

**La difesa del potere di acquisto  
delle pensioni:  
il ruolo dell'indicizzazione e del fiscal drag**

Un'analisi realizzata per lo Spi

---

**Presentazione di Sergio Ginebri**

**Co-autori: Laura Dragosei, Eleonora Porreca**

---

# Obiettivi

- Ricostruzione del meccanismo di perequazione delle pensioni dal 1995
  - **Descrizione dell'andamento del potere di acquisto** delle pensioni nello stesso periodo
  - **Ricostruzione dell'evoluzione del prelievo fiscale** nello stesso periodo, evidenziando il ruolo del fiscal drag
  - Simulazione degli effetti che si sarebbero avuti sul potere di acquisto delle pensioni con meccanismi alternativi di perequazione
-

---

# Obiettivi

- **Comparazione dell'evoluzione del potere di acquisto delle pensioni e delle soglie di povertà**
  - **Valutazione dei costi di due possibili modifiche dell'attuale meccanismo di indicizzazione**
    - **estensione dell'indicizzazione piena alla fascia di importo tra 3 e 6 volte il trattamento minimo Inps**
    - **indicizzazione della fascia di importo più bassa delle pensioni ad una delle soglie di povertà**
-

# Ricostruzione della normativa

**Tavola 1.3 - Aliquote di perequazione automatica per fasce di importo**

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<= 2 volte il trattamento minimo	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
<= 3 volte il trattamento minimo	0,9	0,9	0,9	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
<= 5 volte il trattamento minimo	0,8	0,8	0,8	1	1	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	1	1	1	0,9	0	0
<= 8 volte il trattamento minimo	0,8	0,8	0	0,3	0,3	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0	0
altrimenti	0,8	0,8	0	0	0	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0	0,8	0,8	0,8	0	0

# Ricostruzione della normativa

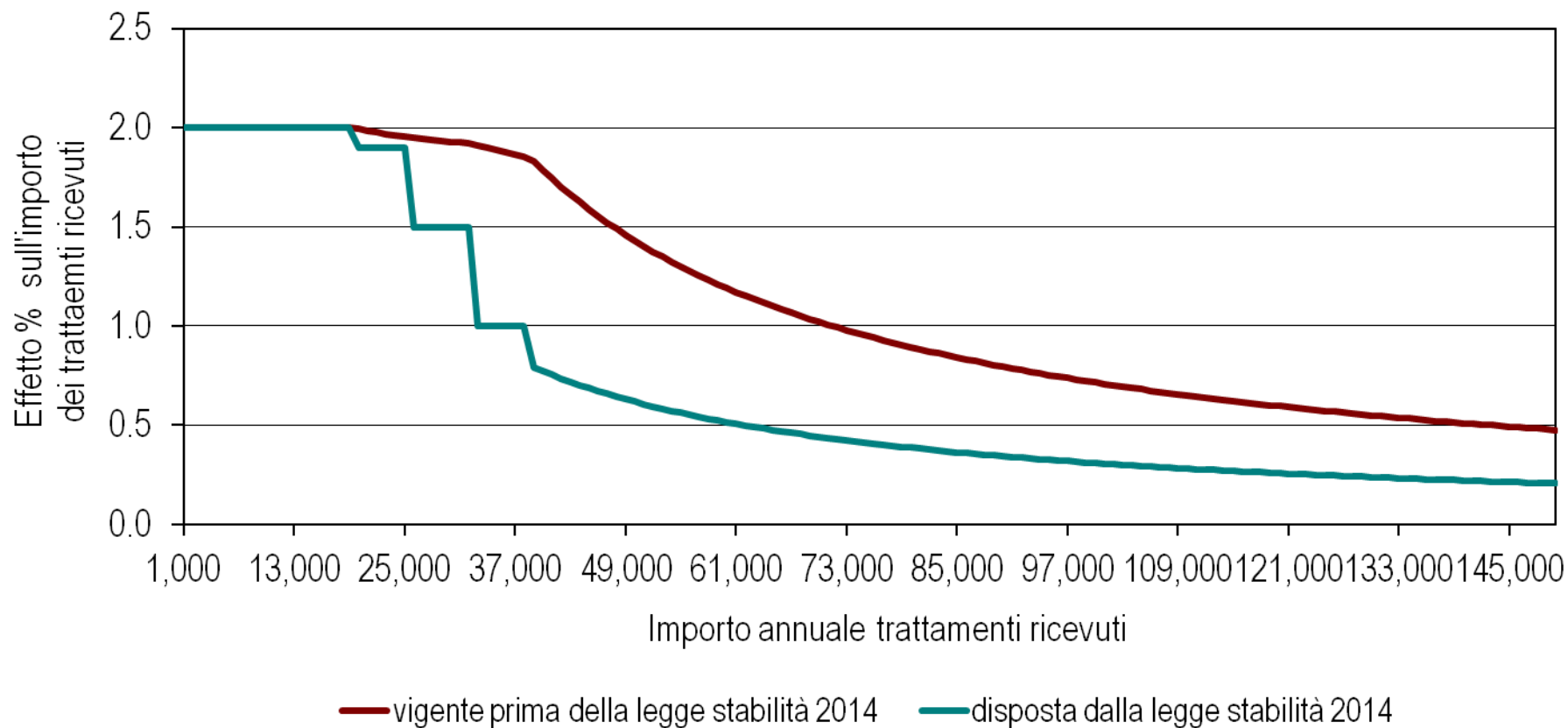
**Tavola 1.4 – Confronto regole indicizzazione pre e post legge di stabilità per il 2014**

PRE LEGGE STABILITA'		POST LEGGE STABILITA'	
FASCE DI IMPORTO	% DI INDICIZZAZIONE	IMPORTO COMPLESSIVO	% DI INDICIZZAZIONE
Fino a 3 v minimo INPS	100%	Fino a 3 v minimo INPS	100%
Da 3 a 5 v minimo INPS	90%	Da 3 a 4 v minimo INPS	95%
Da 5 a 6 v minimo	75%	Da 4 a 5 v minimo INPS	75%
Oltre 6 v minimo INPS (**)	0%	Oltre 5 v minimo INPS	50%
		Oltre 6 v minimo INPS (*)	40%
		Fascia oltre 6 v minimo INPS (**)	0%

(\*) 45% nel 2015-6. (\*\*) Solo per il 2014.

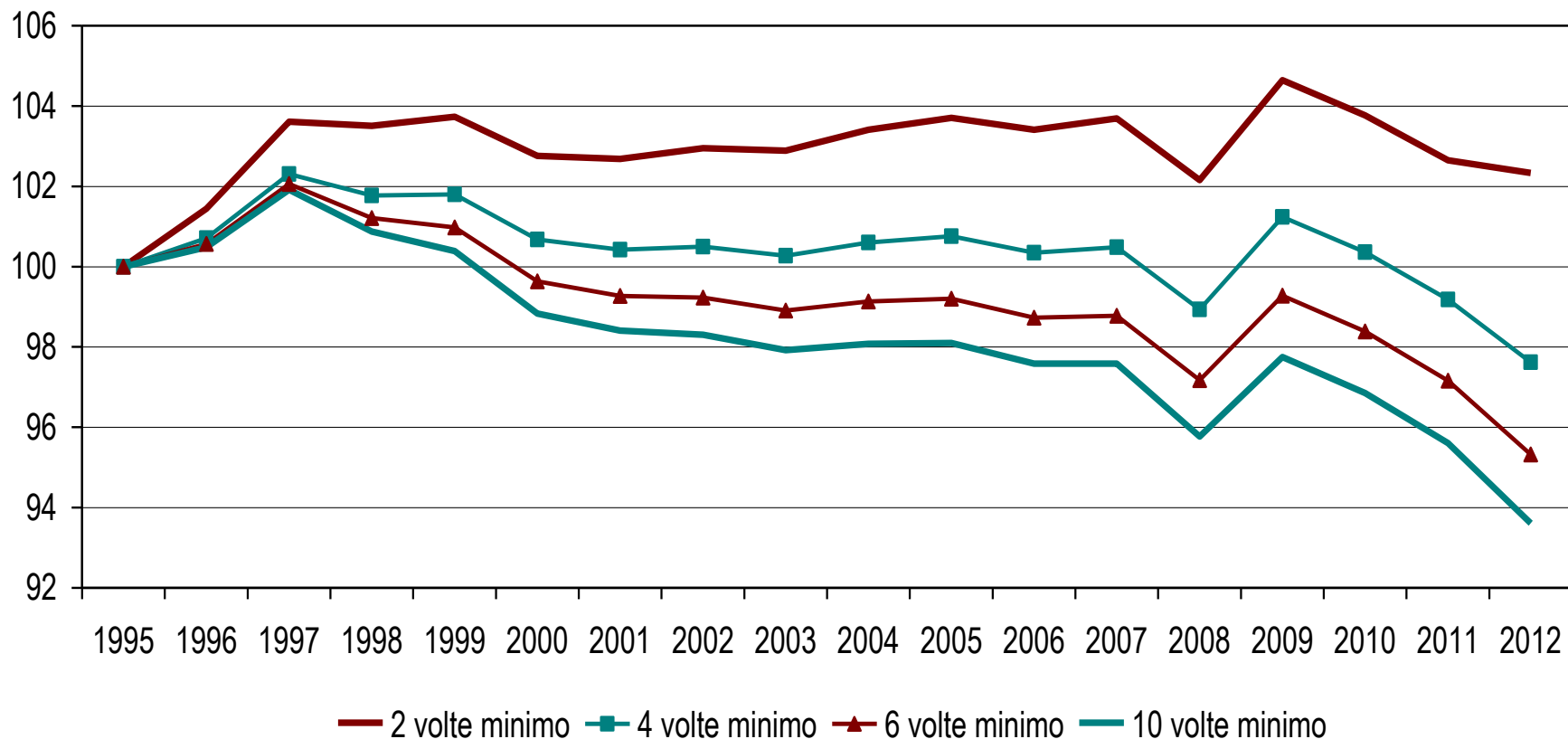
# Ricostruzione della normativa

**Grafico 1.1 - Indicizzazione effettiva nel 2014 disposta dalla legge 147/2013  
per importo annuale dei trattamenti ricevuti**  
*(ipotesi di tasso di tasso di perequazione del 2 per cento)*



