

The logo for inarcassa features the word "inarCASSA" in a serif font. The lowercase "i" and "n" are in a dark grey color, while "ar" is in a lighter grey. The uppercase "CASSA" is in a dark grey color. A red curved line arches over the "i" and "n".

**inarCASSA**

Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza  
per gli Ingegneri ed Architetti Liberi Professionisti

## **INARCASSA E LA LIBERA PROFESSIONE**

*Il Presidente di Inarcassa, Arch. Giuseppe Santoro*

***Seminario formativo***

**Ordine degli Ingegneri di Milano | Milano, 9 giugno 2017**

# **1. La professione**

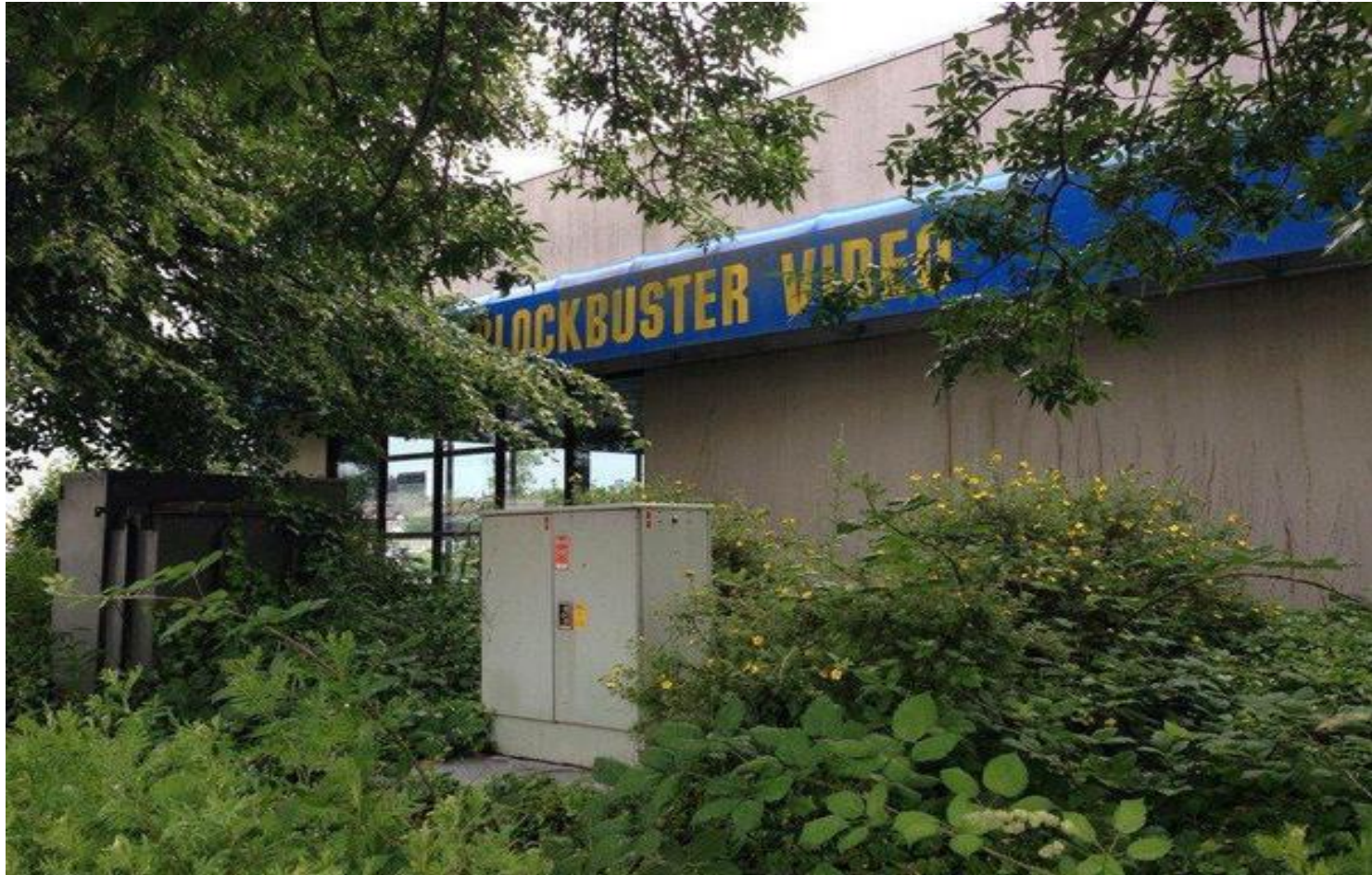
*Anteprima Inarcassa e le idee*

*1.1 Quale professione ed i dati*

*1.2 Chi si interessa di noi*



© marketoonist.com



*“Gli investitori nel settore devono sapere che la minaccia di nuove tecnologie è sovrastimata.” — Blockbuster analyst report, 1999*

**Quale attività lavorativa!** → **Prestazione occasionale?**  
→ **Apertura di Partita Iva?**

## **Cos'è una prestazione occasionale?**







**E' un rapporto di lavoro di durata complessiva, non superiore, nell'anno solare, a 30 gg. con lo stesso committente; il compenso complessivo annuo che il prestatore percepisce dallo stesso committente < € 5.000 (Art. 61 D. lgs. 276/2003 - Art. 4 L.30/2003 – Circolare Inps 103/2004)?**

***L'art.61 esclude da questo tipo di rapporto di lavoro fra gli altri:***

- **professionisti intellettuali, con iscrizione ad apposito albo;**
- **rapporti di co.co.co. con associazioni o società sportive associate a federazioni nazionali o ad enti di promozione sportiva riconosciute dal Coni;**
- **dipendenti di pubbliche amministrazioni;**



## Cosa vuol dire aprire la partita Iva\*

- **Affrontare un rischio di risultato;**
- **Essere promotore di attività professionale;**
- **Cambiano i mezzi d'apporto.**
  - **Spese ed accantonamenti:**
  - **Obbligatorî (Ordine, Previdenza, Rc professionale, Commercialista);**
  - **Aggiornamento continuo (L. 81, A.p.e., hardware, software, licenze);**
  - **Sviluppo professionale (       );**

