



# **Il sistema pensionistico fra percezione e realtà**

Tito Boeri

Facoltà di Economia, Università Tor Vergata

*Roma, 18 ottobre 2018*

# Piano

1. Come funziona il sistema pensionistico?
2. Come valutare la sostenibilità delle riforme pensionistiche?
3. Che effetti hanno le regole sull'età di pensionamento sul mercato del lavoro dei giovani?
4. Come comunicare queste verità nel dibattito pubblico?

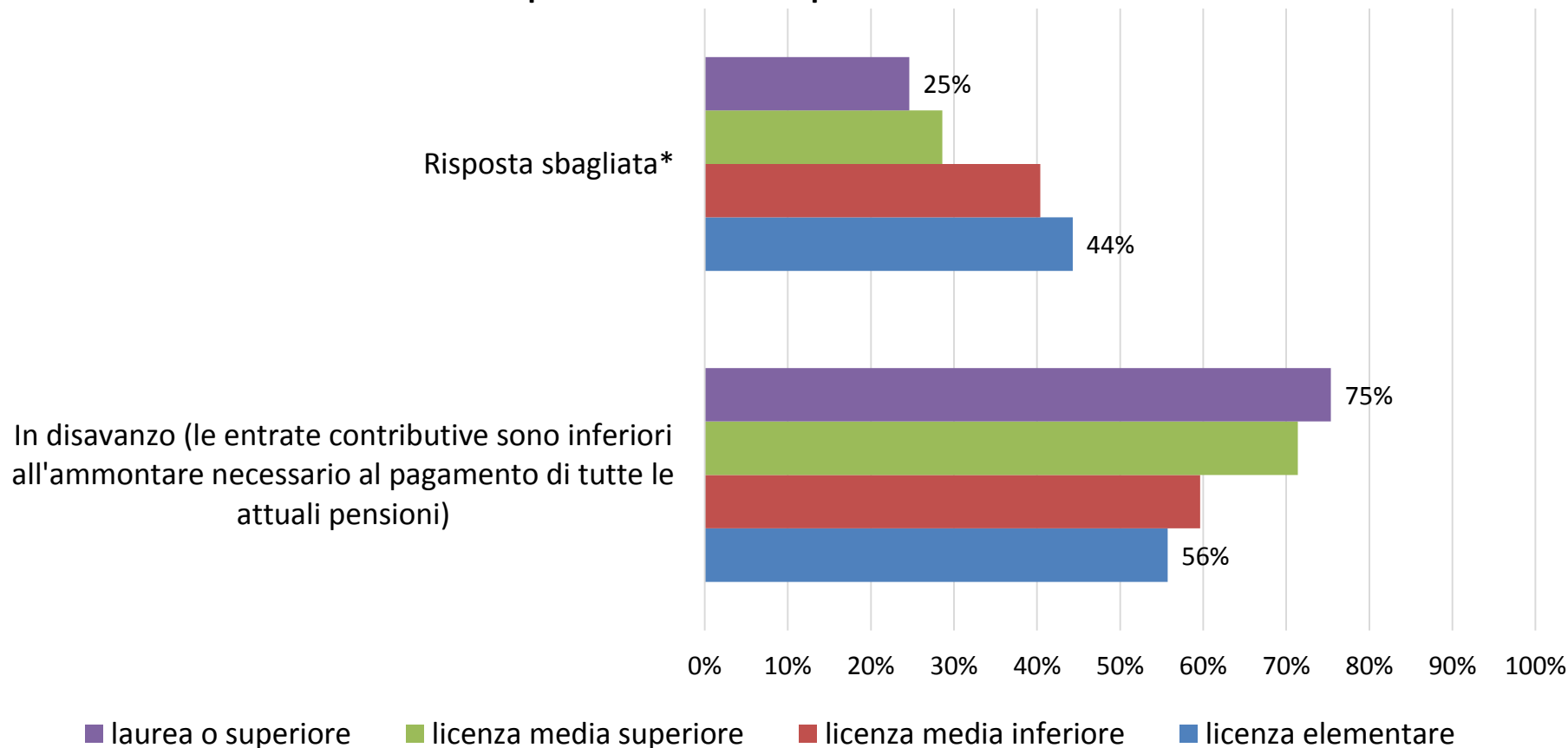


# Come viene percepito il sistema pensionistico?

- Focus group di Leiser (2015): 2 modi di percepire funzionamento sistema pensionistico, entrambi sbagliati
  1. Modello «piggy-bank»: conto corrente, schema a capitalizzazione
  2. Modello contrattuale: estensione del contratto di lavoro che ti dà diritto a frazione del tuo ultimo salario in base agli anni di servizio (eredità dei sistemi a prestazioni definite)
- Entrambe le percezioni ignorano il patto intergenerazionale e la natura mutualistica del sistema previdenziale

# Consapevolezza Previdenziale (indagine Inps, 2016)

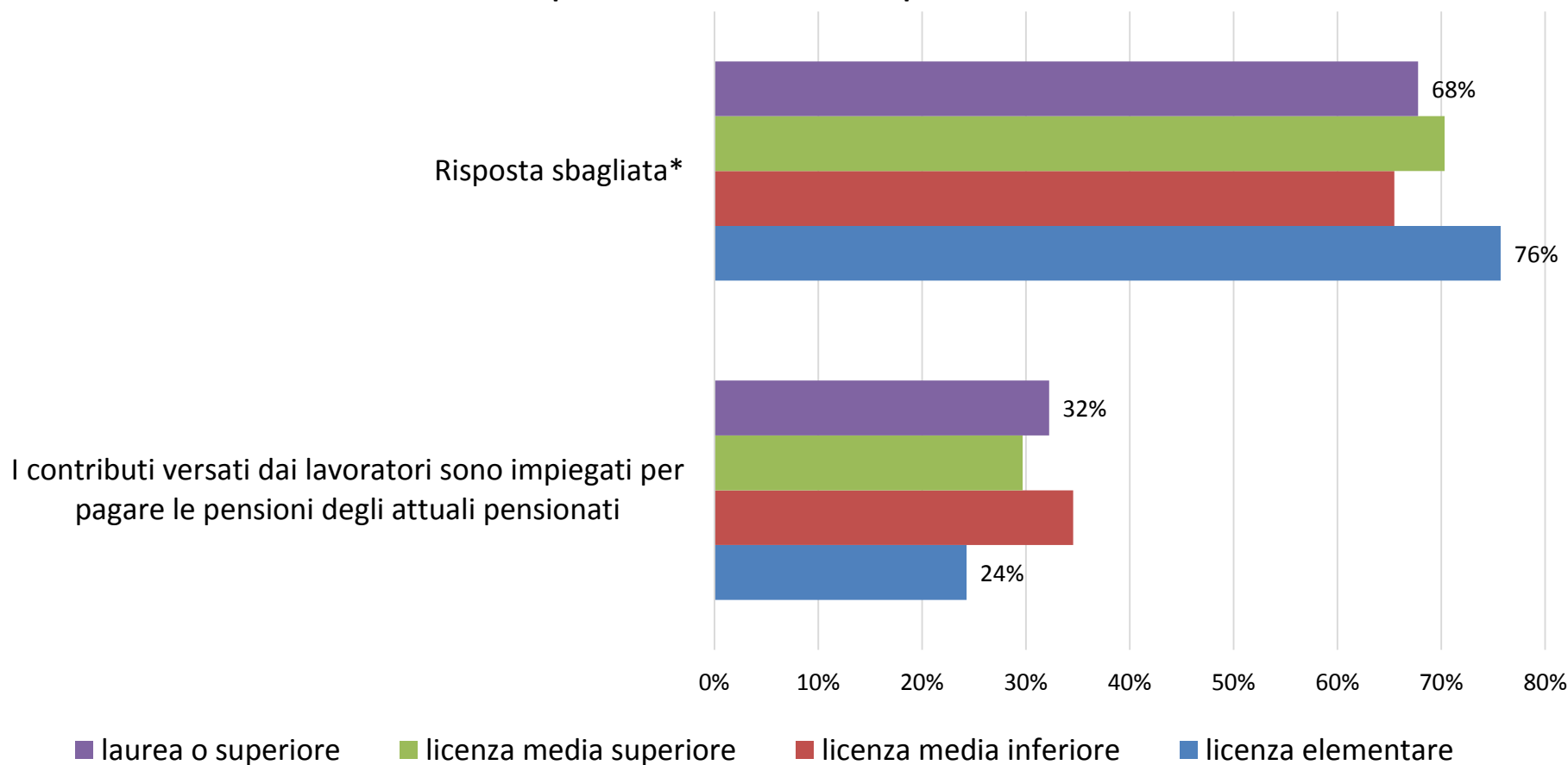
Lei pensa che il sistema pensionistico sia:



\***Opzione 1:** In avanzo  
**Opzione 2:** In pareggio

# Consapevolezza Previdenziale (indagine Inps, 2016)

Quale di queste affermazioni la trova più d'accordo?