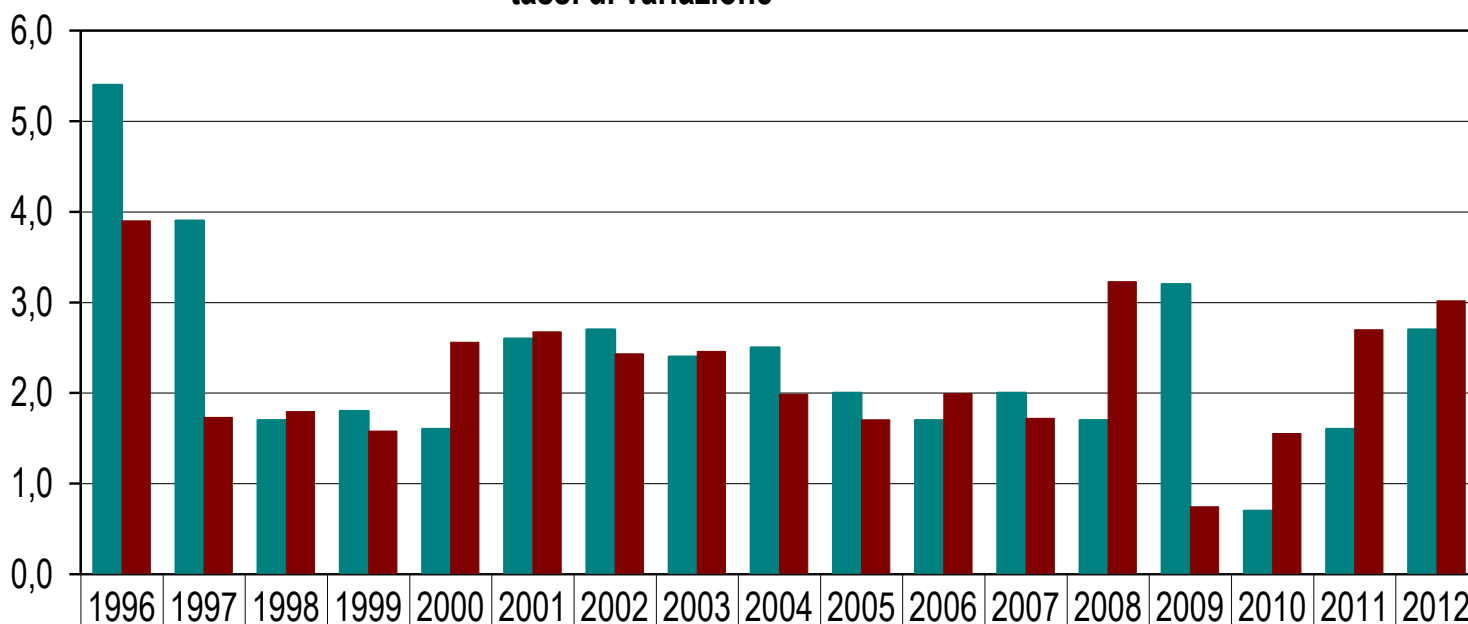
# Potere di acquisto: importi lordi

Grafico 2.1 - Perequazione automatica per importi al lordo della tassazione  
numeri indici 1995=100, a parità di potere di acquisto



# Inflazione legale e Ipcfoi

Grafico 2.2 - Inflazione e perequazione automatica  
tassi di variazione



legale	5,4	3,9	1,7	1,8	1,6	2,6	2,7	2,4	2,5	2,0	1,7	2,0	1,7	3,2	0,7	1,6	2,7
ipcfoi senza tabacchi	3,9	1,7	1,8	1,6	2,6	2,7	2,4	2,5	2,0	1,7	2,0	1,7	3,2	0,7	1,6	2,7	3,0

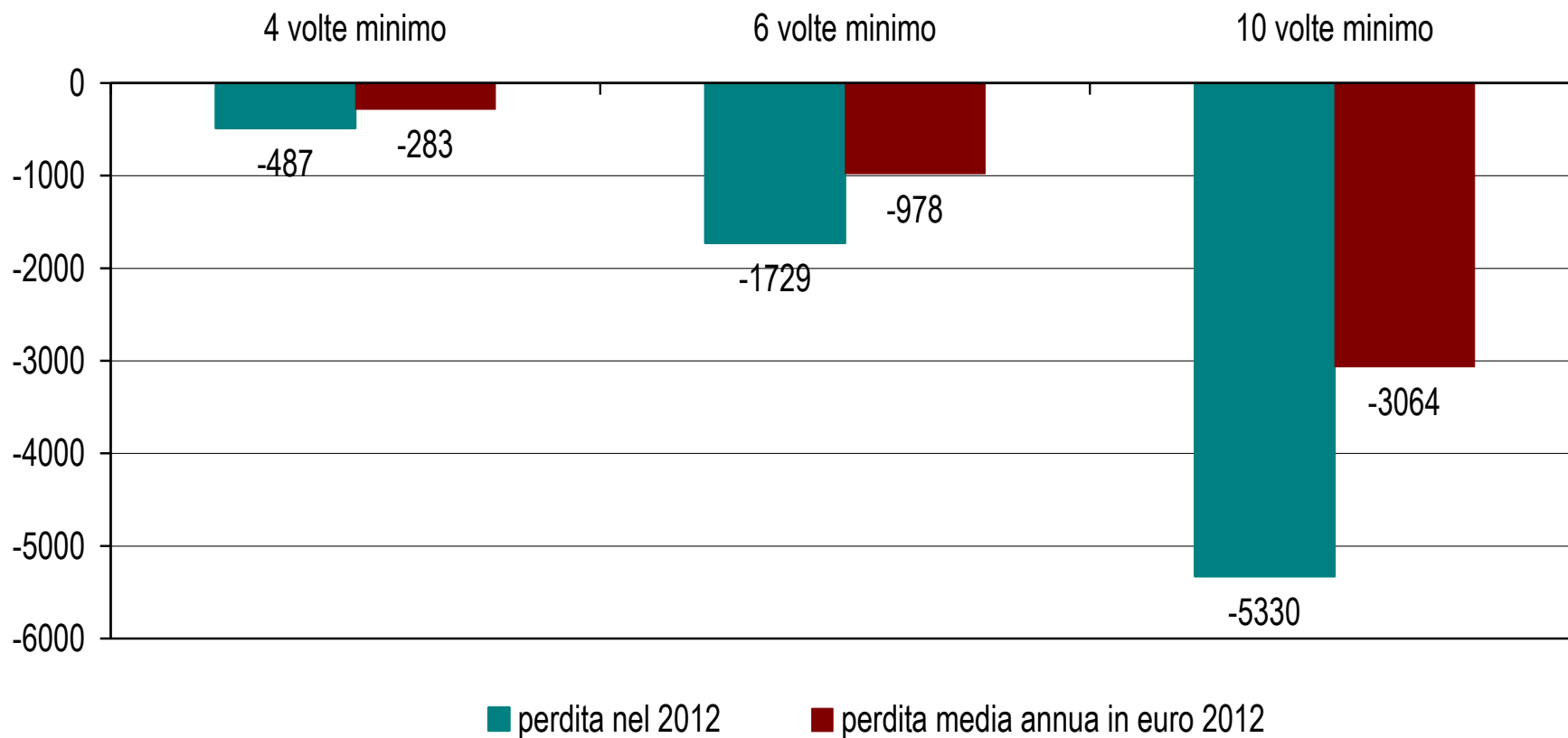
■ legale

■ ipcfoi senza tabacchi



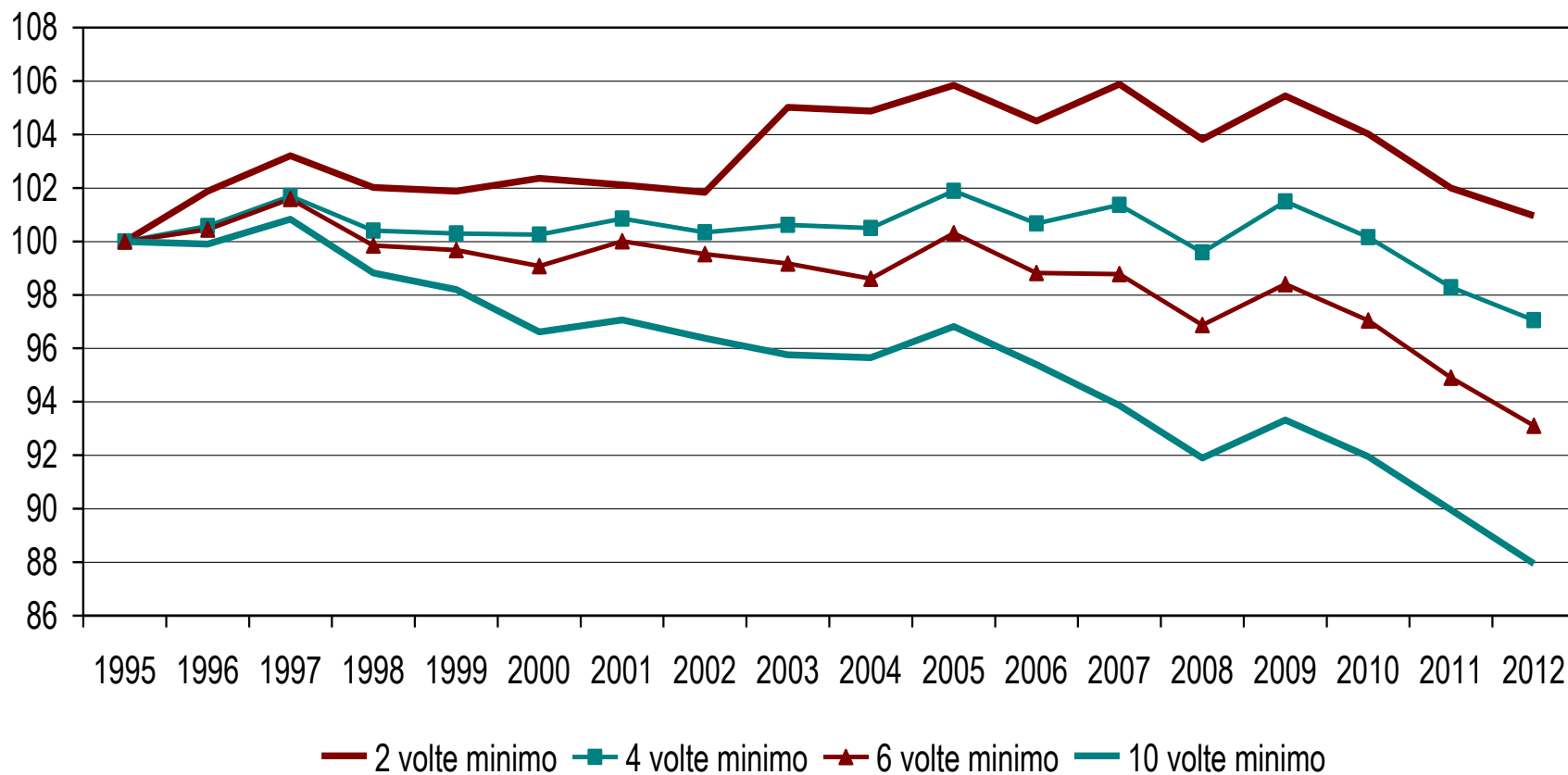
# Perdita lorda di potere di acquisto

**Grafico 2.3 - Potere di acquisto delle pensioni al lordo della tassazione  
euro 2012, 1995-2012, in rapporto ad una situazione di piena indicizzazione**