\* Per tutti i tipi di fatturazione BLT 2013 nr.12

## \*Spese ed accantonamenti obbligatori per un giovane iscritto all'Ordine degli Ingegneri della provincia di Milano

|                      |                   |            |   |
|----------------------|-------------------|------------|---|
| ➤ Quota Ordine       | € 100,00          | 3%         | (Ingg. € 100 < 35 anni)                                 |
| ➤ Polizza R.C. prof. | € 206,00          | 6%         | (Convenzione Inarcassa - Lloyd's);                      |
| ➤ Commercialista     | € 900,00          | 27%        | (Unico, IVA, «indice di affidabilità» circa € 85/mese); |
| ➤ Internet           | € 600,00          | 17%        | (Canone, modem, adsl, pec mail, € 50/mese);             |
| ➤ Formazione         | € 600,00          | 17%        | (Stima costi);  |
| ➤ Inarcassa          | <u>€ 1.034,00</u> | <u>30%</u> | (< 35 x 5 anni);  |
| <b>Sommano</b>       | <b>€ 3.440,00</b> |            |   |

Varie € 2.406 = 70%

Inarcassa € 1.034 = 30%

|             |   |
|-------------|---|
| € 400       | Polizza sanitaria Gratuita                                |
| € 4.959     | Maternità   |
| € 3.000/600 | Sussidio figli disabili                                   |
| € 1.000     | Interessi su prestito € 15.000 3 anni                     |
| € 2.617     | Montante anziché € 872: 25 anni iscr. anche non continua) |

\* Riferimento 2017. S. e. & o.

**Inarcassa è la Cassa degli Ingegneri e Architetti  
che svolgono in modo esclusivo la libera professione**

- Iscritti agli **Albi professionali** 2016 in Italia:

240.778 Ingegneri + 155.017 Architetti = 395.795

→ **si iscrive a Inarcassa:**

**il 58% degli Architetti ed il 33% degli Ingegneri**

In Italia è iscritto il 27% di tutti gli Architetti dell'UE

\*Rapporto professionisti popolazione: 2,5 architetti/1000 abitanti Cresme 2015

- Iscritti ai corsi di laurea nell'a.a. 2015/2016

216.579 Ingegneri + 75.607 Architetti = 292.186 (-0,3% 2014-2015)

**professioni che continuano ad avere forte attrattiva tra i giovani!**

**Le città del domani video**



Primo protagonista di una nota serie televisiva che parlava attraverso l'orologio e la macchina guidava da sola

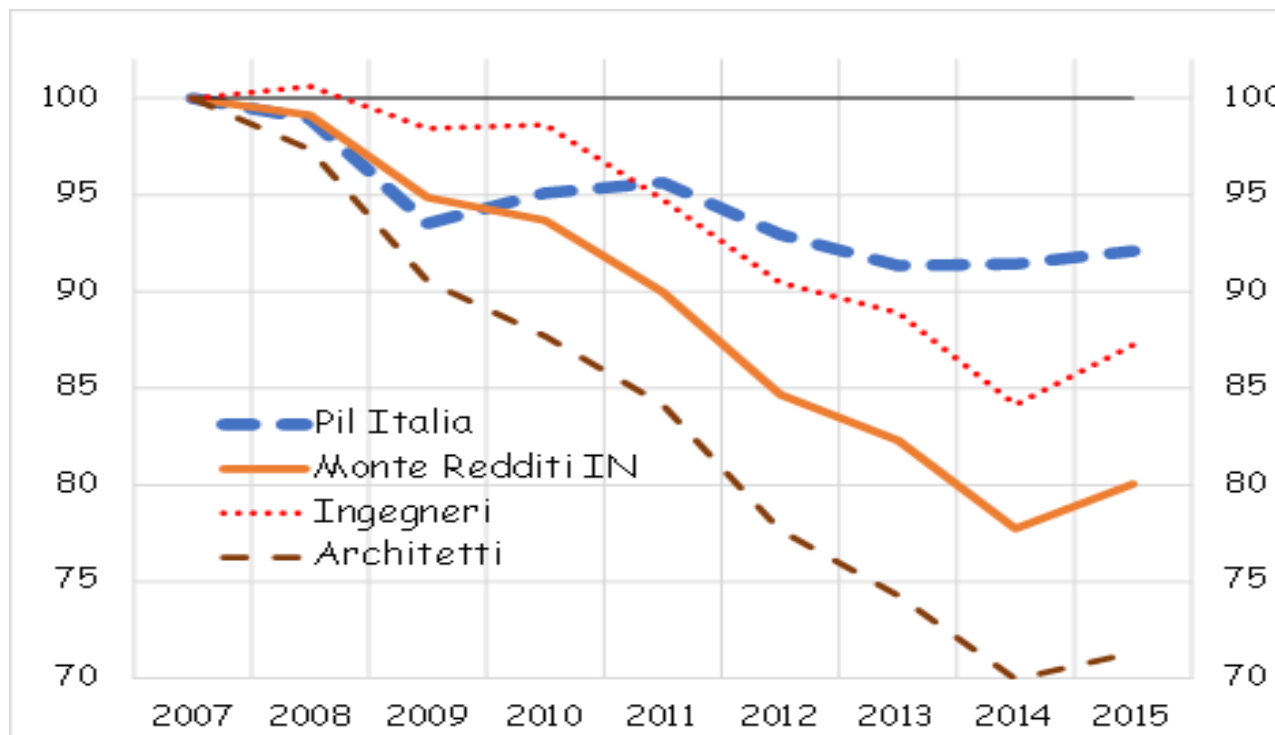


## Crisi economica e redditi di Ingegneri e Architetti

Inarcassa: caduta dei redditi a livello aggregato più elevata rispetto al Pil...

