

Il sistema pensionistico: quale riforma?*

di Fabio Pammolli - Nicola C. Salerno

Introduzione

Le indicazioni della Commissione in tema di pensioni

Le attuali criticità

Tra la riforma “Maroni-Tremonti” e l’ultimo accordo Governo-Sindacati

Conclusioni

Introduzione

Nel corso degli anni Novanta il sistema pensionistico italiano è stato interessato da una serie di riforme strutturali che ne hanno modificato l’assetto, permettendo la stabilizzazione di lungo termine della spesa. Nell’ultimo Programma di Stabilità, che considera il quadro normativo al Settembre del 2006 e quindi il cosiddetto “scalone Maroni-Tremonti”¹, la spesa pubblica per pensioni è proiettata dal 14% del PIL nel 2005 al 14,5% nel 2050 (dal 13,7% al 14,4% se si considerano solo le voci “vecchiaia” e “anzianità”). È un risultato sufficiente?

Per rispondere a questa domanda, la rilettura a dieci anni di distanza della relazione conclusiva della Commissione “Onofri” offre un significativo punto di riferimento. Redatta all’indomani della riforma “Dini” del 1995 e con la corretta prospettiva di considerare non le singole voci di spesa ma la sostenibilità complessiva del *welfare system*, fornisce una chiave di analisi sia di quella stessa riforma, che segnò l’avvio della transizione verso il contributivo a capitalizzazione nozionale, sia degli altri interventi che si sono succeduti sino al recente accordo Governo-Sindacati del Luglio *u.s.*

Di seguito, dapprima si estrapolano i suggerimenti che la Commissione formulava per completare la riforma del 1995, poi si propone un loro confronto con le attuali criticità, infine un confronto con il programma concordato tra Governo e Sindacati.

* In corso di pubblicazione sul volume realizzato in collaborazione da Astrid, Fondazione Gorrieri, Istituto per la Ricerca Sociale.

¹ Che, a decorrere dal 1° Gennaio 2008, innalzava a 60 anni (61 per gli autonomi) il requisito anagrafico da far valere con almeno 35 anni di contributi per il pensionamento di anzianità, con un possibile ulteriore incremento solo per gli uomini dopo il 2010.

Le indicazioni della Commissione in tema di pensioni (1997)

La relazione si confronta con il sistema pensionistico in più punti, sia direttamente, come nel paragrafo dedicato, sia indirettamente, dove l'enunciazione di principi generali sul disegno del *welfare system* o la descrizione del contesto migliore per il funzionamento dei suoi istituti rimandano (anche) alle regole pensionistiche.

Cercando di rimanere il più possibile fedeli al testo, si ritiene di partire proprio dalla sintetica enunciazione di questi punti, nello stesso ordine in cui compaiono nella relazione (al 1997 quindi):

1. Alla pagina 3, come premessa, si ricorda la necessità di considerare gli effetti di riduzione della crescita potenziale che possono generarsi quando il funzionamento degli strumenti del *welfare* non è allineato agli incentivi individuali.
2. Nella schematizzazione della situazione italiana (al 1997), alla pagina 4, si sottolineano due aspetti: **(a)** il peso eccessivo di pensioni e rendite, pari a poco meno dei 2/3 della spesa per protezione sociale²; **(b)** la debolezza della spesa assistenziale, con la scarsa copertura dei rischi diversi da quello di vecchiaia e di sopravvivenza.
3. Questa peculiarità dell'Italia emerge anche dalla comparazione internazionale (pagina 6). Nel 1997, l'Italia era allineata ai *Partner* UE nella percentuale del PIL destinata a spesa sociale, ma all'interno di questa la quota dedicata alle pensioni era significativamente più elevata (61,5% contro una media UE del 45,3%).
4. La generosità delle regole pensionistiche, per giunta sperequate tra categorie (pagina 6 in calce), è d'ostacolo allo sviluppo di quegli istituti di assistenza a sostegno della mobilità sociale e della mobilità lavorativa (pagina 7). Quest'ultima (pagine 8 e 9) viene vista come un vincolo internazionale, come una necessità non eludibile, alla quale il rinnovamento del *welfare* deve mostrarsi in grado di far esprimere effetti positivi ("il ritorno sociale della mobilità occupazionale", *cit.* a pagina 10).
5. Se si considerano nel complesso le proposte della Commissione per le politiche del lavoro, per l'assistenza (ivi inclusa la sanità) e per le pensioni, se ne deduce il suggerimento di una struttura tripartita del *welfare system*, con:

- il blocco erogante (per un predefinito periodo) prestazioni a fronte di interruzione/perdita del lavoro, organizzato secondo logica assicurativa,

² Pur escludendo da questa voce le pensioni di guerra, le sociali, quelle di invalidità civile e per ciechi e sordomuti.

finanziato attraverso le contribuzioni dei soggetti cui si rivolge, senza concorso della fiscalità generale (gli ammortizzatori sociali di primo e secondo livello alle pagine 14 e 15);

- il blocco dell'assistenza/redistribuzione, finanziata dalla fiscalità generale, per la quale si sollecitano (pagine 18-21): **(a)** la diversificazione e il rafforzamento degli istituti nella prospettiva dell'universalismo-selettivo³ (pagina 18 in calce), **(b)** l'adozione di schemi di responsabilizzazione individuale (pagina 22 a proposito della sanità)⁴, **(c)** il superamento della natura prevalentemente monetaria delle erogazioni verso prestazioni *in-kind*⁵ (beni e servizi), **(d)** la leale collaborazione tra Stato e Enti Locali nell'amministrazione dei vari strumenti;
- il blocco costituito dalle pensioni.