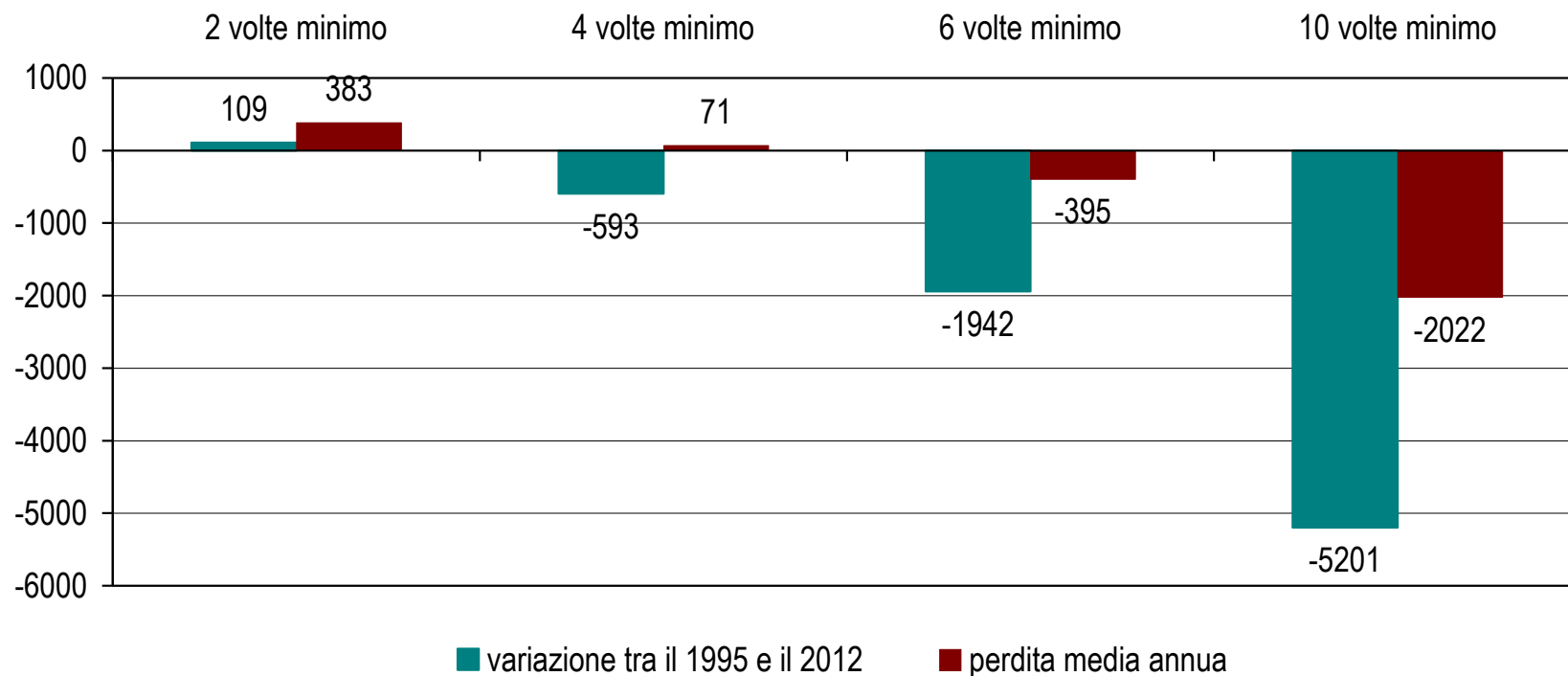
# Potere di acquisto: importi netti

**Grafico 2.4 - Perequazione per importi al netto della tassazione diretta  
1995=100, valori a parità di potere di acquisto, pensionato coniugato**



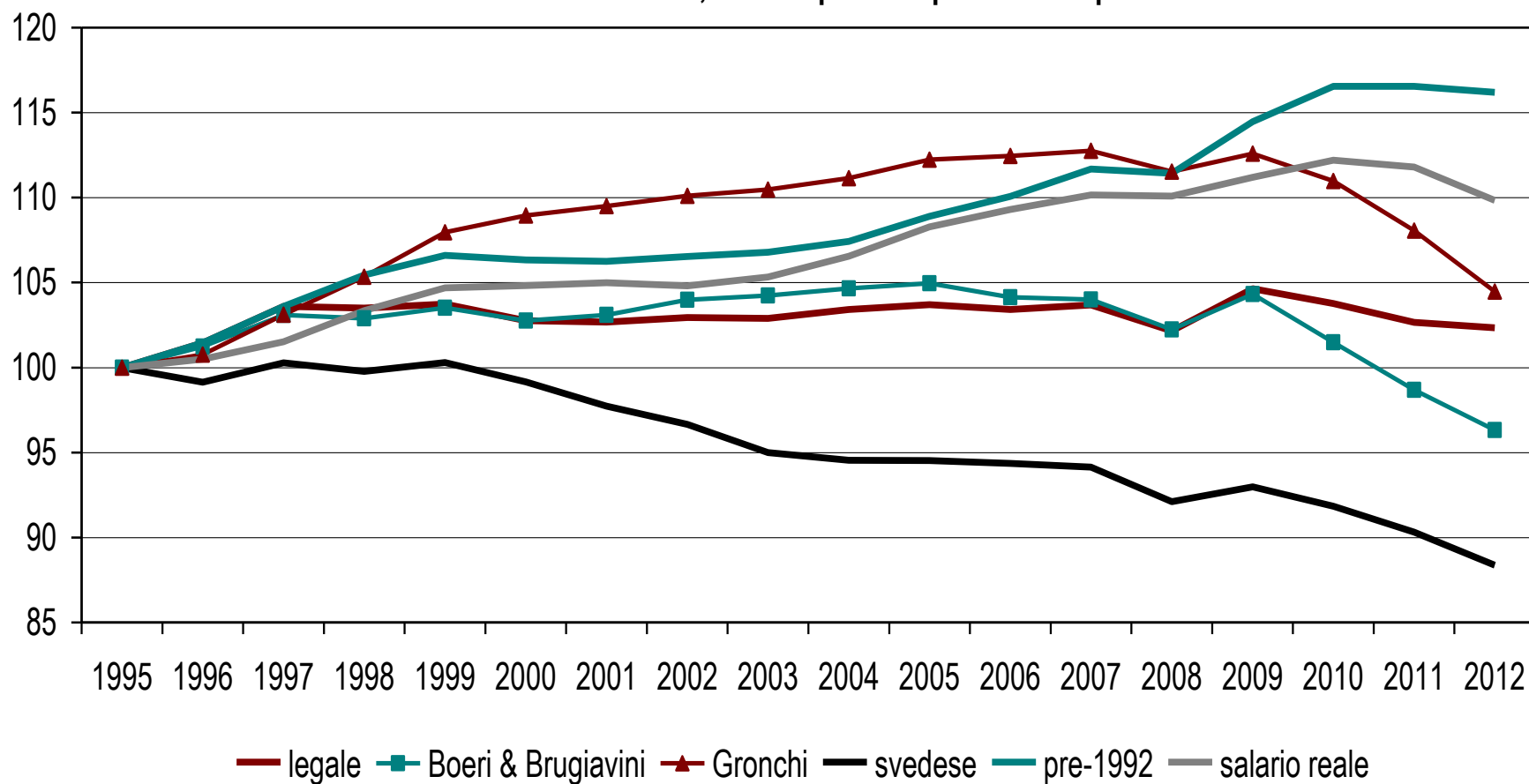
# Perdita netta di potere di acquisto

**Grafico 2.6 - Potere di acquisto delle pensioni nette per importo euro 2012, 1995-2012, pensionato coniugato**



# Indicizzazioni alternative

**Grafico 2.11 - Perequazione automatica secondo vari criteri**  
numeri indici 1995=100, valori a parità di potere di acquisto



---

# Indicizzazioni alternative

## □ Boeri e Brugiavini

- $$P_t = P_{t-1} (1 + \pi_{t-1}) (1 + g_{t-1} - 1.5)$$
- dove  $P_t$  è la pensione nell'anno  $t$ ,  $\pi_t$  e  $g_t$  sono rispettivamente l'inflazione e la crescita del Pil nello stesso anno;

