
GENDER DIRECTIVE: IMPATTI SULL'ASSICURAZIONE VITA

**DIVIETO DI DIFFERENZIAZIONE DEI PREMI E DELLE PRESTAZIONI
IN BASE AL GENERE**

Trieste, 10 Maggio 2013

Alberto Lonza – Ordine degli Attuari – Membro della Commissione Vita

CONTESTO ANTE SENTENZA “TEST-ACHATS”

I PRINCIPI COMUNITARI

18 dicembre 2000

CARTA DEI DIRITTI FONDAMENTALI
DELL'UNIONE EUROPEA

13 dicembre 2007

TRATTATO DI LISBONA

LE MISURE DI ATTUAZIONE COMUNITARIE

DIRETTIVA 2006/54/CE - Attuazione del **principio** delle pari opportunità e della **parità di trattamento** fra uomini e donne **in materia di occupazione e impiego**

DIRETTIVA 2004/113/CE - Attuazione del principio della **parità di trattamento** tra uomini e donne per quanto riguarda **l'accesso a beni e servizi** e la loro fornitura

LE DIRETTIVE COMUNITARIE DI RECEPIMENTO

DIRETTIVA 2006/54/CE - pari opportunità e parità di trattamento in materia di occupazione e impiego

PRINCIPIO DI PARITÀ:

... **parità** di trattamento tra uomini e donne nei **regimi professionali di sicurezza sociale**.

DEROGA: ... possibilità di **fissare livelli di prestazioni differenziate per sesso** laddove sia necessario per tener conto di elementi di calcolo attuariale:

- nelle forme a **contribuzione definita**;
- nelle forme a **prestazione definita** finanziate tramite **capitalizzazione**

DIRETTIVA 2004/113/CE - parità di trattamento tra uomini e donne per l'accesso a beni e servizi

REGOLA UNISEX:

... **tenere conto del sesso** ... *omissis* ... **non deve determinare differenze nei premi e nelle prestazioni individuali**

DEROGA: ... l'articolo 5, paragrafo 2, consente **di mantenere differenze proporzionate nei premi e nelle prestazioni** ... (*omissis*) ... **in base a pertinenti ed accurati dati attuariali e statistici**

LE MISURE DI RECEPIMENTO NEL MERCATO ITALIANO

NORME

- **D. Lgs. 196** del 6 novembre 2007
- **Reg. ISVAP n° 30** del 19 maggio 2009

IMPATTI PER IL SETTORE (ASSICURAZIONI E PREVIDENZA INDIVIDUALE)

Art. 5 comma2

... **l'AIV** effettua la **verifica sulla pertinenza e sull'accuratezza dei dati** attuariali e statistici **relativi all'utilizzo del sesso** quale fattore rilevante nella determinazione dei premi e delle prestazioni differenziate

Art. 13 (Modifiche e integrazioni a Regolamenti ISVAP)

“Dichiarazione di Adeguatezza dei dati in materia di parità di trattamento tra uomini e donne nell'accesso ai servizi assicurativi” nella **Relazione Tecnica sulla Tariffa dell'AIV**

LA SENTENZA TEST ACHATS 1 MARZO 2011

CONTENUTO

La Corte di Giustizia dell'UE **ha dichiarato invalido dal 21 dic 2012, l'articolo 5, paragrafo 2, della DIRETTIVA 2004/113/CE.**

MOTIVAZIONE

.... mantenere senza limiti di tempo la deroga è contrario alla realizzazione dell'obiettivo della parità di trattamento tra donne e uomini nel calcolo dei premi assicurativi e delle prestazioni ed è pertanto incompatibile con gli articoli 21 (Non discriminazione) e 23 (Parità fra uomini e donne) della Carta dei Diritti Fondamentali dell'Unione Europea.

LE LINEE DIRETTRICI DELLA COMMISSIONE EUROPEA

PROFILI APPLICATIVI DELLA SENTENZA “TEST-ACHATS”

INTRODUZIONE

punto 4. ... omissis ... la posizione della Commissione **non pregiudica in alcun modo l'eventuale interpretazione che la Corte di Giustizia possa dare dell'articolo 5 in futuro.**

AMBITO: ASSICURAZIONI INDIVIDUALI E PREVIDENZA PRIVATA E VOLONTARIA

La direttiva si applica alle **assicurazioni e pensioni di natura privata, volontarie e distinte dal rapporto di lavoro**, l'impiego e l'occupazione sono esplicitamente esclusi dal suo campo di applicazione.