6. Su quest'ultimo la Commissione, dopo aver condivisi i principi della riforma del 1995 che *“ha restituito al beneficio pensionistico il carattere di controprestazione rispetto a versamento contributivo”* (cit. pagina 25), formulava nel 1997 i seguenti suggerimenti (pagine 25 e 26, in ordine di comparsa):

- piena attuazione della riforma in sede di decretazione (*in primis* l'armonizzazione per quanto concerne requisiti, parametri, valorizzazione a fini pensionistici degli anni di lavoro, disciplina del cumulo, prestazioni di inabilità/invalidità);
- unificazione (e non già semplice armonizzazione) dei regimi pensionistici⁶;
- allineamento delle aliquote di finanziamento a quelle di computo (parte dell'affermazione della neutralità finanziario-attuariale delle regole);

³ Quando la funzione redistributiva si realizza attraverso l'interposizione dello Stato (e non per scelte associative di singoli gruppi a valere sul loro patrimonio), le risorse intermedie non possono non rivolgersi su basi paritetiche a tutti i componenti della comunità nazionale, graduando l'intensità redistributiva in funzione delle caratteristiche di individui e famiglie.

⁴ Non si menzionano direttamente le compartecipazioni a carico dei cittadini, ma il riferimento non può che comprenderle, sia perché sono uno strumento primario nello stimolare la *cost-effectiveness* nel ricorso alle prestazioni, sia perché, abbinate ad esenzioni/abbattimenti per tener conto delle condizioni soggettive del singolo e della famiglia, sono parte integrante della prospettiva dell'universalismo-selettivo.

⁵ Si sottolinea come le due affermazioni, che l'assistenza/redistribuzione debba rivolgersi a tutta la cittadinanza secondo criteri universali-selettivi e che debba fare affidamento sulla fornitura di beni e servizi, implicano che il sistema pensionistico, che eroga prestazioni monetarie a una platea diversa dalla cittadinanza intera, non sia il luogo adatto per perseguire obiettivi redistributivi.

⁶ In alternativa, adozione di regole di autosufficienza finanziaria stringenti per i regimi diversi dall'assicurazione generale obbligatoria (AGO).

- tempestiva e automatica revisione dei coefficienti di trasformazione del montante in rendita (i cosiddetti coefficienti “Dini” per la neutralità finanziario-attuariale);
- allineamento “*del limite inferiore o del livello di riferimento dell’età pensionabile*” alla media europea (*cit.* pagina 26, punto c));
- accelerazione del periodo di transizione verso l’applicazione a regime del criterio di calcolo contributivo nozionale;
- attenzione specifica per i casi di carriere precoci o usuranti;
- diversificazione di “portafoglio pensionistico” tramite lo sviluppo della previdenza complementare (pagina 26; invito tra l’altro avanzato anche per la sanità a pagina 24).

Le attuali criticità (2007)

Dal 1997 ad oggi significativi progressi sono stati compiuti, soprattutto sul fronte dell’equiparazione tra lavoratori privati e pubblici⁷, della razionalizzazione normativa, della cumulabilità tra redditi da lavoro e redditi da pensione⁸. Non è possibile affermare, tuttavia, che siano state risolte le criticità strutturali segnalate dalla Commissione.

1. Continua l’eccessivo peso delle pensioni pubbliche - I dati Eurostat mostrano che al 2004 oltre il 61% della spesa sociale complessiva italiana è destinata a prestazioni di vecchiaia e ai superstiti, contro il 45,7% dell’UE-15⁹. Corrispondentemente, l’Italia sia colloca al di sotto della media europea per quanto riguarda la spesa sanitaria (in percentuale del PIL rispettivamente 6,5 e 7,5), l’assistenza ai disabili (1,5 e 2,1), l’assistenza alle famiglie (1,1 e 2,1), le politiche del lavoro (0,5 e 1,8), le politiche di accesso alla casa e di prevenzione dell’esclusione sociale (0,1 e 0,9). Una medesima indicazione giunge dai dati Epc-Ecofin (Gruppo di lavoro sull’Invecchiamento) che si

⁷ Nello stesso anno in cui la Commissione chiudeva i lavori, è intervenuta la cosiddetta riforma “Prodi” (Legge n. 449/1997).

⁸ A partire dalla Legge n. 449 del 1997 le possibilità di cumulo sono state lentamente ampliate (con interventi nella Legge Finanziaria per il 1999, per il 2001 e per il 2003) .

⁹ Il divario rimane anche se si scorpora la voce relativa al TFR che dà conto di poco più del 4% della spesa complessiva.

riferiscono alla spesa pubblica¹⁰: nel 2004, oltre il 54% della spesa consiste in pensioni, contro meno del 43% della media UE-15. Se, sempre seguendo Ecofin, si guarda al lungo periodo, anche nel 2050, a normativa invariata e considerando il solo impatto della demografia, oltre il 50% della spesa sociale pubblica rimarrà assorbita dalle pensioni¹¹. Resta aperto, quindi, il problema della diversificazione della spesa sociale, con ancora maggior rilievo se si riflette che i *driver extra*-demografici interesseranno soltanto marginalmente le pensioni, mentre saranno più forti su una voce di spesa di natura assistenziale come la sanità (l'impatto della tecnologia), per la quale sarà necessario reperire maggiori risorse se si desidera mantenere gli attuali livelli dei LEA e ribadire per il futuro l'universalità del SSN.

2. ***Il sistema è ancora monopilastro*** - Ad oggi, il risparmio pensionistico si accumula quasi integralmente a tassi nozionali finanziati a ripartizione. È necessario ribilanciare la composizione del portafoglio pensionistico, per sfruttare le caratteristiche complementari del pilastro pubblico e di quello privato. La capitalizzazione nozionale del pilastro pubblico, grazie al finanziamento a ripartizione e al patto intergenerazionale su cui si regge, estende a tutti l'accesso a uno stesso tasso di rendimento a rischio basso o nullo e permette la perfetta indicizzazione all'inflazione¹². Tuttavia, di fronte al processo di invecchiamento della popolazione, il suo ricorso esclusivo farà sì che una quota crescente dei redditi prodotti anno per anno venga assorbita dal pagamento delle pensioni, generando effetti disincentivanti su offerta/domanda di lavoro e su investimenti/produzione. Per converso, la capitalizzazione reale del pilastro privato non può assicurare un tasso di rendimento garantito e difficilmente (solo a costi elevati) l'acquisto di una rendita perfettamente indicizzata all'inflazione, ma ha il pregio di indirizzare i risparmi pensionistici verso le opportunità migliori di rendimento/rischio, entrando direttamente nel processo di

¹⁰ Cfr. *European Economy – Special Report n. 1/2006*. Le voci di spesa analizzate sono: sanità, assistenza continuata ai non autosufficienti, pensioni, politiche del lavoro, istruzione (sino al secondo livello).