## □ Gronchi

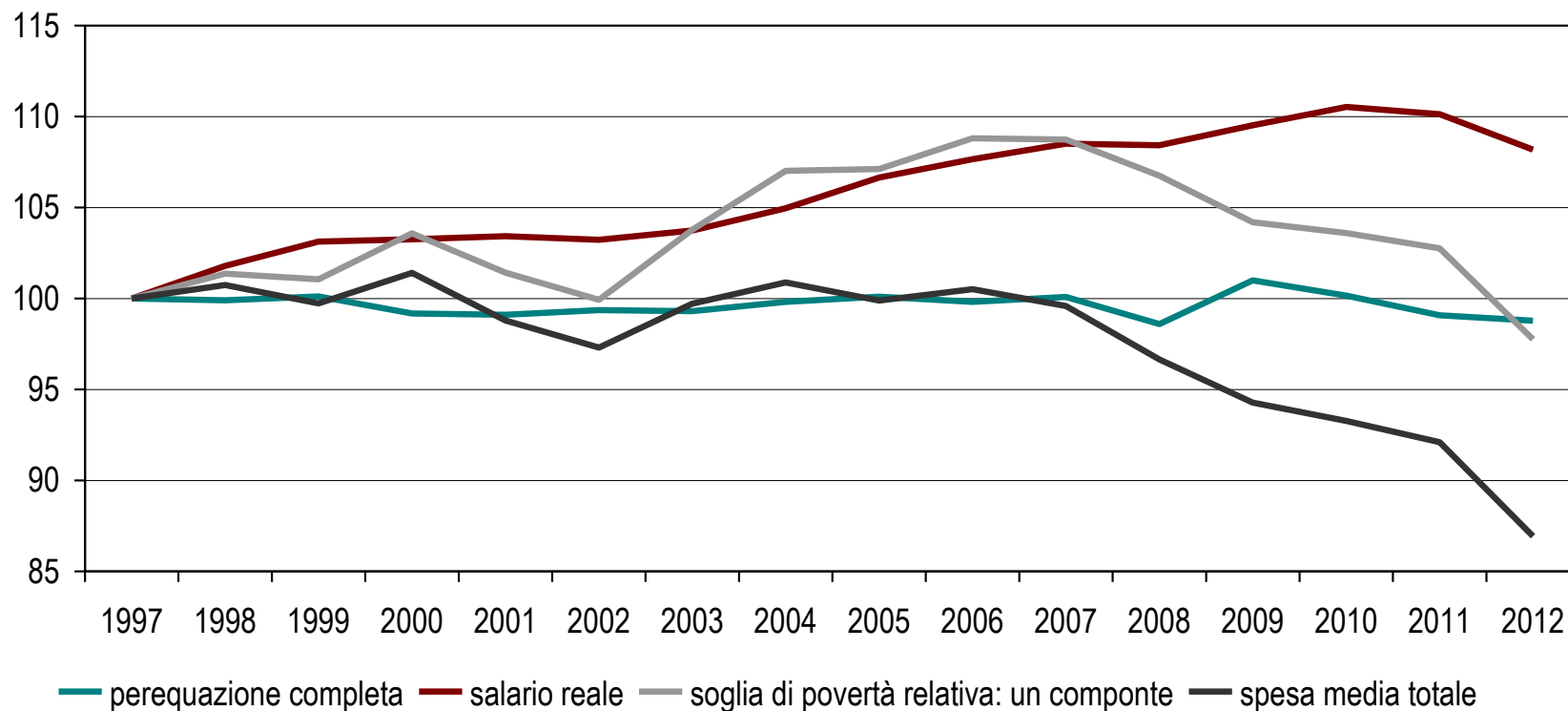
- $$P_t = P_{t-1} (1 + pn_{t-1} - 1.5)$$
- dove  $pn_t$  è la variazione percentuale annua della media mobile a cinque termini del Pil nominale;

## □ Modello svedese

- $$P_t = P_{t-1} (1 + w_{t-1} - 1.5)$$
  - dove  $w_t$  è la variazione percentuale annua della retribuzione media unitaria.
-

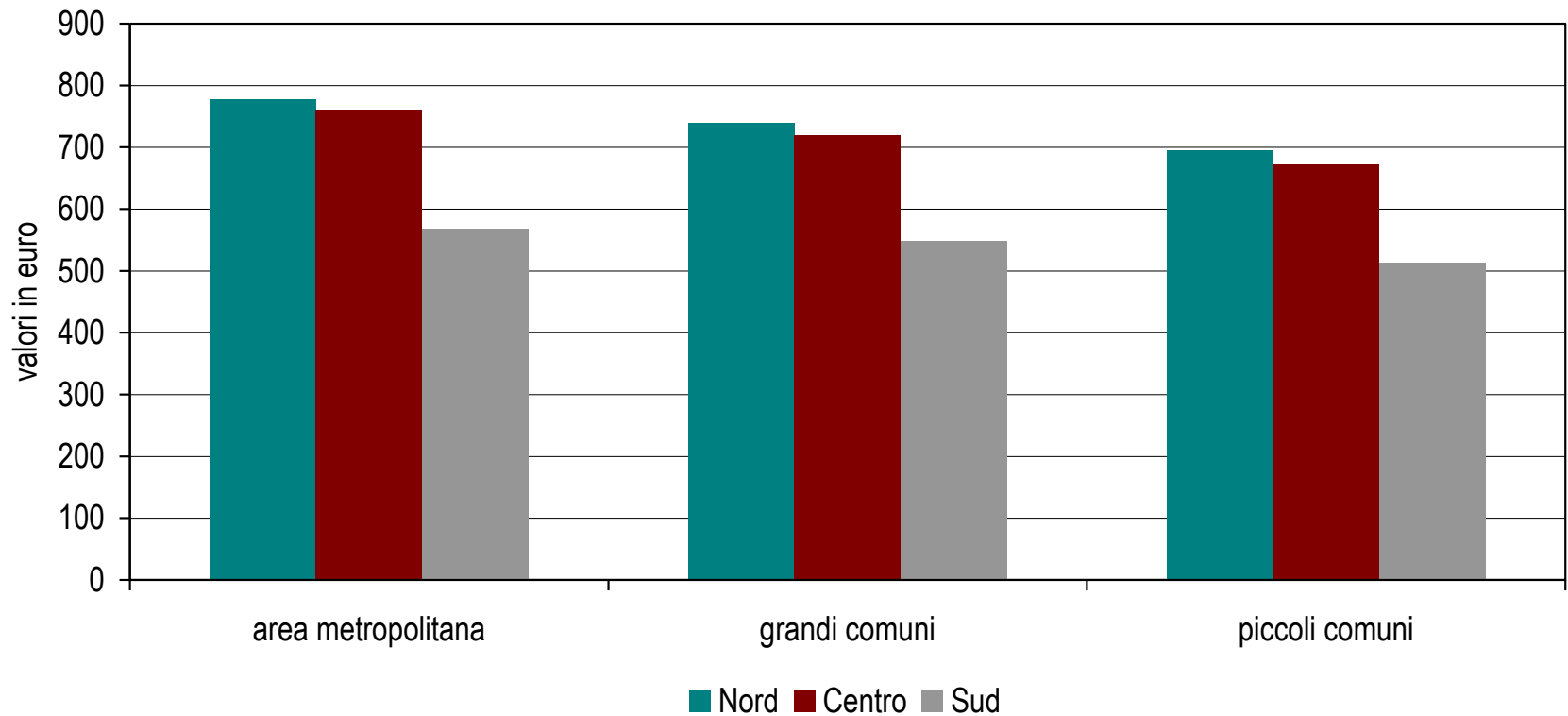
# Pensioni e soglia povertà relativa

**Grafico 2.13 - Andamento della soglia di povertà relativa**  
(numeri indici 1997=100, valori a parità di potere di acquisto)



