

# Riscatto laurea

I conti in tasca al provvedimento che fa lo sconto a chi ha iniziato a lavorare dal 1996. Avvantaggiati soprattutto coloro che hanno trovato un'occupazione subito dopo la laurea, ma la pensione sarà light. Tutti gli altri rischiano di aumentare solamente i contributi versati. Ecco a chi converrebbe valutare la previdenza integrativa

di **Roberto E. Bagnoli**

**R**iscattare la laurea con il nuovo sconto per smettere prima, è un piano su misura per chi finisce l'università in corso e inizia a lavorare subito dopo. In tutti gli altri casi l'investimento può servire ad aumentare i contributi (e quindi l'assegno) ma non a lasciare prima il lavoro. Nel qual caso si impone un'analisi costi-benefici che includa anche i fondi pensione (vedi box). Infine il paradosso: i più beneficiati del canone fisso previsto dalla manovra non saranno coloro che hanno stipendi bassi. Con il nuovo riscatto agevolato, infatti, al crescere dello stipendio aumenterà il risparmio sul costo da sostenere che rimane fermo a 5.240 euro, indipendentemente dai redditi dichiarati al momento di fare la domanda. Con buona pace del populismo, qualunque cosa voglia dire.

## I numeri

Ma ecco in sintesi il risultato di una prova sul campo. Facciamo alcuni esempi: un trentenne che ha iniziato a ventiquattro, riscattando tre anni di laurea può anticipare il pensionamento di tre anni e due mesi. Recuperandone cinque, potrà smettere di lavorare cinque anni e quattro mesi prima dei 69,3 che, in base alle proiezioni sull'incremento del-

l'aspettativa di vita, saranno richiesti per ottenere la pensione di vecchiaia, quella legata all'età anagrafica. Quindi l'anticipo in termini di tempo è superiore agli anni riscattati.

Le simulazioni realizzate in esclusiva per L'Economia da Progetica, società di consulenza in educazione e pianificazione finanziaria e previdenziale, analizzano l'utilizzo dello strumento che viene ampliato e reso più flessibile dal decreto legge su Quota 100 e Reddito di cittadinanza, che ha cominciato in Senato il suo iter parlamentare.

In base al provvedimento, in sostanza, il costo del riscatto degli anni di laurea per chi ha cominciato a lavorare dal primo gennaio 1996 (e ricade quindi interamente nel sistema contributivo) sarà determinato in misura forfettaria, 5.240 euro per ogni anno (come avviene per chi non ha ancora cominciato a lavorare), e non più in base alla retribuzione percepita al momento della domanda di riscatto. Così, per esempio, chi vuole riscattare la laurea breve di tre anni pagherà 15.720 euro. Per questo nuo-



# o fondo pensione?

va formula di «riscatto agevolato», il decretone prevede un limite di 45 anni, ma durante l'iter parlamentare la platea degli interessati dovrebbe allargarsi a tutti coloro che, indipendentemente dall'età hanno iniziato a lavorare dal 1996 in pi. È prevista la piena deducibilità dal reddito dell'importo versato e la possibilità di rateizzarlo in dieci anni, senza alcuna maggiorazione.

Spiega Andrea Carbone, partner di Progetica: «Nella prima tabella si valuta la possibilità o meno di anticipare il momento della pensione. A seconda dell'età di inizio contribuzione e ipotizzando di aver sempre lavorato senza "buchi". In verde sono evidenziati i casi in cui l'anticipo è almeno pari agli anni riscattati: a volte può addirittura essere superiore perché anticipando si risparmiano gli incrementi dell'età di pensionamento dovuti alla speranza di vita». In giallo, invece, le situazioni in cui si anticipa, ma meno degli anni riscattati. In rosso, i casi in cui il riscatto non serve ad anticipare il pensionamento. Le macchie di colore non lasciano dubbi: per chi ha iniziato tar-

di, dopo i 28-30 anni, c'è la concreta possibilità che il riscatto non serva. A causa della differenza nel requisito di pensione anticipata (quella legata all'anzianità contributiva) pari a un anno in meno per le donne, i risultati sono diversi fra i due sessi.

