



upB • ufficio
parlamentare
di bilancio

INPS

Istituto Nazionale Previdenza Sociale



Un bilancio di “Quota 100” a tre anni dal suo avvio

*Quanti e quali lavoratori hanno sfruttato il canale pensionistico
in un’analisi congiunta INPS e UPB*

M. Rosaria Marino

Ufficio parlamentare di bilancio

22 giugno 2022 – Palazzo Wedekind

Indice della presentazione

- Analisi econometrica delle determinanti della scelta di pensionamento con “Quota 100”
- Confronto tra la spesa effettiva e quella stimata
- Considerazioni generali sulla sostenibilità di medio-lungo termine della spesa pensionistica

L'analisi econometrica

Analisi econometrica

Quali variabili hanno inciso maggiormente sull'adesione al canale di pensionamento?

Platea: campione di soggetti che hanno maturato il diritto a “Quota 100” nel 2019 integrato tramite indentificativo individuale con le informazioni del monitoraggio su “Quota 100” nel triennio 2019-2021 (circa 37.000 individui).

Caratteristiche individuali: genere, età e anzianità alla prima decorrenza utile di “Quota 100”, regione di residenza, situazione lavorativa, gestione di liquidazione della pensione, ultimo reddito da lavoro annuo lordo, scelta compiuta in merito a “Quota 100” nel triennio 2019-2021.

	Variabile	Composizione
Genere	Uomini	71%
	Donne	29%
Età	62	33%
	63	25%
	64	19%
	65	15%
	66	8%
Anzianità	38	26%
	39	20%
	40	21%
	41	20%
	42	13%
Area geografica	Nord	42%
	Centro	23%
	Mezzogiorno	35%
Stato	Attivi	93%
	Disoccupati	4%
	Prosecuratori volontari	0%
	Silenti	2%
	Dipendenti privati	33%
Gestione INPS	Agricoltori	3%
	Artigiani	13%
	Commercianti	14%
	Dip. Stato (escl Scuola)	6%
	Dip. Enti locali	19%
	Dip. Scuola pubblica	13%
Decile di reddito	1° - 10°	-
Decile di anticipo	1° - 10°	-

Analisi econometrica

Modello di regressione logistica (logit)

$$p = \frac{e^{x'\beta}}{1 + e^{x'\beta}}$$

Cinque differenti specificazioni della funzione di probabilità:

Base: età, genere, anzianità, stato di attività, gestione di liquidazione e reddito

1^a variante: Base + decili di anticipo rispetto ai requisiti ordinari

2^a variante: 1^a variante senza età + area geografica di residenza

3^a variante: 2^a variante senza area geografica + interazione genere/gestione INPS, PIL pro capite e indice di povertà relativa familiare a livello regionale

4^a variante: 3^a variante senza PIL pro capite e povertà + interazione decili di reddito/anzianità

Risultati: le probabilità marginali

Per capire quali variabili incidono maggiormente sull'adesione a «Quota 100» occorrono le **probabilità marginali**:
quanto varia la probabilità di ricorrere a “Quota 100” al variare di specifiche variabili?

		Base		1° var		2° var		3° var		4° var	
Stato	Età	-0,042	***	0,002							
	Anzianità	-0,026	***	0,034	***	0,032	***	0,031	***	0,032	***
	Disoccupati	0,212	***	0,218	***	0,220	***	0,217	***	0,213	***
	Prosecutori volontari	0,378	***	0,391	***	0,389	***	0,387	***	0,399	***
	Silenti	0,185	***	0,135	***	0,137	***	0,136	***	0,142	***
Genere	Donne	-0,066	***	-0,019	***	-0,022	***	-0,031	***	-0,025	***
Gestione INPS	Agricoltori	-0,219	***	-0,216	***	-0,217	***	-0,213	***	-0,217	***
	Artigiani	-0,161	***	-0,159	***	-0,163	***	-0,154	***	-0,153	***
	Commercianti	-0,169	***	-0,169	***	-0,173	***	-0,167	***	-0,166	***
	Dip. Stato (escl. scuola)	-0,212	***	-0,228	***	-0,225	***	-0,227	***	-0,235	***
	Dip. Enti locali	-0,090	***	-0,108	***	-0,104	***	-0,096	***	-0,105	***
	Dip. scuola (pubblica)	-0,106	***	-0,109	***	-0,107	***	-0,122	***	-0,136	***
Decili di reddito	2°	0,070	***	0,069	***	0,068	***	0,071	***	0,070	***
	3°	0,132	***	0,134	***	0,132	***	0,130	***	0,136	***
	4°	0,123	***	0,127	***	0,124	***	0,121	***	0,127	***
	5°	0,141	***	0,145	***	0,141	***	0,135	***	0,143	***
	6°	0,136	***	0,141	***	0,138	***	0,128	***	0,137	***
	7°	0,160	***	0,165	***	0,162	***	0,149	***	0,156	***
	8°	0,134	***	0,136	***	0,132	***	0,127	***	0,131	***
	9°	0,036	***	0,041	***	0,037	***	0,030	***	0,048	***
	10°	-0,085	***	-0,078	***	-0,083	***	-0,093	***	-0,080	***
	Decili di anticipo rispetto a requisiti ordinari	2°			0,089	***	0,089	***	0,087	***	0,087
3°				0,134	***	0,133	***	0,131	***	0,135	***
4°				0,217	***	0,217	***	0,214	***	0,218	***
5°				0,252	***	0,251	***	0,247	***	0,252	***
6°				0,292	***	0,290	***	0,287	***	0,290	***
7°				0,330	***	0,327	***	0,323	***	0,327	***
8°				0,352	***	0,348	***	0,345	***	0,349	***
9°				0,360	***	0,354	***	0,351	***	0,356	***
10°				0,361	***	0,354	***	0,349	***	0,355	***
Area		Mezzogiorno					-0,009				
	Nord					0,010					
	PIL pro capite regionale							-0,00000361	***		
	Indice povertà relativa regionale							-0,005	***		