**\*Opzione 1:** I contributi versati dai lavoratori confluiscono in un conto individuale a loro intestato a cui potranno attingere quando andranno in pensione

**Opzione 2:** I contributi previdenziali in parte confluiscono in un conto individuale in parte sono impiegati per il pagamento delle pensioni

# Piano

1. Come funziona il sistema pensionistico?
- 2. Come valutare la sostenibilità delle riforme pensionistiche?**
3. Che effetti hanno le regole sull'età di pensionamento sul mercato del lavoro dei giovani?
4. Come comunicare queste verità nel dibattito pubblico?



## Costi a lunga e benefici (politici) a breve

- Sostenibilità sistema previdenziale può essere valutata solo considerando bilancio intertemporale
- Spesso riforme arrecano benefici immediati (in termini di popolarità) a chi le mette in atto ma hanno costi a lungo andare molto alti
- Esempio delle baby pensioni: a tutt'oggi ogni anno quasi 4 miliardi di euro servono per pagare pensioni a chi è si è ritirato negli anni 80-90 a meno di 50 anni



# Il debito pensionistico

- Debito pensionistico implicito cruciale per sintetizzare impatto su bilancio intertemporale
- Definizioni INPS: gruppo aperto di tutte le generazioni di pensionati e di assicurati presenti e future oppure gruppo chiuso con generazioni presenti
- Esempio: variazioni saldi tecnici (entrate contributive - spesa pensionistica) dovute a flessibilità in uscita di «Non per cassa ma per equità» (con correzioni attuariali).

# Esempio: Proposte INPS di flessibilità in uscita (2015)

Requisito minimo di età	Requisito minimo di anzianità contributiva	Importo minimo di pensione
63 e 7 mesi <sup>(1)</sup>	20 anni	3 volte il reddito minimo garantito (anno 2016: 1.500 €)

*(1) Da adeguare con gli incrementi della speranza di vita*

## Riduzione «attuariale»

Sulla quota di pensione calcolata con il metodo retributivo





Caso tipo: assicurato maschio, età = 63 anni e 7mesi,  
pensione totale 1.800 € mensili (quota retributiva 1.200 €)

Pensione  
ridotta

$$\frac{\text{Coeff}(63 \text{ e } 7 \text{ mesi})}{\text{Coeff}(66 \text{ e } 7 \text{ mesi})} \times 1.200\text{€} + 600\text{€} = 1.688\text{€}$$

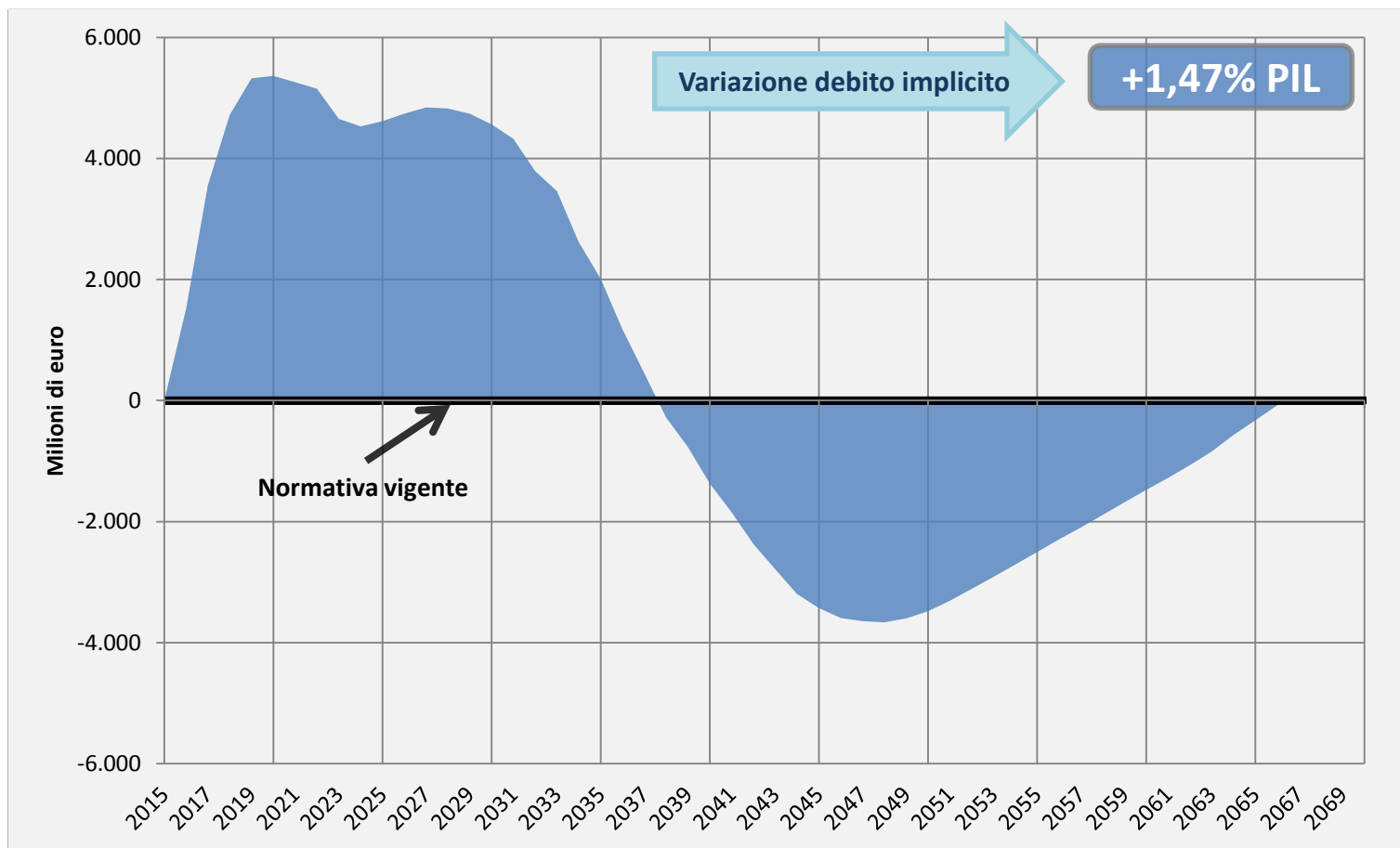
# Flessibilità in uscita

## Variazioni della normativa vigente

	Senza riduzione attuariale	Possibilità di uscita a 63 anni e 7 mesi di età senza alcuna riduzione sull'importo della pensione
	Riduzione attuariale solo 63/20	Possibilità di uscita a 63 anni e 7 mesi di età con riduzione «attuariale» solo per coloro che non hanno i requisiti della pensione anticipata secondo la normativa vigente
	Riduzione attuariale x tutti esclusi precoci	Possibilità di uscita a 63 anni e 7 mesi di età con riduzione «attuariale» applicata a tutti coloro che anticipano rispetto all'età di vecchiaia con esclusione dei lavoratori «precoci» (soggetti con contribuzione prima del 18-esimo anno di età)
	Riduzione attuariale x tutti	Possibilità di uscita a 63 anni e 7 mesi di età con riduzione «attuariale» applicata a tutti coloro che anticipano rispetto all'età di vecchiaia