....nel 2015 l'inversione del trend

**Pil Italia e Monte redditi Inarcassa** (indice 2007=100)



## Risoluzioni di interesse per le Casse

### Proposta di legge LOMBARDI (M5s): Modifiche d.lgs 509/1994:

- Da diritto privato in Organismi di diritto pubblico. Tutte le Casse assorbite dall'Inps!
- Organi collegiali: Presenza associazioni inquilini con diritto di voto;

### Bozza di legge DI SALVO - GALATI (PD): Abolizione d.lgs 509/1994:

- Organismi di diritto privato non attratti elenco Istat! Sistema contributivo come Inps!!!
- Organi collegiali: 40 rappresentanti;

**Regole bilancistiche pubbliche! Nuovo codice appalti!  
Linee guida dell'ANAC!**

**In pensione a 55 anni! a 65 anni! a 75 anni!  
Reddito di cittadinanza! Pensione minima!**

**Ma se Voi foste il segretario di un partito importante**

## **2. Il sistema pensionistico: definizioni base**

---

## I pilastro

### Sistema Pubblico

- dipendenti pubblici
- dipendenti privati
- lavoratori autonomi  
(*artigiani, commercianti, coltivatori diretti*)



#### *Enti previdenziali pubblici*

- INPS (che ha di recente incorporato INPDAP e ENPALS)

### Sistema Privato

- liberi professionisti ...  
(*ingegneri, architetti, geometri, avvocati ... e anche medici, giornalisti in qualità di dipendenti*)



#### *Enti/Casse*

- Enti/Casse privatizzate dlgs. 509/1994 (Inarcassa, Cassa Geometri, Cassa Forense ...)
- Enti privati d.lgs. 103/1996 (EPPI, EPAP ...)

### Principali caratteristiche:

→ adesione: ***obbligatoria***

→ regime di finanziamento: ***a ripartizione***

## II pilastro

---

### Fondi pensione

(previdenza complementare  
su base collettiva e individuale)

di cui al d.lgs. 252/2005



- **Fondi negoziati**
  - **Fondi aperti**
  - **PIP (Piani Individuali Pensionistici)**
  - **Fondi preesistenti**
- 

## III pilastro

---

### Assicurazioni sulla vita

(su base individuale)



- **Contratti di assicurazione  
non regolati dal d.lgs. 252/2005**
- 

### Principali caratteristiche:

- adesione: **volontaria**
- regime di finanziamento: **a capitalizzazione**



## Le modalità di finanziamento

### Sistemi a ripartizione

*(pay-as-you-go)*

I contributi versati dagli iscritti (attivi) utilizzati per pagare le rate (correnti) delle pensioni in essere

- *in genere è il sistema utilizzato dalla previdenza obbligatoria di I pilastro, che presenta, al suo interno, **elementi solidaristici e di redistribuzione***

### vs. Sistemi a capitalizzazione

I contributi versati da ciascun iscritto sono accumulati, investiti e rivalutati in base al rendimento finanziario netto derivante dal loro impiego finanziario

- *in genere è il sistema utilizzato dalla previdenza complementare di II pilastro, che **non prevede** interventi solidaristici*

## Le modalità di calcolo della pensione

- **metodo di calcolo retributivo**
- **metodo di calcolo contributivo**

## Metodo retributivo

vs.

## Metodo contributivo

la pensione annua è pari ad una **percentuale del reddito pensionabile**

la pensione annua è ottenuta dividendo il **montante contributivo** individuale per la **speranza di vita all'età del pensionamento**

$P = \beta * R_p * a$  dove:

$\beta$  = coefficienti di rendimento annuo attribuiti per ogni anno di anzianità contributiva

$R_p$  = retribuzione pensionabile pari ad una media dei redditi percepiti durante (una parte o tutta) la vita lavorativa

$a$  = anzianità contributiva

$P = f(MC; Ct)$  dove:

MC = montante contributivo individuale ottenuto con la capitalizzazione dei contributi, a un tasso fissato convenzionalmente (solitamente Pil o Monte redditi) o al tasso di rendimento dei mercati finanziari

Ct = coefficiente di trasformazione tiene conto della speranza di vita al pensionamento

## 2. Il Cumulo nel sistema previdenziale italiano post Legge di bilancio 2017: confronto con Totalizzazione e Ricongiunzione | 6

|                                      | <b>Cumulo*</b><br>L. 228/2012 +<br>Legge di bilancio 2017  | <b>Totalizzazione</b>  |  | <b>Ricongiunzione</b><br>L. 45/1990                 |
|--------------------------------------|--|--|--|---|
|                                      |  | <b>italiana</b><br>d.lgs. 42/2006  | <b>europea</b><br>Reg. CEE 1408/71   |   |
| <b>Onerosità</b>                     | <b>Gratuito</b>  | <b>Gratuito</b>  | <b>Gratuito</b>  | <b>Oneroso</b> (in genere)                          |
| <b>Requisiti</b>                     | Requisiti anagrafici e contributivi più elevati tra quelli previsti dalle gestioni interessate   | Pensione di Vecchiaia: età: 65a+ 7m anz. 20a<br>Pensione di Anzianità: anz. 40a+7m | Requisiti di ciascun Paese (ogni Stato accerta il diritto a pensione sommando i periodi contributivi nazionali e esteri) | Requisiti dell'ultima gestione previdenziale        |
| <b>Decorrenza Pensione</b>           | No finestre  | Finestre:<br>Pen. vecchiaia: 18 mesi<br>Pen. anzianità: 21 mesi                    | Normativa di ciascun Paese   | No finestre   |
| <b>Determinazione della pensione</b> | “le gestioni interessate, ciascuna per la parte di propria competenza, determinano il <b>trattamento pro quota</b> in rapporto ai rispettivi periodi di iscrizione maturati” |  | L'Ente previdenziale di ogni Stato determina il <b>trattamento pro quota</b> in rapporto ai contributi accreditati       | pensione erogata per intero dall'ultima gestione    |
| <b>Metodo di calcolo</b>             | <b>metodo pro rata</b><br>“secondo le regole di calcolo previste da ciascun ordinamento”   | <b>contributivo</b><br>tendente al retributivo nelle Casse per anzianità elevate   | <b>metodo pro rata</b><br>regole di calcolo previste dall'Ente previdenziale di ogni Stato                               | <b>metodo dell'ultima gestione</b><br>previdenziale |



ogni quota di pensione è determinata mediante i criteri di calcolo relativi alla corrispondente quota di anzianità maturata: ad es. *Inps, retributivo per anzianità ante 1996;*  
*Inarcassa, retributivo per anzianità ante 2013.*

\* Inarcassa attende il Ministero per maggiore calcolo. No copertura a carico Inarcassa.

## **3. Inarcassa, le nuove strategie previdenziali e le future in tema di...**

---

*3.1 Le nuove modalità di avviso 2017*

*3.2 “Il sistema sanzionatorio.....”*

*3.3 Innovazioni: Flessibilità, Rivalutazioni -*

*3.4 I contributi minimi*

## Avvisi scadenze ordinarie

Anche per il 2017, verranno inviati dalla Cassa avvisi di cortesia sia per ricordare le scadenze dei minimi e degli adempimenti obbligatori sia per l'eventuale utilizzo degli strumenti conciliativi.