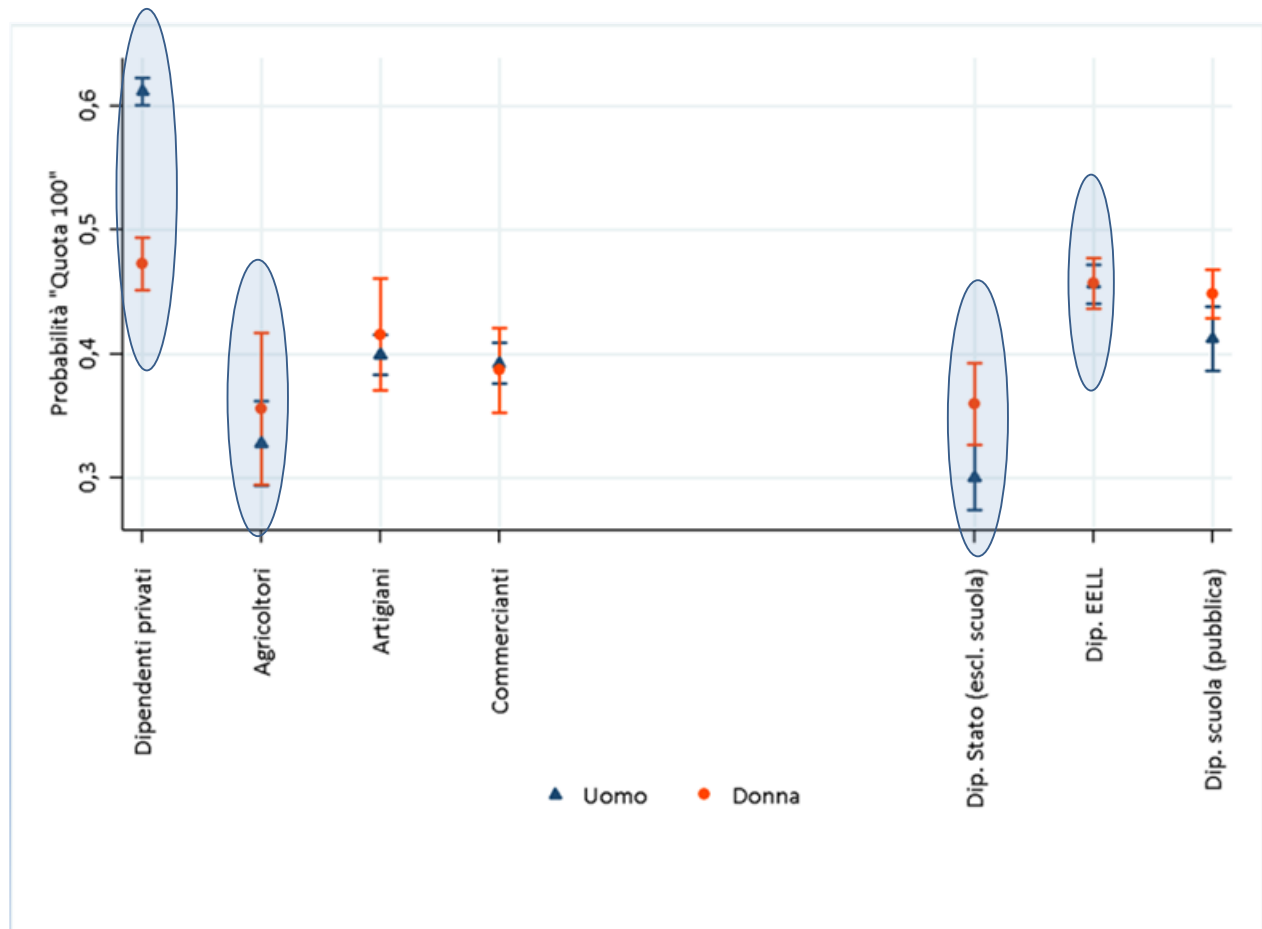
Risultati:

probabilità per comparto e genere

Probabilità più alte: i dipendenti privati

Probabilità più basse: i dipendenti dello Stato e gli agricoltori

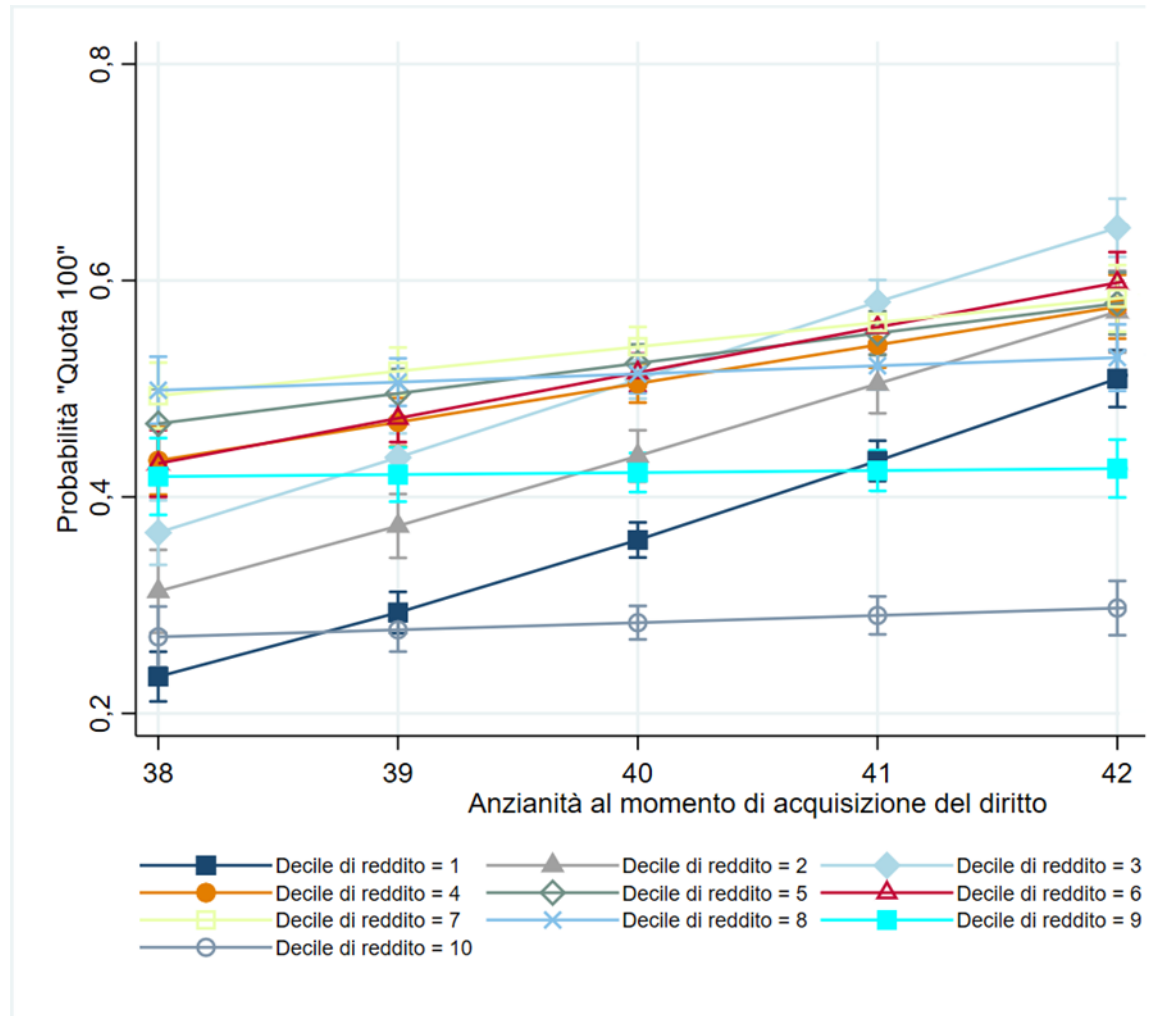
A pensionarsi con maggiore probabilità delle donne sono unicamente gli uomini dipendenti privati (la categoria più numerosa); nelle altre gestioni le probabilità sono simili con probabilità lievemente più elevate per le donne



Risultati: probabilità per decili di reddito e anzianità

La **probabilità cresce all'aumentare dell'anzianità contributiva** (effetto dovuto a carriere corte che si riflettono sull'assegno) ...

... **tranne per i lavoratori ad alto reddito** (minore preoccupazione legata all'importo dell'assegno)