Introduce **comportamenti difformi** all'interno del settore assicurativo **offrendo** per i più attenti **delle opportunità di arbitraggio** che a lungo andare potrebbero generare **effetti antiselettivi indesiderati**

LE LINEE DIRETTRICI DELLA COMMISSIONE EUROPEA

PROFILI APPLICATIVI DELLA SENTENZA “TEST-ACHATS”

CONTENUTO

- **inammissibilità della deroga** ex art. 5 comma 2 *pro tempore*
- **perimetro di applicazione**: “nuovi contratti” individuali post 21 dic 2012
 - «nuova stipulazione» e «novazione contrattuale»:
 - *cut-off*: l'**ultima espressione del consenso** di una delle parti, **necessaria per la conclusione** del contratto, **interviene a partire dalla suddetta data**.

PRATICHE LEGATE AL GENERE CONSENTITE

- **raccolta** dell'informazione gender,
- **fissazione dei prezzi interni** (*pricing* interno, riserve, riassicurazione)
- **marketing** e pubblicità (influenzare la composizione per sesso)

LE LINEE DIRETTRICI DELLA COMMISSIONE EUROPEA

PROFILI APPLICATIVI DELLA SENTENZA “TEST-ACHATS”

LA DISCRIMINAZIONE INDIRETTA CON FATTORI DI RISCHIO LEGATI AL GENERE
E' ammessa a patto che si tratti di veri e propri fattori di rischio.

Esempio: **rilevare patologie gender specific è ammesso nelle coperture health** ma non per altre coperture che escludono prestazioni ad esse correlate

L'UTILIZZO DI FATTORI DI RISCHIO NON LEGATI AL GENERE

L'utilizzo di **fattori di rischio non legati al genere è concesso** (età, disabilità)

MONITORAGGIO: LA SFIDA DELLA COMMISSIONE EUROPEA

1. offrire **prodotti unisex allettanti**
2. **evitare un ingiustificato impatto sui prezzi**

CONTESTO POST SENTENZA “TEST-ACHATS”

NORMATIVA COMUNITARIA

18 dicembre 2000
CARTA DEI DIRITTI FONDAMENTALI
DELL'UNIONE EUROPEA

DIRETTIVA 2006/54/CE

13 dicembre 2007
TRATTATO DI LISBONA

DIRETTIVA 2004/113/CE

LINEE GUIDA COMMISSIONE EUROPEA
(POST SENTENZA TEST-ACHATS)



RECEPIMENTO LOCALE

DECRETO LEGISLATIVO 196 / 2007
Reg. IVASS 30 / 2009
+
...?
...?

ORDINE DEGLI ATTUARI: DOCUMENTO DI INDIRIZZO

URL:<http://www.ordineattuari.it/articoli/comunicati-stampa/2012/9/direttiva-dell'ordine-degli-attuari-sulla-gender-directive>

FINALITA': **impatti** della direttiva 2004/113/CE nel settore delle, **con riferimento al Regolamento ISVAP n° 21/2008**

PERIMETRO: assicurazioni e previdenza individuale e collettiva

PRICING: le tariffe prezzate con basi *gender specific* devono essere **sostituite con nuove tariffe di premio valutate con basi *gender neutral***

Una base demografica *gender neutral*, ai sensi del Reg. 21, deve rispettare i principi di:

- **Prudenzialità**
- **Sufficienza dei premi**

ORDINE DEGLI ATTUARI: BASI DEMOGRAFICHE - PRICING

TARIFFAZIONE GENDER NEUTRAL – APPROCCI OPERATIVI:

- **”rischio prevalente”**: adottando, a seconda del tipo di rischio, la tavola dei maschi o quella delle femmine, con eventuali fattori di correzione;
- del **“rischio ponderato”**: (*mix* prudente di assicurati di entrambi i sessi che rappresenti la stima della popolazione assicurata teorica).

