

**Il sistema previdenziale tra vincoli e opportunità  
di sostenibilità finanziaria e sociale  
nell'epoca dell'emergenza covid-19**

**6 ottobre 2020**



**Pensioni adeguate, eque, sostenibili  
Italia, Europa?**

**Matteo Jessoula**

**Professore ordinario, Università degli Studi di Milano  
Dipartimento di Scienze Sociali e Politiche**



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI MILANO

## Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

- **Equilibrio imperfetto** delle pensioni italiane...e **«duplice trilemma»**
- Dopo tre decenni di riforme: le **sfide** oggi
- Le **sfide (dopo) domani ...e il modello italiano**
- Considerazioni di policy: la «solidarietà rafforzata»
- ...scenario futuro: dal duplice al **«triplice trilemma»**



Pensioni adeguate, eque, sostenibili  
Italia, Europa?

L'«equilibrio imperfetto»  
delle pensioni italiane...



- **Sostenibilità**  
sociale  
equità

+ **Sostenibilità**  
economico-finanziaria

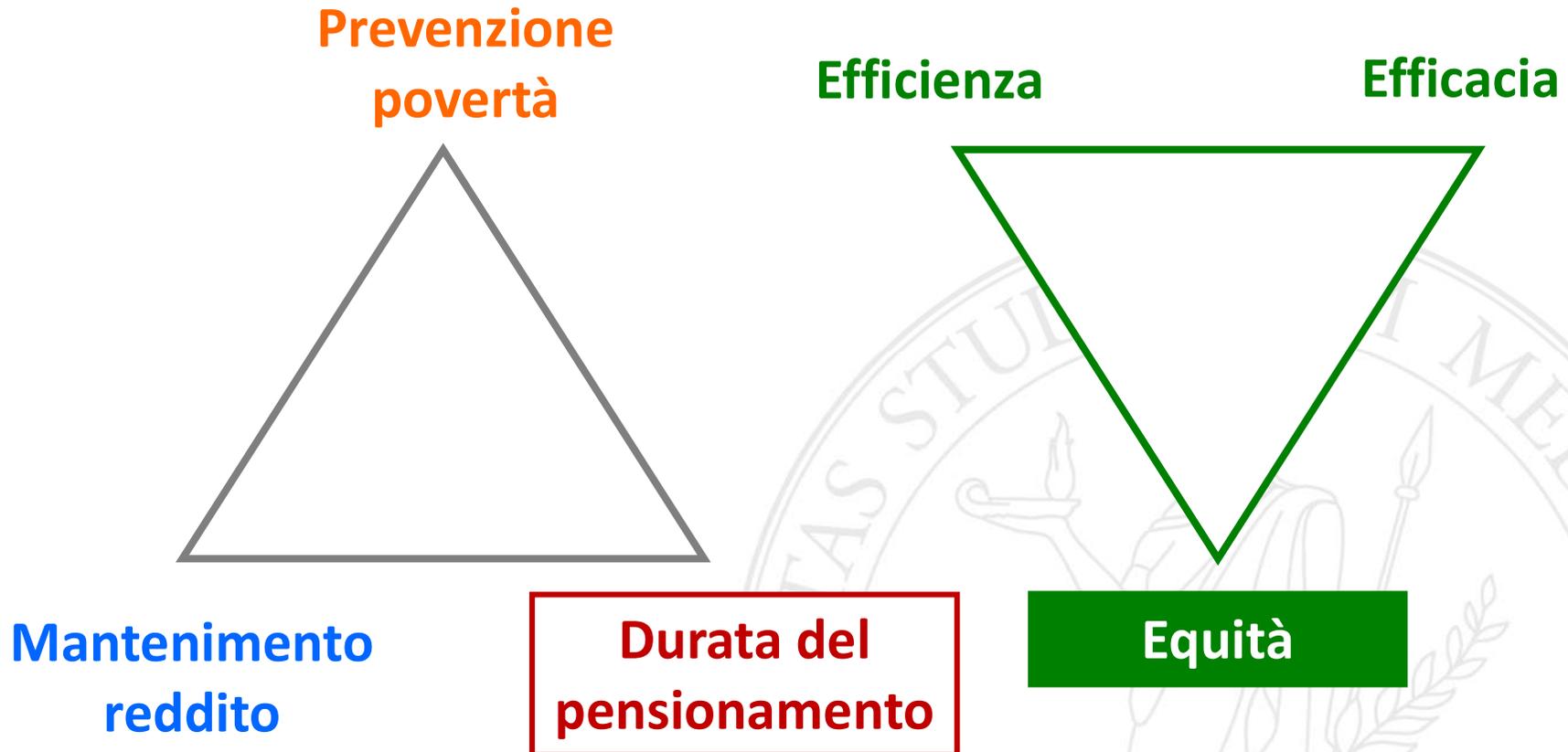
Spesa  
Pensionistica  
sul PIL

14.5% (2019)  
max 15.9% (2045)



Pensioni adeguate, eque, sostenibili  
Italia, Europa?