# Flessibilità in uscita

Oneri/Risparmi annui rispetto alla normativa vigente in valore attuale

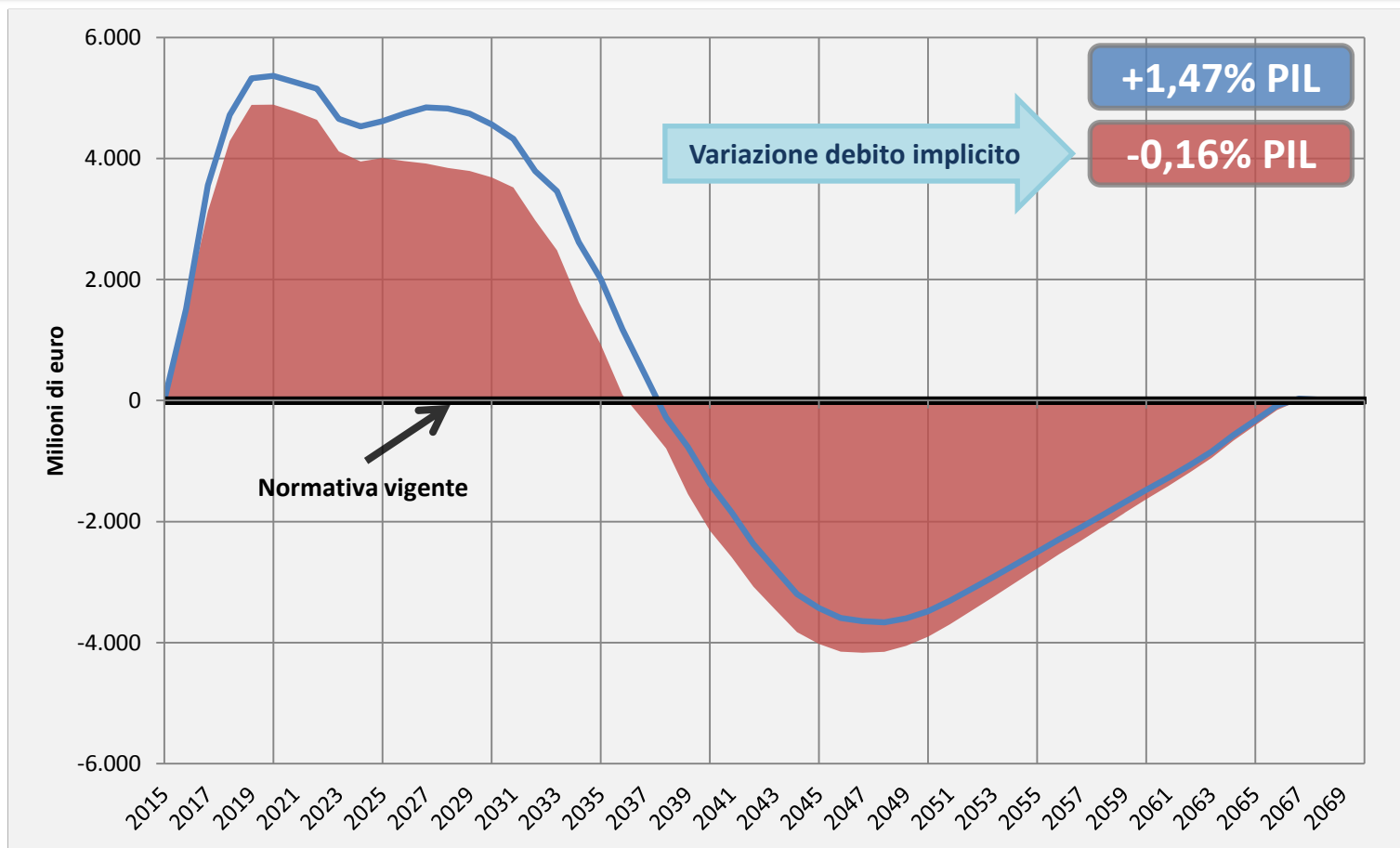


Flessibilità: Senza riduzione attuariale



# Flessibilità in uscita

Oneri/Risparmi annui rispetto alla normativa vigente in valore attuale



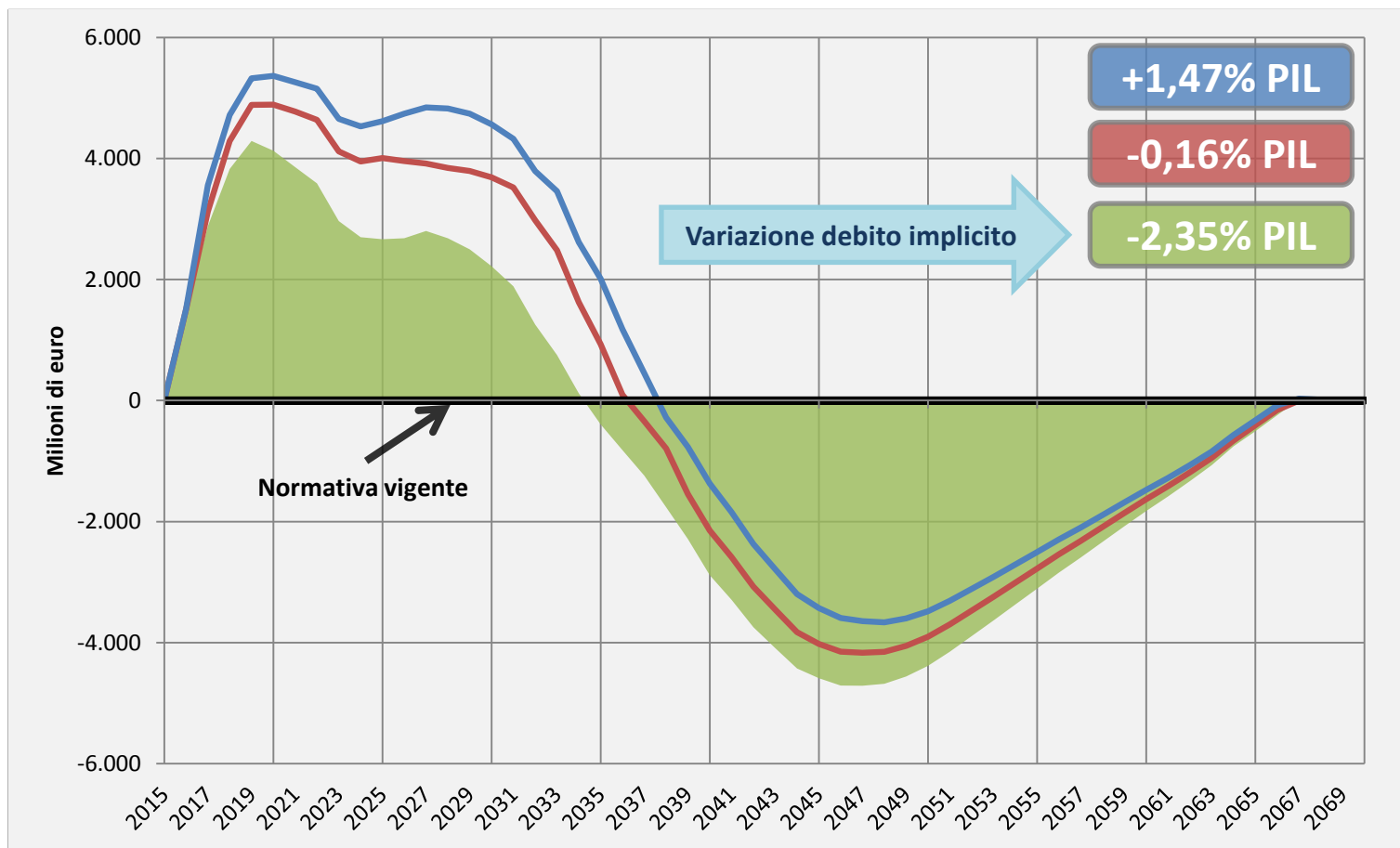
Flessibilità:

Senza riduzione  
attuariale

Riduzione attuariale  
solo 63/20

# Flessibilità in uscita

Oneri/Risparmi annui rispetto alla normativa vigente in valore attuale



Flessibilità:

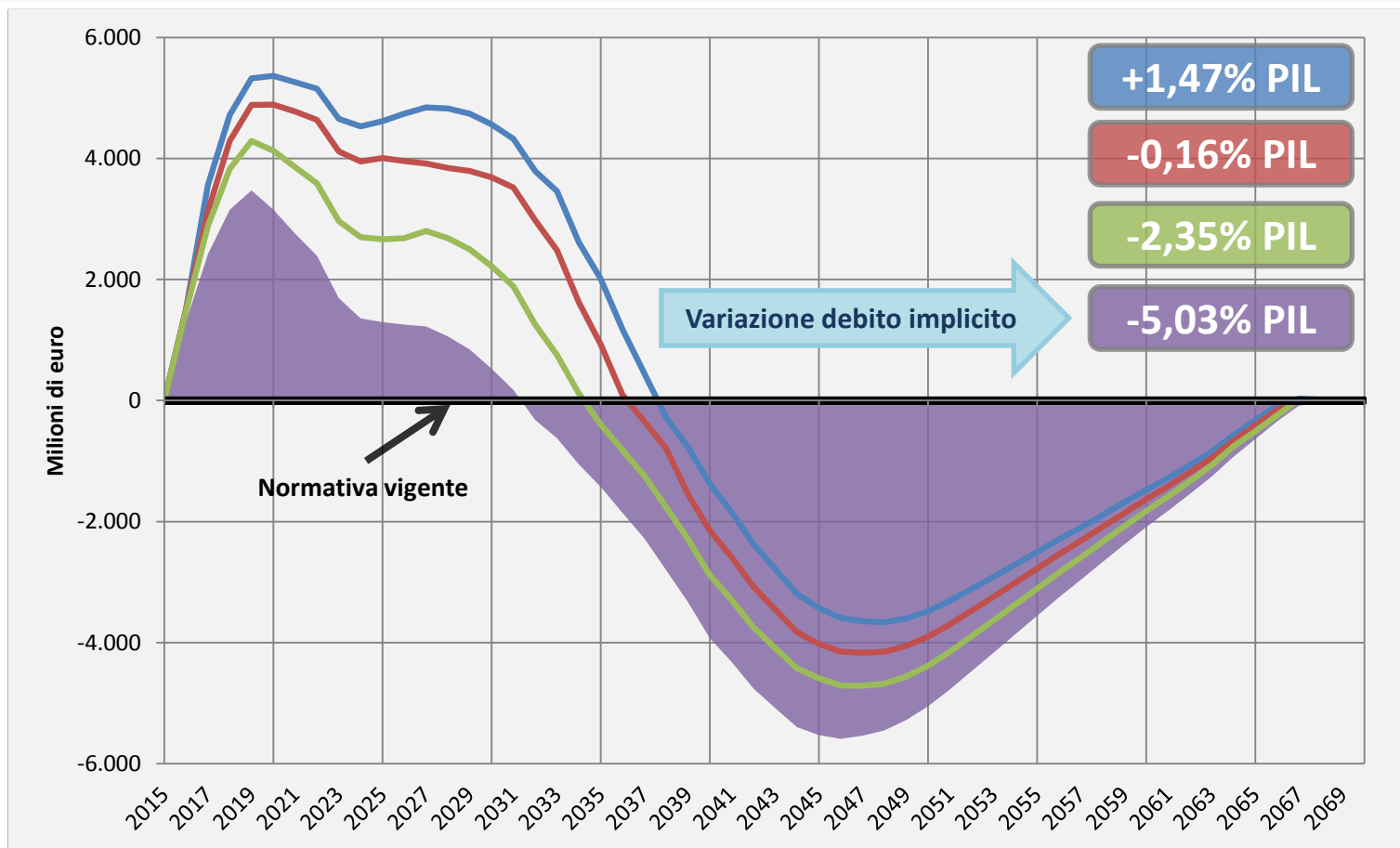
**Senza riduzione  
attuariale**

**Riduzione attuariale  
solo 63/20**

**Riduzione attuariale  
x tutti esclusi precoci**

# Flessibilità in uscita

Oneri/Risparmi annui rispetto alla normativa vigente in valore attuale



Flessibilità:

**Senza riduzione  
attuariale**

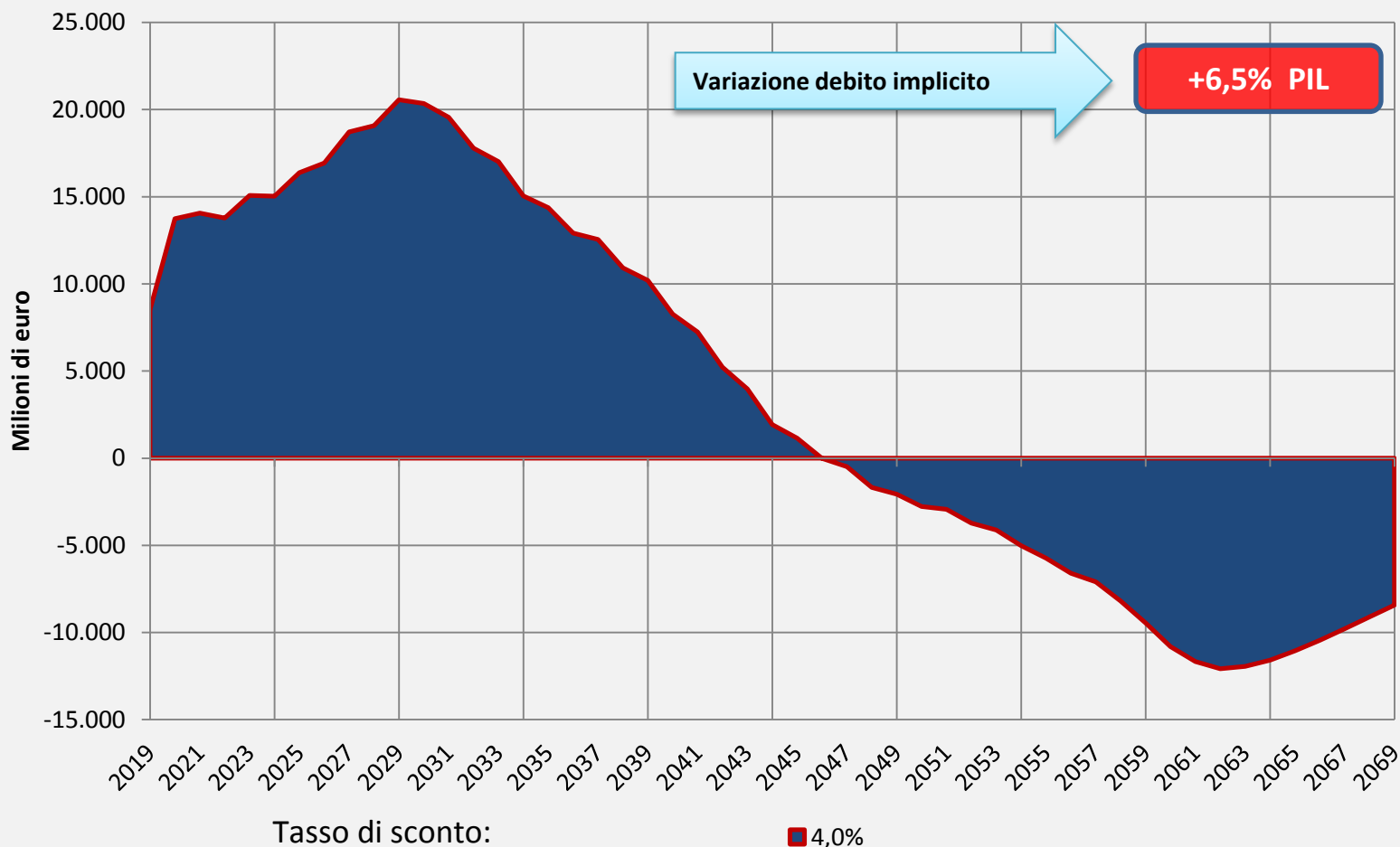
**Riduzione attuariale  
solo 63/20**

**Riduzione attuariale  
x tutti esclusi precoci**

**Riduzione  
attuariale x tutti**

# Altro esempio: quota 100 e blocco adeguamento

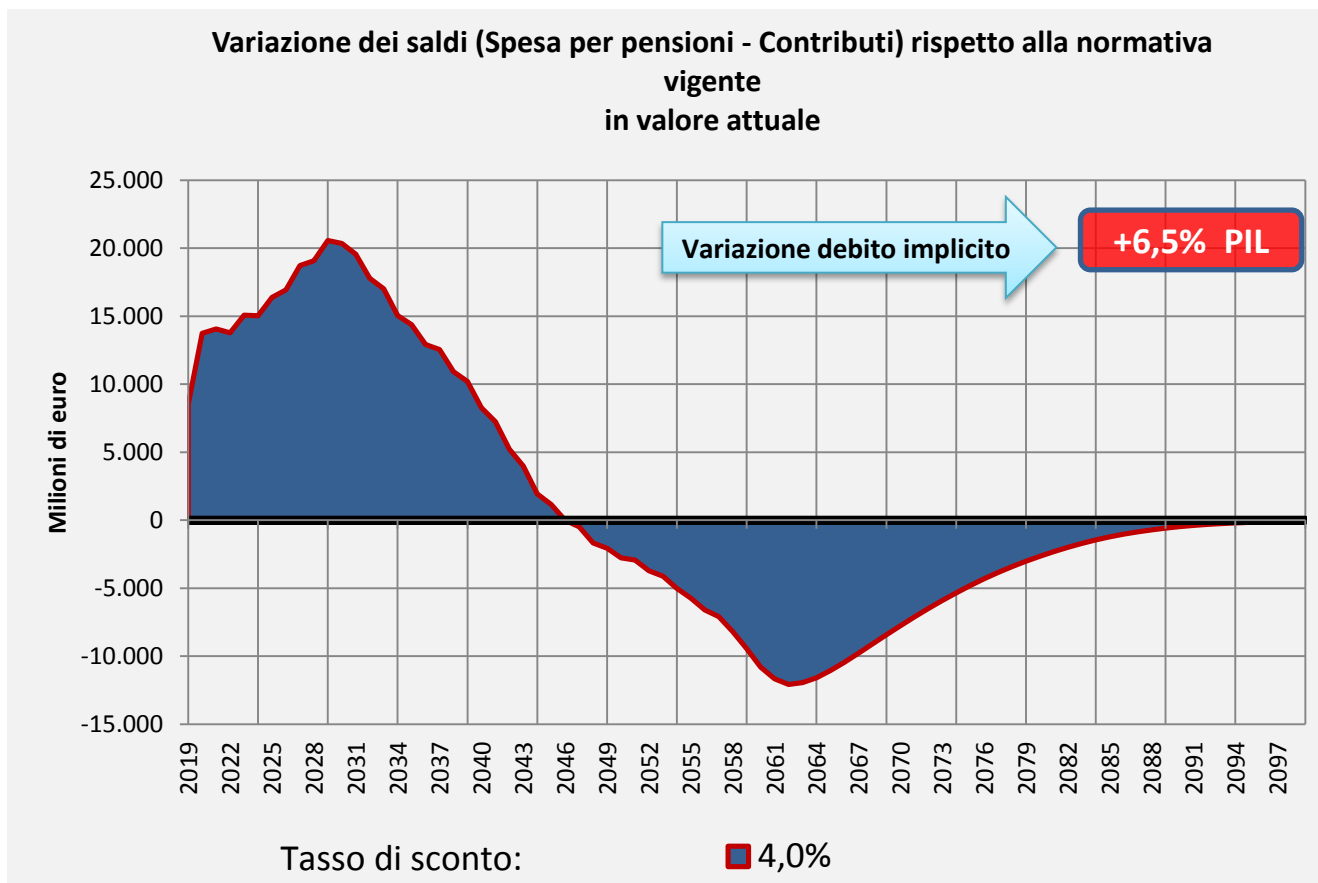
**Variazione dei saldi (Spesa per pensioni - Contributi) rispetto alla normativa vigente in valore attuale**