«La seconda tabella mostra invece il beneficio portato dal nuovo riscatto agevolato, riservato a chi è nel sistema contributivo — spiega Carbone —. Per i lavoratori dipendenti c'è sempre un beneficio, compreso tra il 5% ed il 75%: è una misura che premia in particolare

chi ha redditi alti, perché risparmiano di più. Per gli autonomi, che hanno un'aliquota del 24%, essendo il riscatto agevolato calcolato con un'aliquota del 33%, vi sono casi in cui l'operazione non conviene».

Per gli autonomi con redditi fino a circa 21.900 euro lordi, il riscatto tradizionale costa meno di quello agevolato: è il caso di chi guadagna mille euro netti. Al salire del reddito, la forma agevolata diventa invece più conveniente. Ciascuno faccia i suoi calcoli. E i suoi piani.

[www.iomiassicuro.it](http://www.iomiassicuro.it)

**Per gli autonomi, che hanno un'aliquota del 24%, la strada agevolata può essere penalizzante**

## COME SCEGLIERE

# Il costo mensile dell'impresa E un piano a rate decennale

## Come cambia la pensione

I benefici del riscatto della laurea. **45enne dipendente** che ha iniziato a lavorare nel 2000, reddito 2.000 € netti

Situazione	Costo netto mensile riscatto (x120)	Età alla pensione	Pensione netta (x13)	Somma pensioni a vita media	Costo netto riscatto	Somma pensioni a vita media al netto del riscatto	Ricchezza a vita media* (sempre occupato)
Senza riscatto	0€	68 e 11	1.706€	352.551€	0€	352.551€	433.151€
Con riscatto tradizionale	248€	65 e 10	1.635€	386.146€	29.770€	356.377€	356.377€
Con riscatto agevolato	102€	65 e 10	1.563€	369.074€	12.296€	356.778€	356.778€

\*la voce tiene conto degli stipendi che verrebbero percepiti in assenza di anticipo del momento della pensione

Ipotesi:

**Data di nascita e di inizio contribuzione:** 1° giugno Continuità dell'attività lavorativa fino all'età della pensione  
**Crescita speranza di vita:** Istat previsionale mediano  
**Crescita reale PIL futuro:** 0,5%  
**Retribuzione:** 1,5% e 0%  
Pensione compresa tra 1,5 e 2,8 volte l'assegno sociale  
Le finestre di decorrenza sono incluse  
Tutti i valori sono reali e al netto della tassazione

**D**a un punto di vista economico, conviene riscattare gli anni di laurea? Per chi ha già cominciato a lavorare, sarà meglio ricorrere al riscatto tradizionale o a quello agevolato previsto dal decreto legge su Quota 100, in cui il costo è stabilito in misura forfettaria e non commisurato alla retribuzione al momento della domanda? Sono gli interrogativi cui risponde la simulazione realizzata in esclusiva per L'Economia da Progetica e riportata nella tabella. «Nella prima colonna da sinistra viene riportato il costo mensile del riscatto dilazionato in dieci anni — spiega Andrea Carbone, partner di Progetica —. E al netto del beneficio fiscale, che è proporzionale al reddito. Come si può vedere nella seconda colonna, grazie al riscatto (tradizionale o agevolato), si può andare, nei due casi, in pensione 3 anni e 1 mese prima del requisito normale di 68 anni e 11 mesi». La terza colonna evidenzia come con il riscatto la pensione sia più bassa perché si stacca prima: il taglio è mi-

nore con il riscatto tradizionale, che è decisamente più costoso. Il fatto d'incassare prima la pensione porta però un beneficio, come si vede dalla quarta colonna: grazie al recupero della laurea, la somma delle entrate pensionistiche ottenute in base all'aspettativa media di vita aumenta sempre, in particolare con il riscatto tradizionale perché si versa di più. «La quinta colonna evidenzia il costo effettivo totale del riscatto, al netto del beneficio fiscale — sostiene Carbone — mentre nella sesta si calcola la differenza tra la somma delle pensioni incassate e il costo del riscatto. Quest'ultimo serve a smettere prima di lavorare, ma se l'obiettivo è invece di massimizzare la propria ricchezza complessiva, nulla è più conveniente che continuare a lavorare fino a 68 anni e 11 mesi. Ovvio? Può darsi. Ma è una considerazione utile per chi deve decidere se continuare a lavorare oppure no».