...e il duplice “trilemma” delle pensioni



*Jessoula 2015*

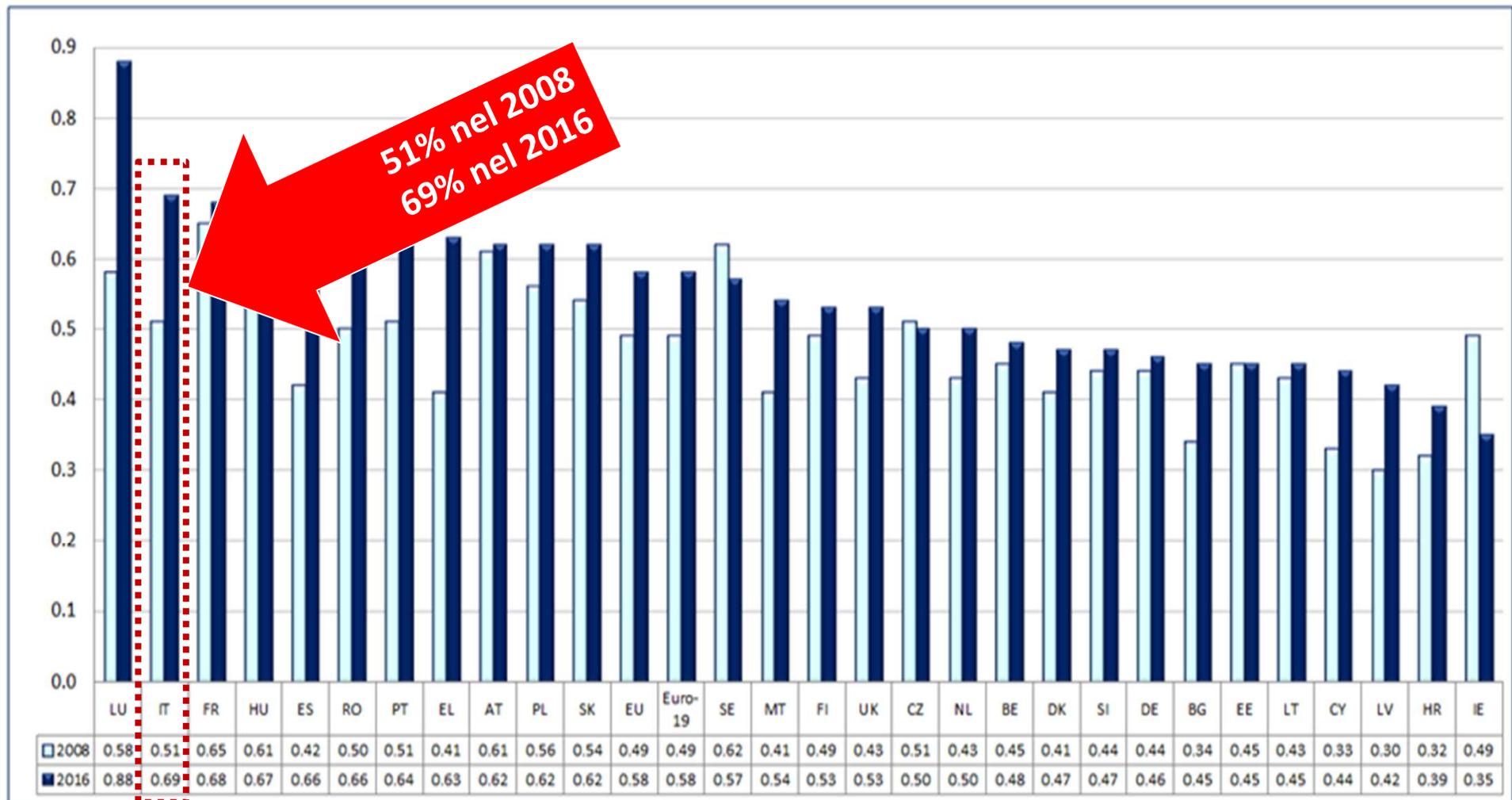
*Commissione Europea «Pension Adequacy Report» 2018*



# Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

Le sfide oggi: pensioni medie adeguate..  
ma....