# Altro esempio: orizzonti più lunghi

## Debito implicito, Interventi normativi in tema di pensioni per Legge di Bilancio 2019

(Uscita anticipata con 62 anni di età e 38 di anzianità; Riduzione anzianità contributiva per l'accesso al pensionamento anticipato; agevolazioni per l'accesso alla pensione per le lavoratrici madri con almeno due figli; blocco incrementi speranza di vita per la pensione di vecchiaia)





# Altro esempio: $\Delta$ spesa primi 10 anni

Effetti finanziari complessivi relativi a interventi normativi in tema di pensioni per legge di bilancio 2019

Anno	Oneri (+) / risparmi (-) al lordo degli effetti fiscali (milioni di euro)						
	Requisito congiunto età ed anzianità <sup>(1)</sup>	Cumulo contributivo per requisito congiunto età ed anzianità	Proroga opzione donna	Proroga ape sociale	Totale oneri pensionistici	TFS/TFR settore pubblico	Totale oneri pensionistici e TFS/TFR
<b>2019</b>	6.481	205,6	226,4	98	7.011,0	0,0	7.011,0
<b>2020</b>	10.556	336,9	321,5	298	11.512,4	0,0	11.512,4
<b>2021</b>	10.979	417,9	173,8	470	12.040,7	4.838,4	16.879,1
<b>2022</b>	10.938	407,1	-25,8	487	11.806,3	3.705,4	15.511,7
<b>2023</b>	12.287	313,6	-102,7	323	12.820,9	1.370,9	14.191,8
<b>2024</b>	12.440	279,1	-109,1	153	12.763,0	360,9	13.123,9
<b>2025</b>	13.933	294,5	-110,9	37	14.153,6	-85,2	14.068,4
<b>2026</b>	14.646	314,7	-113,4	0,0	14.847,3	438,7	15.286,0
<b>2027</b>	16.690	340,0	-116,4	0,0	16.913,6	375,8	17.289,4
<b>2028</b>	17.232	370,8	-119,8	0,0	17.483,0	922,8	18.405,8

(1) Incluso effetto del blocco dell'adeguamento alla variazione della speranza di vita per la pensione anticipata dall' 1.1.2019 e per la pensione di vecchiaia dall' 1.1.2021 e riduzione del requisito di vecchiaia e di quota 100 per le donne con 2 figli

**COSTO: 140 miliardi in 10 anni**

# Piano

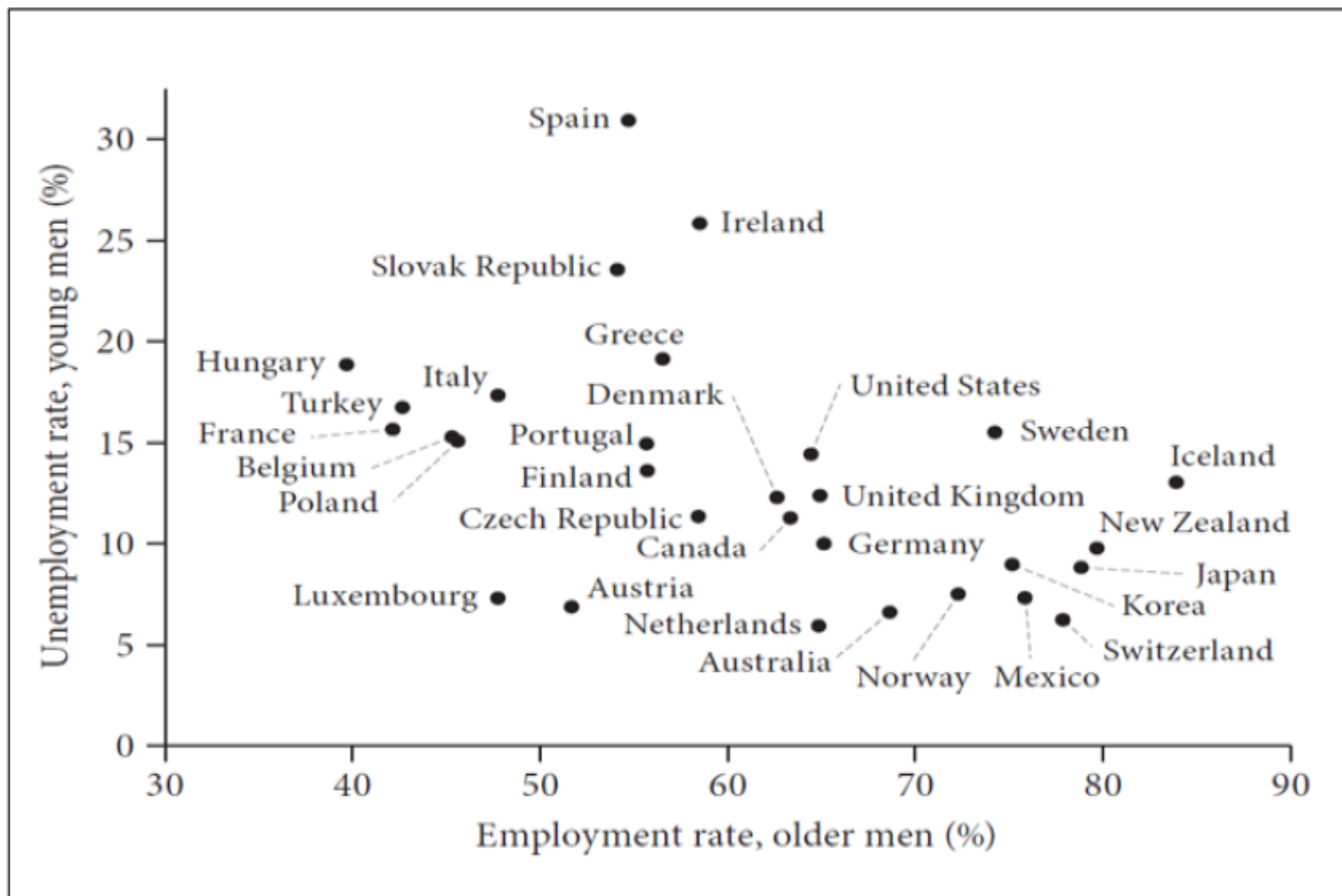
1. Come funziona il sistema pensionistico?
2. Come valutare la sostenibilità delle riforme pensionistiche?
- 3. Che effetti hanno le regole sull'età di pensionamento sul mercato del lavoro dei giovani?**
4. Come comunicare queste verità nel dibattito pubblico?