Dall'**equilibrio tecnico sul singolo contratto ad un'ottica di “pooling” di rischi** degli assicurati dei due sessi **sull'intero portafoglio di riferimento (tariffa)**.

prudenzialità valutata per singola classe di rischio (tariffa,età, sesso)



prudenza probabilistica valutata in modo gender specific (tariffa, età, sesso)

prudenza di composizione per sesso (tariffa, età o solamente tariffa)



prudenza probabilistica valutata in modo *gender neutral* (tariffa, età)

ORDINE DEGLI ATTUARI : RISERVAZIONE

Il portafoglio in vigore al 21 dicembre 2012 **non subisce alcun impatto**. Per i **contratti sottoscritti successivamente al 21 dicembre 2012** le riserve tecniche andranno calcolate:

- con **basi demografiche di secondo ordine** (regola generale) per i contratti soggetti al Titolo IV del Reg. 21 (artt. 27 e 29). In tale ambito si ritiene possibile utilizzare le **stesse basi demografiche del primo ordine ma differenziate per genere**, in quanto assimilabili ad una base tecnica di secondo ordine;
- con le **basi demografiche adottate per il calcolo del premio** (*gender neutral*) per i contratti per i quali si applica il Titolo V del Regolamento (art. 33).

Trovano inoltre applicazione le norme del Regol. 21 sulla costituzione delle **riserve aggiuntive dal confronto fra la base di riservazione e l'esperienza** di portafoglio (artt. 49 e 50).

L'ATTENZIONE SULLA QUESTIONE GENDER RIMANE ALTA

02/2013 GCA: Groupe Consultatif Survey Impact of the ECJ 'Gender Ruling (sospeso)

- valutare impatti iniziali sui mercati
- condivisione dei risultati con *stakeholders* (Commissione Europea – EIOPA – Insurance Europe ...)

02/2013 PARLAMENTO EUROPEO: relazione sul recepimento e l'applicazione della direttiva 2004/133/CE (Rita Gurmai)

<http://www.europarl.europa.eu/sides/getDoc.do?type=REPORT&reference=A7-2013-0044&language=IT>

04/2013 EIOPA: pubblicazione di un DB sulle forme di previdenza in Europa

<https://eiopa.europa.eu/publications/database-of-pension-plans-and-products-in-the-eea/index.html>

LE FATTISPECIE DEL MERCATO ASSICURATIVO ITALIANO

PROFILI APPLICATIVI DELLA SENTENZA “TEST-ACHATS” ALCUNE FATTISPECIE POST 21 DICEMBRE 2012

GENDER NEUTRAL

- Polizze vita individuali emesse post 21 dic 2012
- Trasformazioni di polizze individuali post 21 dic 2012
- PIP emissione post 21 dic 2012
- Trasferimento di una posizione previdenziale (aderente femmina) da una situazione di erogazione diretta (*gender specific*) verso una possibilità di erogazione in convenzione con assicurazioni (*gender neutral*)

GENDER SPECIFIC

- Esercizio di opzione su polizza individuale emessa ante 21 dic 2012
- Contratto collettivo ante 21 dic 2012 adesione individuale
- Nuova convenzione collettiva stipulata post 21 dic 2012
- PIP emesso ante 21 dic 2012 e rinnovo della base demografica
- Fondi negoziali con coperture assicurative derivanti da contratti di lavoro o accordi di categoria adesione ante e post 21 dic 2012

RISK MANAGEMENT E RIASSICURAZIONE

NONOSTANTE I PRINCIPI COMUNITARI E LE SENTENZE, I RISCHI LONGEVITY E SOPRATTUTTO MORTALITY RIMANGONO FORTEMENTE *GENDER SPECIFIC*

In ambito *risk management* e nel mercato della riassicurazione l'utilizzo del **fattore genere è concesso** ed utilizzato.

Lo “strabismo” comunitario:

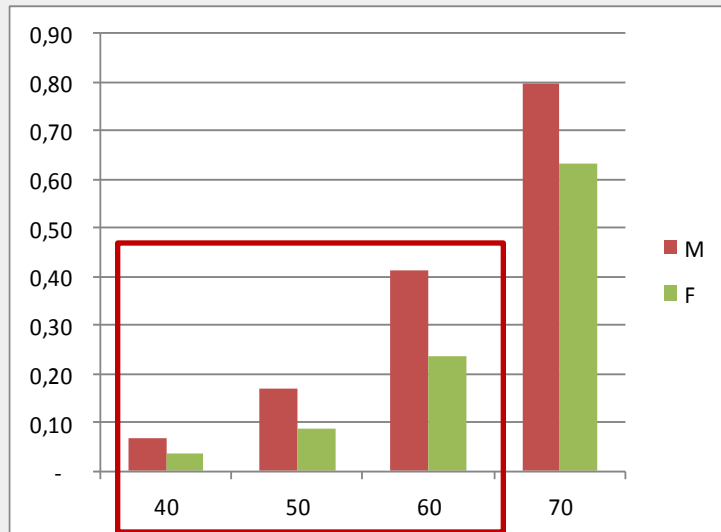
- EIOPA a fini di controllo interno e solvibilità richiede
 - analisi dettagliata degli impatti economici per **singola fonte di rischio**
 - **separazione fra miglior stima dei rischi (BE) e margine per il rischio (RM)**
- la COMMISSIONE EUROPEA e la CORTE DI GIUSTIZIA
 - **pricing ex lege approssimato** solo su **parte del settore assicurativo**
(-> margini aggiuntivi di prudenzialità impliciti)
 - **scelta non trasversale su tutte le valutazioni** ma solo sui “prezzi al dettaglio”