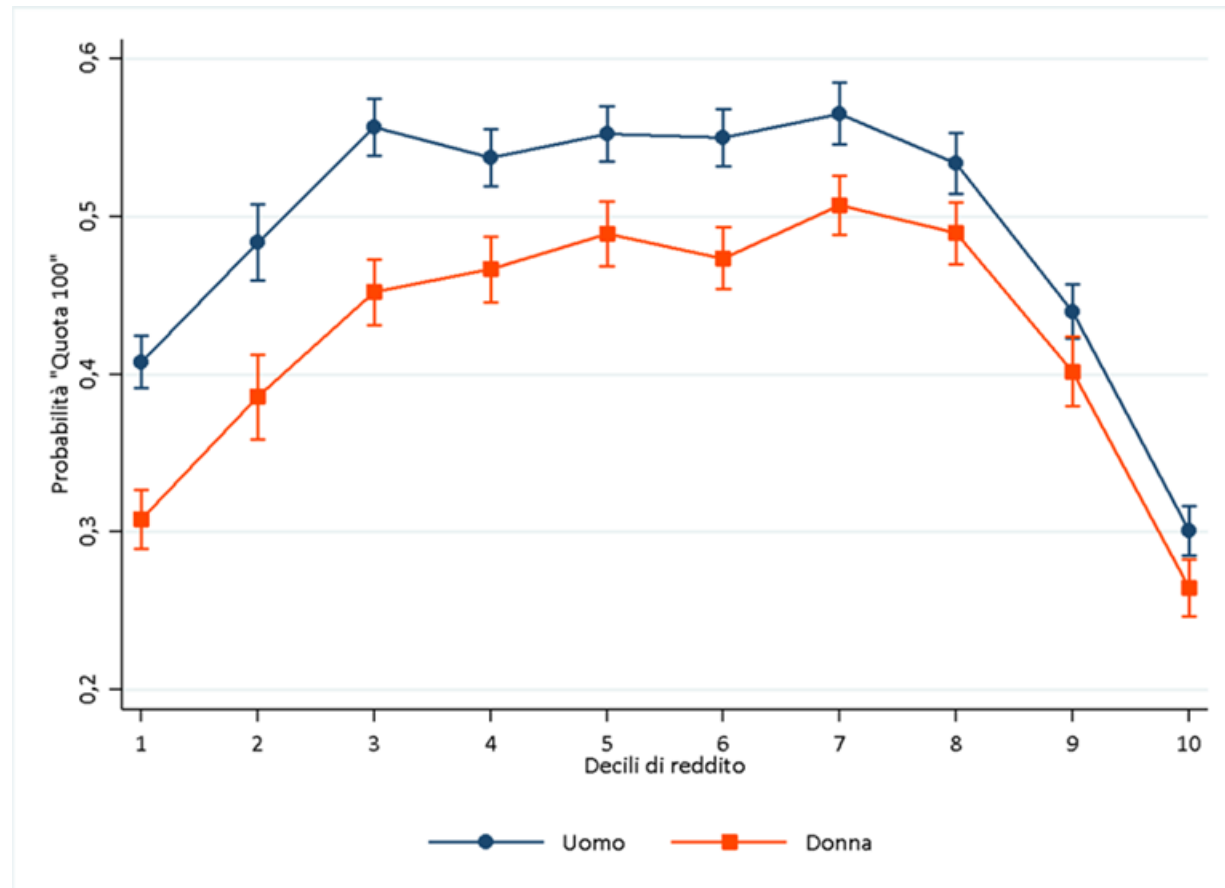


Risultati:

probabilità per decili di reddito e genere

La probabilità è *hump-shaped*: aumenta fino al terzo decile, rimane stabile e poi si riduce per gli ultimi due decili, ritornando a un livello inferiore a quello del primo decile:

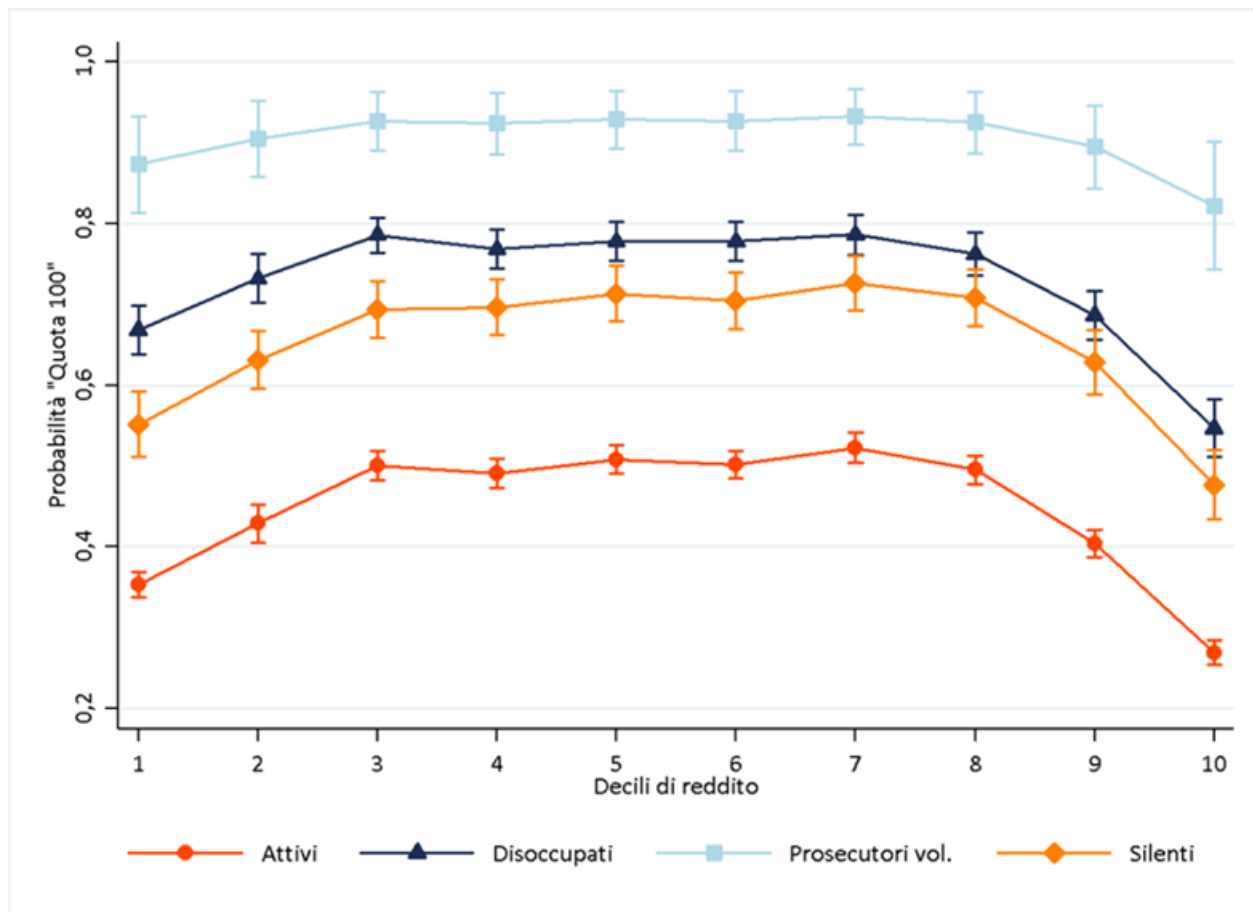
- redditi crescenti permettono di raggiungere pensioni più adeguate
- a redditi relativamente alti corrispondono lavori meno gravosi e meglio retribuiti che favoriscono la permanenza in attività



