

# Le pensioni di vecchiaia e anzianità in Italia

Roberto Artoni, | 05 maggio 2023

Con questo articolo l'autore prosegue l'analisi sul sistema pensionistico iniziata con l'articolo [Le pensioni di vecchiaia e anzianità in Italia e in altri Paesi europei](#), esaminando la distribuzione dei benefici per classi di reddito. Infine, nell'ultima parte che verrà pubblicata nei prossimi giorni, utilizzando le proiezioni elaborate a livello governativo, l'autore delinea le prospettive per i prossimi anni.

L'ammontare delle pensioni di vecchiaia e anzianità erogate in un certo anno è il risultato di molti fattori, riconducibili, da un lato, alla progressiva applicazione di norme varate nel corso del tempo e, dall'altro, all'evoluzione demografica e all'andamento macroeconomico.

Negli ultimi decenni sono state introdotte in Italia importanti modifiche legislative che hanno rallentato la dinamica della spesa. È stata eliminata l'indicizzazione ai salari delle pensioni in essere, limitandola, con qualche eccezione, alla crescita dei prezzi. È stato progressivamente introdotto il calcolo contributivo delle prestazioni, commisurate sia ai contributi pagati, sia alla speranza di vita del pensionato. È stata innalzata, salvo qualche ripensamento, l'età di pensionamento di vecchiaia e anzianità.

Gli effetti demografici e macroeconomici, insieme agli effetti delle riforme, possono essere interpretati e quantificati utilizzando una scomposizione ampiamente utilizzata nella letteratura. Con questa scomposizione si evidenziano i fattori che incidono sul livello relativo della spesa pensionistica[*note*]La spesa pensionistica (SP) in termini di prodotto interno (PIL) dipende: dal rapporto fra numero di pensioni (Np) e numero di anziani (Nx); dall'incidenza della popolazione anziana (Nx) sul totale (Pop); dal tasso di attività, pari al rapporto fra il numero di occupati (O) e la popolazione (Pop); da un indice di sostenibilità economica misurato dal rapporto fra pensione media (SP/Np) e prodotto per occupato (PIL/O).  $SP/PIL=Np/Nx*Nx/Pop*Pop/O*(SP/Np) /PIL/O$ . Cancellando tutti i termini che compaiono al numeratore e al denominatore del lato destro si ottiene il rapporto posto al lato sinistro[/*note*].

La spesa pensionistica in termini di prodotto interno dipende:

- dal rapporto fra numero di pensioni e numero di anziani;
- dall'incidenza della popolazione anziana sul totale;
- dal tasso di attività, pari al rapporto fra il numero di occupati e la popolazione;
- da un indice di sostenibilità economica misurato dal rapporto fra pensione media (SP/Np) e prodotto per occupato.

Questa elaborazione evidenzia il peso che i diversi fattori, opportunamente quantificati, svolgono nella determinazione della spesa pensionistica. Se riferita al passato, l'analisi può dar ragione delle cause delle variazioni del rapporto fra spesa e PIL o delle prospettive, se rivolta al futuro. Il contributo di ogni elemento della relazione è dato dalla sua variazione ponderata per il livello medio delle altre componenti nell'arco di tempo considerato.

Noi analizzeremo i dati relativi al 2019 e al 2012, per poi dare ragione dell'evoluzione della spesa nel passato e, nel paragrafo successivo, per accennare alle previsioni per il futuro (vedi Tabella 4).

**Tab. 4: Pensioni di vecchiaia, invalidità e superstiti nel 2012 e 2019**

	numero	Vecchiaia Importo medio annuo	Importo totale (md)	numero	Invalidità Importo medio annuo	Importo totale (md)	numero	Superstiti Importo medio annuo	Importo totale (md)
				2012					
Fpld	5524	14280	78883	1009	9394	9479	2675	7240	19367
Inpdap	2150	25001	53752	22	7921	170	641	12147	7786
Cd	1149	8019	9211	252	4570	1152	372	4240	4519
Art	1124	11672	13124	127	8970	1139	345	6500	2243
Comm	1002	10452	10469	99	6630	656	274	5234	1434