QUANTO PESA IL GENERE?

MORTALITY

Popolazione Italiana - ISTAT05
Probabilità di decesso entro 20 anni

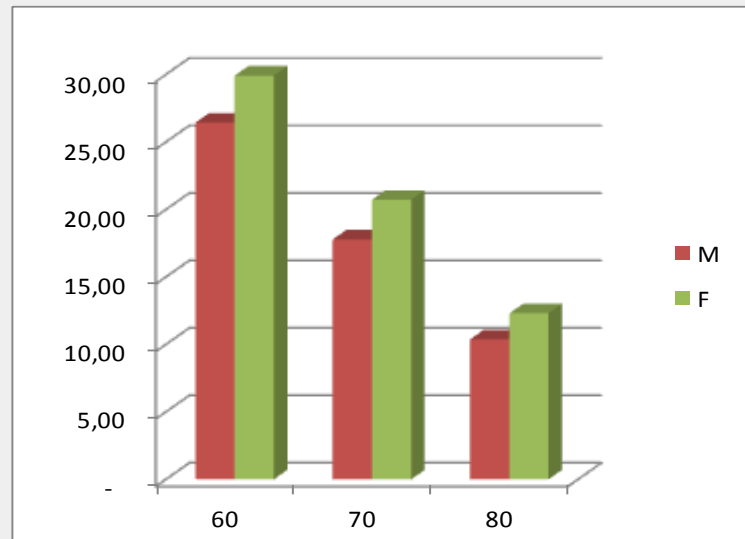
ISTAT05	40	50	60	70
M	0,07	0,17	0,41	0,80
F	0,04	0,09	0,24	0,63
F/M	55,6%	52,1%	57,3%	79,5%



LONGEVITY

Popolazione Italiana - IPS55i
Speranza di vita residua

IPS55i	60	70	80
M	26,43	17,78	10,37
F	29,92	20,71	12,30
F/M	113,2%	116,5%	118,7%

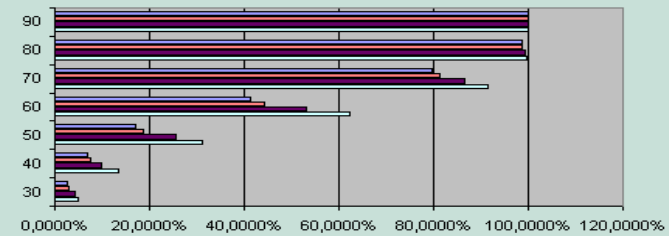


QUANTO PESA IL GENERE: MORTALITY RISK (TMC PUP 0%)

Popolazione Italiana - Probabilità di decesso entro 20 anni - Maschi

M	SI81	SI92	ISTAT02	ISTAT05
30	0,048161	0,042346	0,031104	0,027809
40	0,135250	0,099821	0,074422	0,067309
50	0,313073	0,255375	0,187933	0,170957
60	0,621373	0,530499	0,442756	0,412062
70	0,914641	0,866146	0,812069	0,795506
80	0,997274	0,993270	0,987100	0,986438
90	0,999071	0,999892	0,999931	0,999938

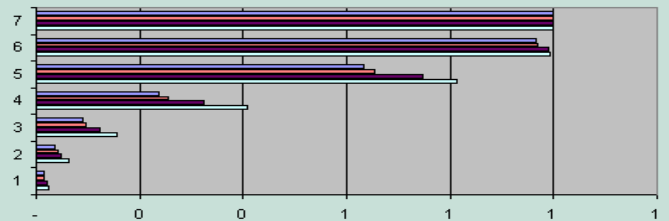
Popolazione Italiana Maschi - Rischio di morte entro 20 anni