Tasso di sostituzione «aggregato»: reddito 65-74 anni/reddito 50-59

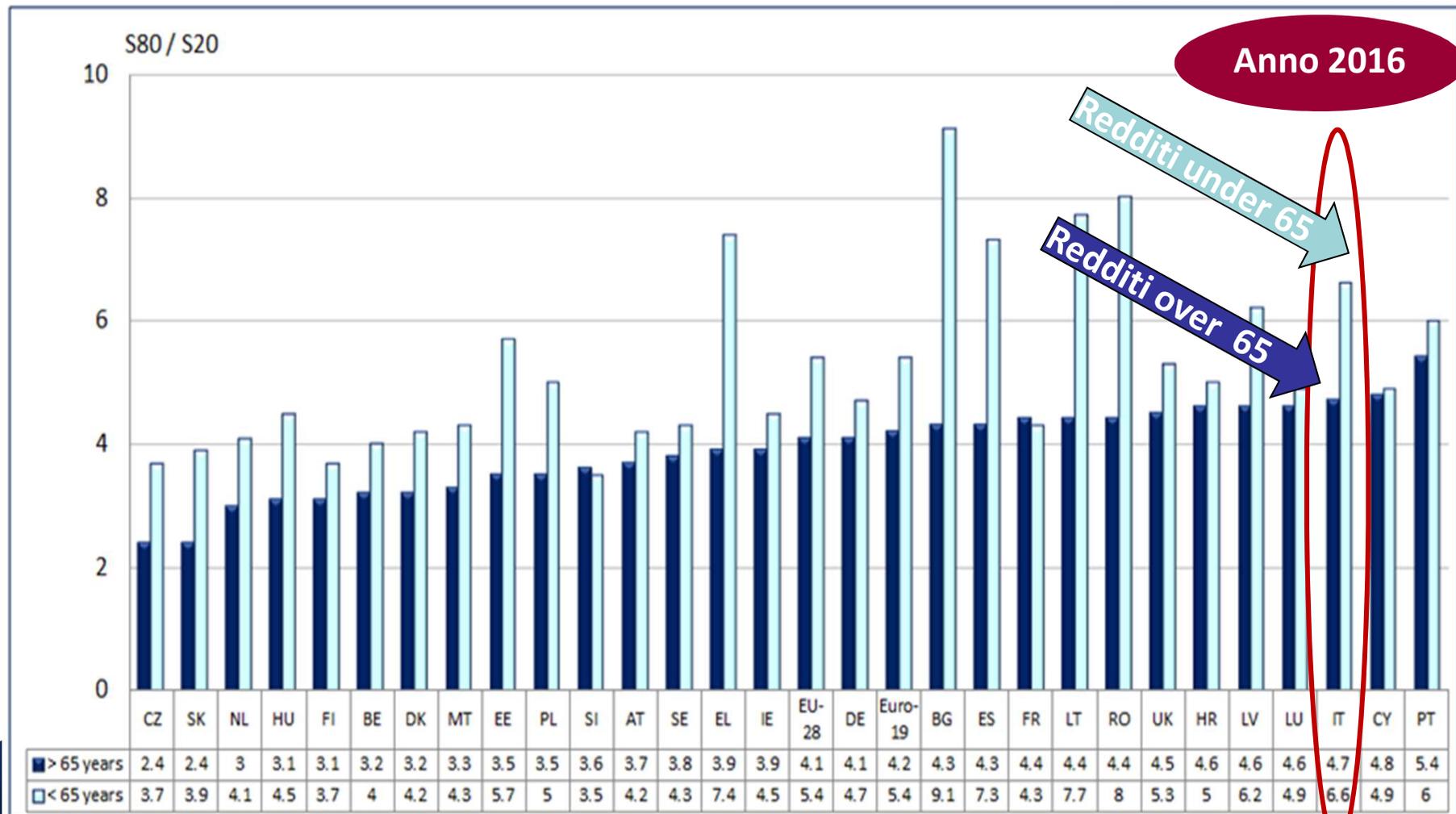


Fonte: Commissione Europea

# Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

## Profilo distributivo molto diseguale

### Rapporto reddito 20% più ricco / 20% più povero (S80/S20)

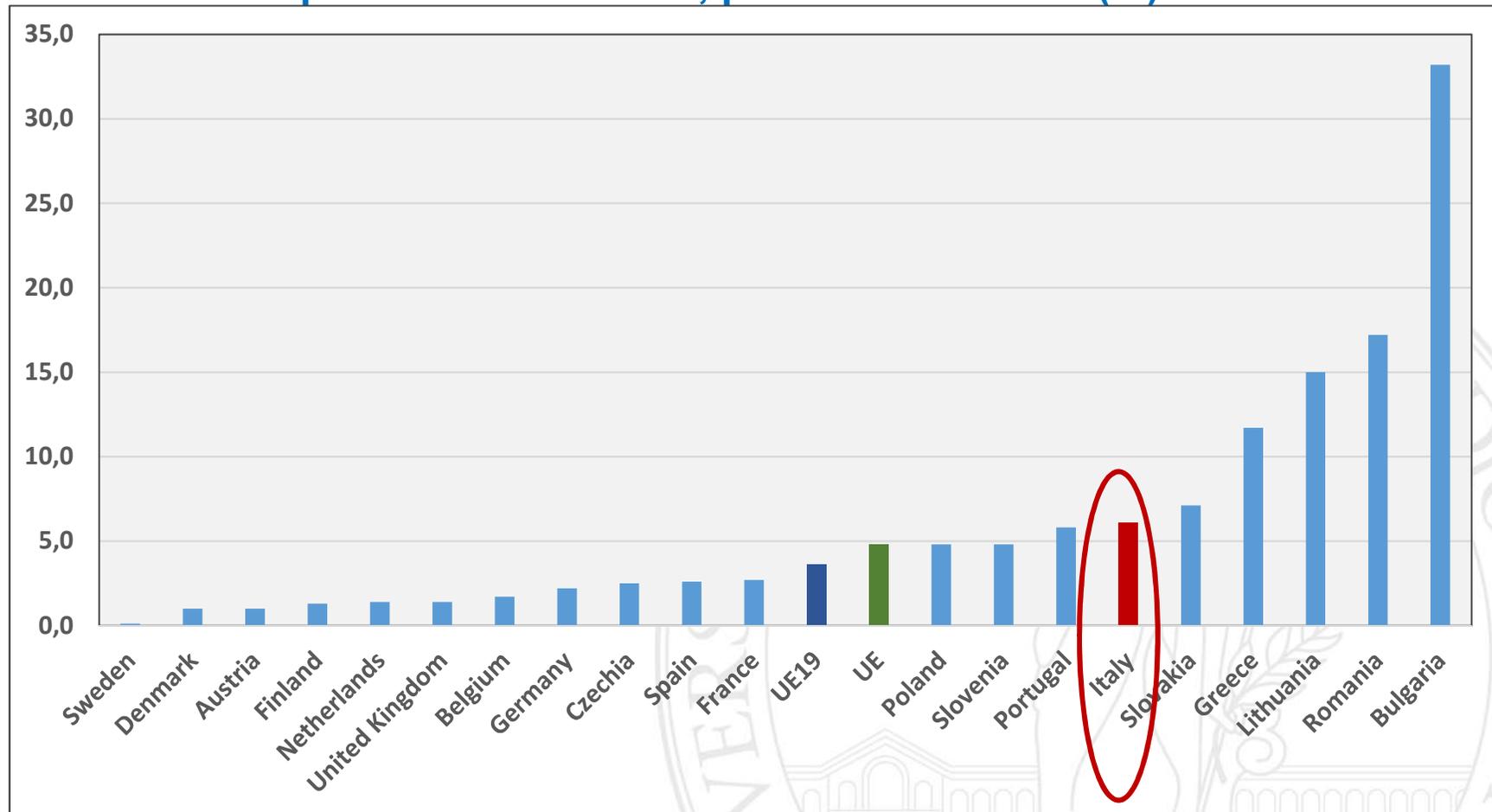


Fonte: Commissione Europea

## Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

**..e debole contrasto alla povertà**

### Severa deprivazione materiale, pensionati over 65 (%)



## Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

	Uomini	Donne
BE	65	
BG	64	61
CZ	63	58y4m-62y4m <sup>2</sup>
DK	65	
DE	63y4m-65y6m <sup>3</sup>	
EE	63	
IE	66	
EL	62-675	
ES	65-65y4m <sup>3</sup>	
FR	62-65y4m <sup>3</sup>	
IT	67	67
LV	63	
HU	63y5m	
NL	65y9m	
AT	65	60
PL	66y1m	61y1m
PT	65-66y3m <sup>3</sup>	
RO	65	60y6m
SI	60-65 <sup>3</sup>	
SK	62y76d	59-62y76d <sup>2</sup>
FI	63-68 <sup>4</sup>	
SE	61-67 <sup>4</sup>	
UK	65	63y5m

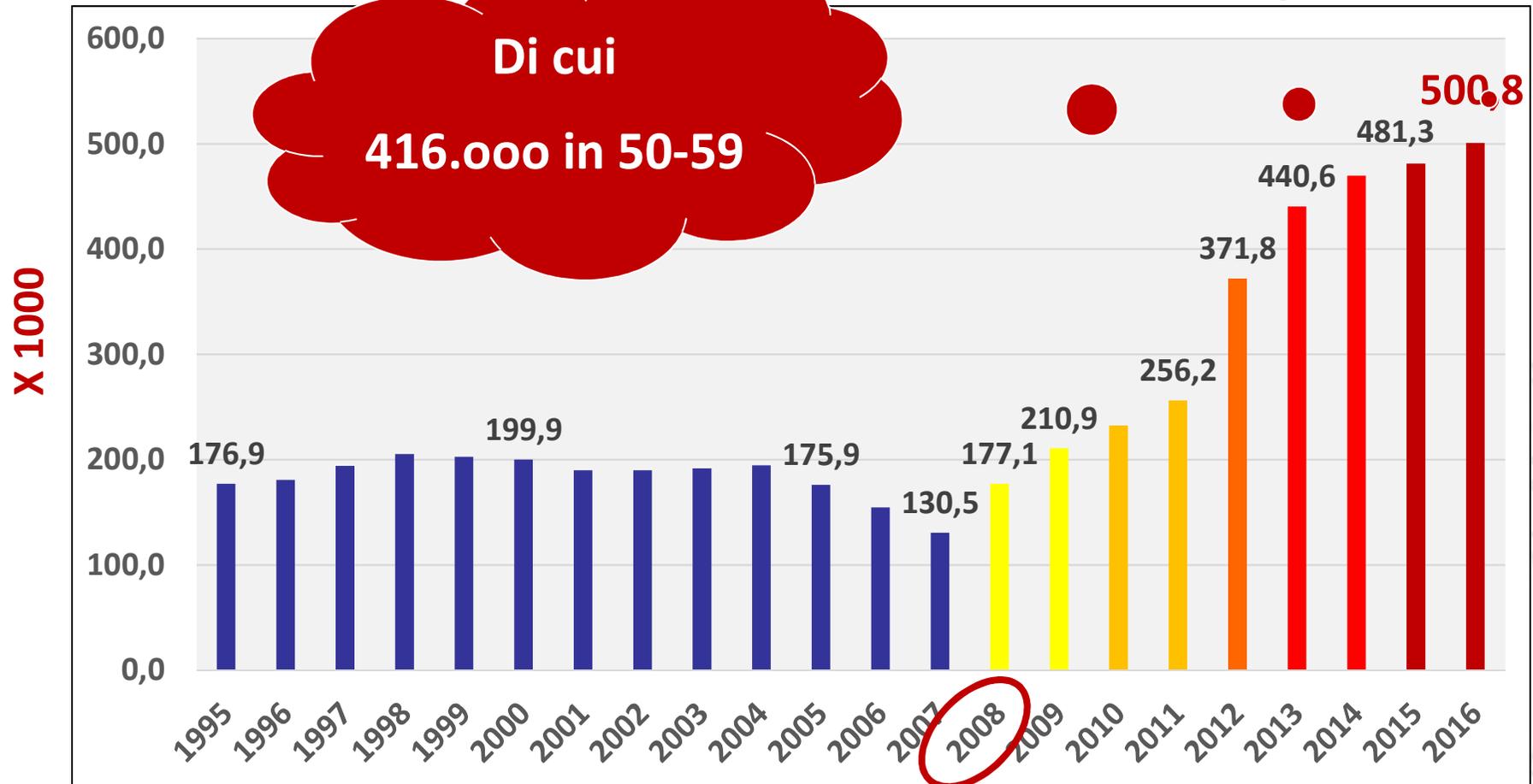
**L'adeguatezza nell'accesso  
alla pensione  
Dalle pensioni baby  
all'età pensionabile  
più alta d'Europa**