Fonte: Inps

	Vecchiaia			Invalidità			Superstiti		
	numero	Importo medio annuo	Importo totale (md)	numero	Importo medio annuo	Importo totale (md)	numero	Importo medio annuo	Importo totale (md)
Separate	282	37738	10642	109	28600	3117	68	18926	1287
Ferrovie	160	29000	3915	1	24000	24	71	21000	1400
Poste	107	19000	2083	7	4000	31	26	11000	2750
Totale	11498		182079	1626		15768	4472		40786
				2019					
Fpld	5058	17186	86927	613	9394	5759	2322	8748	20313
Inpdap	2133	28557	60913	220	24504	5391	643	14500	9324
Cd	920	9154	8422	26	6547	170	208	6000	1248
Art	1206	13329	16075	26	8903	231	432	7166	3096
Comm	1041	13729	14292	70	8471	593	322	6524	2101
Separate	265	41315	10948	14	23333	327	107	20300	2172
Ferrovie	148		4019	2	110	39	63	15	911
Poste	117		2456	6	18	110	32	12	366
Totale	10888		204052	977		12620	4129		39530

Nel 2012 l'economia italiana subiva ancora gli effetti della doppia crisi, finanziaria nel 2008 e del debito sovrano del 2011. Nell'arco di tempo che va dal 2014 al 2019 la crescita media del PIL italiano in termini reali è stata pari all'1%, un tasso sensibilmente inferiore a quello degli altri Paesi europei. Il biennio successivo al 2019 è difficilmente interpretabile per gli effetti dirompenti della pandemia.

### Spesa pensionistica

La spesa pensionistica cui facciamo riferimento è costituita dalla somma delle erogazioni previdenziali per vecchiaia e anzianità erogati dal FPLD (Fondo pensioni lavoratori dipendenti), delle gestioni dei dipendenti pubblici ex Inpdap, delle prestazioni a favore dei lavoratori autonomi (coltivatori diretti, artigiani, commercianti e liberi professionisti), dei fondi destinati agli addetti delle ferrovie e delle poste e delle gestioni che assicurano alcune categorie di lavoratori (fra cui i dirigenti d'impresa) operanti separatamente nell'ambito del FPLD.

Queste prestazioni, 10,9 milioni, sono ammontate nel 2019 a 204 miliardi, pari all'11,4% del PIL. Nell'analisi comparata avevamo visto che la *pension expenditure* calcolata da Eurostat ammontava all'12,8 del pil. La RGS ha individuato circa 0,6 punti di spesa che inserite nella stima di Eurostat non devono essere considerate erogazioni pensionistiche (in particolare, il TFR destinato agli anziani). Nella stima europea sono poi comprese assegni e pensioni sociali per 0,2 punti di PIL. Non abbiamo poi tenuto conto di altre erogazioni (a favore dei subordinati e di altre categorie di dimensioni minori, oltre che di fondi volontari)[note]INPS, Rendiconto generale 2019, vol I, pag. 404[/note]. Tenendo conto di queste correzioni, la nostra stime della spesa di pensioni a carico delle gestioni più importanti del nostro sistema (per una percentuale vicina al 98% di tutte le pensioni Inps per vecchiaia e anzianità) e il dato elaborato da Eurostat sembrano del tutto coerenti.

Calcolata secondo criteri omogenei, la spesa per vecchiaia e anzianità nel 2012 è stata pari a 182 miliardi, corrispondenti all'11,3% del PIL; nel 2019 la spesa ha raggiunto i 204 con un incremento solo marginale in termini di prodotto. marginalmente inferiore a quello del 2019. Per i lavoratori dipendenti la spesa in termini relativi ha raggiunto il 9,9 % del PIL nel 2019 contro il 9,8 del 2012.

Dato che in questi anni state applicate innovazioni normative o sono giunte a maturazione riforme varate nei decenni precedenti, le varie determinanti della spesa complessiva, su cui ci soffermiamo in seguito, hanno prodotto effetti in aumento o diminuzione delle erogazioni, compensandosi di fatto. Possiamo qui ricordare che nelle stime della RGS gli effetti delle innovazioni legislative sono valutati in due punti di PIL dal 2000, uno dei quali attribuibile al passato decennio[note]RGS, Tendenze 2022, p. 84[/note].

### Il numero delle pensioni di vecchiaia e anzianità

Il numero delle pensioni erogato nell'ambito delle gestioni cui facciamo riferimento è stato pari a 10,9 milioni, in sensibile calo rispetto a sette anni prima quando le erogazioni erano state 11,6 milioni.