¹¹ Percentuale che trova conferma anche nelle proiezioni di lungo periodo riportate nell'ultimo Programma di Stabilità. A poco conta osservare che in alcuni *Partner UE* la spesa pensionistica è proiettata in significativo aumento rispetto al PIL (come in Belgio, Irlanda, Portogallo, Spagna): per questi Paesi si presenta l'esigenza di riformare le regole pensionistiche, per l'Italia quella di portare a perfezionamento la riforma del 1995 e ottimizzare l'allocazione delle risorse pubbliche per *welfare*.

¹² Due caratteristiche che mantengono in capo al pilastro pubblico specifiche capacità coesive/redistributive anche dopo aver affermato la sua neutralità finanziario-attuariale. Non è vero che il pilastro pubblico contributivo a capitalizzazione nozionale abbia caratteristiche identiche al pilastro privato contributivo a capitalizzazione reale. Corrispondentemente, non è vero che il pilastro privato non possa perseguire finalità redistributive attraverso l'idoneo disegno delle agevolazioni fiscali lungo tutte le fasi dell'investimento (ad esempio, la sola scelta tra deduzione e detrazione per i contributi ha delle conseguenze distributive di rilievo).

produzione di ricchezza reale. Di fronte all'invecchiamento della popolazione, i sistemi mono e multipilastro hanno proprietà dinamiche diverse e lo stesso tasso di crescita del PIL ne risulta endogenamente influenzato. Risiede qui la *ratio* del suggerimento della Commissione di sviluppare la previdenza complementare (“*La Commissione suggerisce [una] decisa accelerazione nello sviluppo della previdenza complementare ed estensione della stessa al settore pubblico*”, cit. pagina 26, lettera e)). A distanza di quasi quindici anni dalla legge istitutiva dei fondi pensione di diritto italiano (D. Lgs. n. 124 del 1993), tra difficoltà normative, incertezze sul trattamento fiscale e posizioni equivoche sullo smobilizzo del TFR (come nella Legge Finanziaria dello scorso anno), non si può dire il suggerimento sia stato raccolto.

Box: Perché l'invito della Commissione a procedere verso il multipillar - Come gli altri contributi nel volume, anche questo si prefigge un confronto diretto tra le indicazioni della Commissione “Onofri” e le scelte di *policy* che si sono succedute dopo il 1997, e non una analisi delle *performance* relative dei sistemi mono e multipilastro. Poiché il tema rimane, tuttavia, centrale per cogliere l'importanza dell'invito della Commissione a sviluppare il pilastro privato (*sic*), si elencano alcuni punti essenziali per valutare gli effetti positivi dell'attesa riforma multipilastro. In alcuni casi, infatti, la valutazione della riforma multipilastro è effettuata a parità di livello e tasso di crescita del PIL (e quindi delle sottostanti variabili macroeconomiche riguardanti l'occupazione, il risparmio, il capitale umano e la produttività), oppure a parità di effetti contabili sul bilancio dei cittadini (che vada al pilastro pubblico o a quello privato il contributo complessivo resta lo stesso e influenza le scelte individuali alla stessa maniera), oppure partendo dalla considerazione che in ogni anno le entrate contributive sono più che sufficienti a pagare le pensioni al netto dell'imposta personale sui redditi e che, quindi, non esiste ragione alcuna per intervenire. In realtà, analisi così impostate non riescono a tener conto di fattori in grado di differenziare anche marcatamente la dinamica dei due sistemi:

(a) Su orizzonti lunghi (pluridecennali) i rendimenti dei mercati finanziari sono significativi e sufficientemente stabili (*cfr.* il confronto tra rendimento dei fondi pensione negoziali e tasso di crescita medio del PIL sull'arco 1982-2004 nella Relazione COVIP per l'anno 2004, il primo pari in media annua al 5,3% reale, il secondo al 2,5).

(b) Se a questo si aggiunge la tutela dal rischio grazie allo spostamento degli investimenti del pilastro privato verso *asset* più liquidi nella fase finale della carriera, ne deriva che per dato obiettivo di tasso di sostituzione netto minori possono essere i sottostanti contributi complessivi nel multipilastro rispetto al monopilastro, liberando risorse per impieghi alternativi. Ne deriva, inoltre, che più importanza dovrebbe essere data al rafforzamento degli istituti del *welfare* pubblico dedicati a favorire l'inserimento nel mercato del lavoro e la continuità lavorativa per permettere di generare redditi per la finalità pensionistica, piuttosto che la difesa del "monopolio" pubblico sulle pensioni.

(c) La gestione di portafoglio dei pilastri privati avviene su scala internazionale, e questo, da un lato, implica che il confronto tra serie storiche domestiche (tassi di crescita del PIL e rendimenti dei mercati) può nascondere dei margini redditività del pilastro privato e, dall'altro, che la diversificazione tra Paesi alla ricerca dei rendimenti più elevati (sempre sotto il vincolo della massima esposizione al rischio) può svolgere funzione anticiclica e di conquista di base imponibile per il Fisco nazionale.

(d) La gestione internazionale non impedisce che investitori istituzionali (come i fondi pensione) possano svolgere il ruolo, storicamente debole in Italia, di raccolta di risparmio a lungo termine e di suo indirizzo verso le allocazioni nazionali più redditizie che si distingueranno per la selezione. A tale proposito, si consideri che negli ultimi anni si sono rafforzati i segnali di una sottocapitalizzazione del sistema produttivo italiano con effetti riduttivi sul tasso di crescita potenziale del PIL (*cfr.* analisi nei capitoli 3. e 4. del DPEF 2007-2011). Ne deriva la necessità di stimolare le scelte di risparmio e di investimento produttivo (reale non nozionale) dei giovani, soprattutto alla luce del fatto che, al crescere dell'età media della popolazione, la propensione media al risparmio tende a calare e le scelte di portafoglio a rivolgersi verso le soluzioni più liquide.