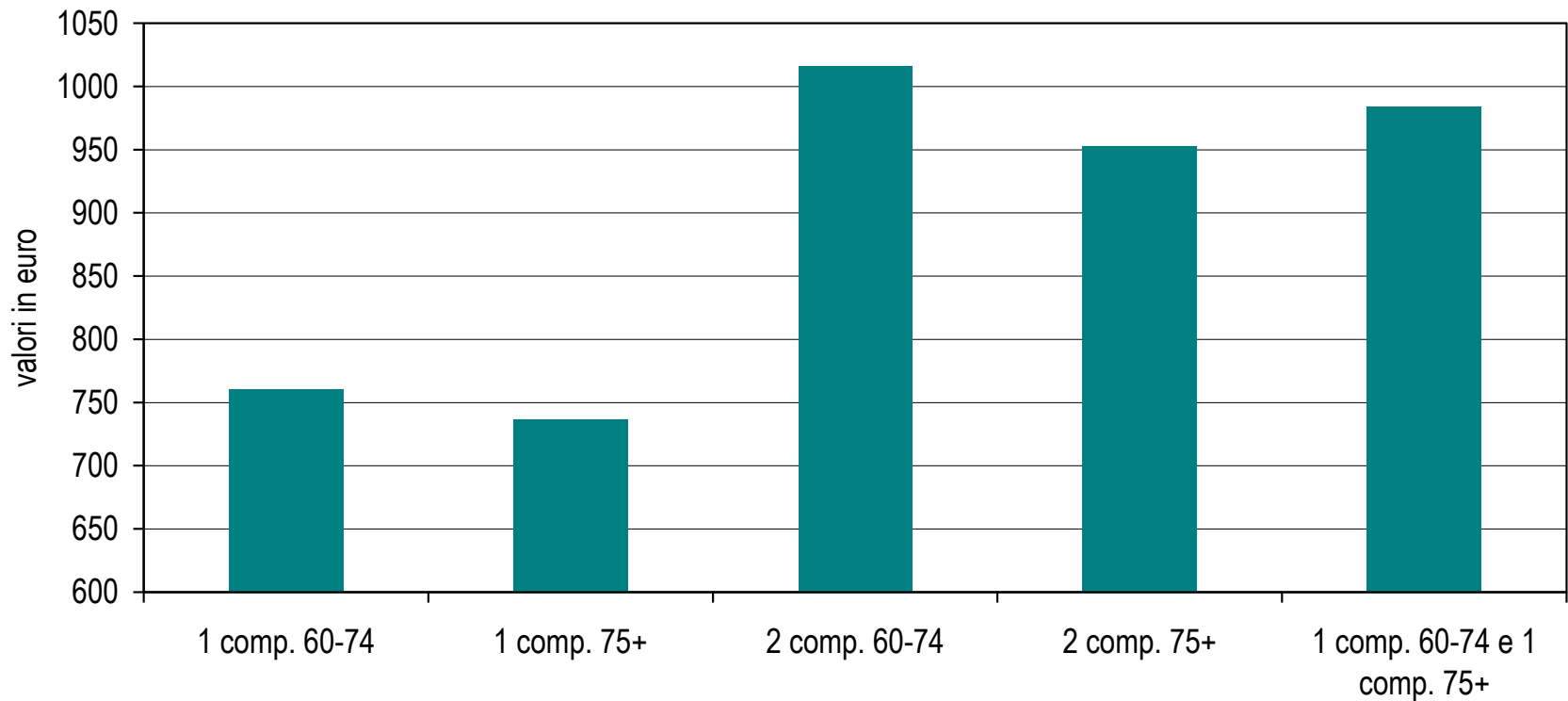
# Soglia di povertà assoluta

Grafico 2.14 - Soglia povertà assoluta: 1 componente di anni 60-74



# Soglia di povertà assoluta

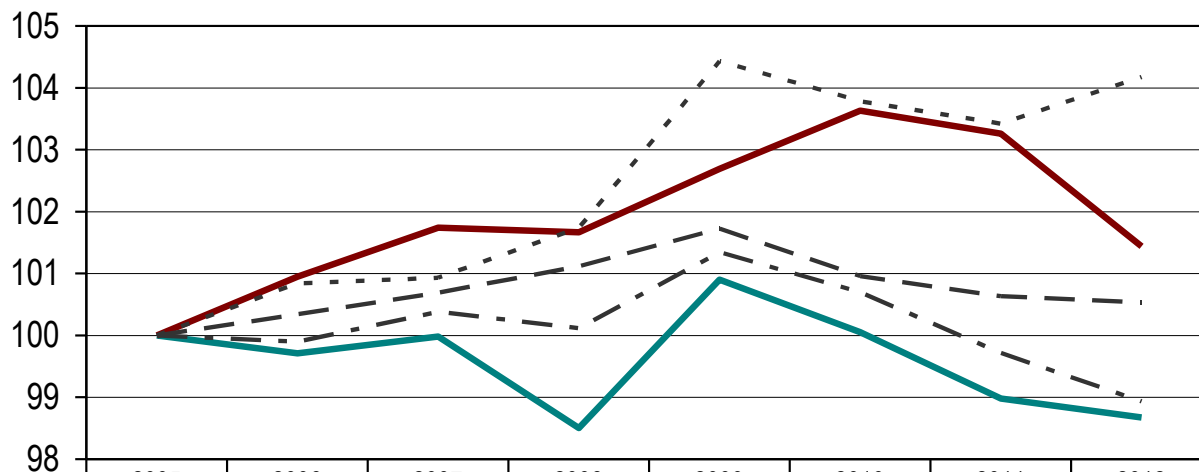
Grafico 2.15 - Soglie povertà assoluta: area metropolitana del centro





# Pensioni e soglie povertà assoluta

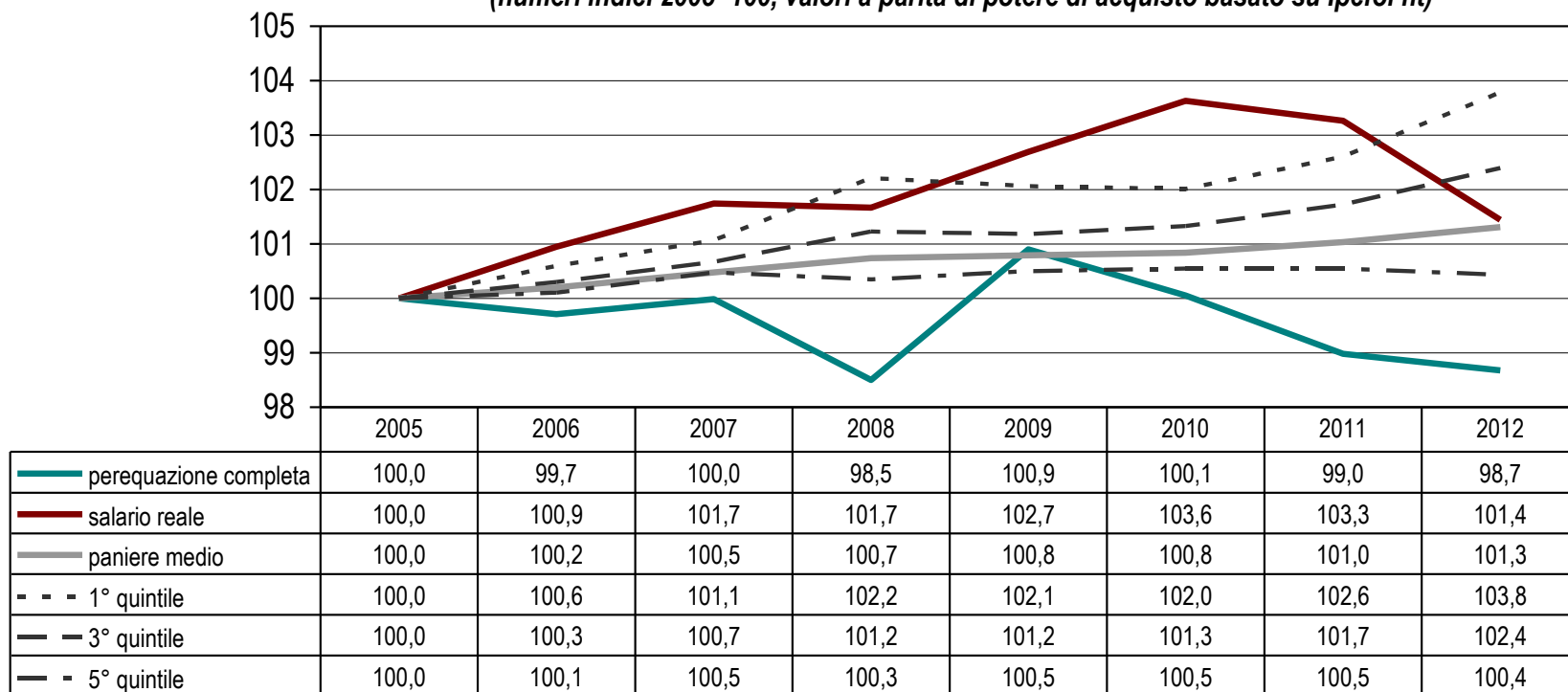
Grafico 2.16 - Andamento delle soglie di povertà assoluta (numeri indici 2005=100, valori a parità di potere di acquisto)



	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
— perequazione completa	100,0	99,7	100,0	98,5	100,9	100,1	99,0	98,7
— salario reale	100,0	100,9	101,7	101,7	102,7	103,6	103,3	101,4
- - un componente 64-74, area metropolitana, Nord	100,0	100,3	100,7	101,1	101,7	101,0	100,6	100,5
. . . un componente 64-74, area metropolitana, Centro	100,0	100,8	100,9	101,7	104,4	103,8	103,4	104,2
- . un componente 64-74, area metropolitana, Sud	100,0	99,9	100,4	100,1	101,3	100,7	99,7	98,9

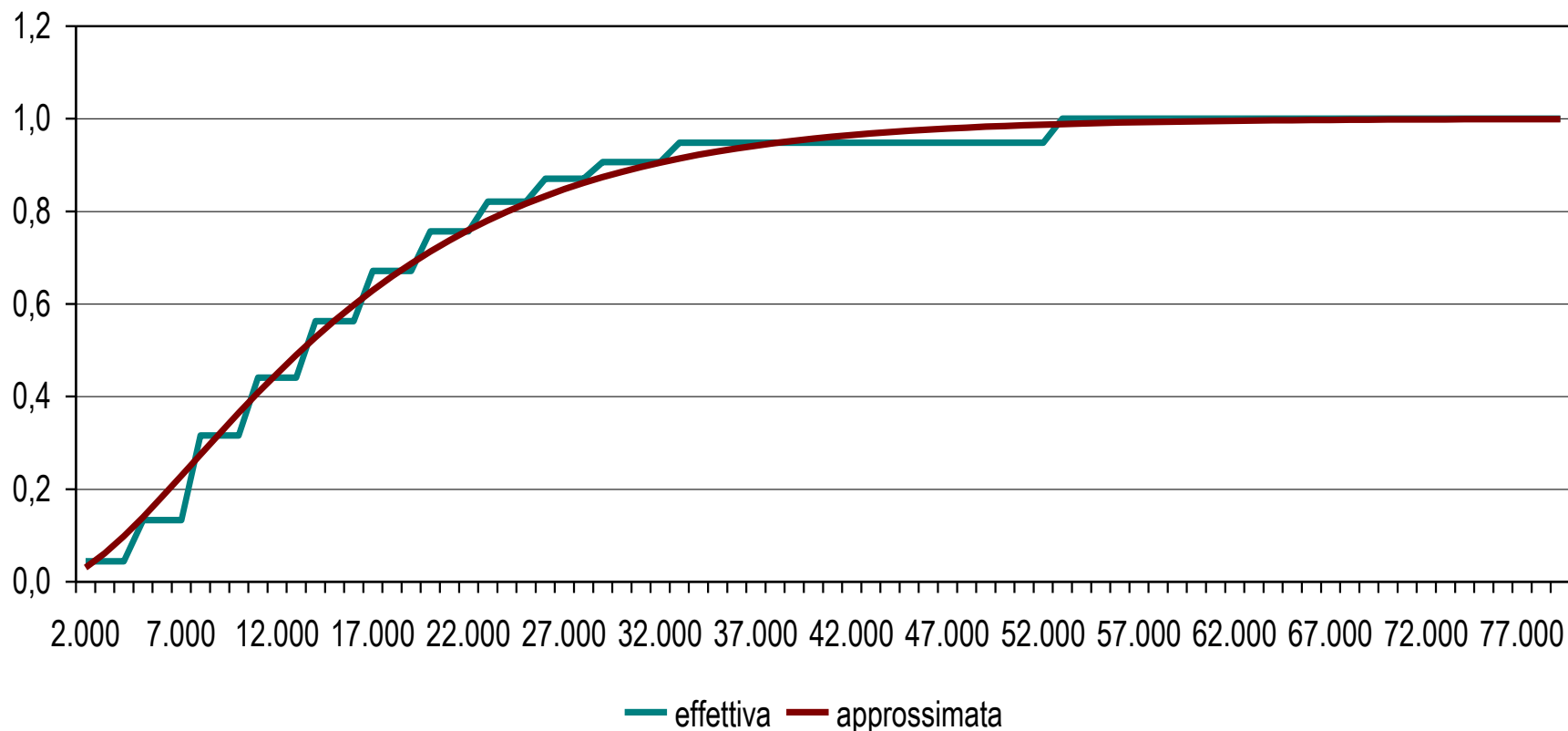
# Pensioni e panieri per quintile

**Grafico 2.17 - Panieri di consumo per classi di spesa delle famiglie**  
*(numeri indici 2005=100, valori a parità di potere di acquisto basato su Ipcfoi nt)*