Il calo del numero di pensioni è stato determinato dall'aumento dell'età di pensionamento, che si è riflesso nel numero delle pensioni liquidate in ogni anno. Pur con oscillazioni determinate dal blocco o dall'apertura dei canali di pensionamento, nel

periodo 2012-2019 sono state liquidate 2,8 milioni di pensioni con una media annuale di 340.000. L'entità delle pensioni cessate ha portato, come visto, alla diminuzione di 600.000 unità. Il Rapporto Annuale dell'Inps ci dice che nel 2019 l'età media di pensionamento per vecchiaia e anzianità era 64 anni contro i 60 dell'inizio del secolo.[note]INPS Rapporto Annuale 2019. Tav. 4.11, p.279.[/note] Se isoliamo le pensioni destinate ai lavoratori dipendenti, il rapporto fra pensioni e anziani è sceso da 66 a 56% dipendenti.

La diminuzione delle pensioni di vecchiaia è parte della complessiva contrazione dell'intero comparto IVS. Le pensioni IVS per mille occupati sono scese da 828 nel 2012 a 766 nel 2019; in particolare, è stata rilevante la caduta delle pensioni d'invalidità, nel 2019 di poco superiori al milione.

Nel periodo da noi considerato è aumentata la quota di popolazione ultra sessantacinquenne (dal 20,8 al 22,9%) di una popolazione rimasta praticamente ferma a un livello di poco inferiore ai 59 milioni.

La ricomposizione della struttura per età della popolazione ha fatto peraltro variare in misura molto più contenuta il rapporto fra pensioni di vecchiaia e popolazione, da 193 a 182 per mille abitanti. Per i lavoratori dipendenti il rapporto è sceso da 137 nel 2012 a 127 nel 2019.

Tornando alla nostra scomposizione della spesa pensionistica, possiamo osservare che i primi due elementi della relazione (che incorporano sia le modifiche legislative dell'età di pensionamento, sia l'evoluzione demografica) hanno prodotto effetti limitati sulla dinamica della spesa. L'età di pensionamento spostata sensibilmente in avanti, con effetti sul numero delle pensioni, è stata in buona misura compensata dall'incremento della quota di anziani nel quadro di una popolazione aumentata solo marginalmente.

### **Il tasso di attività e il prodotto pro capite**

La stima del tasso di attività richiede che si individui preliminarmente l'aggregato rilevante. Dato il totale degli occupati, si distinguono al loro interno gli occupati regolari e quelli non regolari. Nelle due componenti così individuate, si stimano gli occupati dipendenti e quelli indipendenti.

Per i nostri fini, data la connessione fra percezione della pensione e versamento dei contributi nella vita lavorativa, crediamo che in una prima elaborazione si debba fare riferimento al numero degli occupati regolari, dipendenti e indipendenti, e all'importo delle pensioni per vecchiaia e anzianità erogate. Una seconda elaborazione riguarda i lavoratori dipendenti: la pensione media è pari al rapporto fra l'importo complessivo delle pensioni loro destinate e il numero di occupati, pubblici e privati. Il calcolo del prodotto per occupato riflette l'ipotesi oggetto d'esame.

Nel caso del totale degli occupati regolari la pensione media di vecchiaia e anzianità è aumentata nell'arco di 7 anni del 18% contro un incremento del prodotto per occupato del 13%. Se ci riferiamo agli occupati dipendenti e alle pensioni erogate in questa categoria il rapporto fra pensione media e prodotto medio per occupato è ancora pari al 18%, mentre il prodotto per occupato è aumentato del 10 per cento. Negli anni da noi esaminati, i dati ISTAT indicano una diminuzione dell'occupazione totale regolare di 240 mila unità associata a un incremento di quasi 200 mila del numero dei dipendenti.

Possiamo indicare le possibili cause che spiegano la crescita più sostenuta delle pensioni pro capite rispetto o al prodotto pro capite o al reddito da lavoro dipendente per occupato cresciuto all'11% in linea con il PIL.

Un primo elemento è costituito dalla mediocre crescita del prodotto interno lordo nel secondo decennio di questo secolo. Le pensioni progressivamente liquidate sono state il riflesso di storie passate, meno negative in termini di crescita. D'altro canto, i provvedimenti adottati a partire dal 1994 e orientate al contenimento della dinamica delle pensioni non hanno ancora prodotto pienamente i loro effetti. Come prima indicazione delle tendenze future, il livello medio delle pensioni liquidate nel biennio 2018-2019 è stata inferiore a quello delle pensioni vigenti, delineando andamenti che si dovrebbero rafforzare in futuro.