R.E.B.

## Quanto tempo si guadagna...

Come si avvicina il traguardo della pensione in anni e mesi grazie al riscatto della laurea. Ipotesi di continuità lavorativa

■ Anticipo pari o superiore al riscatto ■ Anticipo inferiore agli anni riscattati ■ Nessun anticipo

### Uomini

Età	Età inizio contribuzione	Età alla pensione	Beneficio riscatto di 3 anni	Beneficio riscatto di 5 anni
30	22	67 e 1	-3,2	-
	24	69 e 3	-3,2	-5,4
	26	70 e 3	-2	-4,2
	28	70 e 3	0	-2
	30	70 e 3	0	0

Età	Età inizio contribuzione	Età alla pensione	Beneficio riscatto di 3 anni	Beneficio riscatto di 5 anni
40	22	66 e 4	-3,4	-
	24	68 e 6	-3,4	-5,6
	26	69 e 3	-1,11	-4,1
	28	69 e 3	0	-1,11
	30	69 e 3	0	0

Età	Età inizio contribuzione	Età alla pensione	Beneficio riscatto di 3 anni	Beneficio riscatto di 5 anni
50	22	65 e 4	-3,2	-
	24	67 e 6	-3,2	-5,4
	26	68 e 6	-2,0	-4,2
	28	68 e 6	0	-2
	30	68 e 6	0	0

### Donne

Età	Età inizio contribuzione	Età alla pensione	Beneficio riscatto di 3 anni	Beneficio riscatto di 5 anni
30	22	66 e 1	-3,4	-
	24	68 e 3	-3,4	-5,6
	26	70 e 3	-3,2	-5,4
	28	70 e 3	-1	-3,2
	30	70 e 3	0	-1

Età	Età inizio contribuzione	Età alla pensione	Beneficio riscatto di 3 anni	Beneficio riscatto di 5 anni
40	22	65 e 2	-3,2	-
	24	67 e 4	-3,2	-5,4
	26	69 e 3	-2,11	-5,1
	28	69 e 3	-0,9	-2,11
	30	69 e 3	0	-0,9

Età	Età inizio contribuzione	Età alla pensione	Beneficio riscatto di 3 anni	Beneficio riscatto di 5 anni
50	22	64 e 4	-3,4	-
	24	66 e 6	-3,4	-5,6
	26	68 e 6	-3,2	-5,4
	28	68 e 6	-1,0	-3,2
	30	68 e 6	0	-1,0

Ipotesi: **Data di nascita e di inizio contribuzione:** 1° giugno  
 Continuità dell'attività lavorativa fino all'età della pensione. **Crescita speranza di vita:** Istat previsionale mediano. Pensione compresa tra 1,5 e 2,8 volte l'assegno sociale  
 Le finestre di decorrenza sono incluse

## ... e quanto si spende

Il costo netto per riscattare un anno di laurea a seconda del regime applicabile

	Reddito mensile	Riscatto normale	Riscatto agevolato	Differenza
Dipendenti	1.000 €	32 €	30 €	-5%
	1.500 €	52 €	31 €	-40%
	2.000 €	62 €	26 €	-59%
	2.500 €	82 €	26 €	-69%
	3.000 €	102 €	26 €	-75%

	Reddito mensile	Riscatto normale	Riscatto agevolato	Differenza
Autonomi	1.000 €	28 €	33 €	18%
	1.500 €	42 €	31 €	-26%
	2.000 €	49 €	26 €	-47%
	2.500 €	65 €	26 €	-60%
	3.000 €	80 €	26 €	-67%