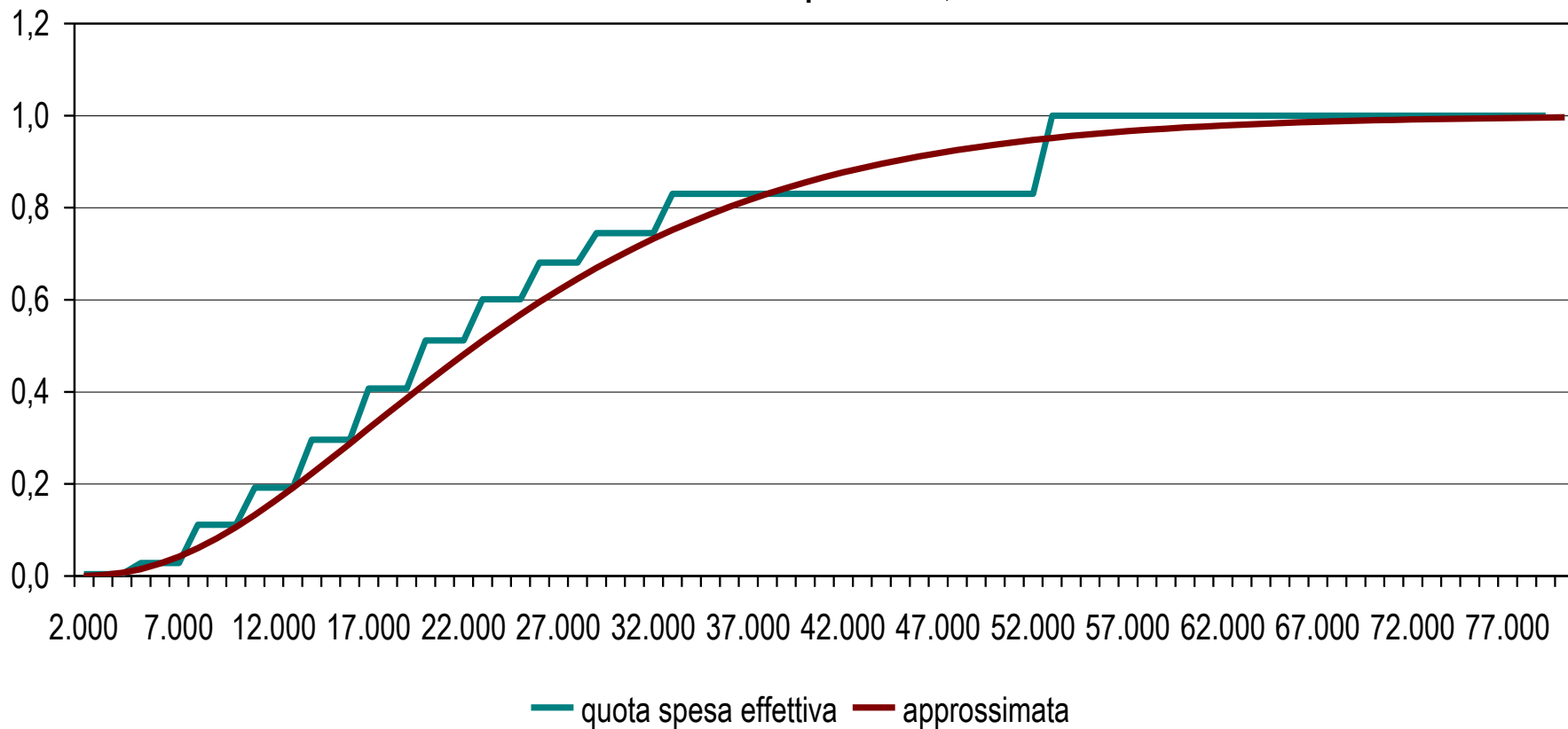
# Distribuzione pensionati

**Grafico 2.18 - Frequenza cumulata dei pensionati per importo pensionistico  
anno 2011 - Casellario dei pensionati; valori in euro**



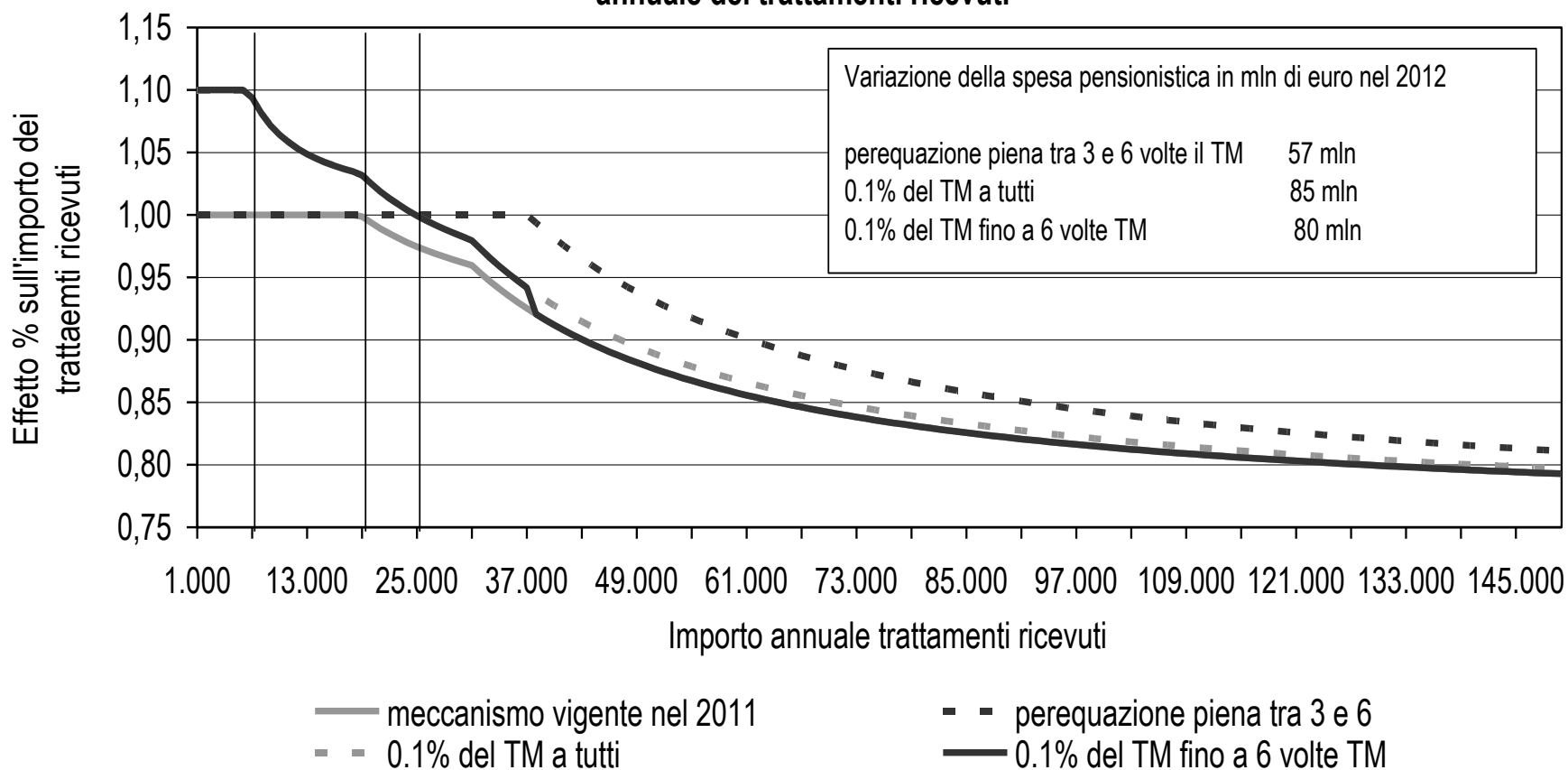
# Quota spesa pensionistica

**Grafico 2.19 - Quota della spesa totale per importo del trattamento  
anno 2011 - Casellario dei pensionati; valori in euro**