# E' così il nostro mercato del lavoro?

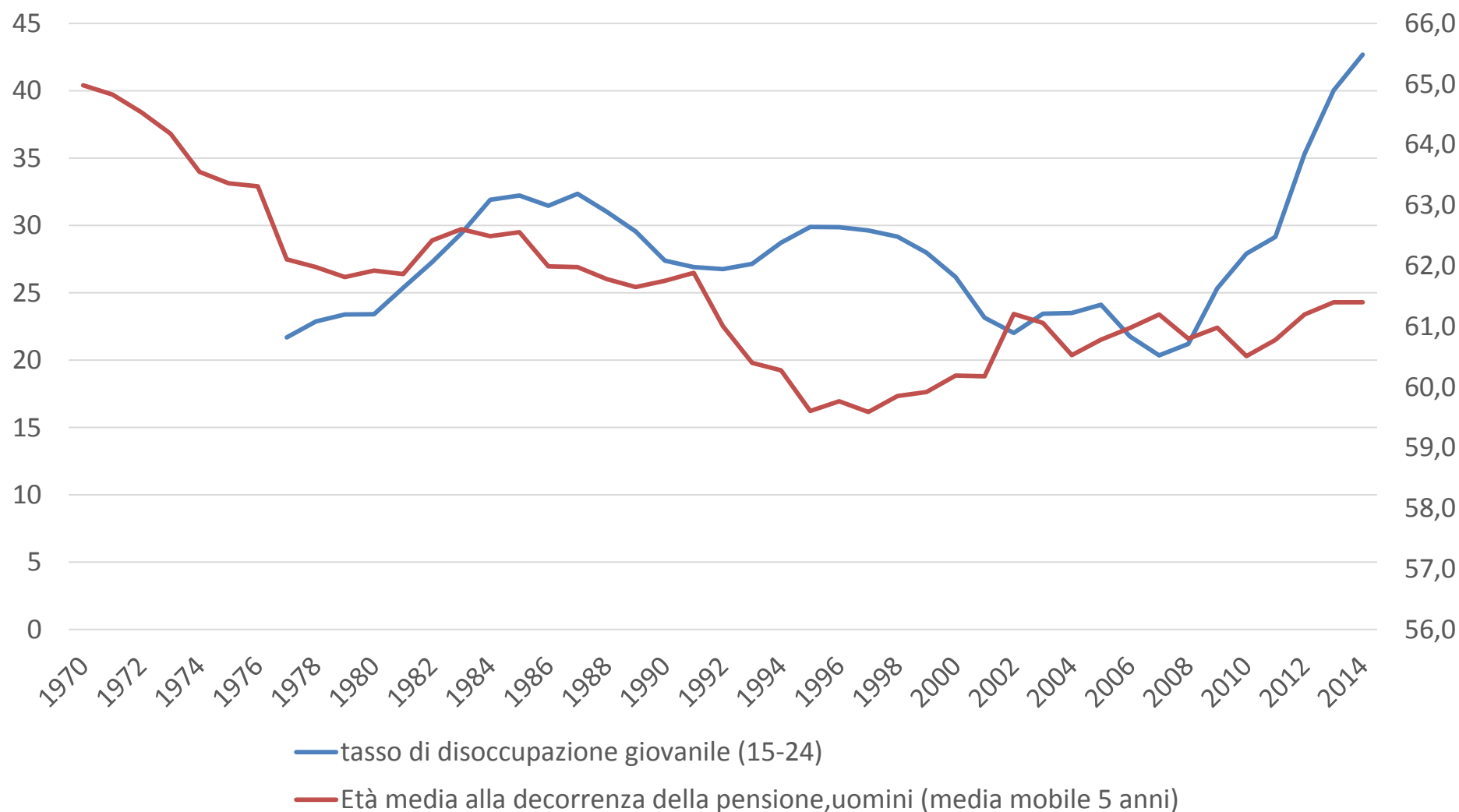


# Nel lungo periodo...



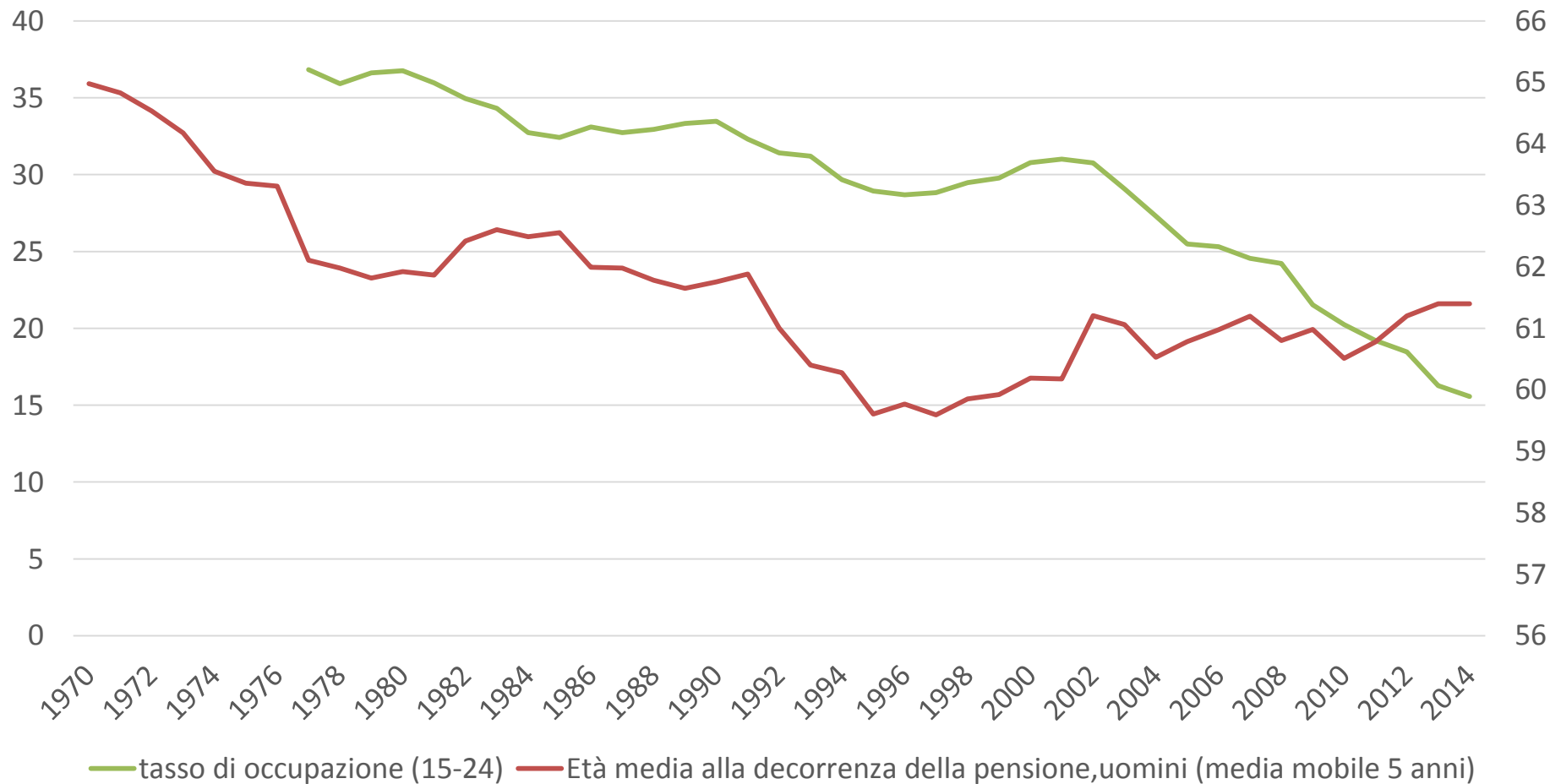
Fonte: Boeri, Van Ours, 2013. *The economics of imperfect labor markets.*