Fonte: Commissione Europea

# Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

Un fenomeno nuovo  
Disoccupati 50-74 anni



## Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

### Alcune prime conclusioni in prospettiva comparata

- L'Italia ha contenuto molto la spesa pensionistica
- ..ma spende ancora più degli altri paesi europei
- ...soprattutto, «spende male»:  
elevato livello medio delle pensioni,  
ma...  
elevata disuguaglianza dei redditi pensionistici !  
limitata protezione contro la povertà nella vecchiaia !
- dalle pensioni baby ...all'età pensionabile più elevata nell'UE



## Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

### Alcune prime conclusioni in prospettiva comparata

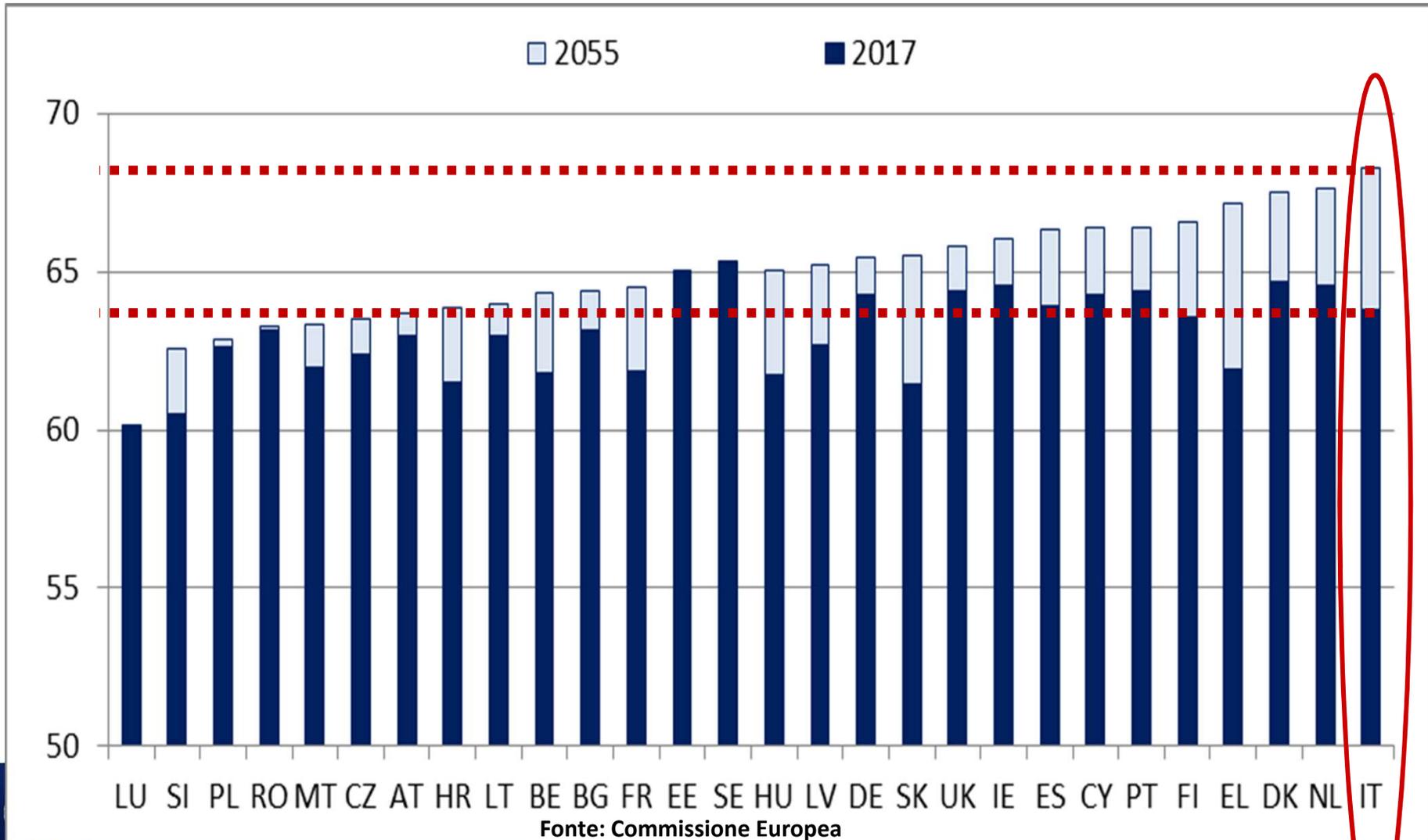
- L'Italia ha contenuto molto la spesa pensionistica
- ..ma spende ancora più degli altri paesi europei
- ...soprattutto, «spende male»:  
elevato livello medio delle pensioni,  
ma...  
elevata disuguaglianza dei redditi pensionistici !  
limitata protezione contro la povertà nella vecchiaia !
- dalle pensioni baby ...all'età pensionabile più elevata nell'UE

...e “domani”?