Risultati:

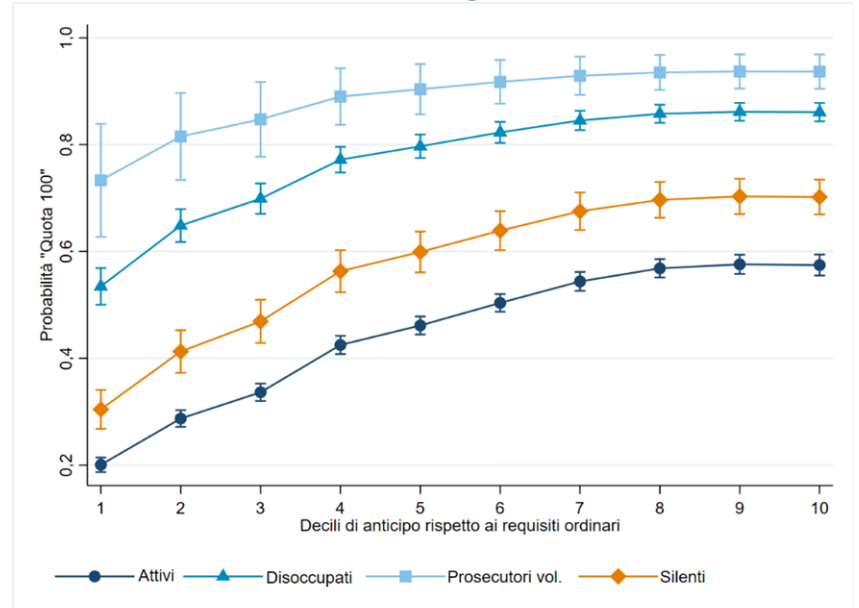
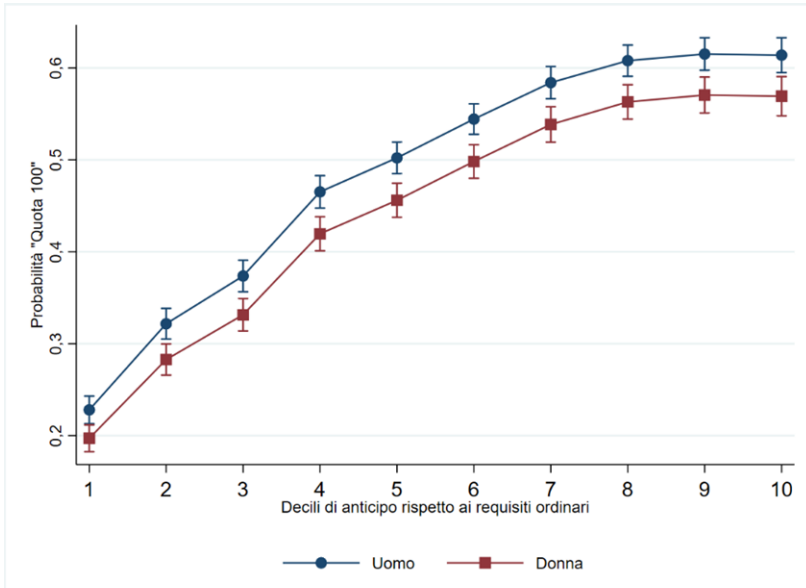
probabilità per decili di reddito e situazione lavorativa

Rispetto agli attivi, i **prosecutori volontari, i disoccupati e i silenti** hanno probabilità più alte di pensionarsi con “Quota 100” → possibilità di riottenere un reddito

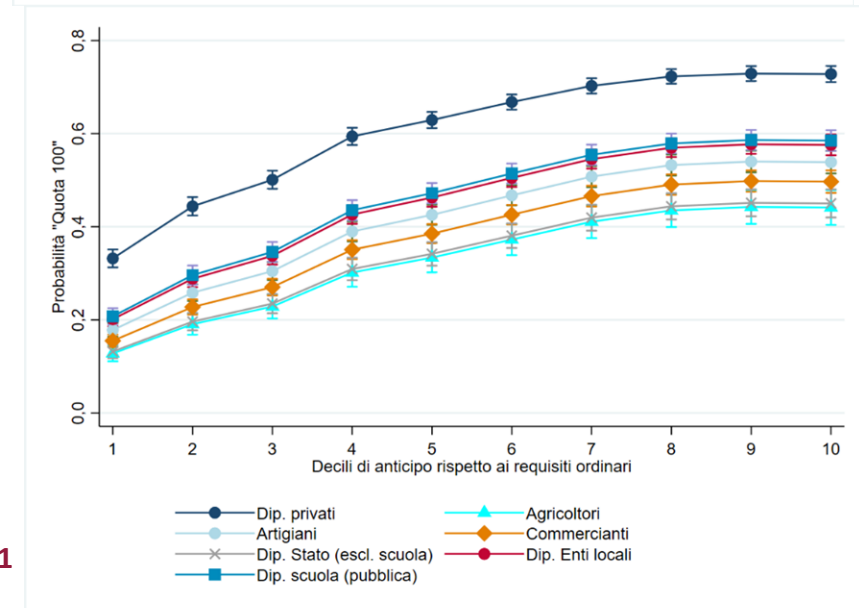


Risultati:

la probabilità per decili di anticipo



Probabilità tanto più elevata quanto maggiore è l'anticipo massimo teorico (distanza tra maturazione del diritto a «Quota 100» e requisiti ordinari) → valore della facoltà di scegliere su un periodo relativamente più lungo il momento di pensionarsi con «Quota 100».



Confronto con la spesa attesa

Confronto con Relazione tecnica del DL 4/2019

- *Take-up* inferiori alle previsioni

Confronto *take-up*

	RT DL 4/2019	Monitoraggio INPS ⁽¹⁾
<i>Nell'anno di raggiungimento dei requisiti</i>		
Silenti	100	40
Attivi del settore privato	85	
Attivi del settore pubblico	70	36
<i>Nel secondo anno</i>		
Silenti	0	13
Attivi del settore privato	40	
Attivi del settore pubblico	45	18
<i>Nel terzo anno</i>		
Silenti	0	3
Attivi del settore privato	40	
Attivi del settore pubblico	45	6

(1) *Take-up* per coloro che hanno maturato i requisiti nel 2019.

Confronto con Relazione tecnica del DL 4/2019

- *Take-up* inferiori alle previsioni
- Assegni pensionistici in linea con le previsioni

Confronto importi medi

Anno di decorrenza	Lavoratori autonomi		Dipendenti privati		Dipendenti pubblici	
	Relaz. tecnica	Monitoraggio	Relaz. tecnica	Monitoraggio	Relaz. tecnica	Monitoraggio
2019	1.415	1.415	2.177	2.132	2.323	2.171
2020	1.323	1.341	2.092	2.067	2.277	2.163
2021	1.300	1.347	2.069	2.044	2.238	2.145

Fonte: elaborazioni su dati del monitoraggio di “Quota 100” e sulla Relazione tecnica del DL 4/2019.

Confronto con Relazione tecnica del DL 4/2019

- *Take-up* inferiori alle previsioni
- Assegni pensionistici in linea con le previsioni
- Durata dei benefici superiore a quella prevista

Nella RT il *take-up* non è distinto per durata dell'anticipo massimo possibile, mentre nei dati di consuntivo il *take-up* è del **4** per cento per anticipi di **un mese** e cresce con continuità sino a raggiunge il suo massimo (**74** per cento) per anticipi **tra i 20 e i 25 mesi**

Confronto con Relazione tecnica del DL 4/2019

- *Take-up* inferiori alle previsioni
- Assegni pensionistici in linea con le previsioni
- Durata dei benefici superiore a quella prevista

Nella RT il *take-up* non è distinto per durata dell'anticipo massimo possibile, mentre nei dati di consuntivo il *take-up* è del **4** per cento per anticipi di **un mese** e cresce con continuità sino a raggiunge il suo massimo (**74** per cento) per anticipi **tra i 20 e i 25 mesi**

→ Nel triennio 2019-2021 una minore spesa rispetto alle stime RT corrette con NADEF 2019 e LB 2020 di poco più di 2 miliardi (14 mld contro 11,8)

Spesa stimata e spesa registrata al 31 dicembre 2021 proiettata al 2025

Proiezione includendo le domande ancora giacenti e utilizzando prudenzialmente i tassi di crescita della RT (tengono conto della prosecuzione dello stock accumulato di pensioni “Quota 100”, la loro graduale trasformazione in pensioni di vecchiaia e anticipata, il minore importo di queste ultime per il ricorso a «Quota 100» e le nuove pensioni decorrenti «Quota 100»)

	Relazione tecnica DL 4/2019 <i>(a)</i>	NADEF 2019 <i>(b)</i>	LB 2020 <i>(c)</i>	RT al netto di NADEF e LB <i>(d) = (a) + (b) + (c)</i>	Risultanze monitoraggio INPS <i>(e)</i>	Spesa (colonna (e) più domande giacenti e proiezione al 2025) <i>(f)</i>	Differenza vs. RT DL 4/2019 <i>(g) = (a) - (f)</i>	Differenza vs. LB 2020 <i>(h) = (d) - (f)</i>
2019	3.453	-1.200		2.253	1.794	1.794	1.659	459
2020	7.334	-1.700	-300	5.334	4.901	4.901	2.433	433
2021	7.763	-400	-900	6.463	5.148	5.648	2.115	815
2022	7.310			7.310	<i>n.d.</i>	5.318	1.992	1.992
2023	5.034			5.034	<i>n.d.</i>	3.663	1.372	1.372
2024	2.324			2.324	<i>n.d.</i>	1.691	633	633
2025	251			251	<i>n.d.</i>	183	68	68
Totale	33.469	-3.300	-1.200	28.969	11.843	23.198	10.272	5.772