- **30.6.2017 Scadenza prima rata minimi 2017**  
10-15 giorni dopo viene inviato un avviso di utilizzo degli strumenti conciliativi;
- **30.9.2017 Scadenza seconda rata minimi 2017**  
10-15 giorni dopo viene inviato un avviso di utilizzo degli strumenti conciliativi;
- **31.10.2017 Scadenza dichiarazione anno 2016**  
nelle settimane precedenti vengono inviati «recall» relativi alla scadenza della dich on line
- **31.12.2017 Scadenza saldo 2016;**  
prima della scadenza viene inviato «recall» e a gennaio dell'anno successivo avviso di eventuale mancato pagamento del conguaglio
- **Entro gennaio 2018 Notifica inadempienze tramite Accertamento con Adesione**

## E le sanzioni?

Tutto questo è inutile senza la libertà di autodeterminazione di un Ente privatizzato come Inarcassa L.509/1994

## LA SOLIDARIETA' RUBATA

«...il Ministero dell'Economia e delle Finanze... ha ritenuto che :

*“in considerazione della rilevanza delle modifiche all'impianto sanzionatorio, che viene particolarmente depotenziato nel caso di ritardato pagamento dei contributi e in considerazione del criterio di registrazione delle entrate contributive in ambito della contabilità nazionale (criterio basato sulla registrazione per cassa) risulta necessario sottoporre all'Ente un supplemento di valutazione in relazione sia alla tipologia di intervento e alla dimensione dello stesso sia ai possibili effetti in termini di incentivo alla dilazione del pagamento dei contributi con conseguenze negative per i saldi di finanza pubblica.....”*

*...pertanto la delibera dell'11/12.2.2016 del Comitato Nazionale Delegati, così come formulata, non può essere assentita.»* Ministero del Lavoro e delle politiche sociali 20.4.2016

**2 MARZO 2017**

**CND APPROVA NUOVO PROGETTO PROPOSTO DAL CDA CHE  
DOVRA' ESSERE NUOVAMENTE ESAMINATO DAI MINISTERI  
VIGILANTI**



## Incremento anzianità previdenziale

- *5 anni di laurea;*
- *Servizio militare;*
- *Periodi lavoro all'estero, non luogo a pensione e non ricongiungibili;*
- *Anni deroga soggetto minimo;*

### *Periodi post 2012: metodo esclusivamente contributivo*

*Onere per annualità: reddito professionale anno precedente domanda x 14,5%:*

*Reddito € 20.000, riscatto 5 anni = € 20.000 x 14,5% x 5 = € 14.000*

*(onere minimo contr. sogg. minimo dell'anno per ogni annualità € 2.280 x 5 = € 11.400)*

*Ante 2012 dall'1.1.2015 due opzioni*

*Metodo Retributivo*

*Metodo Contributivo*

***FAI LA SIMULAZIONE ON LINE***

**Agevolazioni Contributive**  
**Rateizzazione conguaglio iscritti regolari**  
**HANNO ADERITO circa 9.000 PROFESSIONISTI**  
**per il saldo 2015**

**Per il 2016** possibilità di rateizzare il conguaglio in scadenza al 31 dicembre 2017:

- 3 rate posticipate **al 2018: marzo, luglio e novembre;**
- tasso di interesse del 1,5% annuo;**
- iscritti regolari** al 31.10 senza importi scaduti e dichiarazioni omesse;
- domanda al momento della **dich annuale;**
- nessun acconto** ma confermato valore minimo € 1.000;
- Pagamento attraverso il **sistema SDD** (ex RID) **non arriva più MAV;**

Esclusi da tale agevolazione per il 2016:

- pensionandi Inarcassa** (domanda già presentata);
- chi ha esercitato **deroga** al contributo minimo per lo stesso anno.

**ANNULLATO IL PAGAMENTO AL 30.4.2018**

## Deroga versamento contributo soggettivo minimo

- Possibilità di **derogare al pagamento del contributo soggettivo minimo** se si prevede un reddito professionale < al **reddito limite** (pari ad € 15.724 per 2017);
- Soggetti interessati: **iscritti attivi**, ad **esclusione dei giovani under 35** e dei **pensionati contribuenti** (che godono già di agevolazioni contributive);
- La facoltà è esercitabile per un **numero massimo di 5 anni anche non consecutivi**;
- Scaduta il **31 maggio del 2017** inoltrare richiesta on line di versare la contribuzione soggettiva in base alla sola aliquota (14,5%) applicata al reddito;
- **anzianità previdenziale** proporzionale al rapporto contributo corrisposto/contributo minimo;
- Facoltà di riscatto: **possibilità di integro contribuzione versata** – entro i successivi 5 anni

|                      | 2014   | 2015   | 2016   | 2017*  |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|
| Richieste definitive | 12.688 | 11.087 | 12.967 | 10.414 |

\*Dato da consuntivare

## Il Progetto Vitruvio In fase di studio

### **Obiettivo:**

recuperare morosità dagli associati che non riescono ad incassare i loro crediti verso le P.A.;

### **Strumento proposto:**

cessione del credito attraverso piattaforma crediti commerciali (PCC);

### **Intermediario:**

società di cessione crediti a fronte di percentuale per l'attività svolta;

### **Fase preliminare:**

indagine conoscitiva di mercato se il progetto può essere d'interesse;

### **Fase successiva:**

gara contrattuale;