(e) Rispetto alle scelte individuali di domanda/offerta di lavoro e di produzione/produktività, la contribuzione obbligatoria al pilastro pubblico e quella volontaria al pilastro privato non generano i medesimi effetti. La contribuzione

obbligatoria ha caratteristiche assimilabili al prelievo fiscale con i conseguenti effetti disincentivanti che crescono col quadrato dell'aliquota, e questo è tanto più vero quanto più le regole pensionistiche del pilastro pubblico si discostano dalla neutralità finanziario-attuariale (a seconda dei casi, la non neutralità indebolisce la completa appropriabilità dei frutti del risparmio, oppure rende inutili gli sforzi per risparmiare). La contribuzione volontaria al pilastro privato, invece, è una scelta di allocazione di redditi già completamente appropriati e di cui rimane la completa appropriabilità dei frutti. Non è un caso che l'Italia abbia, tra *Partner* UE, uno dei più bassi costi del lavoro (inferiore alla media UE-15, UE-19 ed OCSE), e che questo livello derivi direttamente dalle più basse retribuzioni annue lorde, mentre il cuneo contributivo è il quarto più elevato nell'area OCSE (dopo Francia, Repubblica Ceca e Repubblica Slovacca). Per il lavoro regolare, il cuneo contributivo - gli oneri sociali a carico del datore di lavoro - è costituito per circa il 70-75% da contribuzione pensionistica. È per questa ragione che anche le ipotesi più rosee sull'afflusso di immigrati a ringiovanire le forze di lavoro non può rappresentare *tout court* una soluzione: per costoro rimane il problema dell'occupabilità e dell'inserimento in posizioni produttive.

(f) Se l'interposizione dello Stato nella riallocazione delle risorse non è neutrale sulle scelte individuali, un prelievo contributivo per il pilastro pubblico troppo elevato sottrae anche spazio alla funzione di raccolta (tramite contributi e/o fiscalità generale) e di destinazione delle risorse agli istituti di *welfare* di natura assistenziale e assicurativa in senso stretto. Questi istituti, che o redistribuiscono a fronte di rischi non gestibili sul mercato (come la disoccupazione) o erogano prestazioni che per loro natura non dovrebbero esser messe in relazione con l'esistenza e l'entità di una storia contributiva (come quelle sanitarie, per i redditi bassi, per la famiglia, la maternità, etc.), non possono prescindere dall'interposizione dello Stato (è proprio l'ambito in cui dovrebbe affermarsi, seguendo la Commissione "Onofri", l'universalismo-selettivo). La trasformazione multipilastro permetterebbe di rafforzare questi istituti che, promuovendo il benessere, l'inclusione, l'integrità psico-fisica e la costruzione / il mantenimento del capitale umano in tutte le fasi della vita, hanno un diretto riflesso sul potenziale di crescita economica.

(g) Un adeguato disegno delle agevolazioni fiscali al pilastro privato (stravolto nel verso della regressività dall'ultima riforma del 2005 che ha introdotto il "Testo Unico

della Previdenza Complementare”) permetterebbe di affermare, anche nel contesto privato, una finalità redistributiva con caratteristiche peculiari. La redistribuzione sarebbe direttamente connessa con una scelta di investimento, incentivandola più fortemente nelle fasce di reddito medio-basse, dove la propensione al risparmio è inferiore e dove, in prospettiva, il calcolo contributivo della pensione pubblica potrebbe fare emergere problemi di adeguatezza. La redistribuzione tramite modulazione della fiscalità agevolata andrebbe a favore delle occupazioni flessibili e discontinue, dove si concentrano i redditi medio-bassi e i lavoratori giovani; questi ultimi, avvantaggiandosi del sostegno fiscale concentrato su di loro in virtù della fase della carriera che stanno vivendo, sarebbero incentivati ad avviare per tempo un programma di investimento ad integrazione della pensione pubblica.

(h) Quanto alla questione del grado di copertura, anno per anno, dei contributi pensionistici rispetto alla spesa pensionistica netta dell'imposizione personale sui redditi. A livello internazionale si osservano scelte diverse, che vanno dal finanziamento il più possibile tramite contribuzione al finanziamento tramite ricorso, di varia entità, alla fiscalità generale. È una scelta che ha dei riflessi distributivi (cambiano platea e aliquote) ma che non modifica le riflessioni che sin qui si sono espresse: indipendentemente se frutto di contribuzione o di imposizione generale, il finanziamento della spesa avviene dedicandovi eguali risorse prodotte anno per anno, e le differenze strutturali tra il mono e il multipilastro derivano proprio dall'entità delle risorse intermedie dai pilastri e dall'allocazione delle stesse tra attività nozionali e attività reali. È per questo stesso motivo che un *deficit* dei contributi rispetto alle pensioni in erogazione non può essere interpretato *tout court* come indicazione di squilibrio finanziario se comunque la fiscalità generale garantisce il pagamento. La modalità di finanziamento delle pensioni pubbliche è irrilevante rispetto alle criticità sollevate: dall'affermazione della neutralità finanziario-attuariale del pilastro pubblico alla riduzione dell'aliquota di contribuzione allo stesso, per creare spazio sia alla raccolta di risorse per finanziare gli istituti assicurativo-assistenziali sia alla contribuzione al pilastro privato.

(l) Da ultimo, si deve osservare che, se è vero che è corretto valutare la spesa pensionistica al netto dell'imposizione personale sui redditi, un'analisi finanziaria completa dovrebbe considerare anche la deducibilità dei contributi pensionistici dai

redditi da lavoro: i due trattamenti fiscali (la *tax expenditure* sui contributi e l'assoggettamento a imposizione delle pensioni pubbliche) sono collegati tra di loro (è una scelta di *tax deferral* nel pieno rispetto del principio di progressività dell'imposizione generale).