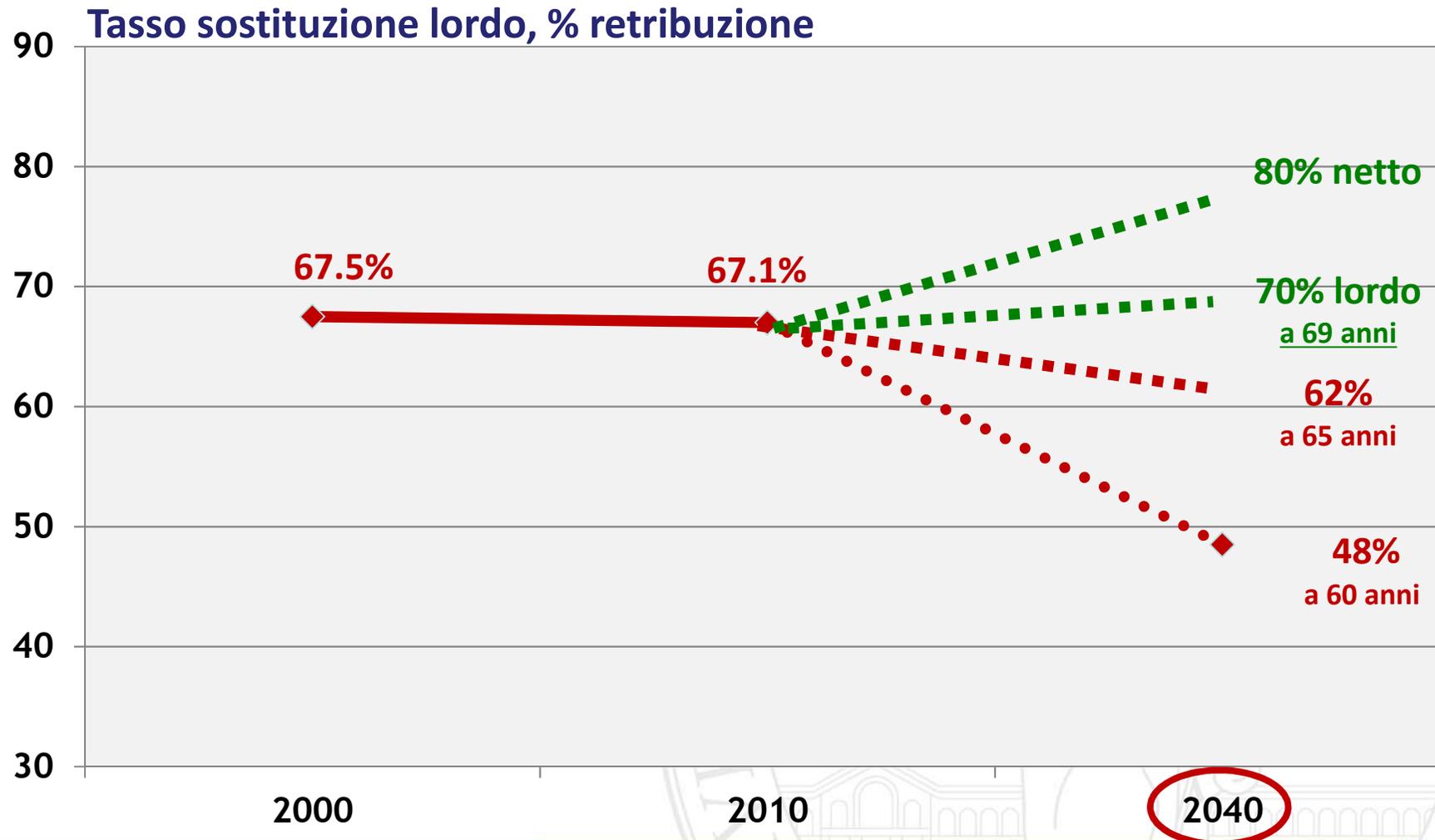
# Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

## Dopodomani: l'adeguatezza nell'accesso alla pensione Età effettiva di pensionamento, 2017-2055



# Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

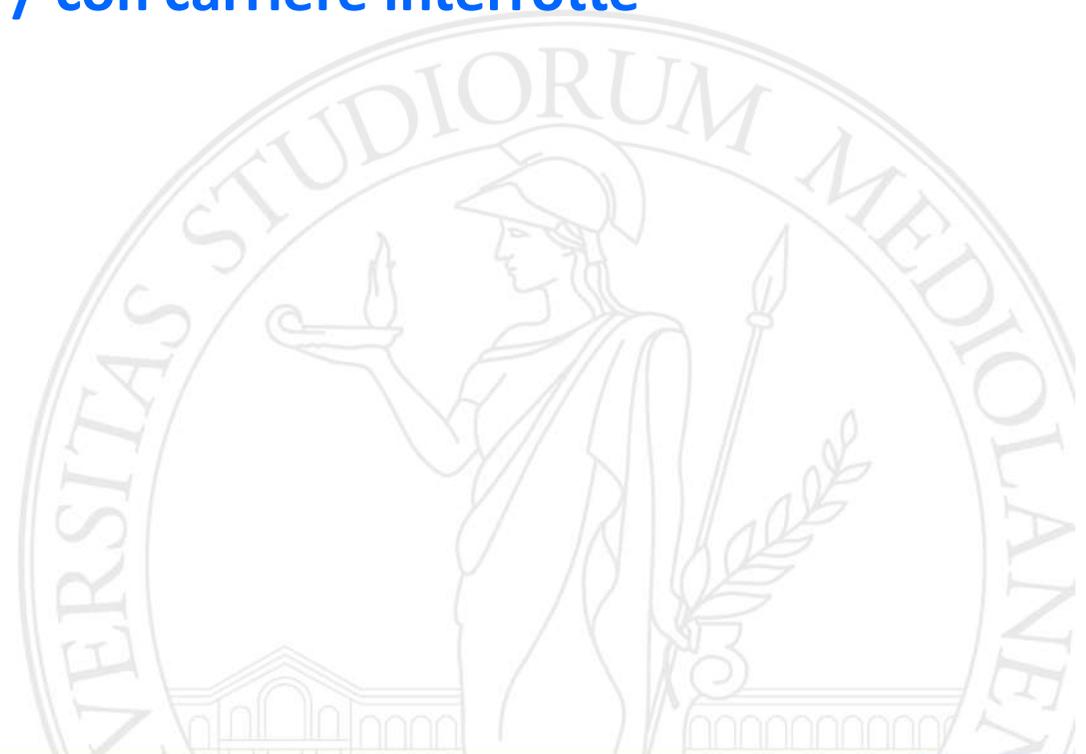
## L'adeguatezza delle prestazioni, (dopo) domani



## Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

**25 anni di riforme**  
**...I limiti**

- **Individualizzazione: contributi = prestazioni**
  - ➔ **Debole protezione (e accesso limitato)**  
**per lavoratori “atipici” / con carriere interrotte**