## I contributi minimi: confronto 2017, Casse 509

| <i>(importi in euro)</i>                              | <b>Contributo<br/>soggettivo<br/>minimo<br/>(A)</b> | <b>Contributo<br/>integrativo<br/>minimo<br/>(B)</b> | <b>Contributo di<br/>maternità<br/>(C)</b> | <b>TOTALE<br/>(A+B+C)</b>       |
|---|---|--|--|---------------------------------|
| <b>Cassa Geometri</b>                                 | 3.250,00  | 1.625,00   | 8,00                                       | 4.883,00                        |
| <b>Cassa Ragionieri</b>                               | 3.597,64 <sup>(1)</sup>                             | 779,33   | <sup>(2)</sup>                             | 4.376,97                        |
| <b>Cassa Forense <sup>(3)</sup></b>                   | 2.815,00  | 710,00   | 43,00                                      | 3.568,00                        |
| <b>Cassa Commercialisti</b>                           | 2.610,00  | 783,00   | 82,00 <sup>(3)</sup>                       | 3.475,00                        |
| <b>Inarcassa<sup>(4)</sup></b>                        | <b>2.280,00</b> <sup>(760)</sup>                    | <b>675,00</b> <sup>(225)</sup>                       | <b>49,00</b>                               | <b>3.004</b> <sup>(1.034)</sup> |
| <i>per memoria</i>                                    |   |  |  |                                 |
| <b>Gestione Separata INPS</b>                         |   |  |  |                                 |
| - Soggetti <b>con</b> altra copertura previdenziale   | 3.731,52  | -  | -  | 3.731,52                        |
| - Soggetti <b>senza</b> altra copertura previdenziale | 4.975,36  |  | 111,95                                     | 5.087,31                        |

(1) Comprende il contributo soggettivo supplementare

(2) Per il 2017, il contributo non è dovuto

(3) Dati riferiti al 2016

(4) In approvazione da parte dei Ministeri Dati al 2016 e 2017; (2016 per il contributo di maternità). **Nel 2017 recupero € 6 di maternità iscritti 2016** Contributo minimo Inarcassa 2014 € 3.006; 2015 € 3.016; 2016 € 3.016; 2017 € 3.004 + € 6

## **4. Attività e progetti di Inarcassa**

---

*4.1 Il welfare integrato*

*4.2 Inarcassa per le donne*

*4.3 Pianificazione previdenziale e comunicazione*

*4.4 I contatti*



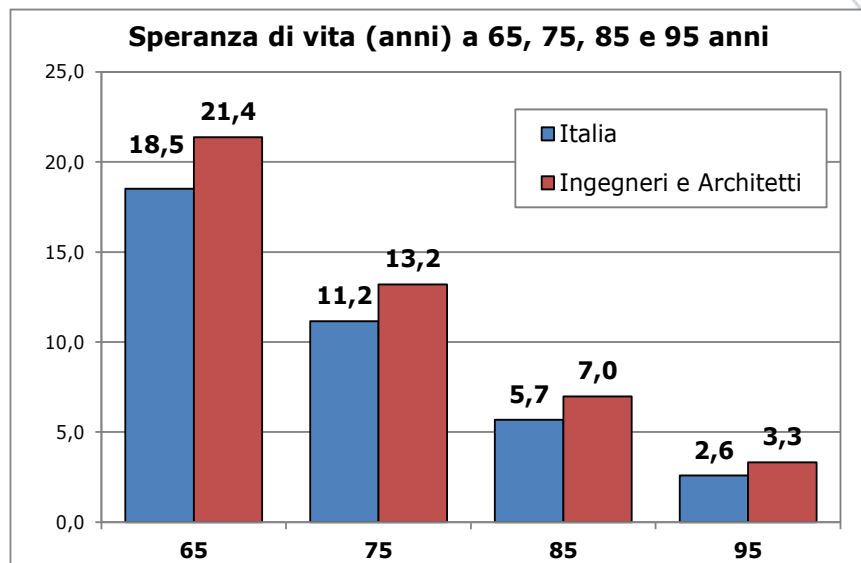
## 4.1 Il welfare integrato | 1

### ▪ Tutti i sistemi di *welfare*

→ *devono far fronte ad eventi di varia natura:*

- processo di invecchiamento
- crisi economica, prospettive di crescita
- mutamenti del mercato del lavoro, con maggior flessibilità e precarietà
- revisione delle pensioni future

- i liberi professionisti presentano una speranza di vita media superiore al resto della popolazione



**La risposta di Inarcassa a queste sfide:  
sviluppare un sistema di *Welfare integrato***



concetto di **ADEGUATEZZA** da considerare *nel complesso* delle *prestazioni previdenziali e assistenziali*

## Servizi e prestazioni assistenziali

.... pari a circa **60 milioni di € nel 2015**

che salgono a poco meno di **100 milioni** se si considerano anche le agevolazioni contributive per i giovani

| Servizi e Prestazioni di natura assistenziale<br>(valori in migliaia di euro)        | 2012                        | 2013          | 2014          | 2015          | 2016          |
|--|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Pensione di inabilità</b>   | 3.219                       | 3.600         | 3.595         | 3.650         | 3.847         |
| <b>Pensione di invalidità</b>  | 9.360                       | 9.885         | 9.587         | 8.725         | 8.673         |
| <b>Pensione minima (stima) (1)</b>   | 12.978                      | 13.200        | 13.345        | 13.372        | 13.300        |
| <b>Pensione reversibilità per figli con grave disabilità</b>                         | -                           | -             | -             | 80            | 104           |
| <b>Agevolazioni contributive per giovani e relativo accredito figurativo (stima)</b> | 37.080                      | 36.000        | 39.000        | 38.000        | 37.000        |
| <b>Indennità di Maternità</b>  | 16.704                      | 14.887        | 15.806        | 16.468        | 12.932        |
| <b>Sussidi</b>   | 74                          | 91            | 103           | 65            | 84            |
| <b>Sussidio per figli con disabilità</b>   | in vigore<br>dall'11/3/2013 | 176           | 662           | 1.102         | 1.447         |
| <b>Assistenza sanitaria</b>  | 12.058                      | 12.333        | 12.535        | 15.662        | 15.763        |
| <b>Inabilità Temporanea Assoluta</b>   | 408                         | 1.079         | 1.312         | 1.917         | 1.881         |
| <b>Prestiti di onore per i giovani e madri (2)</b>                                   | 77                          | 21            | 13            | 27            | 18            |
| <b>Finanziamenti On Line Agevolati (2)</b>   | 291                         | 319           | 191           | 144           | 133           |
| <b>Mutui fiduciari edilizi a tassi agevolati (3)</b>                                 | -                           | -             | -             | -             | -             |
| <b>Contributi per calamità naturali</b>  | 208                         | 26            | 71            | -             | 31            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>92.457</b>               | <b>91.617</b> | <b>96.220</b> | <b>99.212</b> | <b>95.213</b> |

(1) Si tratta del costo per "integrare" la pensione a calcolo (importo stimato).