3. Manca approccio sistemico e si stenta a combinare sostenibilità e adeguatezza - Il dibattito pensionistico degli ultimi anni ha mostrato un deciso limite (riflesso direttamente negli interventi normativi, *cfr. infra*): proposte per il contenimento della spesa tramite inasprimenti dei requisiti di pensionamento¹³ si sono affiancate a proposte per il miglioramento dell'adeguatezza delle prestazioni, senza una visione organica delle endogenità del sistema di *welfare* e del sistema economico, e in particolare dei rapporti tra regole pensionistiche e mercato del lavoro. Qui emerge un altro aspetto della insufficienza della raggiunta stabilizzazione della spesa pensionistica su PIL: nel lungo periodo, a normativa invariata, il proiettato 14,5% sarà fatto anche di assegni - quelli alle carriere discontinue, con fasi da parasubordinato o con ingresso tardo nel mondo del lavoro - con tassi di sostituzione tanto bassi da sollevare problemi di adeguatezza della pensione pubblica (e quindi possibili pressioni di altro genere sulle finanze pubbliche). Come sciogliere questa contraddizione, tra i due obiettivi del contenimento e del rafforzamento della spesa? La Commissione, sposando la logica della riforma "Dini", aveva indicato la strada corretta nell'applicazione integrale e più veloce possibile del criterio contributivo nozionale, che è: **(a)** l'"interfaccia" migliore tra il funzionamento del sistema pensionistico e quello del mercato del lavoro (altro snodo cruciale con cui il Paese si sta misurando); e **(b)** preliminare allo sviluppo del pilastro privato. Con la neutralità finanziario-attuariale delle regole pensionistiche:

- i requisiti anagrafico-contributivi assumono un rilievo minore negli equilibri pensionistici e di finanza pubblica;
- è incentivato il prolungamento volontario delle carriere senza ricorso ad inasprimenti di questi requisiti che, oltre a deprimere la produttività (si pensi

¹³ Più per ragioni contingenti di finanza pubblica che per muovere verso la diversificazione multipilastro, strumentale alla diversificazione della spesa sociale. Nel lungo periodo, l'innalzamento dei requisiti (come anche dei contributi) comporta la maturazione di benefici più elevati e, di conseguenza, anche una maggiore spesa pensionistica. Per giunta, mentre all'interno del criterio di calcolo retributivo (*ante* riforma "Dini") l'inasprimento dei requisiti tende a riequilibrare il rapporto tra i valori attuali dei benefici e dei contributi pensionistici, all'interno del criterio contributivo (se applicato correttamente) la neutralità finanziario-attuariale è proprietà strutturale sempre soddisfatta a qualsivoglia età di pensionamento.

alle conseguenze nel comparto pubblico dove i controlli e i conseguenti rimedi sono più complessi), bloccano il *turnover* giovani-anziani;

- è possibile la completa liberalizzazione del cumulo dei redditi, che favorisce il volontario prolungamento della vita attiva con modalità contrattuali flessibili (la cosiddetta “flessibilità in uscita”), e così anche l’accesso dei giovani alle posizioni *full-time* regolari;
- tutti i contributi, in qualunque momento e in qualunque posizione lavorativa versati, possono *naturaliter* concorrere in misura piena al calcolo dell’assegno, senza perdite¹⁴;
- la mobilità del lavoro non è penalizzata dalle regole pensionistiche, ma anzi sostenuta dalla unificazione/armonizzazione dei regimi;
- il problema dell’accesso al pensionamento delle carriere precoci ed usuranti non si pone in termini di previsione di requisiti anagrafico-contributivi più favorevoli per l’accesso al pensionamento, ma più correttamente in termini dell’attivazione di altri istituti di *welfare*, di natura redistributiva genuina, che, nella prospettiva dell’universalismo-selettivo, incontrino i bisogni di queste categorie “in tempo reale” nel corso della loro vita.

Questo approccio sistemico - che la “Dini” permette e che è un tratto pregnante della relazione della Commissione - sembra oggi tentennare, e con esso la capacità di costruire dinamiche virtuose del sistema pensionistico tenendo conto che l’occupazione e la produttività del lavoro sono requisiti indispensabili per la sostenibilità del finanziamento a ripartizione e per l’accumulazione di benefici adeguati per l’età anziana, come anche per il finanziamento di tutto il complesso degli istituti del *welfare system* (non c’è ricchezza pubblica senza ricchezza privata, non c’è redistribuzione di ricchezza senza produzione di ricchezza).

Tra la riforma “Maroni-Tremonti” e l’ultimo accordo Governo-Sindacati

¹⁴ Con il criterio “Dini” applicato *in toto*, sono automaticamente semplificati gli istituti della totalizzazione, ricongiunzione e riunione dei contributi, e ricondotto alla regola generale di accumulazione nozionale dei contributi e trasformazione del montante in rendita (sulla base dell’aspettativa di vita e del tasso di rendimento post pensionamento pari all’1,5%).

Per il peso che avevano (nel 1997) e hanno nel *welfare* italiano, le pensioni costituiscono un passaggio fondamentale per il rinnovamento degli equilibri della spesa sociale. La relazione della Commissione si fondava sul presupposto dell'avvenuta scelta del sistema contributivo nozionale e ne incitava la veloce messa a regime, assieme agli altri punti d'*agenda* sopra riassunti. Questo presupposto appare oggi indebolito, anche alla luce della bozza di Disegno di Legge frutto dei Consigli dei Ministri dell'11 e del 17 Ottobre u.s. che recepiscono (con alcune modifiche) l'accordo Governo-Sindacati del 27 Luglio (il cosiddetto "protocollo previdenza-lavoro-competitività"). Ci si riferisce, in particolare, ad alcuni punti del Ddl che appaiono muoversi in direzione contrastante con le indicazioni della Commissione "Onofri".

