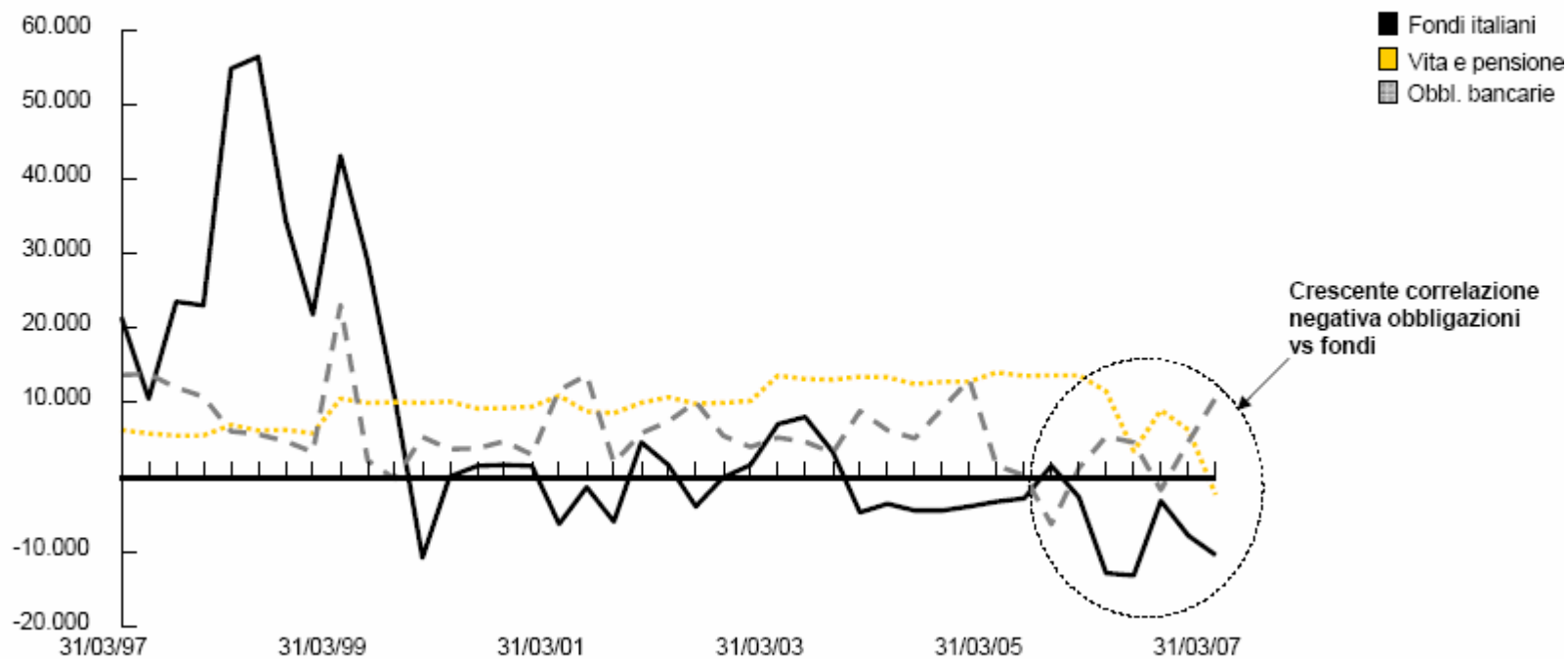
| Modalità ^(*) | Rapporto tra spesa per mutuo per l'acquisto dell'abitazione di residenza e reddito disponibile | Percentuale di famiglie con un mutuo per l'acquisto dell'abitazione di residenza |
|---|--|--|
| Età | | |
| fino a 30 anni..... | 19,0** | 7,1 |
| da 31 a 40 anni | 20,0 | 13,9 |
| da 41 a 50 anni | 13,8 | 12,2 |
| da 51 a 65 anni | 13,2 | 5,8 |
| oltre 65 anni | 10,0** | 1,0 |
| Condizione professionale | | |
| lavoratori dipendenti..... | 17,1 | 11,1 |
| lavoratore indipendente..... | 13,5 | 9,9 |
| condizione non professionale | 12,5 | 1,9 |
| Titolo di studio | | |
| Licenza elementare o senza titolo | 20,5 | 1,8 |
| media inferiore | 16,4 | 6,5 |
| media superiore..... | 15,7 | 11,0 |
| laurea | 13,7 | 12,0 |
| Area geografica | | |
| nord | 13,6 | 8,1 |
| centro | 17,8 | 7,5 |
| sud e isole..... | 22,3 | 4,3 |
| Quinti di reddito familiare^(**) | | |
| 1° quinto..... | 41,8** | 1,7 |
| 2° quinto | 23,0 | 4,5 |
| 3° quinto..... | 20,9 | 6,5 |
| 4° quinto | 19,8 | 10,1 |
| 5° quinto..... | 11,2 | 10,1 |
| Totale | 15,7 | 8,8 |

Famiglie che hanno contratto un mutuo per l'acquisto dell'abitazione di residenza (526 osservazioni).

(*) Le caratteristiche individuali sono riferite al capofamiglia, inteso come il maggior percettore di reddito all'interno della famiglia.

** Le celle presentano una numerosità campionaria inferiore a 30 osservazioni.

FLUSSI DI TRIMESTRALI DELLE FAMIGLIE PER PRODOTTO (MILIONI DI EURO)



Fonte: Banca d'Italia e ANIA

Fonti

- Banca d'Italia, Indagine sui bilanci familiari, gennaio 2008, a eccezione dell'ultima slide, tratta da L. Spaventa, sito Assogestioni.