(2) Si tratta dell'importo sostenuto da Inarcassa per la quota interessi; gli importi totali effettivamente erogati dalla Banca agli iscritti sono stati, per i prestiti d'onore, 834, 386, 336, 615 migliaia di euro nel 2012, 2013, 2014, 2015 mentre, per i finanziamenti, sono stati 4.142, 6.000, 4.997, 3.079 e 4.498 migliaia di euro nel 2012, 2013, 2014, 2015

(3) Il servizio offerto da Inarcassa consiste in una convenzione con la Banca, in virtù della quale l'iscritto può usufruire di un tasso agevolato, senza costi per la Cassa

## le «distanze» di genere (*gender gap*)

### ➤ *gender employment gap*: difficoltà di accesso delle donne al mercato del lavoro

→ tasso di occupazione femminile

- inferiore agli uomini di ben **19 p.p.**

→

|         |        |
|---------|--------|
| Femmine | Maschi |
| 50%     | 69%    |

- uno dei più bassi in Europa

divario rispetto alla media UE di **13 p.p.**

→

|        |       |
|--------|-------|
| Italia | EU 27 |
| 50%    | 63%   |

### ➤ *gender pay gap*: presenza di forti divari retributivi fra uomini e donne

- **carriere frammentate e discontinue**

→ con effetti negativi anche sui livelli delle pensioni e, dunque, sull'adeguatezza

- **lavori poco qualificati** e diffusione della pratica del sotto-inquadramento

## ... donne: troppo spesso costrette a scegliere tra famiglia o carriera

→ Italia: uno dei pochi paesi europei e OCSE in cui la *presenza di figli* determina l'*uscita dal mercato del lavoro*, specialmente fra le donne a bassa istruzione e al Sud



## professione di *Ingegnere e Architetto*: tendenze

- *forte processo di femminilizzazione*

|                                     | 1996               |   | 2015         |
|-------------------------------------|--------------------|---|--------------|
| → <i>incidenza donne ingegnere:</i> | <b>4%</b>          | → | <b>14,1%</b> |
| (stock)                             | <i>architetto:</i> | → | <b>38,7%</b> |
|                                     | <b>25%</b>         |   |              |

- *professione giovane*

|                             |                     |            |                      |            |
|-----------------------------|---------------------|------------|----------------------|------------|
| → <i>iscritti under 40:</i> | <i>ingegneri:</i>   | <b>38%</b> | <i>architetti:</i>   | <b>32%</b> |
| (flusso)                    | <i>donne ing.:</i>  | <b>70%</b> | <i>donne arch.:</i>  | <b>43%</b> |
|                             | <i>uomini ing.:</i> | <b>33%</b> | <i>uomini arch.:</i> | <b>25%</b> |

- *gender gap*

→ *reddito medio donne in % uomini*

*ingegnere*  
**56%**

*architetto*  
**63%**

## professione di *ingegnere e architetto*: tendenze

*Casse: “campione” interessante per “misurare” le differenze di genere*  
→ *iscritti hanno infatti lo stesso grado di istruzione*



*le differenze di reddito medio  
non sono giustificate dal «merito»:  
semmai il contrario!*

→ per gli Ingegneri e Architetti un' Indagine Inarcassa evidenzia, in media,  
*“tempi di laurea” più ridotti e voti di laurea più elevati per le donne*

### *Durata media corso di laurea:*

*Arch:* 60% delle donne si laurea in meno di **6 anni**,  
contro il 50% degli uomini

*Ing:* 70% delle donne si laurea in meno di **7 anni**,  
contro il 60% degli uomini

### *Voto di laurea:*

Donne (Ing. e Arch.): **106/110**

Uomini (Ing. e Arch.): **103/110**

## Inarcassa: iniziative specifiche per le donne

### Assistenza sanitaria (polizza)

#### ➤ RBM 'Donna in salute'

##### **Beneficiari**

Iscritte e pensionate di Inarcassa che ne hanno fatto richiesta entro il 31 marzo 2016

##### **Prestazione**

**Visita medica gratuita (ecodoppler arterioso e venoso agli arti inferiori)** da effettuare, su prenotazione e previa autorizzazione della centrale operativa, in un **centro medico autorizzato della rete RBM**.

La visita **non richiede prescrizione medica** e poteva essere effettuata entro il 31 dicembre 2016

#### ➤ Piano Sanitario Integrativo

... tra le prestazioni aggiuntive rispetto alla Polizza Base:

➤ **parto e aborto**

➤ **cure del neonato (per i primi 3 mesi),**

a seguito del pagamento di un premio entro il 90° giorno di vita del bambino

## **Inarcassa: iniziative specifiche per le donne**

### ➤ **Indennità per Inabilità Temporanea Assoluta**

... *nell'ambito delle invalidità tutelate rientra anche la **gravidanza a rischio**, a condizione che:*

- *la complicità determini un **impedimento assoluto** all'esercizio della libera professione*
- *il **periodo interessato non si sovrapponga** ai 150 giorni già coperti dall'indennità di **maternità***

## Indennità di maternità

### **Beneficiari**

Iscritte a Inarcassa per il periodo oggetto di tutela (2 mesi prima e 3 mesi successivi al parto o adozione)

### **Requisiti/Eventi coperti**

- Gravidanza e puerperio
- Adozione o affidamento
- Aborto spontaneo o terapeutico (*per eventi verificatisi tra il 61° giorno dalla data di inizio gravidanza ed entro la 25° settimana e 6 giorni di gestazione*)

*L'erogazione dell'indennità è subordinata all'integrale versamento dei contributi dovuti e delle eventuali sanzioni.*

### **Prestazione**

E' riconosciuta un'indennità pari a **5/12 dell'80% del reddito professionale** percepito e denunciato ai fini IRPEF dalla professionista iscritta **nel secondo anno anteriore a quello dell'evento** (*in caso di aborto spontaneo o terapeutico dopo il 61° giorno di gravidanza, l'indennità è corrisposta nella misura di 1/5 di quella ordinaria*)

- indennità **minima** è pari a **€ 4.959**
- indennità **massima** erogabile è pari a **€ 24.795**

### ➤ **prestiti d'onore**

- a favore delle iscritte madri di figli in età prescolare o scolare fino a 16 anni  
(fino a 15.000 € con abbattimento degli interessi a totale carico di Inarcassa)