Popolazione Italiana - Probabilità di decesso entro 20 anni - Femmine

F	SI81	SI92	ISTAT02	ISTAT05
30	0,02508	0,02058	0,01646	0,01501
40	0,06229	0,04875	0,04097	0,03742
50	0,15505	0,12215	0,09656	0,08909
60	0,40883	0,32402	0,25566	0,23613
70	0,81312	0,74644	0,65438	0,63259
80	0,99261	0,98926	0,96816	0,96646
90	0,99847	0,99991	0,99990	0,99988

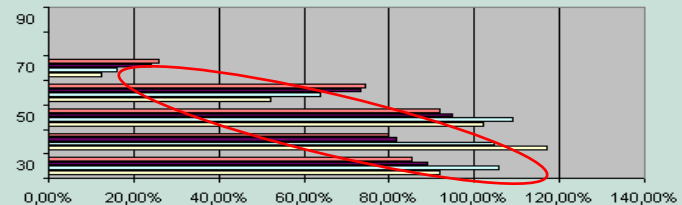
Popolazione Italiana Femmine - Rischio di morte entro 20 anni



Popolazione Italiana - Differenziale % rischio di decesso entro 20 anni M / F

F/M %	SI81	SI92	ISTAT02	ISTAT05
30	92,0%	105,8%	89,0%	85,2%
40	117,1%	104,8%	81,7%	79,9%
50	101,9%	109,1%	94,6%	91,9%
60	52,0%	63,7%	73,2%	74,5%
70	12,5%	16,0%	24,1%	25,8%
80				
90				

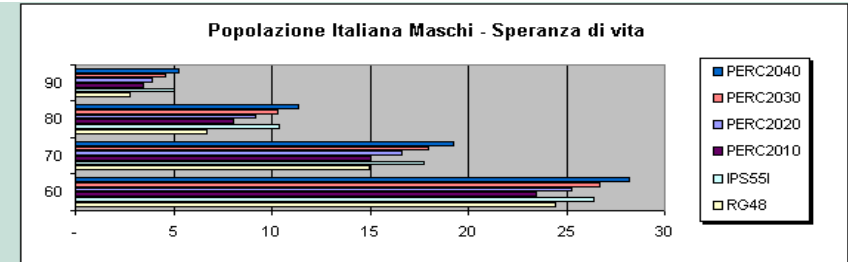
Popolazione Italiana - Differenza % rischio di decesso entro 20 anni M/F



QUANTO PESA IL GENERE? LONGEVITY RISK (SVR e_x)

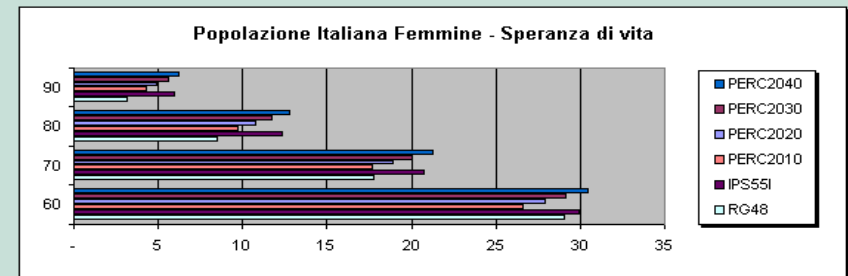
Popolazione Italiana - Speranza di vita - Maschi

M	RG48	IPS55I	PERC2010	PERC2020	PERC2030	PERC2040
60	24,45	26,43	23,43	25,26	26,71	28,18
70	14,94	17,78	15,05	16,65	17,99	19,27
80	6,71	10,37	8,04	9,19	10,27	11,34
90	2,79	5,00	3,47	3,92	4,61	5,29



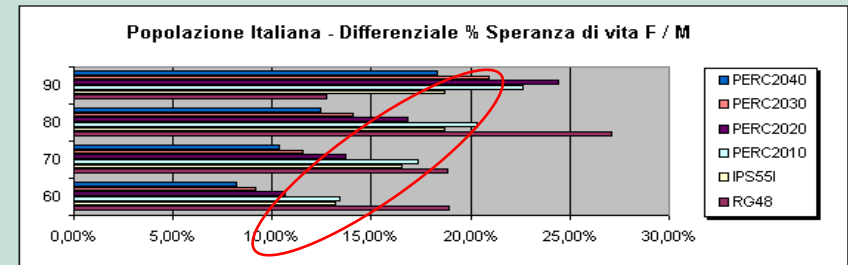
Popolazione Italiana - Speranza di vita - Femmine