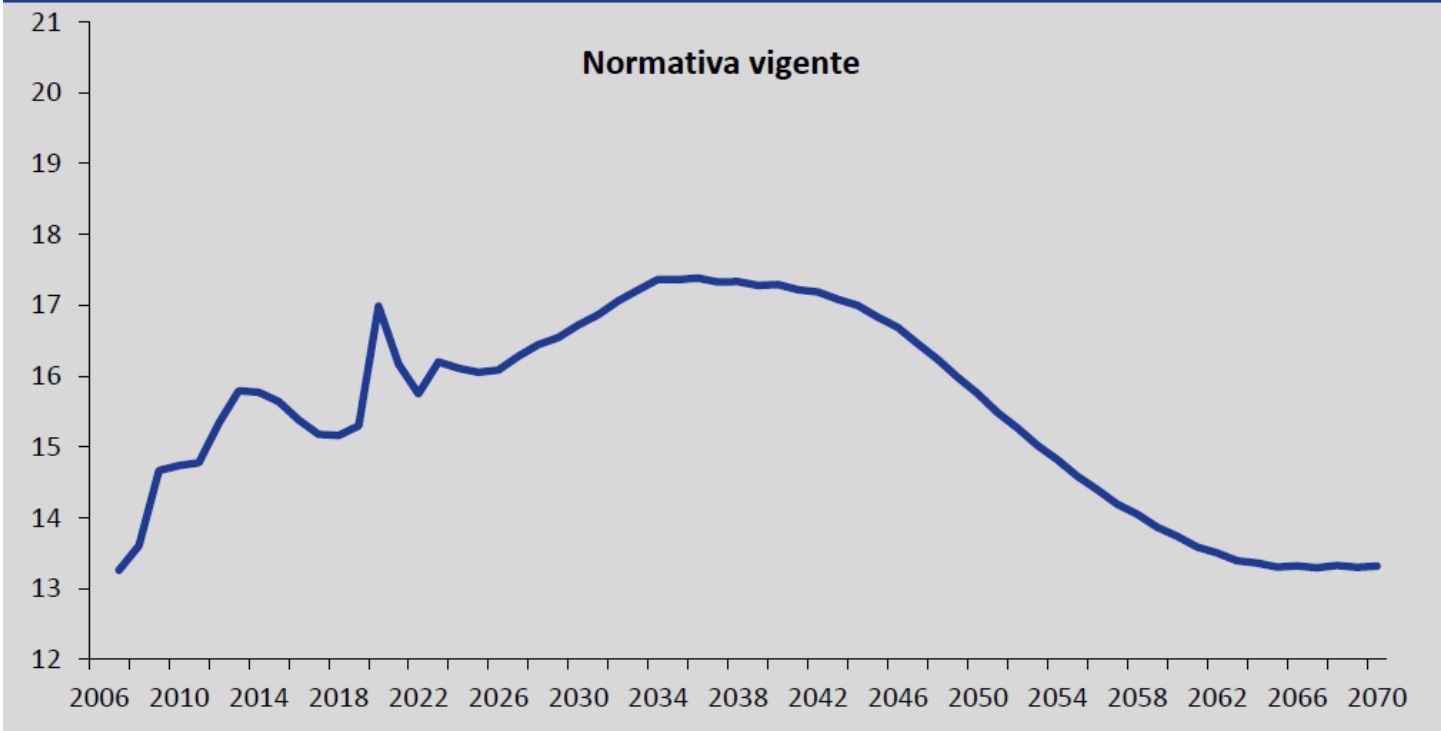
Due importanti considerazioni:

- Ipotesi *take-up* RT giustamente prudenziali (non c'erano precedenti)
- Non è escludibile a priori che nei prossimi anni i *take-up* si posizionino su livelli più elevati di quelli registrati finora (sia quelli dell'anno di maturazione del diritto, sia quelli differiti di uno o più anni)