1. Nel 2005 cadeva la primo appuntamento con l'aggiornamento dei coefficienti "Dini". Non è stato compiuto e l'accordo Governo-Sindacati e susseguente Ddl non hanno rimediato con la necessaria chiarezza. Laddove la Commissione "Onofri" ricordava la necessità di tempestivi e automatici aggiornamenti, non solo i nuovi coefficienti entreranno in vigore dal 2010¹⁵ (un altro differimento, con quale credibilità?), ma il testo (art. 3 del Ddl) prevede anche che la loro revisione avvenga ogni tre anni all'interno di una verifica complessiva della sostenibilità e dell'equità del sistema¹⁶. Inoltre, una Commissione composta da tecnici ministeriali e da rappresentanti dei lavoratori e dei datori di lavoro è chiamata, entro la fine del 2008, a proporre soluzioni affinché il tasso di sostituzione netto della pensione pubblica si assesti a livelli non inferiori al 60%. Nella misura in cui questo obiettivo sarà perseguito, non promuovendo l'occupazione, la produttività, il prolungamento volontario della vita attiva, ma con deroghe alla neutralità finanziario-attuariale delle pensioni, ci si allontanerà dal completamento della riforma "Dini" e dalle indicazioni della Commissione "Onofri"¹⁷.
2. Nel 2004, la riforma "Maroni-Tremonti"¹⁸ aveva innalzato i requisiti per il pensionamento di anzianità creando uno "scalone" inefficiente ed iniquo, e reintroducendo differenze di trattamento tra uomini e donne. Anche in questo caso,

¹⁵ Non si provveduto ad estendere il calcolo dei coefficienti al di sopra dei 65 anni (dopo i 65 anni il valore rimane fisso), che è invece una misura essenziale se si desidera incentivare il prolungamento volontario delle carriere e della vita attiva (eventualmente in regime di cumulo).

¹⁶ Entro il 31 Dicembre 2008 una apposita Commissione, composta da tecnici dei ministeri competenti e da rappresentanti dei lavoratori e dei datori di lavoro, dovrà proporre modifiche ai criteri di calcolo dei coefficienti. Ci si allontana dall'applicazione automatica di coefficienti che tengano conto esclusivamente dell'allungamento della vita.

¹⁷ Su questo specifico punto, *cfr.* "Il ritorno velleitario alle pensioni che furono", di Fornero su Il Sole 24Ore del 16 Ottobre 2007.

¹⁸ *Cfr.* Legge 23 Agosto 2004 n. 243.

l'ultimo accordo ha solo in parte rimediato, sostituendo lo "scalone" con "scalini" riferiti a combinazioni di età e anzianità contributiva. Inoltre, il Consiglio dei Ministri del 17 ha previsto la definizione, entro il 2011, di regole di pensionamento distinte per coloro che possono far valere 40 anni di anzianità o un'età anagrafica di 65 anni per gli uomini e 60 per le donne¹⁹. Eppure esiste(va) una soluzione pareto-efficiente che avrebbe permesso di non inasprire i requisiti, lasciando libertà di scelta individuale e spazio al *turnover* sul mercato del lavoro²⁰. Questa soluzione era già presente alla Commissione quando suggeriva l'innalzamento "del livello di riferimento dell'età pensionabile" alla media europea: si poteva, infatti, procedere con correzioni finanziario-attuariali delle pensioni (e delle quote di pensione) retributive a seconda della distanza dell'età e dell'anzianità rispetto a soglie qualificanti di riferimento²¹. È bene sottolineare come, alla data in cui si scrive, l'innalzamento dei requisiti di pensionamento, pur a "scalini" riferiti a combinazioni di età e anzianità e con le vie preferenziali per chi ha maturato 40 anni di anzianità contributiva o raggiunto i 65/60 anni, rimane motivo di dissenso politico attorno al Ddl.

3. Una soluzione come quella appena descritta sarebbe corrisposta ad una generalizzazione del criterio contributivo e, assieme alla revisione dei coefficienti "Dini", avrebbe permesso di procedere alla liberalizzazione del cumulo pensione – reddito da lavoro e alla valorizzazione senza perdite di tutti gli anni di lavoro e contribuzione²². Adesso, invece, pur essendo quest'ultimo un punto programmatico ("*[...] in attesa di una complessiva riforma dell'istituto della totalizzazione [...]*", cfr. art. 27 del Ddl), le modalità operative saranno difficili da definire e manterranno margini di opinabilità. Per quanto riguarda la liberalizzazione del cumulo, invece, il punto programmatico che compariva nell'Accordo del 27 Luglio non ha più trovato specifica rispondenza nel Ddl.
4. Sono deviazioni rispetto all'affermazione del criterio di calcolo contributivo anche altri due punti del Ddl: **(a)** l'ampliamento delle possibilità di riscatto degli anni di laurea in deroga alla neutralità finanziario-attuariale (art. 27)²³; **(b)** la copertura

¹⁹ Sino al 2011, per questi soggetti vale una fase di transizione.(art. 1 del Ddl, commi 4 e 5).

²⁰ Per una descrizione in termini operativi, cfr. "Come evitare lo 'scalone'" di Pammolli-Salerno su www.lavoce.info.

²¹ Fermo restando un ragionevole requisito anagrafico minimo, anche aggiornabile nel tempo.

²² Se le pensioni rispettano la neutralità finanziario-attuariale, non hanno fondamento giuridico-economico né la limitazione del cumulo né le *vesting provision*.

²³ L'apprezzamento degli investimenti in capitale umano dovrebbe avvenire, non con accrediti "a buon mercato" di anni di contribuzione di cui si godrà da anziani, ma promuovendo la sua valorizzazione sul mercato del lavoro da subito, stimolando l'occupazione e la realizzazione dei corretti differenziali retributivi a seconda delle

contributiva figurativa per i periodi di disoccupazione e discontinuità lavorativa (artt. 8, 15, 31)²⁴.