## Indennità di paternità per lo Stato

- *Fonte normativa d. lgs. 80/2015 (artt. 18, 19, 20)*  
estensione indennità di maternità anche ai liberi professionisti (sentenza Corte Costituzionale 385/2005) *dal 25.6.2015*
- *Beneficiari*  
Il padre libero professionista per il periodo in cui sarebbe spettata alla madre libera professionista o per la parte residua.
- *Requisiti*
  - ❑ Morte della madre
  - ❑ Grave infermità della madre
  - ❑ Abbandono del bambino da parte della madre
  - ❑ Affidamento esclusivo del bambino al padre

## Indennità di paternità per Inarcassa

- *Fonte normativa delibera del CND 28.4.2016*  
estensione indennità di maternità anche ai liberi professionisti *dal 1.1.2018*
- *Beneficiari*  
Il padre libero professionista iscritto nei casi in cui la madre non possa usufruirne.
- *Periodo*  
*Tre mesi*

L'importanza di **conoscere**

**Il pensiero comune.....**

**..... anche in presenza di lavoro**

- **Tanto la pensione non la prenderò mai;**
- **Morirò prima di arrivarci;**
- **Un'altra tassa da pagare;**
- **Cambia ogni giorno.....;**



**I motivi per cui la previdenza non desta interesse**

- **Distanza temporale dai benefici determina minore attrattiva;**
- **Scelte intertemporali;**

1.1.2017

Nasce

The infographic is titled 'Inarcassa ASCOLTA' and is designed to inform members about a new service for reporting issues and suggestions. It features a central text box explaining the service's purpose: to improve service quality by listening to members' needs and expectations through a dedicated space for reporting. Below this, it lists two main categories: 'RECLAMI' (complaints) and 'PROPOSTE' (proposals). The 'RECLAMI' section includes an icon of a hand with the thumb down and text explaining that it is for reporting non-compliant services. The 'PROPOSTE' section includes a lightbulb icon and text for suggesting ideas or solutions. A section titled 'LA PROCEDURA TELEMATICA CONSENTE:' (The telematic procedure allows:) lists three benefits: 'TEMPI BREVI' (short times) with a clock icon, 'MONITORAGGIO' (monitoring) with a 25% icon, and 'ANALISI' (analysis) with a bar chart icon. At the bottom, it states that the service is accessible exclusively via 'inarcassa online'.

**Inarcassa ASCOLTA**

**Inarcassa** identifica l'ascolto come leva di miglioramento della **qualità del servizio**.  
Allo scopo di capire e soddisfare le **esigenze** e le **attese** degli associati è stato predisposto uno **spazio dedicato**, con l'obiettivo di raccogliere e gestire le segnalazioni.

CON UN SEMPLICE PERCORSO GUIDATO, SI POTRANNO INVIARE:

**RECLAMI**

per segnalare eventuali disservizi o azioni della Cassa non coerenti con le specifiche enunciate, con un regolamento o con la Carta dei Servizi per qualità / tempi

**PROPOSTE**

per suggerire idee / soluzioni ed ottenere prestazioni più vicine alle aspettative

LA PROCEDURA TELEMATICA CONSENTE:

**TEMPI BREVI**

per assicurare risposte tempestive alle segnalazioni

**MONITORAGGIO**

per facilitare la lavorazione delle richieste ricevute

**ANALISI**

per identificare i punti di debolezza e i possibili miglioramenti

BASTERÀ SEGUIRE ATTENTAMENTE LE INDICAZIONI DELLA PROCEDURA ON LINE E COMPILARE TUTTI I CAMPI PROPOSTI

IL SERVIZIO È ACCESSIBILE ESCLUSIVAMENTE DA **inarcassa online**

**Inarcassa  
Ascolta!**

**24.1.2017**

**Nasce**

## La nostra nuova App!



Ora su *smartphone e tablet*, con gli stessi PIN e Password di *Inarcassa On line*:

- **ESTRATTO CONTO**
- **SALDO CONTABILE**
- **DICHIARAZIONI**
- **PERIODI (CASSA, ALBO E IVA)**
- **INARBOX**
- **CERTIFICATO DI REGOLARITÀ**
- **MODIFICA DATI PERSONALI**

Da gennaio sugli *store*



Sono solo i primi dei molti servizi che verranno rilasciati nel tempo in modo graduale e mirato.