Risulta anche evidente che i problemi di controllo della dinamica della spesa sociale in generale, e di quella pensionistica in particolare, derivano anche da andamenti macroeconomici mediocri in termini assoluti, e relativi se paragonati ai tassi di crescita degli altri paesi. In Italia, come abbiamo già osservato, il tasso di crescita in termini relativi è stato inferiore.

Conviene anche distinguere nella dinamica della pensione pro capite la componente reale da quella nominale. La RGS nella più recente pubblicazione ha stimato che nel periodo 2000-2021 (un intervallo più ampio di quelle da noi esaminato) la spesa

pensionistica è cresciuta a un tasso medio del 2,8%[note]Tendenze 2022, p.371[/note]. L'incremento è scomponibile nella componente derivante dall'indicizzazione dei trattamenti, pari a circa l'1,6%, e nella parte restante risultante dal saldo fra le nuove pensioni liquidate e le pensioni eliminate, oltre alla ricostituzione delle pensioni in essere, per un valore medio dell'1,2% quando nel quinquennio la crescita reale media del PIL è stata l'1% nel quinquennio 14-19 secondo i dati OECD. Si tratta di una crescita reale delle pensioni certamente apprezzabile, ma che deve essere confrontata con il modesto sviluppo del nostro sistema e la stagnazione dei salari dell'ultimo periodo della storia economica del nostro paese. Esistono certamente problemi di regolazione della spesa pensionistica, ma i problemi sono accentuati da politiche economiche che si sono rivelate inadeguate.

## La distribuzione dei trattamenti

Oltre che per il livello e la variazione della spesa complessiva, le pensioni di vecchiaia e anzianità devono essere valutate per la distribuzione dei trattamenti, al lordo e al netto dell'imposta personale, fra i beneficiari. Integriamo in questo paragrafo l'analisi di Eurostat sull'adeguatezza del sistema pensionistico, su cui ci siamo già soffermati.

Nella tabella 5 le pensioni di vecchiaia e anzianità sono ripartite per categoria e importo. Emerge l'elevato numero di pensioni di importo inferiore ai 1000 euro mensili, il 36% del totale concentrate soprattutto nei lavoratori autonomi. Le pensioni comprese fra 1000 e i 2000 euro coprono la stessa percentuale del totale. Le pensioni superiori ai 2000 euro lordi mensili sono dunque il 28% del totale, con l'8% superiore ai 3000 euro. I trattamenti elevati sono concentrati nei dipendenti pubblici e in alcune delle gestioni separate dell'INPS.

Tab. 5: Sintesi

Fonte: Inps

		SP/PIL	Np/Nx	Nx/POP	POP/OR	(SP/Np)/(PI/OR)	(SP/Np)	PIL/Or
Spesa pensionistica totale e occupati totali regolari	2012	0,113	0,93	0,208	2,64	0,222	16	71
	2019	0,114	0,79	0,229	2,68	0,233	19	81
Spesa pensionistica per dipendenti e spesa pensionistica per occupati dipendenti regolari	2012	0,093	0,66	0,208	3,52	0,191	18	95
	2019	0,092	0,56	0,229	3,49	0,204	21	105

Le pensioni erogate si riflettono sulla situazione finanziaria delle singole gestioni determinata essenzialmente dal numero degli iscritti rispetto al numero delle pensioni e dal gettito contributivo. Il FPLD, cui fa capo circa il 50% dei trattamenti previdenziali IVS, registrava nel 2019 un rapporto iscritti pensioni pari a 1,70 con un'eccedenza di contributi rispetto alle pensioni di circa 6md. Il FPLD e la gestione commercianti sono le uniche in cui il rapporto prestazioni contributi era inferiore all'unità nel 2019[note]Rendiconto Generale 2020, Vol.I, p.146[/note].

Nella tabella 6 il riferimento è ai pensionati e non alle pensioni; si tiene cioè conto del fatto che un anziano può percepire più di una pensione (tipicamente una pensione di vecchiaia e una di reversibilità). In questa tabella sono inserite anche le pensioni assistenziali e quelle indennitarie per un totale di 294 miliardi, quando le pensioni IVS ammontavano nel 2109 a 204 miliardi, all'interno delle quali l'importo delle pensioni di vecchiaia e anzianità era 204 miliardi. Nell'analisi dei redditi pensionistici si conferma il forte peso numerico dei percettori di redditi mensili inferiori ai 1000 euro (il 33% cui va il 13% delle erogazioni); il numero elevato riflette l'inserimento nel computo delle pensioni assistenziali. I redditi pensionistici compresi fra 1000 e 2000 euro sono il 40% del totale e percepiscono il 37% dell'importo complessivo. La parte residua (27% per numero e 50% per importo erogato) è destinato ai percettori di redditi pensionistici mensili superiori ai 2000 euro mensili lordi.