F	RG48	IPS55I	PERC2010	PERC2020	PERC2030	PERC2040
60	29,07	29,92	26,57	27,95	29,16	30,49
70	17,76	20,71	17,66	18,94	20,07	21,26
80	8,52	12,30	9,67	10,73	11,72	12,75
90	3,15	5,94	4,26	4,88	5,57	6,25



Popolazione Italiana - Differenziale speranza di vita F/M

F/M %	RG48	IPS55I	PERC2010	PERC2020	PERC2030	PERC2040
60	18,9%	13,2%	13,4%	10,7%	9,2%	8,2%
70	18,9%	16,5%	17,4%	13,7%	11,6%	10,3%
80	27,1%	18,7%	20,3%	16,8%	14,1%	12,4%
90	12,7%	18,7%	22,6%	24,4%	20,9%	18,3%



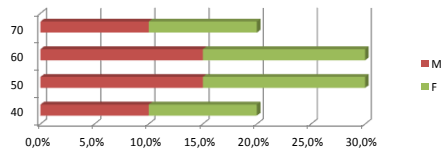
Le basi PERC2010-2040 sono frutto del lavoro di un gruppo "interforze" promosso da Ordine degli Attuari e Consiglio Nazionale Degli Attuari denominato "I PERCETTORI DI RENDITE IN ITALIA" svolto con il supporto in termini di risorse, dati e metodologie di ANIA, ASSOFONDIPENSIONE, ASSOPREVIDENZA, CASSA FORENSE, gestione ex ENPALS, ENPAM, INAIL, gestione ex INPDAP e INPS.

EFFETTO DI UN IPOTETICO MISPRICING

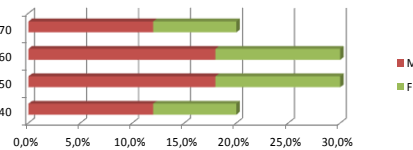
BASE MORTALITY	ISTAT05
BASE LONGEVITY	IPS55I
TTEC	0%

CASO 1

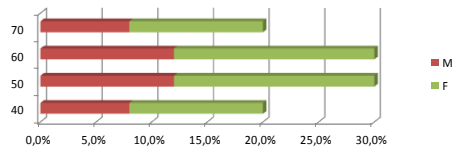
Composizione per sesso ATTESA:
50% /50% sul totale e per classe



Composizione per sesso EFFETTIVA:
60%/40% sul totale e per classe

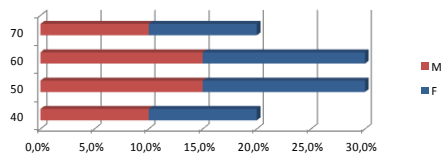


Composizione per sesso EFFETTIVA:
40%/60% sul totale e per classe

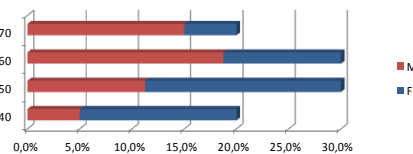


CASO 2

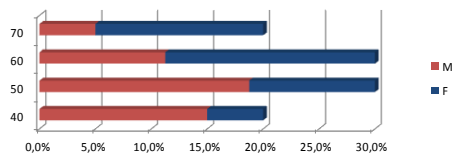
Composizione per sesso ATTESA



Composizione per sesso EFFETTIVA:
50%/50% sul totale ma da +50% a -
50% sulle singole classi



Composizione per sesso EFFETTIVA:
50%/50% sul totale ma da -50% a +50%
sulle singole classi



RISCHIO ASSUNTO vs PREZZO APPLICATO

RISCHIO	CASO 1		CASO 2	
MORTALITY	4,0%	-4,0%	3,52%	-3,52%
LONGEVITY	-1,0%	1,0%	0,125%	-0,125%

IMPATTI: MORTALITY vs LONGEVITY

MORTALITY RISK

- **Differenziali di prezzo M/F rilevanti e significativamente decrescenti** all'aumentare dell'età.
- **Business tipicamente di durata limitata**, rende il risultato complessivo sensibile sia alla composizione M/F ma soprattutto a come questa varia nelle classi d'età.