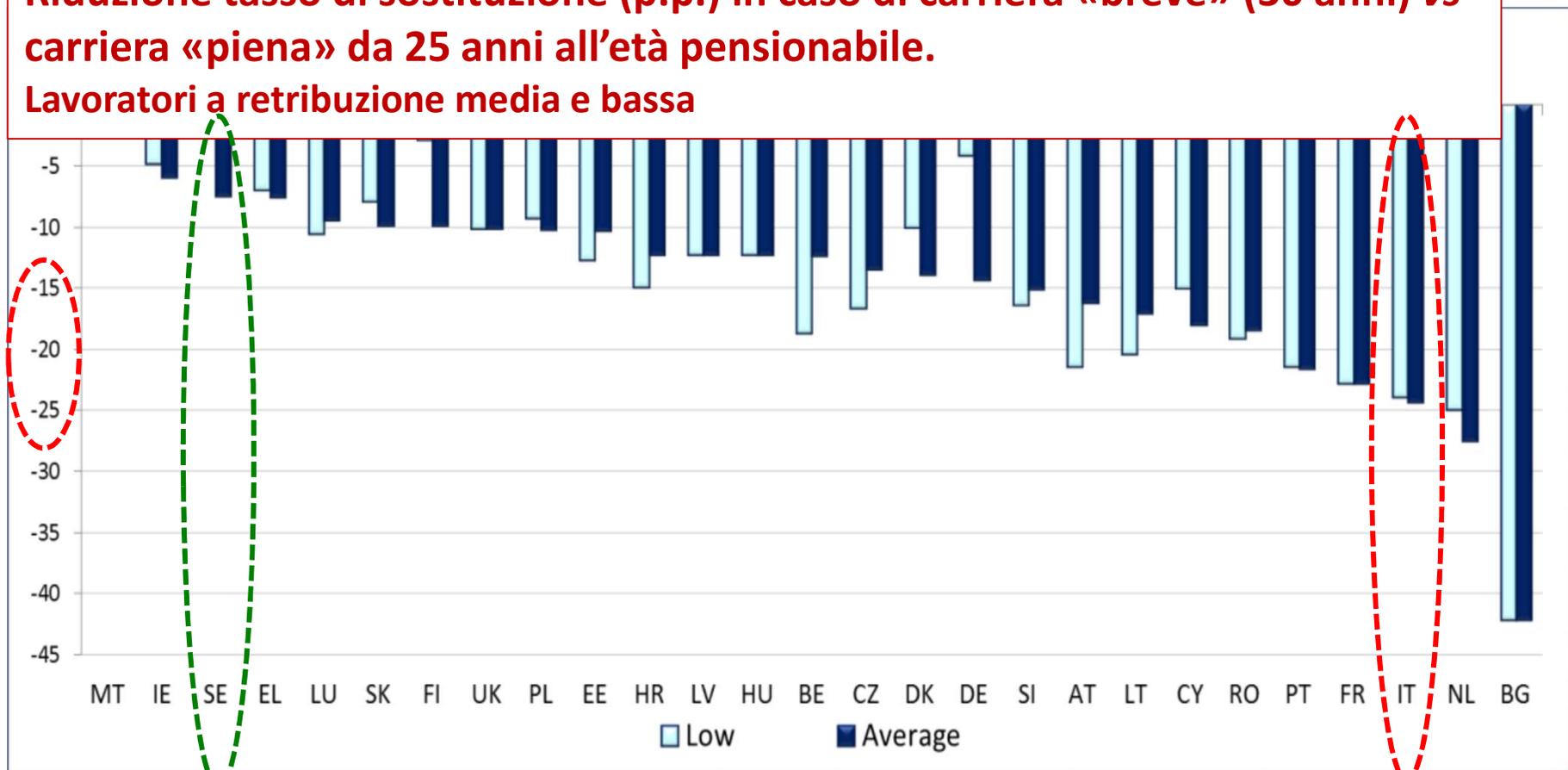
# Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

L'adeguatezza delle prestazioni, domani

Debole protezione (e accesso limitato) lavoratori "atipici" e con carriere interrotte

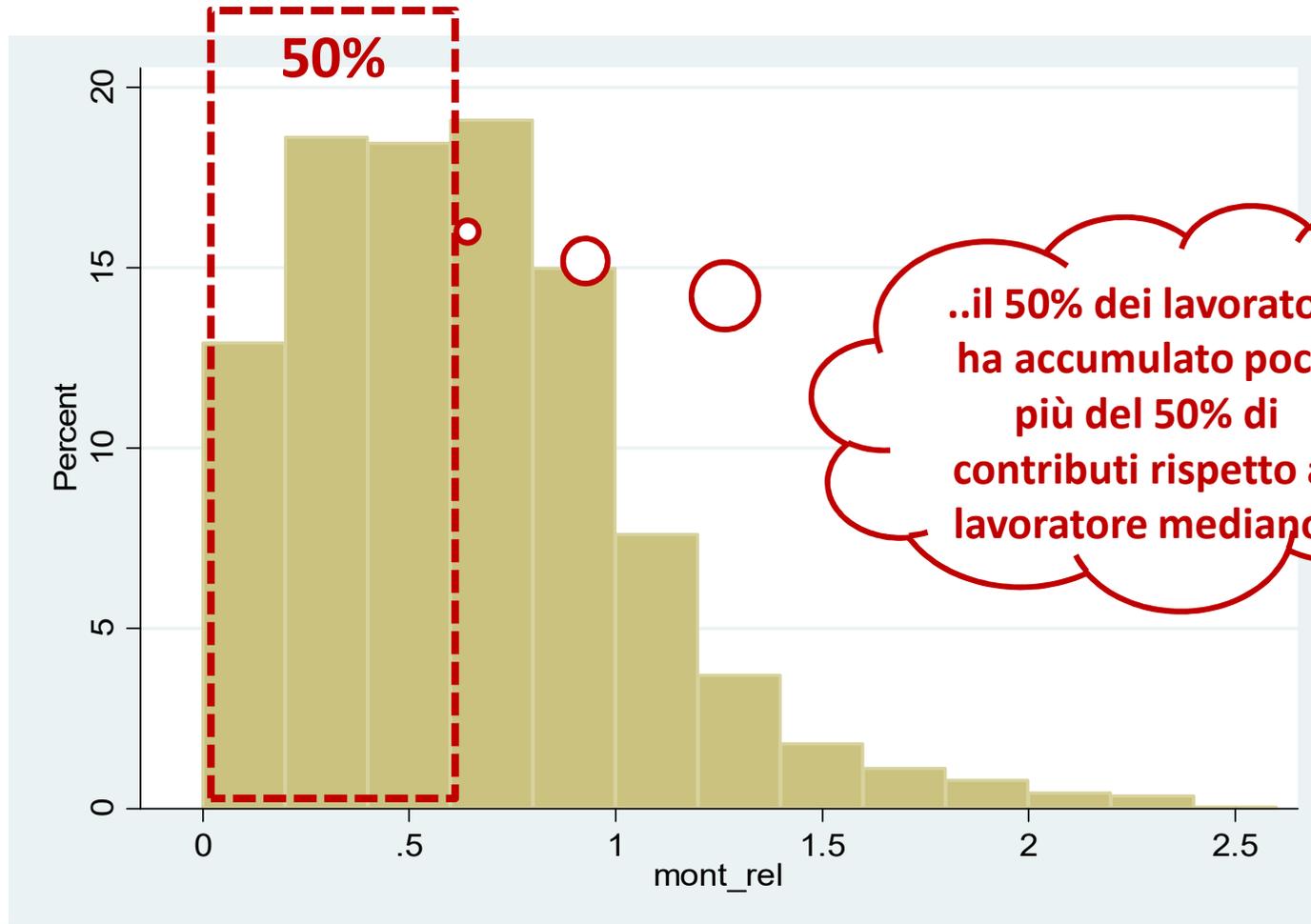
**Riduzione tasso di sostituzione (p.p.) in caso di carriera «breve» (30 anni) vs  
carriera «piena» da 25 anni all'età pensionabile.**