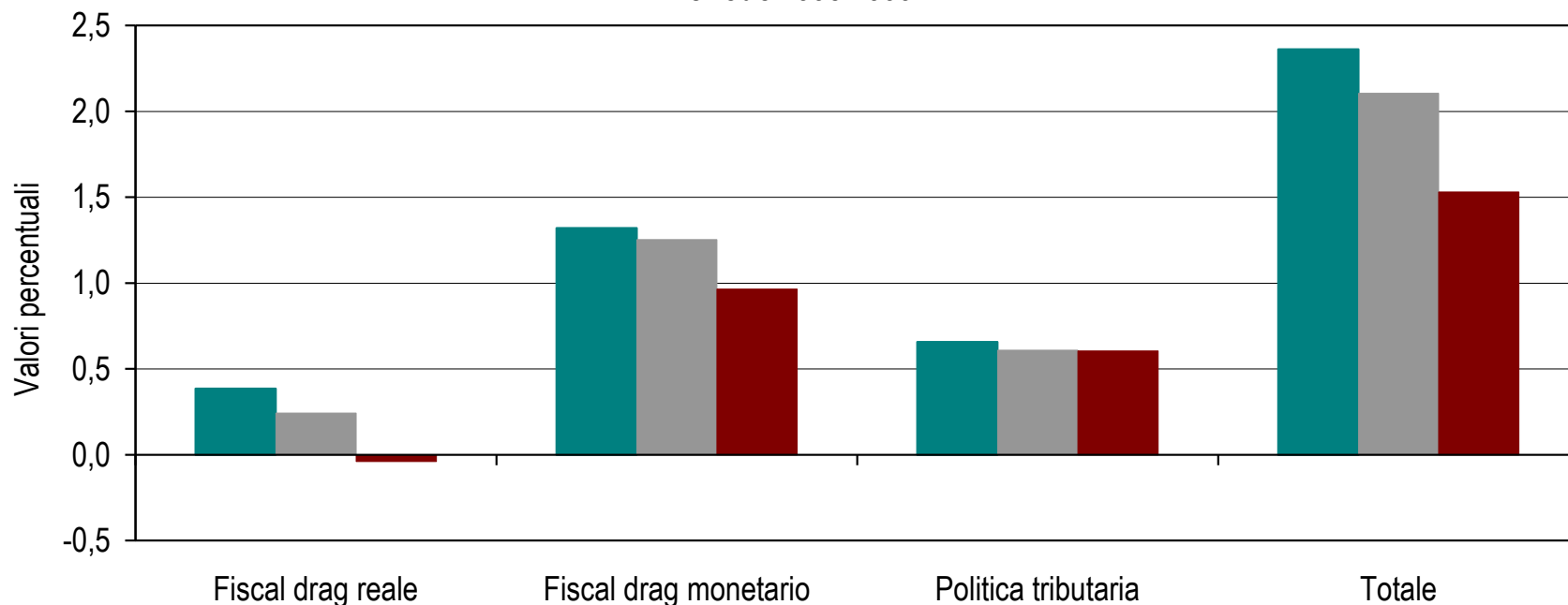
# Due possibili riforme e loro costi

**Grafico 2.20 - Effetto percentuale di una perequazione dell'uno per cento nel 2012 per importo annuale dei trattamenti ricevuti**



# Decomposizione prelievo fiscale

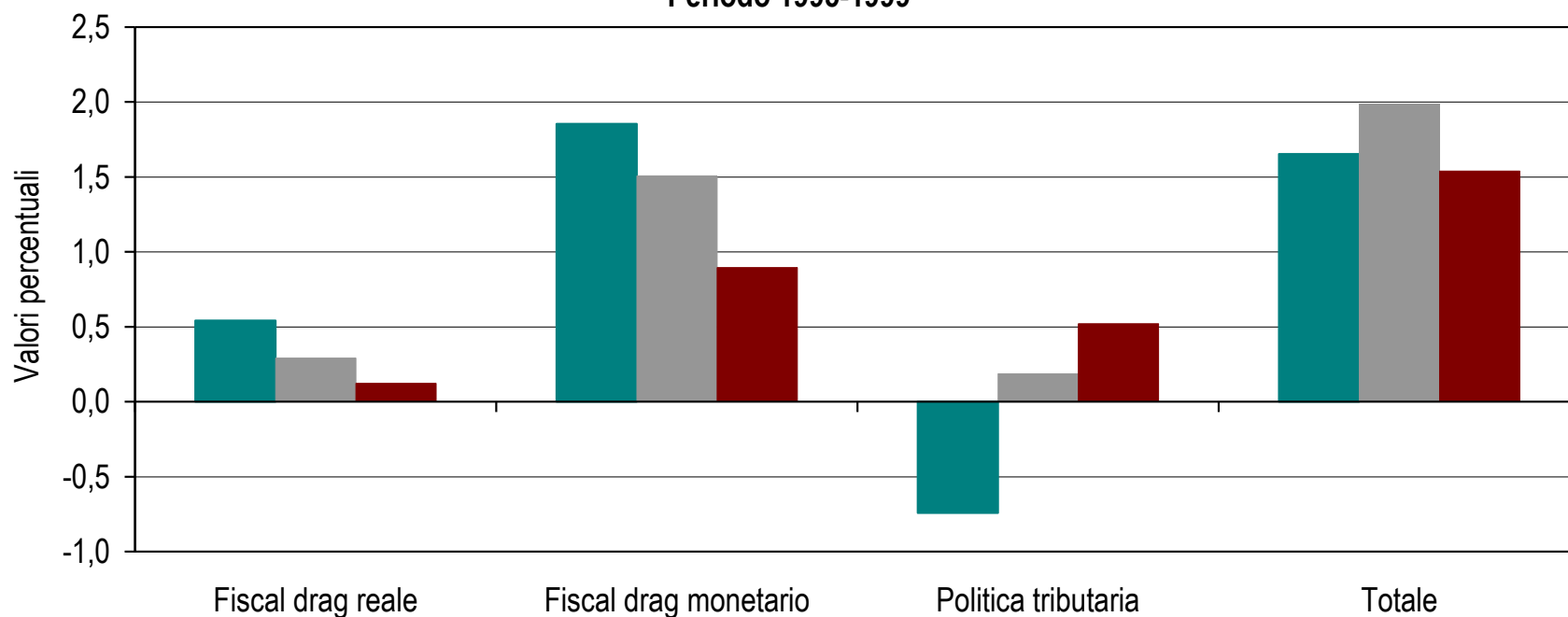
**Grafico 3.1 - Fattori di variazione del prelievo totale sul pensionato "single"**  
Periodo 1995-1999



■ Pensione 2 volte il trattamento minimo ■ Pensione 4 volte il trattamento minimo ■ Pensione 10 volte il trattamento minimo

# Decomposizione prelievo fiscale

**Grafico 3.2 - Fattori di variazione del prelievo totale sul pensionato "coniugato"**  
Periodo 1995-1999



■ Pensione 2 volte il trattamento minimo ■ Pensione 4 volte il trattamento minimo ■ Pensione 10 volte il trattamento minimo

---

# Fiscal drag 1995-1999

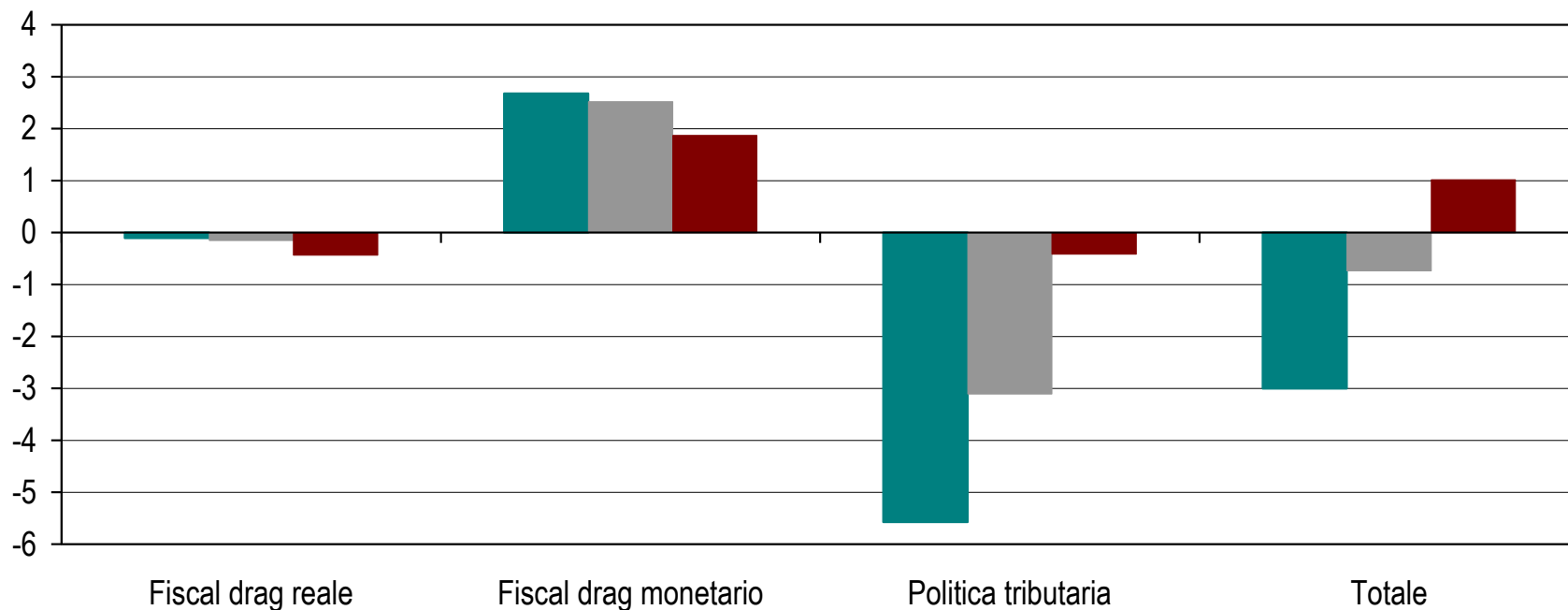
**Tavola 3.1 - Imposta aggiuntiva dovuta al fiscal drag monetario:  
1995-1999 (euro totale periodo)**

	"Single"	"Coniugato"
Pensione 2 volte il trattamento minimo	125,9	176,8
Pensione 4 volte il trattamento minimo	236,9	284,9
Pensione 10 volte il trattamento minimo	445,3	413,6