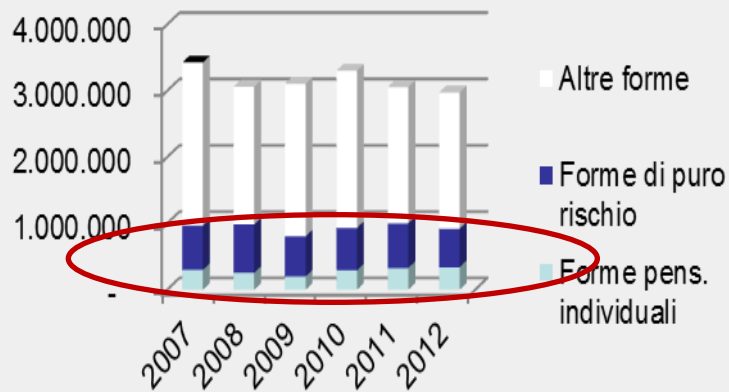
LONGEVITY RISK

- **Differenziali di prezzo M/F meno rilevanti e moderatamente crescenti** all'aumentare dell'età.
- Questo fatto unito alla specificità del business sulla longevità, **per sua stessa natura "a vita intera"**, rende il risultato complessivo sensibile alla composizione per sesso ma non alla sua distribuzione per classi d'età.

MERCATO ASSICURATIVO ITALIANO

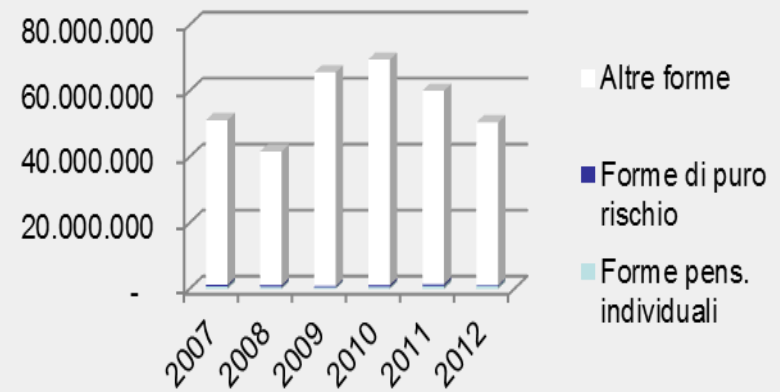
NUOVA PRODUZIONE PER TIPOLOGIA – FONTE ANIA (dati all'11/2012)

Adesioni



Comp%	Forme pens. individuali	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Forme pens. individuali		9%	8%	6%	9%	11%	12%
Forme di puro rischio		20%	24%	20%	19%	22%	20%
Altre forme		72%	68%	74%	72%	67%	69%
Totale		100%	100%	100%	100%	100%	100%

Premi



Comp%	Forme pens. individuali	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Forme pens. individuali		1%	1%	1%	1%	1%	2%
Forme di puro rischio		1%	1%	0%	1%	1%	0%
Altre forme		98%	98%	99%	98%	98%	98%
Totale		100%	100%	100%	100%	100%	100%

COME STA REAGENDO IL MERCATO ITALIANO?

PRIME EVIDENZE

- nel breve periodo sembra trattarsi di un semplice *repricing*;
 - segmenti *mass e affluent*-> ponderazione M/F
 - segmenti *private o corporate* -> rischio prevalente (con sconti)

TCM Premio Annuo Capitale Assicurato 100.000€ – FONTE Corriere Economia

Tariffa unisex dal 21/12/2012				
Compagnia	Premio annuo			
	30 anni	40 anni	50 anni	60 anni
	112,29 €	186,29 €	448,29 €	1.199,29 €
	94,20 €	177,40 €	418,70 €	1.056,90 €
	96 €	162 €	372 €	915 €
	97 €	185 €	502 €	1.445 €
	103 € *	190 €	455 €	1.142 €
	105 €	181 €	480 €	1.308 €
	110 €	184 €	417 €	1.034 €

Tariffa bisex fino al 21/12/2012				
Genere	Premio annuo			
	30 anni	40 anni	50 anni	60 anni
Donna	76 €	103 €	255 €	669 €
Uomo	107 €	184 €	509 €	1.417 €

... E ALL'ESTERO?

PRIME EVIDENZE DAL MERCATO UK

- **Life insurance** – premiums are expected to leap by **up to a third for women**
- **Private medical insurance** is **already priced on a gender-neutral** basis.
- **Income protection** – women are statistically more likely to claim. **The gap between men and women's premiums will close, with women benefiting** from lower premiums.
- **Annuities** – Taking gender out of the equation will not overly affect rates because **there hasn't been a large price difference** between male and female rates until now.

