CONFRONTO SUGLI INCREMENTI RETRIBUTIVI TRA ISCRITTI E NON ISCRITTI A COMETA

a cura di Gianni Ferrante e Maria Teresa Tosoni

In questa esercitazione confronteremo le posizioni e gli eventuali vantaggi/svantaggi tra un lavoratore metalmeccanico (di 5° livello) iscritto alla previdenza complementare di categoria, Cometa, e un lavoratore non iscritto.

Nel caso di un lavoratore iscritto al fondo i vantaggi deriveranno:

- dal contributo versato ogni mese dall'azienda. (Si tratta di un vantaggio contrattuale di cui il non iscritto non usufruisce);
- dai rendimenti derivanti dall'attività finanziaria cui la contribuzione dell'iscritto partecipa;
- dagli sgravi fiscali connessi.

Nel caso del lavoratore non iscritto quindi potremo solo confrontare il rendimento del Trattamento di fine rapporto (Tfr) accantonato in azienda con il rendimento finanziario delle somme versate nel fondo provenienti dal Tfr.

A premessa va ricordato che l'investimento in un fondo pensione ha finalità previdenziali e non speculative. Ciò renderebbe quasi indispensabile osservare gli andamenti su periodi lunghi e non solo su tre anni.

Vediamo innanzitutto il caso di un lavoratore non iscritto al fondo pensione e osserviamo la rivalutazione del suo Tfr.

TABELLA 1 - RIVALUTAZIONE DEL TFR DI UN LAVORATORE NON ISCRITTO A COMETA (CASO 1)

	TFR ANNUO	PERCENTUALE ANNUA DI RIVALUTAZIONE	IMPORTO DA RIVALUTAZIONE	TFR RIVALUTATO
1999	1.288,74	x 3,0957% =	39,90	1.328,64
2000	(1.328,64+1.422,51)	x 3,5380% =	97,34	2.848,49
2001	(2.848,49+1.447,91)	x 3,2195% =	138,32	4.434,72*
			275,55	

*Totale Tfr accantonato in azienda dal 1° gennaio 1999 al 31 dicembre 2001

Nel quadro sopra riportato vediamo le somme accantonate ogni anno a titolo di Tfr dal lavoratore non iscritto e la relativa rivalutazione (come da legge), riportata sia in termini percentuali che in valore assoluto. Alla fine, nel triennio, il lavoratore considerato ha accanto-

nato a titolo di Tfr 4.434,72 euro (di cui 275,55 per effetto della rivalutazione).

Nel prossimo caso (tabella 2) osserviamo per gli stessi anni un lavoratore iscritto a Cometa, che ha cominciato a lavorare dopo il 28 aprile 1993 e che quindi versa l'intero Tfr al fondo.

Confronto sugli incrementi retributivi

TABELLA 2 - LAVORATORE ISCRITTO A COMETA DAL 1° GENNAIO 1999,
OCCUPATO DOPO IL 28 APRILE 1993 (CASO 2A)

	CONTRIBUTO ADERENTE*	CONTRIBUTO AZIENDA**	TFR MATURATO	RIVALUTAZIONE		TFR RIVALUTATO	SPESE COMETA	TOTALE MONTANTE
	A	B	C	(A+B+C)***	%	VALORE	D	
1999	231,35	145,43	1.288,74	1.665,52	x 3,90%	= 64,96	1.730,48	
2000	411,88	178,72	1.422,51	3.743,60	x 3,90%	=146,00	3.889,60	12,39
2001	627,30	179,50	1.447,91	6.131,92	x 0,24%	= 14,72	6.146,64	12,39
Totale	1.270,53	503,66	4.159,17			225,67****		
DEDUZIONI FISCALI								
	A	aliquota marginale B		(A-B)				
		(%)	(valore)					
1999	231,35	34,00%	78,66	152,69	Costo annuo per l'aderente			
2000	411,88	33,50%	137,98	273,90				
2001	627,30	32,00%	200,74	426,56				
			417,37	853,16	Totale costi per l'aderente			

Come si vede qui sopra l'effettivo esborso per l'aderente è di 853,16 euro, mentre il capitale effettivo è di 1.270,53 euro.