Considerazioni generali

Proiezioni di medio-lungo termine della spesa pensionistica

FIGURA R1: SPESA PUBBLICA PER PENSIONI IN PERCENTUALE DEL PIL



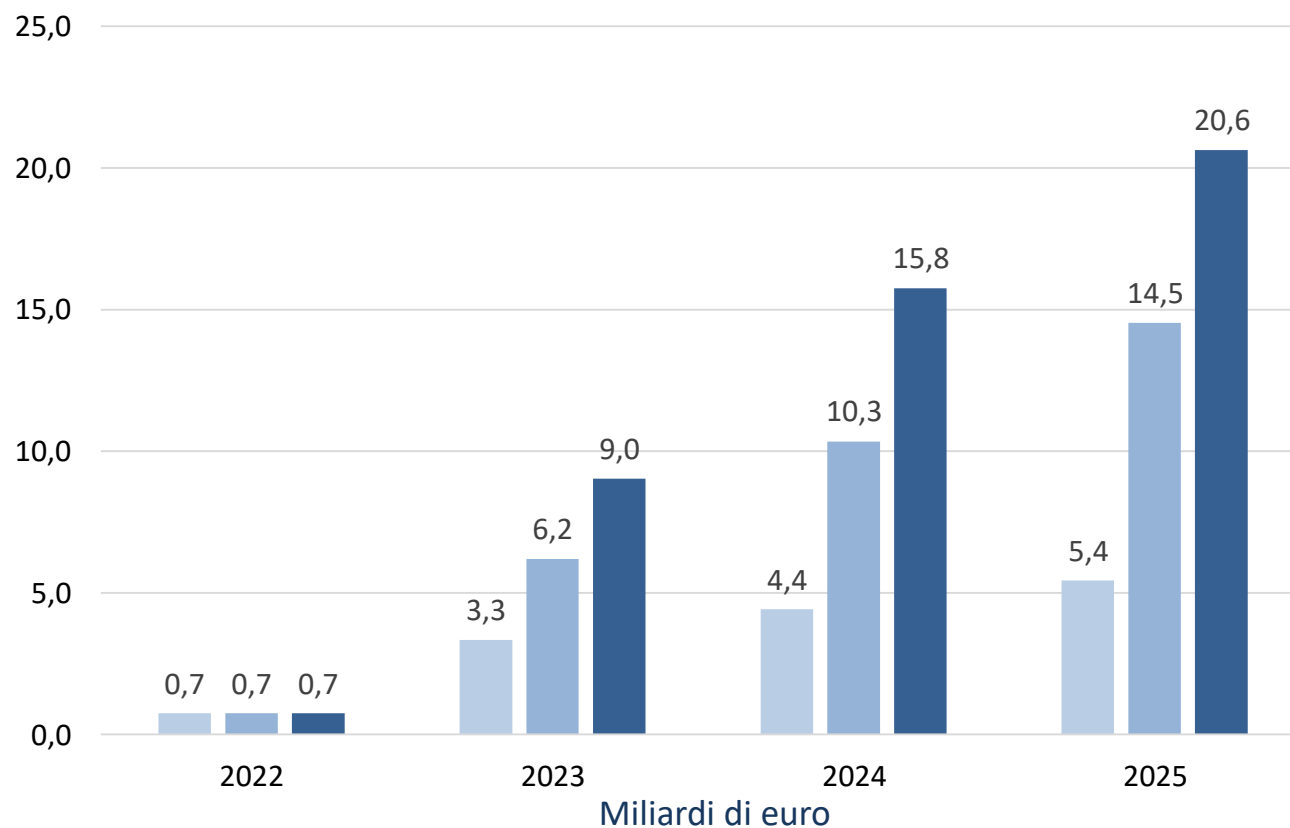
Fonte: Programma di stabilità (DEF 2022, vol. I), Riquadro «Le tendenze di medio-lungo periodo del sistema pensionistico italiano», pagg. 104-109.

- Le **ipotesi macroeconomiche** sottostanti le proiezioni includono: il quadro tendenziale del DEF 2022 (anni 2022-2025), lo scenario *EPC-WGA baseline 2021*.
- Le **ipotesi demografiche** sono quelle dello scenario centrale Eurostat con base 2019, corrette per tenere conto dei dati Istat al 1° gennaio 2022.

Considerazioni generali

- **L'evoluzione demografica** (aumento della speranza di vita, scarsa natalità, inversione nel rapporto tra numero di pensioni e numero di occupati) produrrà un aumento della spesa pensionistica in rapporto al PIL nei prossimi anni.
- Le **proiezioni** della spesa pensionistica **andranno aggiornate in base all'evoluzione del quadro macroeconomico** (maggiore inflazione e conseguenze del prolungamento del conflitto russo-ucraino).

Impatto sulla spesa per pensioni del DEF 2022 della modifica dell'indicizzazione e del tasso di inflazione



Deflatore dei consumi nel DEF nel 2022: **5,8%**
Indice armonizzato dei prezzi al consumo Istat: **7,3%** e in crescita

- Effetto modifica indicizzazione (mld)
- Effetto modifica indicizzazione e +1 p.p. di inflazione permanente dal 2022 (mld)
- Effetto modifica indicizzazione e +2 p.p. di inflazione nel 2022 riassorbiti gradualmente (mld)

Si considerano le pensioni IVS e le rendite INAIL e quindi un aggregato leggermente diverso da quello RGS. Non si considerano le indicizzazioni delle altre prestazioni sociali in denaro a carattere ricorrente.

Considerazioni generali

- **L'evoluzione demografica** (aumento della speranza di vita, scarsa natalità, inversione nel rapporto tra numero di pensioni e numero di occupati) produrrà un aumento della spesa pensionistica in rapporto al PIL nei prossimi anni.
- Le **proiezioni** della spesa pensionistica **andranno aggiornate in base all'evoluzione del quadro macroeconomico** (maggiore inflazione e conseguenze del prolungamento del conflitto russo-ucraino).
- Con la LB 2022 è stato **definanziato** il “Fondo per la revisione del sistema pensionistico attraverso l'introduzione di ulteriori forme di pensionamento anticipato e misure per incentivare l'assunzione di lavoratori giovani” (LB 2019, art. 1, c. 256) **azzerando le risorse disponibili per nuove misure di flessibilità pensionistica**.
- Lo stato attuale dei conti pubblici e il contesto macroeconomico **richiedono estrema prudenza nel ricorso a nuovo indebitamento e debito** → **eventuali nuove riduzioni dei requisiti di pensionamento** dovranno trovare copertura in aumenti delle entrate o riduzioni delle prestazioni (ad es. applicando un ricalcolo di tipo contributivo a tutti i nuovi uscenti).
- Le risorse sono limitate → programmazioni che, da un lato, colgano le reali esigenze dei destinatari delle prestazioni e, dall'altro, **assicurino l'equità intergenerazionale e la sostenibilità di lungo termine della finanza pubblica**.

Grazie per l'attenzione!