Tab. 6: Ripartizione per categoria e importo delle pensioni di vecchiaia e anzianità nel 2021

Fonte: Inps

	<1000	1000/1500	1500/2000	2000/3000	>3000	tot
Privati	1879	987	1128	1113	560	5667
Dipendenti pubblici	109	344	563	929	333	2278

	<1000	1000/1500	1500/2000	2000/3000	>3000	tot
Lavoratori autonomi	2138	862	397	221	71	3689
Libero professionista	134	18	13	19	44	228
Totale	4260	2211	2101	2282	1008	11862

Nella valutazione della distribuzione dei trattamenti si deve tenere conto, come abbiamo osservato in altro contesto, dell'imposta personale applicata a questa categoria di reddito. Nelle stime del MEF, l'IRPEF derivante dai redditi pensionistici è ammontata nel 2019 a 49 miliardi; in altri termini, supponendo come è ragionevole, che solo le pensioni di vecchiaia siano di fatto oggetto di imposizione personale, ne deriva che circa il 20% dei trattamenti di vecchiaia e anzianità è restituito via IRPEF.

Ovviamente, il carico fiscale è crescente al crescere del reddito. Per stimare la distribuzione dell'imposta per classi di reddito, non è opportuno soffermarsi sulle aliquote legali, che nel 2019 andavano dal 23% per redditi fino a 15000 euro al 41% per redditi di 75000 euro (al là di questo importo il numero di redditi pensionistici è molto contenuto). È invece utile fare riferimento all'aliquota effettiva, ottenuta facendo il rapporto fra l'imposta dovuta, dopo aver applicato le detrazioni e le deduzioni riconosciute, e il reddito lordo, prima cioè dell'IRPEF. Sempre facendo riferimento alle stime del MEF l'aliquota effettiva media sale dal 5% per redditi nella fascia fra 500 e 999 euro mensili fino al 27% per redditi compresi fra 60 e 75 mila euro. L'applicazione delle aliquote effettive, rispetto a quelle legali, rende plausibile, anche se forse non giustificabile sul piano equitativo, il carico fiscale sui redditi pensionistici più bassi (un reddito mensile di 1000 euro si riduce a 959). Si attenuano altresì le differenze esistenti fra gli imposti medi al crescere dei redditi pensionistici. Un reddito pensionistico al lordo di 2000 euro si riduce con un'aliquota effettiva del 20% si riduce a 1600 euro netti.

## Sintesi

Dal 2012 al 2019 il rapporto fra pensioni di anzianità e vecchiaia e prodotto è rimasto sostanzialmente invariato sia che si considerino gli occupati regolari totali, sia solo i lavoratori dipendenti (tabella 7). L'invarianza è il risultato di andamenti differenziati delle determinanti della spesa. Alla diminuzione del numero delle pensioni, ha corrisposto un sensibile invecchiamento della popolazione, che si è tradotto in una contenuta diminuzione del rapporto fra numero delle pensioni e popolazione complessiva. Il tasso di attività ha registrato modeste oscillazioni, di segno opposto per gli occupati regolari e i lavoratori dipendenti. Variazioni più significative sono venute dall'incremento del valore della pensione media in termini di prodotto per occupato. In ultima analisi, l'invarianza della spesa in termini di prodotto è stato il risultato di due fattori contrapposti: da un lato, l'innalzamento dell'età di pensionamento e, dall'altro, l'incremento dell'importo medio della pensione di vecchiaia e anzianità.

**Tab. 7: Distribuzione dei redditi pensionistici per importo lordo nel 2019**

Fonte: Inps

	numero	%	imp. medio	imp. comp	%
<500	1598890	10,3	3415	5461	1,9
500-999	3596773	23,2	8761	31509	10,7
1000-1499	3296979	21,3	14988	49416	16,8
15000-1999	2860345	18,5	20772	59414	20,2
2000-2499	1818548	11,8	26760	48664	16,5
2500-2999	113971	6,6	32663	33119	11,3
>3000	1277071	8,2	52885	66772	22,7
TOT	15426177	100,0	19037	294257	100,0