* Il lavoratore può scegliere di contribuire come l'azienda (1,2% della paga tabellare) con l'1,24% il 2, il 3 o il 4% della retribuzione utile al Tfr (nell'esempio abbiamo scelto l'1,24 per il 1999, il 2 per il 2000 e il 3% per il 2001)
 ** Gli importi qui riportati corrispondono a un incremento dell'1% per il 1999 e dell'1,2% per il 2000 e 2001
 *** Per gli anni 2000 e 2001 ad (A+B+C) vanno aggiunti gli importi di rivalutazione dell'anno precedente al netto delle spese
 **** Sommando il Tfr maturato e quello rivalutato (C+D) si ottiene l'importo di 4.384,84 euro

Come si può vedere dal confronto tra il caso 1 e il caso 2a (e come si vedrà anche meglio più avanti nel dettaglio fornito dalle tabelle 4 e successive) il Tfr rivalutato in azienda dal lavoratore non iscritto nel caso dei tre anni considerati risulta leggermente superiore a quello messo a rendimento finanziario dall'iscritto al fondo. Infatti mentre nel triennio la rivalutazione per il non iscritto al fondo dà il 9,8% (3,1+3,5+3,2), per l'iscritto la rivalutazione dà l'8% (3,9+3,9+0,2). Il risultato inferiore del secondo (l'iscritto) è determinato dal risultato del solo 2001, mentre il confronto è a favore dell'iscritto se si guardano il '99 e il

2000. Anche per questa ragione abbiamo messo in guardia da considerazioni basate sull'esame di periodi troppo brevi.

In un articolo apparso il 2 settembre 2002 sull'inserto *Economia* del «Corriere della sera», esaminando i risultati recenti di tutti i fondi negoziali, si ricorda tra l'altro che nel triennio 1999-2001 in media il rendimento del Tfr è stato del 9,8% a fronte di un rendimento medio dei fondi pari al 14,5%.

Il vantaggio per l'iscritto diviene evidente se si prende in considerazione oltre il Tfr versato la contribuzione del lavoratore e dell'azienda (vantaggio contrattuale). Ai 4.434,72 euro

Confronto sugli incrementi retributivi

accantonati in tre anni dal lavoratore non iscritto tramite il Tfr maturato e rivalutato corrispondono 6.134,25 euro per l'iscritto (caso 2a). A ciò va aggiunto che – come è stato ricordato

nel caso 2a a proposito delle detrazioni fiscali – per l'iscritto agli 853,16 euro trattenuti, grazie alla riduzione fiscale, corrisponde un accantonamento effettivo di 1.270,53 euro.

**TABELLA 3 - LAVORATORE ISCRITTO A COMETA DAL 1° GENNAIO 1999
OCCUPATO PRIMA DEL 28 APRILE 1993 (CASO 2B)**

	CONTRIBUTO ADERENTE	CONTRIBUTO AZIENDA	TFR VERSATO AL FONDO	RIVALUTAZIONE		TFR RIVALUTATO	SPESA COMETA	TOTALE MONTANTE
	A	B	C	%	VALORE			
				(A+B+C)*				
1999	231,35	145,43	231,97 = (18%)	608,75 x	3,90% = 23,74	632,49		
2000	411,88	178,72	569,01 = (40%)	1.792,10 x	3,90% = 69,89	1.861,99	12,39	1.849,60
2001	627,30	179,50	579,16 = (40%)	3.235,56 x	0,24% = 7,77	3.243,33	12,39	3.235,56
	1.270,53	503,66	1.380,14		101,40			
DEDUZIONI FISCALI								
		aliquota marginale						
1999	231,35	34,00%	78,66	152,69	costo per l'aderente			
2000	411,88	33,50%	137,98	273,90				
2001	627,30	32,00%	200,74	426,56				
Totale			417,37**	853,16	Totale costi per l'aderente			
TFR RIMASTO IN AZIENDA								
	Totale Tfr maturato	Quota Tfr al fondo			Tfr rivalutato			
	A	B	valore	(A-B)***				
	100%	%						
1999	1.288,74	18%	231,97	1.056,77	3,0957%	32,71	1.089,48	
2000	1.422,51	40%	569,01	1.942,98	3,5380%	68,74	2.011,73	
2001	1.447,91	40%	579,16	2.880,48	3,2195%	92,74	2.973,21	Totale Tfr in azienda
* Per gli anni 2000 e 2001 ad (A+B+C) vanno aggiunti gli importi di rivalutazione dell'anno precedente al netto delle spese								
** Risparmio fiscale								
*** Per gli anni 2000 e 2001 ad (A-B) va aggiunto l'importo di rivalutazione dell'anno precedente								