Fonte Acumen Resources

POSSIBILI SVILUPPI

COME EVITARE CHE IL RISCHIO COMPOSIZIONE PER GENERE RICADA IN TERMINI DI MAGGIOR PREZZO SUL CLIENTE?

1. COPERTURE COMPOSITE SU RISCHI CONCORRENTI

(MORTE + LTC, MORTE + RENDITA DI INVALIDITA')

La minore/maggiore mortalità è compensata dalla maggiore o minore esposizione al rischio concorrente (longevità in stato di inabilità/invalidità)

Attenta calibrazione del rapporto fra prestazione principale e prestazione «concorrente» in funzione dell'età e della durata

2. GRUPPO CONIUGALE: Ripensare alla proposizione commerciale delle **coperture** sui gruppi famigliari **M+F**;

Se da una parte si coglie l'obiettivo , dall'altra si disattende la richiesta del mercato di coperture semplici e «pure»

NOVITA' DALL'ESTERO

UTILIZZO DI RISK DRIVERS ALTERNATIVI AL GENERE (PREDICTIVE MODELLING)

Metodologie tese a **scomporre la mortalità generale** (rilevata in modalità *gender neutral*) utilizzando fattori correttivi che tengono conto della **correlazione fra la mortalità stessa e un set di risk drivers alternativi al genere** (diffuso l'utilizzo dei GLM ed altri metodi)

- problema **dell'aggiornamento delle informazioni** spostando il focus su caratteristiche non durevoli (il sesso non si cambia, il lavoro, le abitudini, l'indirizzo si)
- attenzione alla **discriminazione indiretta "proibita"** ottenuta mediante l'utilizzo **di fattori di rischio fittizi** (non veri e propri risk drivers ma semplici informazioni che conducono indirettamente al genere)
- attenzione alla finalità dello strumento assicurativo (dalla **discriminazione per sesso a quella per strato sociale?**)
- necessità di **ingenti moli di dati (qualità in senso statistico, quantità di informazioni, profondità storiche adeguate)**, potenza di calcolo e consolidate capacità di analisi statistiche e previsionali.

PUNTI DI ATTENZIONE

EQUILIBRIO TECNICO

- **dimensione del business *gender sensitive*** rispetto a quello *gender neutral* (spesso non è core business, scarsa percezione del prezzo, mercato non molto competitivo);
- **effetti distorsivi sulle composizioni** per sesso dovuti ad arbitraggi (**siti comparatori e reti**) a cavallo della data di *cut-off* e **successivamente fra prodotti previdenziali *gender neutral* e *gender specific***
- **maggiore incertezza *ex ante* sul risultato economico** in relazione al rischio assunto;
- **difficoltà di riconciliazione dei risultati** fra prezzi “al dettaglio” (*gender neutral*), le valutazioni interne e il mercato del rischio “all’ingrosso” (RIASS).

DIRETTIVA 2009/138/CE - SOLVENCY

Art. 49 - Funzione attuariale - Obblighi di coordinamento, **controllo**, garanzia di adeguatezza, validazione, **informativa e redazione di *opinion***

- politiche di **sottoscrizione** (*gender neutral*)
- politiche di **riservazione** (*gender specific*)
- politiche di **mitigazione dei rischi** (*gender specific*)

CONCLUSIONI

Tenuto conto

- **applicazione stringente** del principio di **non discriminazione senza spazio per alcuna deroga**
- che la norma determina conseguenze **economiche con possibili effetti prociclici**
- **la sua applicazione asimmetrica sul mercato pone dei problemi di equità (trattamento diverso su prodotti con finalità analoghe)**

va posta attenzione

- al **monitoraggio della composizione M/F** e per certi business **M/F/età**
- alle **opportunità di arbitraggi e conseguenze antiselettive**
- ad **incongruenza fra prezzi del lavoro diretto le altre valutazioni (riass. , risk mgt ...)**

nuovi stimoli per

- analizzare i **mutati bisogni nel futuro contesto economico e sociale**
- ripensare a **coperture composite e concorrenti o su gruppi**
- ripensare alla **collezione, organizzazione dei dati di mercato, alle possibilità di accesso e loro fruibilità**

GRAZIE ...

... PER L'ATTENZIONE