**Lavoratori a retribuzione media e bassa**



## Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

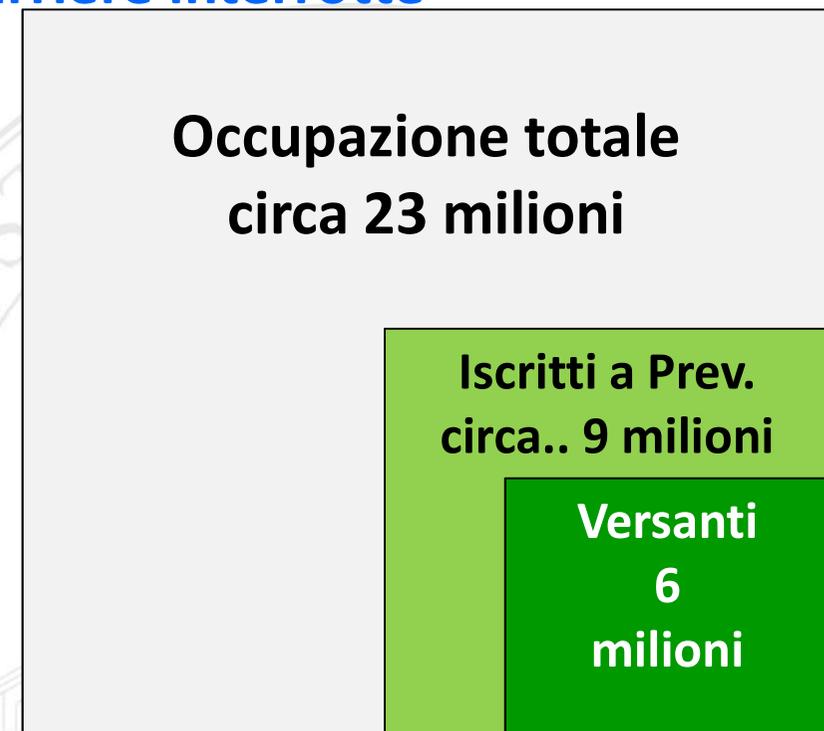
### L'Italia: metodo contributivo e adeguatezza Accumulazione effettiva (!) dei contributi



## Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

**25 anni di riforme**  
**...I limiti**

- **Individualizzazione: contributi = prestazioni**
  - ➔ **Debole protezione (e accesso limitato)**  
**per lavoratori “atipici” / con carriere interrotte**
- **Multi-pillarizzazione**
  - ➔ **Ampi buchi di copertura**
  - ➔ **Effetti perversi**



## Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

**25 anni di riforme**  
**...I limiti**

- **Individualizzazione: contributi = prestazioni**
  - ➔ **Debole protezione (e accesso limitato) per lavoratori “atipici” / con carriere interrotte**
- **Multi-pillarizzazione**
  - ➔ **Ampi buchi di copertura**
  - ➔ **Effetti perversi**
- **Attivazione: età pensionabili più elevate**
  - ➔ **Impatto regressivo per differenziali di aspettativa di vita**
  - ➔ **Aspettativa di vita VS anni di vita in buona salute**



Pensioni adeguate, eque, sostenibili  
Italia, Europa?

**Impatto differenziato per differenziali di aspettativa di vita**

*“The biggest injustice in modern society is not economic inequality, but inequality of life expectancy*

Among **London neighbourhoods**, the distance is the same as between the UK and Yangon in Myanmar: those living in **Chelsea-Kensington** have a life expectancy **17 years longer** than people living in **Tottenham Green**”

*G. Therborn*

**Evidenza non sistematica MA chiara**  
da uno studio italiano

Aspettativa di vita dipende da: stile di vita, area territoriale

**Livello istruzione: 3-5 anni**  
**professione, managers vs operai: 2-4 anni**



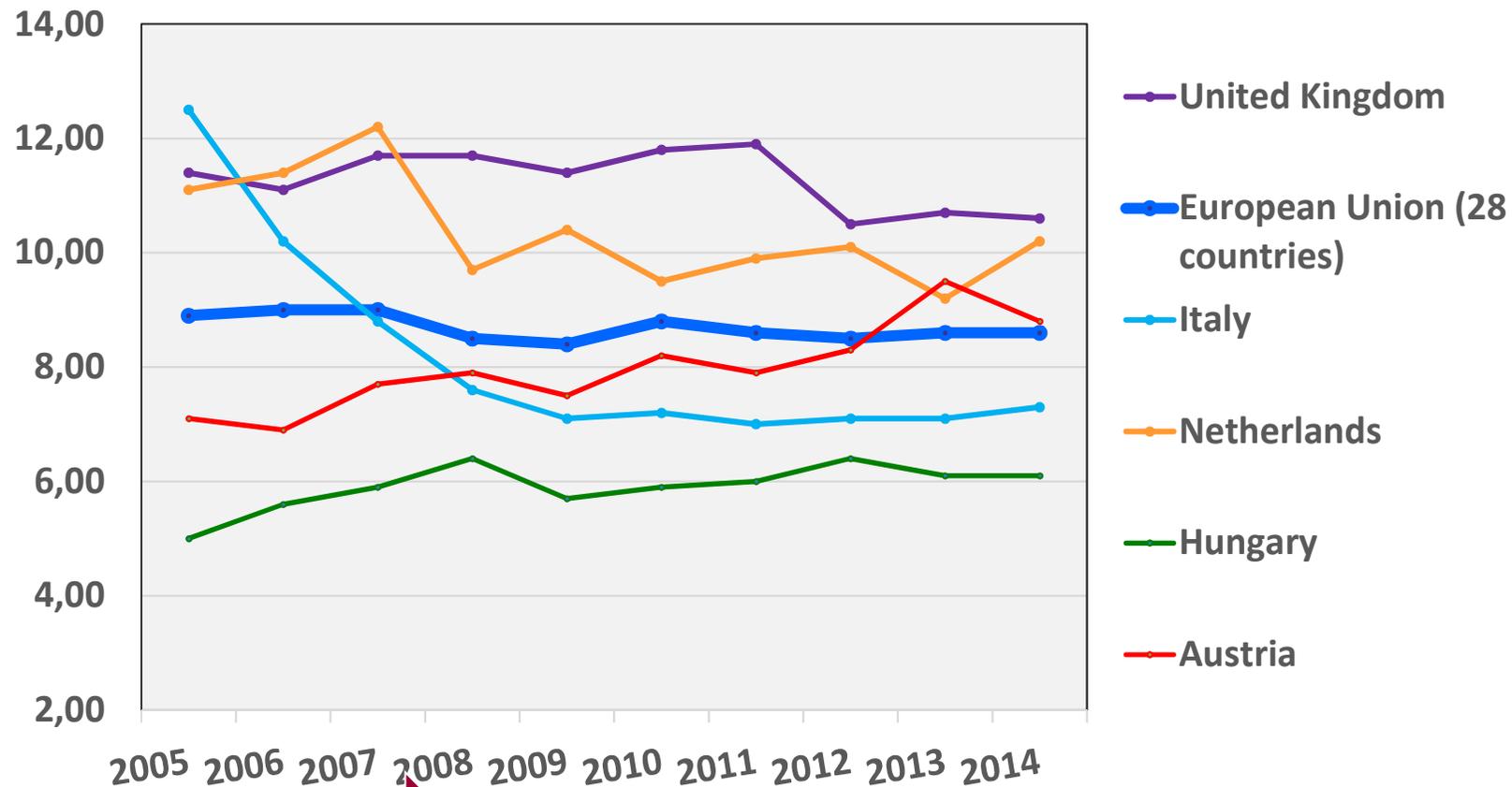
**Più breve è la durata media del pensionamento  
più rilevanti sono i differenziali nell'aspettativa di vita**



# Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

## Aspettativa di vita VS anni in buona salute

Anni in buona salute a 65 anni, donne



...incrementi nell'aspettativa di vita (+1.6 anni nel 2005-14)  
**NON** si traducono automaticamente in più anni in buona salute



## Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

### Considerazioni di policy...

- Debole sostenibilità sociale, profili regressivi, iniquità ..  
..non soltanto il risultato di fattori di contesto (mercato lavoro, ecc), ma..
- del disegno del «modello pensionistico» italiano dopo le riforme

- ➔ raro caso di duplicazione dello stesso principio contributivo
- ➔ limitatissima redistribuzione verticale
- ➔ previdenza complementare volontaria

- ➔ **Non esistono riforme «definitive»...il ruolo della politica**
- ➔ **Fallimento del modello multipilastro all'italiana**
- ➔ **“Sovraccarico” del sistema contributivo**

- **Le stelle polari per le riforme**
  - No duplicazione dei principi prev.pubblica e prev. compl: **il buon «incastro»**
  - **coerenza** nelle scelte



## Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

### L'Equità Quali implicazioni?

- **Attenta considerazione della dimensione distributiva e dei profili regressivi del modello NDC+età pensionabile elevata**
- **Le riforme non devono colpire maggiormente i lavoratori più svantaggiati ..ovvero devono compensare la ridotta generosità**
- **Misure di policy:**

- **formule di calcolo progressive**
- **accesso al pensionamento differenziato**
- **finanziamento progressivo**

**Solidarietà rafforzata**



# Pensioni adeguate, eque, sostenibili Italia, Europa?

**Scenario futuro:  
dal duplice al «triplice trilemma»**



**Sostenibilità  
economico-finanziaria**



**Sostenibilità  
sociale-politica**

**Sostenibilità  
ambientale**



Pensioni adeguate, eque, sostenibili  
Italia, Europa?

**Grazie..!**



## Pensioni adeguate, eque e sostenibili L'Italia in prospettiva comparata

### Le fonti

\*Inps, Rapporto annuale

\* Ragioneria generale dello stato, Tendenze di medio-lungo periodo del sistema pensionistico e socio-sanitario (annuale)

\* ISTAT, Le condizioni di vita dei pensionati (annuale)

\*European Commission, The Ageing Report (triennale)

\*European Commission, The Pension Adequacy Report (triennale)

\*World Bank, The Inverting Pyramid : Pension Systems Facing Demographic Challenges in Europe and Central Asia  
<https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/17049>

\*European Social Policy Network (ESPN), rapport di esperti indipendenti su politiche sociali nei paesi membri  
<http://ec.europa.eu/social/main.jsp?catId=1135&langId=en>

\*Fonti dati:

Eurostat online database

Oecd online database

IMF online database

UN population database

World Bank online database

ILO online database



## Pensioni adeguate, eque e sostenibili L'Italia in prospettiva comparata

\*Jessoula, M., *La politica pensionistica*, Il Mulino, 2009.

\*Messori, M., *La previdenza complementare in Italia*, Il Mulino, 2006.

\*European Commission (2015), *The pension adequacy report*. Bruxelles.

\*B. Ebbinghaus (a cura di), *The governance of supplementary pensions in Europe*, OUP, 2011.

\*Jessoula M., Raitano, M. (a cura di) (2019), Le pensioni in Italia, oggi e domani, Sezione tematica del numero 3.2019 de "La Rivista delle Politiche Sociali".

\*Jessoula M., Raitano M., Special Issue (a cura di) (2015), *La riforma Dini vent'anni dopo: promesse, miti, prospettive di policy*, Politiche Sociali 3/2015, Il Mulino, Bologna.

\* Jessoula, M., *Le pensioni al nodo dell'equità: dalla Riforma Poletti-Renzi alla «Fase 2»*, in Rivista delle Politiche Sociali, 3-4/2016,  
[http://www.ediesseonline.it/files/Rps%203%204%202016\\_Pensioni%20al%20nodo%20equit%C3%A0\\_Jessoula\\_free%20text.pdf](http://www.ediesseonline.it/files/Rps%203%204%202016_Pensioni%20al%20nodo%20equit%C3%A0_Jessoula_free%20text.pdf)

\* Jessoula M., Raitano M., (2016), *Pensioni e lavoro: la difficile integrazione dopo due decenni di riforme*, in Italianieuropei 1/2016, Fondazione Italianieuropei, Roma, <http://www.italianieuropei.it/it/italianieuropei-1-2016/item/3721-pensioni-e-lavoro-la-difficile-integrazione-dopo-due-decenni-di-riforme.html>

\*Jessoula M., (2008), *Previdenza complementare, Tfr e "silenzio assenso"*, Rivista bimestrale di cultura e politica 5/2008, Il Mulino, Bologna.

\*K. Hinrichs e M. Jessoula (a cura di), *Labour Market Flexibility and Pension Reforms. Flexible Today, Secure Tomorrow?*, Palgrave, 2012.

\*M. Jessoula, *L'equilibrio imperfetto: le pensioni italiane tra sostenibilità, adeguatezza, equità*, in Italianieuropei, 2014.