# Disoccupazione giovanile



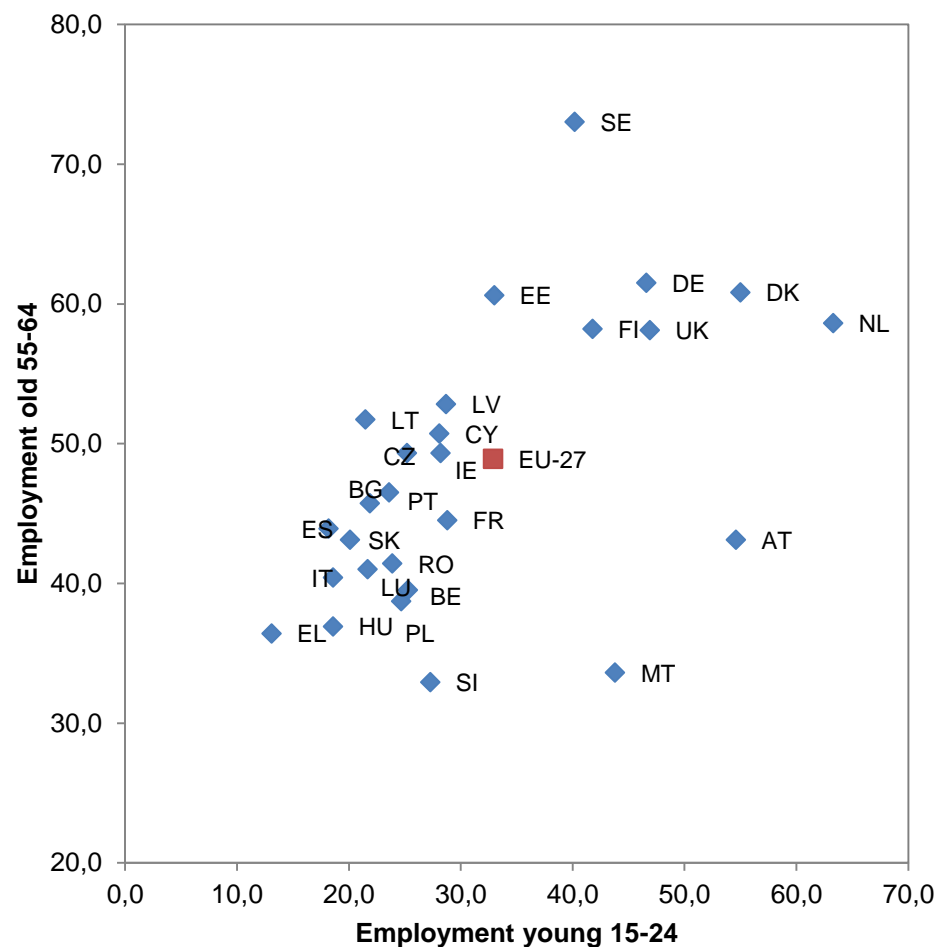
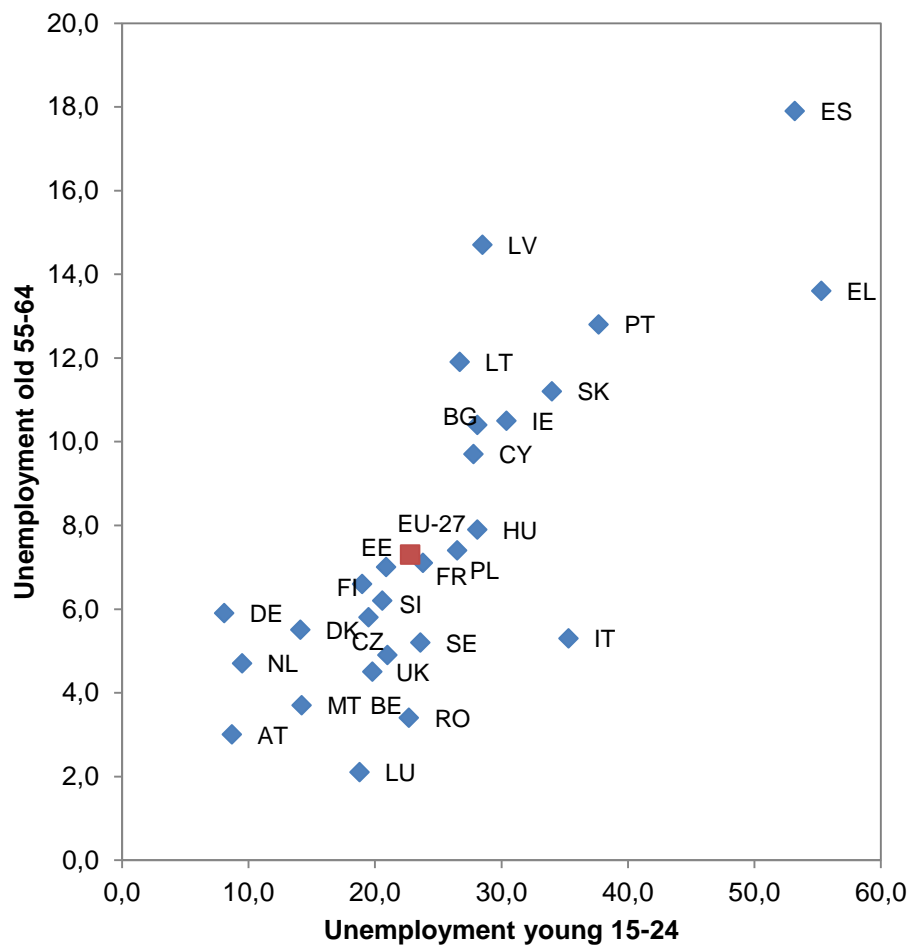
Fonte: dati Istat, Ocse

# Occupazione giovanile

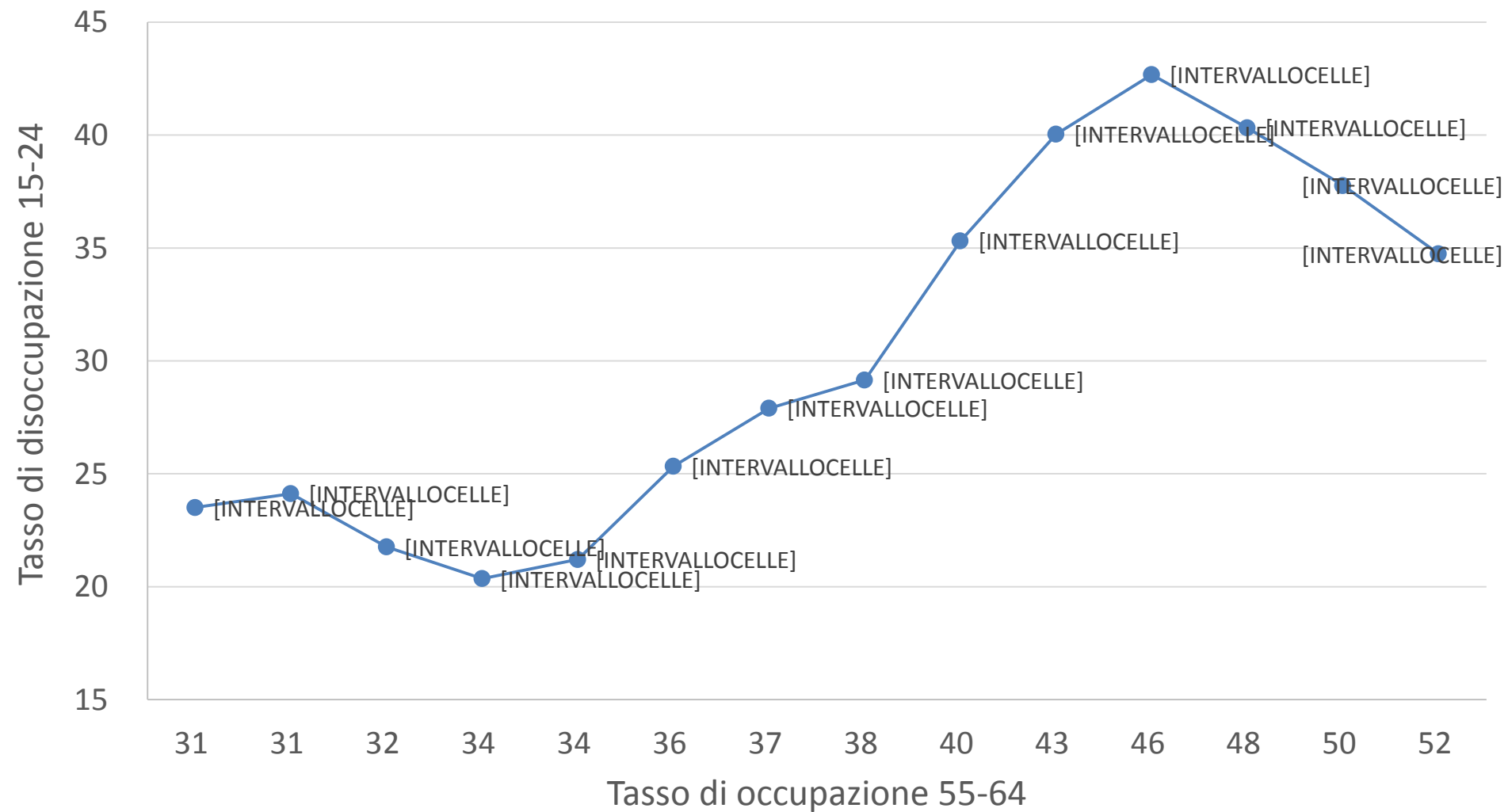


Fonte: dati Istat, Ocse

# Disoccupazione e occupazione: giovani e anziani



# Qualche problema durante le recessioni



# Studio con Garibaldi e Moen

- Analizzate imprese con lavoratori «bloccati» dalla riforma Fornero (non anticipata e draconiana)
- Cosa è successo alle assunzioni di giovani in queste imprese nei 3 anni successivi alla riforma?
- C'è stato spiazzamento?
- Analisi di breve periodo (3 anni dopo la riforma)

# Effetti blocco su assunzioni giovani

Tabella: Estimates of crowding Out Effects in Different models

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
	estimate	estimate	estimate	estimate	estimate
Model_1_old	-0.049***				
Model_1_young	0.097***				
$\gamma_1$	-1.962				
Model_2_old		-0.253***			
Model_2_young		0.327***			
$\gamma_2$		-1.290			
Model_3_old			-0.191***		
Model_3_young			0.224***		
$\gamma_3$			-1.177		
Model_4_old				-0.247***	
Model_4_young				0.058**	
$\gamma_4$				-0.234	
Model_5_old					-0.229***
Model_5_young					0.072***
$\gamma_5$					-0.316