# Decomposizione prelievo fiscale

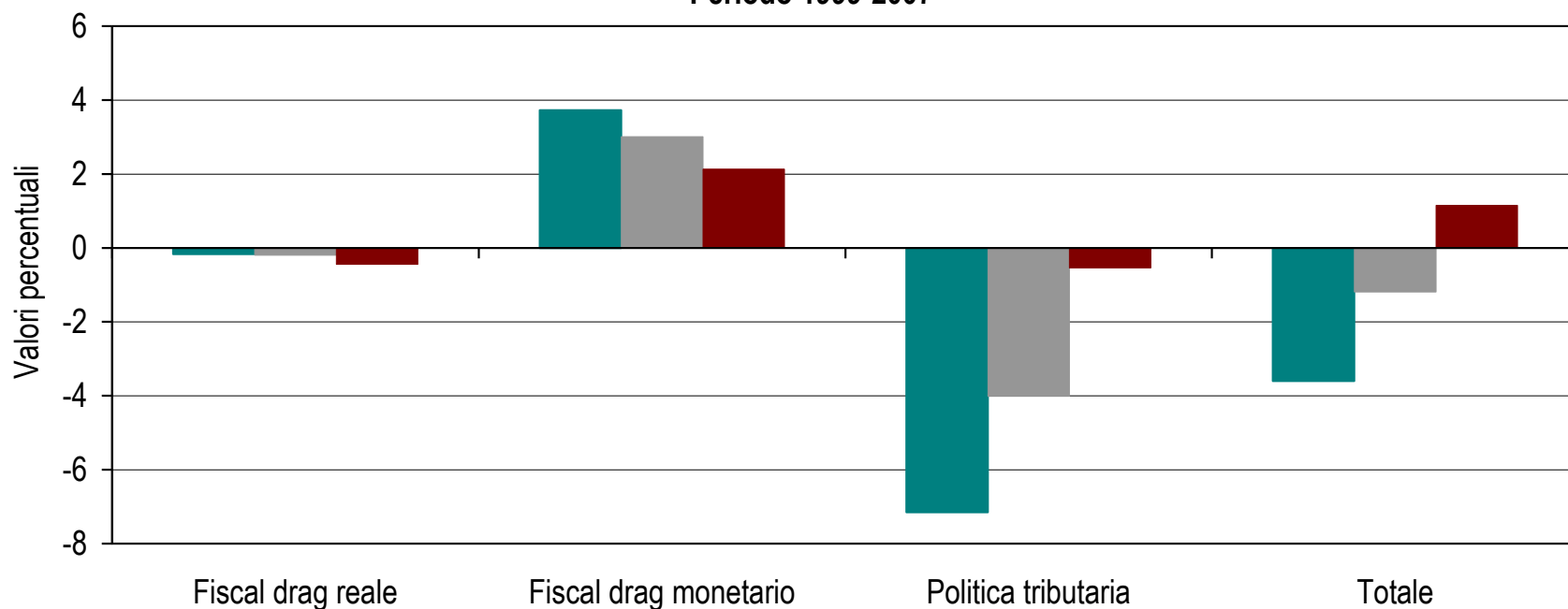
**Grafico 3.3 - Fattori di variazione del prelievo totale sul pensionato "single"  
Periodo 1999-2007**



■ Pensione 2 volte il trattamento minimo ■ Pensione 4 volte il trattamento minimo ■ Pensione 10 volte il trattamento minimo

# Decomposizione prelievo fiscale

**Grafico 3.4 - Fattori di variazione del prelievo totale sul pensionato "coniugato"**  
Periodo 1999-2007



■ Pensione 2 volte il trattamento minimo ■ Pensione 4 volte il trattamento minimo ■ Pensione 10 volte il trattamento minimo

---

# Fiscal drag 1999-2007

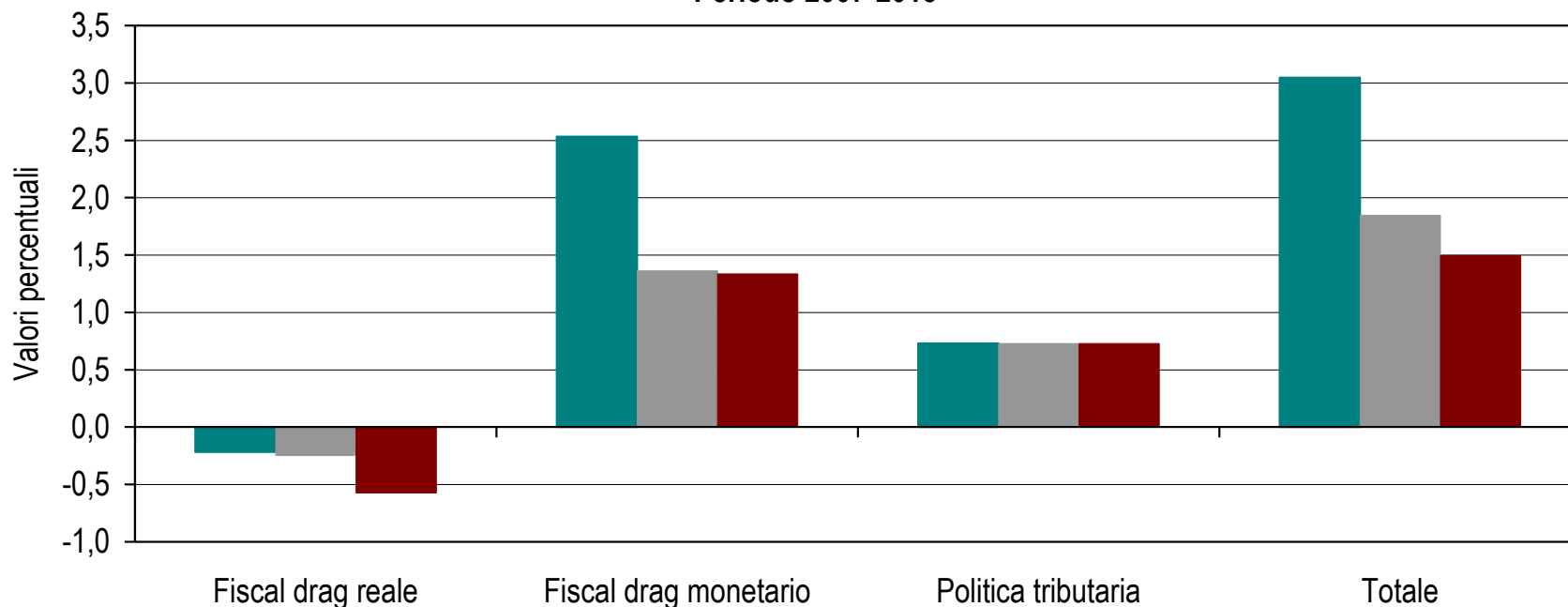
**Tavola 3.2 - Imposta aggiuntiva dovuta al fiscal drag monetario:  
1999-2007 (euro totale periodo)**

	"Single"	"Coniugato"
Pensione 2 volte il trattamento minimo	303,5	422,2
Pensione 4 volte il trattamento minimo	564,2	674,6
Pensione 10 volte il trattamento minimo	998,9	1140,8

---

# Decomposizione prelievo fiscale

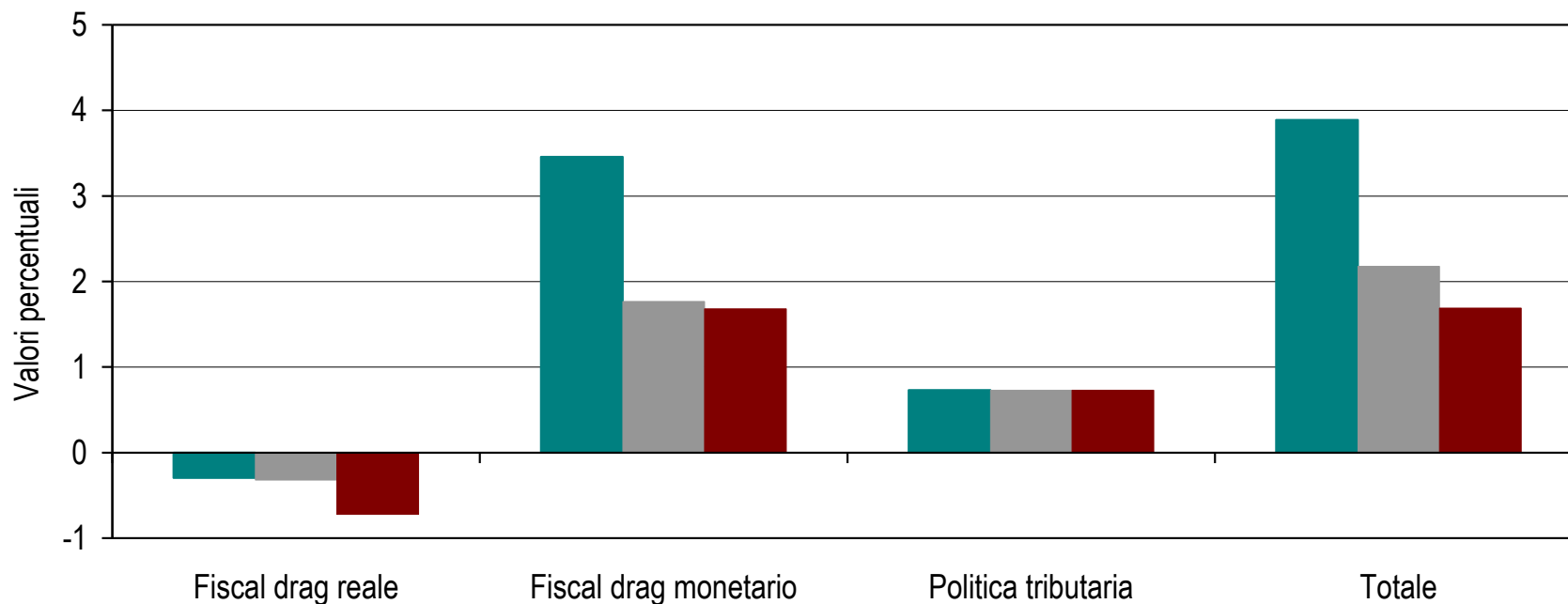
**Grafico 3.5 - Fattori di variazione del prelievo totale sul pensionato "single"**  
Periodo 2007-2013



■ Pensione 2 volte il trattamento minimo ■ Pensione 4 volte il trattamento minimo ■ Pensione 10 volte il trattamento minimo

# Decomposizione prelievo fiscale

**Grafico 3.6 - Fattori di variazione del prelievo totale sul pensionato "coniugato"**  
Periodo 2007-2013



■ Pensione 2 volte il trattamento minimo ■ Pensione 4 volte il trattamento minimo ■ Pensione 10 volte il trattamento minimo

---

# Fiscal drag 2007-2013

**Tavola 3.3 - Imposta aggiuntiva dovuta al fiscal drag monetario:  
2007-2011 (euro totale periodo)**

	"Single"	"Coniugato"
Pensione 2 volte il trattamento minimo	326,2	445,1
Pensione 4 volte il trattamento minimo	342,2	443,7
Pensione 10 volte il trattamento minimo	772,0	971,1

---