5. L'inasprimento (pur meno drastico della "Maroni-Tremonti") dei requisiti di pensionamento, ha obbligato a considerare nel Ddl condizioni ridotte per i lavori usuranti (art. 1), a scapito di inserire delle difformità/discontinuità di trattamento: quella tra lavori rientranti e non nell'elenco degli usuranti ma, soprattutto, quella tra lavoratori che, nella loro carriera, hanno o meno svolto quelle mansioni per il numero sufficiente di anni da accedere al beneficio (comma 3, lettere *a*) e *c*). Se la riforma delle pensioni avesse accelerato il passaggio a regime del criterio contributivo, i requisiti sarebbero potuti rimare unici per tutti, e le necessità dei lavoratori impegnati in attività usuranti soddisfatte con la progettazione di interventi redistributivi non a carattere "risarcitorio" a fine carriera, ma disponibili costantemente in tutte le fasi della vita, come nello spirito dell'universalismo-selettivo²⁵. Anche in questo caso, è bene sottolineare come, alla data in cui si scrive, il trattamento dei lavori usuranti rimane motivo di dissenso politico attorno al Ddl²⁶.

capacità effettivamente conseguite, e disegnando ammortizzatori per il mercato del lavoro che tutelino al massimo il capitale umano e ne favoriscano il più veloce reimpiego. Dai dati sulla area OCSE emerge che in Italia le possibilità occupazionali diminuiscono con l'aumentare del livello di istruzione oltre il secondario (unico caso assieme alla Turchia), e che gli incrementi retributivi ottenibili al variare del titolo di studio sono tra i più bassi. Inoltre, l'Italia mostra i più alti livelli di *job mismatches* tra *Partner UE*, che sono sintomo di una cattiva allocazione e valorizzazione del capitale umano. Cfr. "Il sistema di istruzione italiano: alcuni sintetici spunti per un confronto internazionale", di Pammolli-Salerno-Papa su www.cermlab.it.

²⁴ È un intervento assistenziale/redistributivo che deroga anche all'allineamento tra aliquote di finanziamento e aliquote di computo (sollecitato dalla Commissione "Onofri"). Come intervento assistenziale/redistributivo dovrebbe, se si condivide appieno la prospettiva dell'universalismo-selettivo, entrare nella valutazione complessiva delle priorità da soddisfare anno per anno. Se si riconoscono contributi figurativi, che creano diritti che peseranno sui bilanci degli anni futuri, si limitano le possibilità di sviluppare politiche redistributive secondo l'universalismo-selettivo in quegli stessi anni. I contributi figurativi predispongono per flussi redistributivi negli anni a venire, indipendentemente da qual potrà essere la condizione economica del soggetto che diverrà percettore di pensione.

²⁵ Una soluzione di questo genere sarebbe in linea con le indicazioni della Commissione Europea che, alla Comunicazione n. 622/2000 (COM(2000)262 dell'11 Ottobre 2000), suggerisce di evitare regole *ad hoc* per il pensionamento anticipato di alcune categorie di lavoratori, e di propendere invece per forme di pensionamento flessibili e gradualità (*progressive retirement*). La posizione dell'OCSE è ancora più chiara, e l'istituzionalizzazione della categoria del lavoro usurante, ai fini della maturazione di diritti pensionistici, è vista come una giustificazione agli insufficienti sforzi per rendere più sicuro e più umano da subito l'ambiente di lavoro (cfr. il capitolo sulle pensioni nella "Economic Survey of Greece" del 2007): più facile promettere interventi futuri che attivarsi per interventi immediati. Sul punto, cfr. anche "Una definizione per il lavoro usurante", di Canello-Marchiante su www.lavoce.info.

²⁶ Rispetto al testo dell'Accordo del 27 Luglio, è stato rimosso il tetto di 5 mila unità all'anno per i pensionamenti dei lavoratori in attività usuranti, ma è ancora da verificarsi l'adeguatezza dell'aumento del fondo di copertura che è passato da 2,5 miliardi di Euro per il decennio 2008-2017 a 2,9 miliardi di Euro (cfr. art. 1, comma 3, lettera *e*) del Ddl).

6. Il Ddl prevede misure di riduzione del costo del lavoro a favore delle imprese, all'interno di un pacchetto di rilancio della competitività (artt. 22, 23, 24)²⁷. Pur riconoscendo che le finalità sottostanti gli sgravi possono essere diverse e avvalersi anche di diversi strumenti, si avverte l'esigenza di un coordinamento che sinora è mancato, alla luce della necessità di offrire compensazioni strutturali e definitive alle imprese per lo smobilizzo del TFR²⁸. È un tassello fondamentale per lo sviluppo del pilastro pensionistico privato, e la trasformazione *multipillar* - lo si è sostenuto nel *Box* - non è priva di effetti sulla crescita macroeconomica e, quindi, sulla stessa competitività.
7. Il Ddl prevede anche un processo di razionalizzazione degli Enti pensionistici (art. 2); a tale proposito, l'Accordo del 27 Luglio conteneva una valutazione dell'ordine di grandezza del risparmio ottenibile pari, nell'arco del prossimo decennio, per 3,5 miliardi di Euro. Giova qui ricordare che la Commissione "Onofri" aveva avanzato l'ipotesi di unificazione di tutti i regimi pubblici (non solo INPS e INPDAP). E non solo perché sarebbe l'organizzazione ottimale per gestire la mobilità lavorativa, di cui si è già detto. Anche per un'altra ragione. Se, nel sistema *multipillar* con componente pubblica contributiva a capitalizzazione nozionale verso cui si dovrebbe procedere, la *ratio* della pensione pubblica risiede nel contrasto della miopia individuale, nella

²⁷ Tra l'altro, a proposito dello sgravio contributivo sulla retribuzione di secondo livello (il "premio di risultato"), il comunicato apparso sul sito della Presidenza del Consiglio (<http://www.governo.it/Governo/ConsiglioMinistri/dettaglio.asp?d=36760>) riporta un punto che non sembra ripreso nella bozza di Ddl, laddove, a fronte della decontribuzione a fini pensionistici a favore del lavoratore, si prevede di "[garantire] la pensionabilità piena del premio di risultato". Il punto è da approfondire/chiarire.