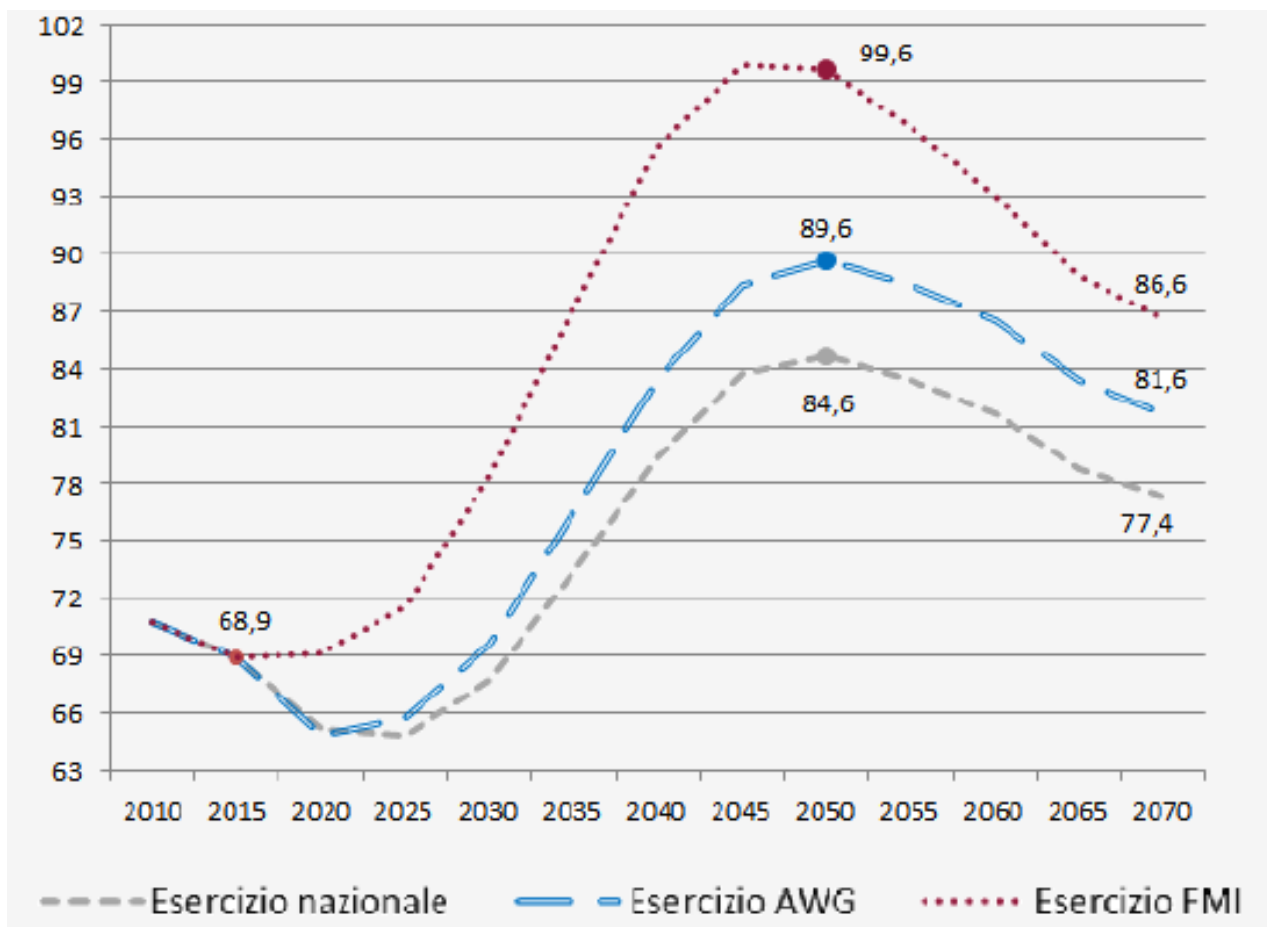


# In parole

- Nel lungo periodo non c'è spiazzamento fra occupazione adulti e lavoro giovani
- Durante una recessione ci può essere crowding-out, ma limitato: un giovane in meno ogni 3 pensionandi bloccati
- Vale anche al contrario? Non è detto perché più pensionati significano più tasse sul lavoro

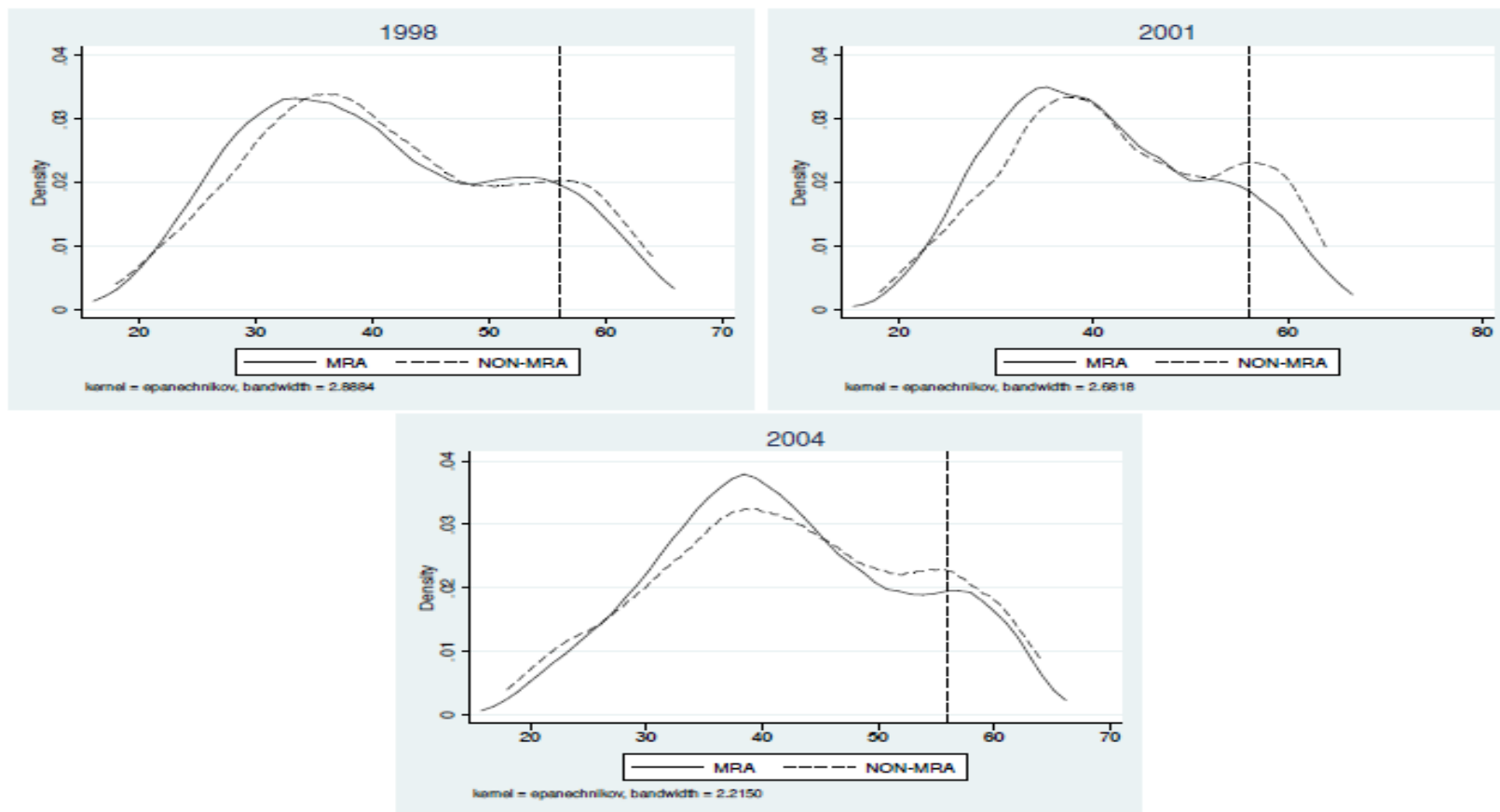
# 2045: Un Pensionato Per Lavoratore

## Numero di pensionati in rapporto al numero di occupati 15-64



# Giovani e anziani lavorano in imprese diverse

Figure 3: Workers Distribution by Age



(a) Workers Distribution by Age in MRA and non-MRA industries

# Piano

1. Come funziona il sistema pensionistico?
2. Come valutare la sostenibilità delle riforme pensionistiche?
3. Che effetti hanno le regole sull'età di pensionamento sul mercato del lavoro dei giovani?
4. Come comunicare queste verità nel dibattito pubblico?

# Siamo tutti allenatori

- Persone sono spesso convinte di capire appieno il funzionamento del sistema previdenziale
- Ma spesso non hanno gli strumenti per farlo
- Informazione fondamentale, ma su alcuni aspetti ci vorrebbe formazione approfondita
- Agire su combinazione di paternalismo e informazione

# Cosa fare per aumentare consapevolezza previdenziale?

- Informare su regole e effetti aggregati guardando a casi individuali (vedi «buste arancioni»)
- Trovare metafore maggiormente corrispondenti a realtà
- Usare paternalismo che informa



# Esempio: Indicizzazione automatica

- Allungamento vita lavorativa inevitabile, ma la gente vuole andare in pensione prima possibile
- Indicizzare a longevità regole pensionistiche come modo anche di spiegare il perché questi aggiustamenti vanno fatti
- **Speriamo vivamente che non la tolgano!**