Nel caso 2b, che considera un lavoratore iscritto, occupato prima del '93, che quindi versa solo il 40% del Tfr al fondo, si arriva a un montante (per i tre anni presi in esame) di 6.208,77 euro (3.235,56 + 2.973,21) dato dagli accantonamenti nel fondo e dal Tfr che matura in azienda (più i benefici fiscali).

La rivalutazione del Tfr e delle quote nel dettaglio

Fino a qui quel che si desume dai casi esaminati. Ora possiamo esplicitare più in dettaglio gli elementi che compongono questa situazione e che portano ai risultati già descritti.

Confronto sugli incrementi retributivi

TABELLA 4 - RIVALUTAZIONE DEL TFR E DELLE QUOTE DI COMETA

Per comodità riportiamo di nuovo (vedi caso 2a) la percentuale di rivalutazione del Tfr rimasto in azienda		Qui di seguito, per un confronto, si riporta la rivalutazione percentuale delle quote di Cometa e la valorizzazione delle quote in euro		
RIVALUTAZIONE % DEL TFR IN AZIENDA		RIVALUTAZIONE % DELLE QUOTE DI COMETA		VALORE QUOTA
1999	3,0957%	1999	3,90%	al 1/1/99 10,33 euro - al 31/12/99 10,73 euro
2000	3,5380%	2000	3,90%	al 1/1/00 10,73 euro - al 31/12/00 11,15euro
2001	3,2195%	2001	0,24%	al 1/1/01 11,15 euro - al 31/12/01 11,18 euro

TABELLA 5 - IL TFR VERSO IL FONDO

	RETRIBUZIONE UTILE AL TFR	TFR TOTALE 100%	QUOTA	TFR AL FONDO
1999	18.657,42	1.288,74	18% =	231,97
2000	20.594,03	1.422,51	40% =	569,01
2001	20.910,05	1.447,91	40% =	579,16

Nota bene: la retribuzione utile al calcolo del Tfr si riferisce a un lavoratore di 5° livello

Tutti i valori monetari sono espressi in euro

Per «retribuzione utile al Tfr» si intende: la somma di tutte le «voci» continuative che compongono la busta paga, salvo accordi aziendali che possono aggiungere o togliere voci utili al calcolo del Tfr (per esempio, il premio ferie o la 14^a mensilità in alcuni accordi sono utili al Tfr anche se non sono voci continuative in busta paga. Altri accordi invece le escludono espressamente. Alcuni prevedono aumenti particolari per i turni notturni rispetto a quelli stabiliti dal ccnl, ma ne escludono riflessi sul calcolo del Tfr)

TABELLA 6 - LA CONTRIBUZIONE

CONTRIBUTO A CARICO DELL'AZIENDA				CONTRIBUTO A CARICO DEL LAVORATORE		
1999	dal 1/01/1999	1,0%	145,43	1999	231,35	1,24% della retribuzione utile al Tfr
2000	dal 1/01/2000	1,2%	178,72	2000	411,88	2,00% della retribuzione utile al Tfr
2001	dal 1/01/2001	1,2%	179,50	2001	627,30	3,00% della retribuzione utile al Tfr

Possiamo completare l'esercizio confrontando la rivalutazione nel triennio del Tfr lasciato in azienda (vedi tabella 1) con la rivaluta-

zione del Tfr al fondo (vedi tabella 2), comprensivo del contributo aziendale e degli sgravi fiscali.

TFR IN AZIENDA		TFR IN COMETA				
Tfr	4.159,17	TFR	RIVALUTAZIONE	CONTRIBUZIONE AZIENDALE	SGRAVI FISCALI	TOTALE
Rivalutazione	275,55					
Totale	4.434,72	4.159,17	225,67	503,66	417,37	5.305,81

Settembre 2002