²⁸ Ad oggi, tra le agevolazioni alle imprese, per fronteggiare lo smobilizzo del TFR, compare anche l'esonero dalla contribuzione alla Gestione Prestazioni Temporanee dell'INPS (la "GPT"), quella incaricata di erogare prestazioni assicurative e assistenziali. Si utilizzano, come fossero liberamente disponibili, risorse dedicate a finanziare prestazioni sociali (famiglia, maternità, malattia, disoccupazione, etc.) che invece andrebbero aumentate in termini sia quantitativi che qualitativi, e possibilmente scollegate dal rapporto di lavoro e dalla storia contributiva ed estese a tutta la cittadinanza. Cfr. "Per quanto tempo ancora parleremo di TFR?", di Pammolli-Salerno su www.lavoce.info; vi si avanza la seguente proposta: "[...] Anche in considerazione della contenuta incidenza del costo di smobilizzo sulla retribuzione annua lorda ai parametri rilevanti correnti, una proposta è quella di ridurre l'aliquota di contribuzione all'INPS a carico del datore di lavoro per un importo equivalente a quello del costo di smobilizzo al netto della deducibilità ordinaria IRES e del contributo al fondo di garanzia TFR. La scelta sul livello di decontribuzione potrebbe collocarsi un po' al di sopra del suo livello medio, per tener conto anche dei casi in cui l'accesso al canale bancario è più costoso della media; potrebbe cadere, ad esempio, nell'intervallo [0,4%-0,7%]. Le pensioni e le quote di pensioni contributive dovrebbero essere corrispondentemente più basse, ma troverebbero l'integrazione dei pilastri privati, finanziati anche attraverso il TFR. [...]". L'articolo 10 del Decreto Legislativo n. 252 del 5 Dicembre 2005, modificato dalla Legge Finanziaria per il 2007, ha specificato le seguenti tre componenti per compensare le imprese per la fuoriuscita del TFR: una deduzione dalla base imponibile IRES-IRAP pari al 4-6% dell'accantonamento smobilizzato; l'esonero dal versamento del contributo al fondo di garanzia del TFR, nella misura in cui lo stesso TFR è smobilizzato; l'esonero dai contributi alla GPT dell'INPS, nella misura indicata all'articolo 8 del Decreto Legge n. 203 del 30 Settembre 2005 (convertito) rapportata alla percentuale di smobilizzo del TFR. Per ragioni diverse, nessuna delle tre compensazioni può essere ritenuta strutturale (cfr. "Le riduzioni del cuneo non sono tutte uguali", di Pammolli-Salerno su www.cermlab.it).

perfetta indicizzazione all'inflazione e nell'accesso a un tasso di accumulazione a rischio basso/nulla²⁹; se queste tre proprietà dipendono intrinsecamente dal patto sociale alla base del finanziamento a ripartizione; allora, le regole del sistema pensionistico pubblico dovrebbero essere identiche per tutti e applicarsi al lavoro in quanto tale, senza distinzione tra professioni (ivi inclusi i liberi professionisti), settori, comparti, tipologie di contratto. Implicita in una scelta di questo tipo sarebbe l'adozione di un'aliquota unica per la contribuzione al pilastro pubblico, con contestuale riduzione per il lavoro dipendente regolare (pubblico e privato) e aumento per i liberi professionisti, gli autonomi e le tipologie di lavoro flessibile³⁰. Una soluzione che sarebbe in grado di modificare sostanzialmente i vincoli finanziari entro cui le riforme dello stato sociale (a cominciare dalla gestione della transizione verso il multipilastro) devono muoversi, ma che rimane ardua sul piano politico.

8. Da ultimo, il Ddl annuncia (art. 2) un aumento, a decorrere dal 2011, di 0,09 punti percentuali dell'aliquota di contribuzione a carico dei lavoratori (iscritti all'AGO, alle gestioni sostitutive, esclusive ed autonome dell'INPS oltre che alla gestione separata), la cui entità potrà essere rivista alla luce delle economie realizzate tramite la razionalizzazione degli Enti pensionistici. Invece di procedere verso il ribilanciamento della contribuzione tra pilastro pubblico e pilastro privato, si creano le condizioni per un ampliamento della sproporzione.

Conclusioni

In conclusione, anche a distanza di dieci anni e nonostante tanti progressi siano stati compiuti, è possibile dire che i suggerimenti che la Commissione "Onofri" ha fornito riguardano ancora snodi critici del nostro sistema pensionistico e rappresentano altrettanti punti di un'agenda con cui ci si deve confrontare. Si è fatto riferimento all'Accordo Governo-Sindacati del 27 Luglio u.s. e alla bozza di Ddl circolata dopo il Consiglio dei Ministri dell'11 e quello del 17 Ottobre che quell'accordo dovrebbe recepire. Alla data in cui si chiude questo scritto, il Ddl è ancora oggetto di discussione tra gli schieramenti politici dell'attuale maggioranza e il suo passaggio parlamentare potrebbe apportare modifiche. Tuttavia, anche alla luce del già avvenuto accoglimento delle istanze più importanti sui punti controversi, l'impianto del Ddl

²⁹ Le tre caratteristiche che entrano nel *mix* ottimale con le altre proprietà del pilastro privato a capitalizzazione reale con finanziamento tramite realizzo degli investimenti.

³⁰ Cfr. "Pensioni: 10 correttivi al posto di uno 'scalone'", di Boeri-Brugiavini su www.lavoce.info.

non dovrebbe subire rilevanti modifiche nella parte riguardante le pensioni e, soprattutto, difficilmente modifiche che lo possano avvicinare alle indicazioni della Commissione “Onofri”. Una riforma frutto di un tavolo che ha affrontato contemporaneamente gli interventi sulle pensioni e quelli sul mercato del lavoro, sugli ammortizzatori sociali, sui giovani e sulle donne (famiglia) avrebbe potuto/dovuto essere più coraggioso sui primi per poter proporre di più sui secondi. E sarebbe stata, probabilmente, la maniera più costruttiva per il dialogo tra posizioni politiche e Parti Sociali. Non è troppo tardi per parlarne.