## ***Dall'1.9.2017 Inarcassa in Conference***

***Dopo Foggia Archh.***

***Mantova Ingg.***

***Milano Archh.***

***Pistoia Ingg.***

***Napoli Ingg.***

***Trapani Archh.***

***Anche Torino Ingg. + Archh.***

***Treviso Ingg. + Archh.***

***Bologna Ingg.***

***Palermo Ingg. + Archh.***

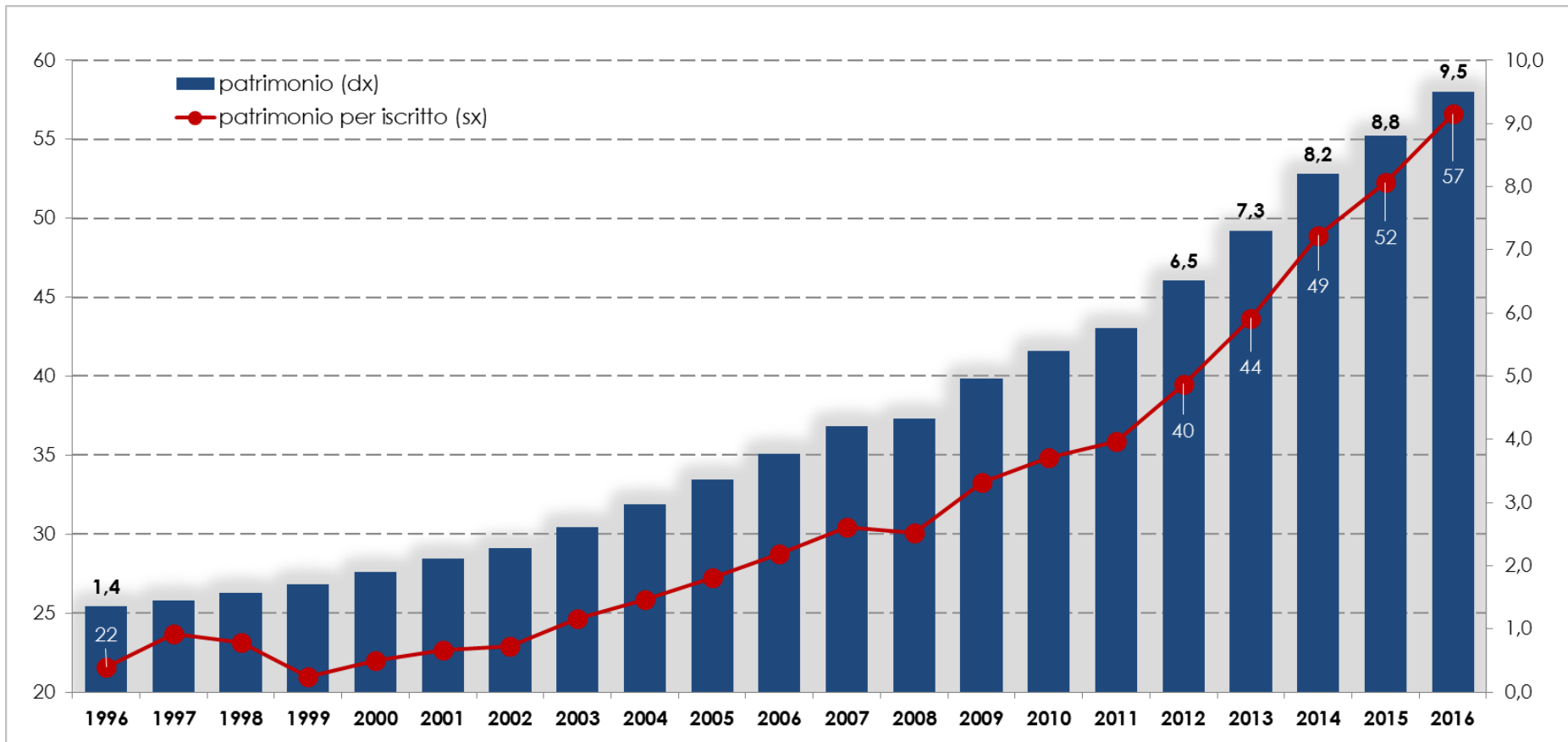
## **5. La strada di Inarcassa**

---

## 5. Evoluzione del patrimonio 1996-2016 | 1

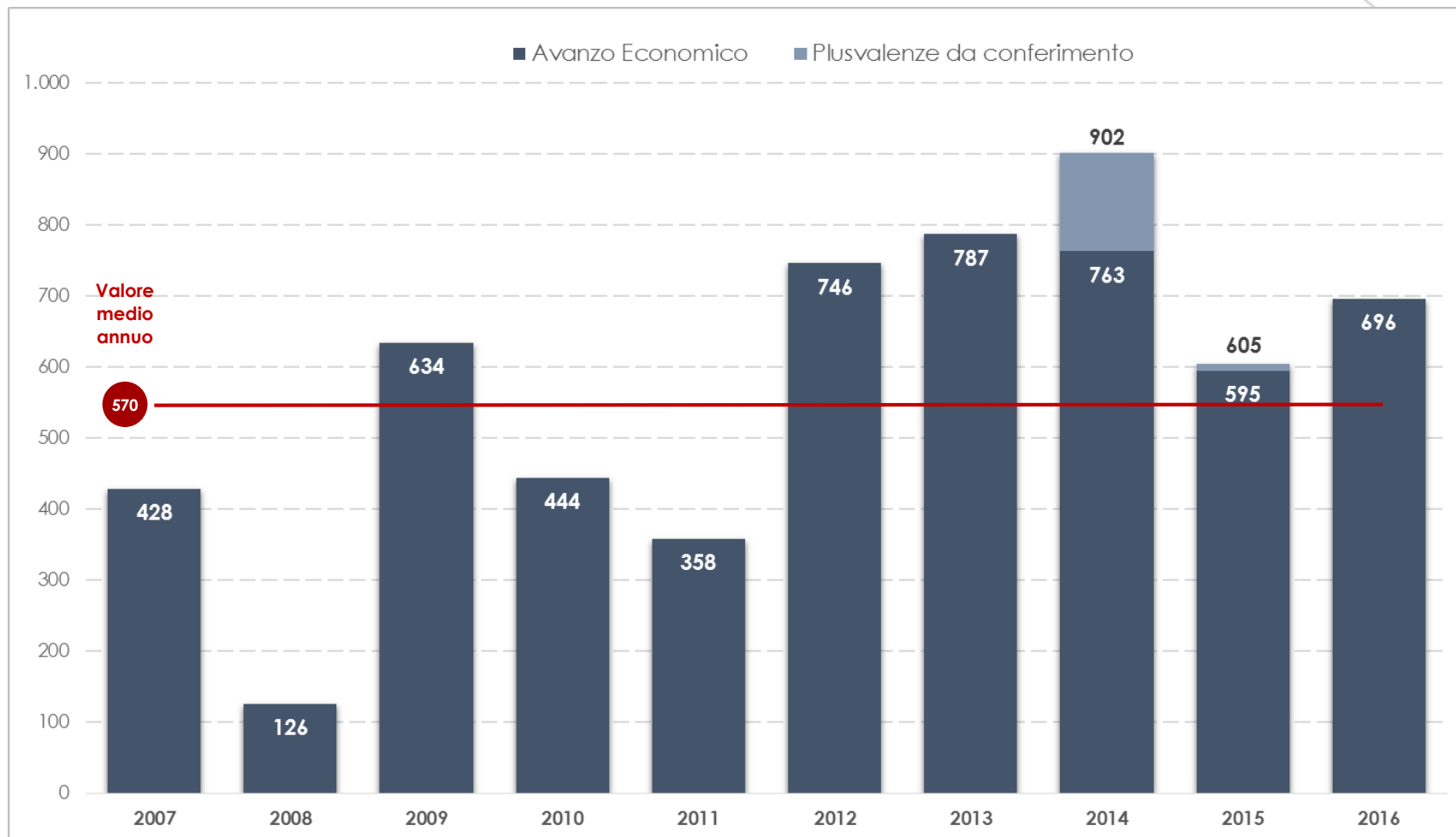
Dal 1996 il patrimonio netto è cresciuto di quasi 7 volte, con una crescita media annua del 10%.

\*Bilancio consuntivo 2016 in fase di approvazione ministeriale.



## 5. Avanzo economico 2007 - 2016 | 2

(milioni di euro)

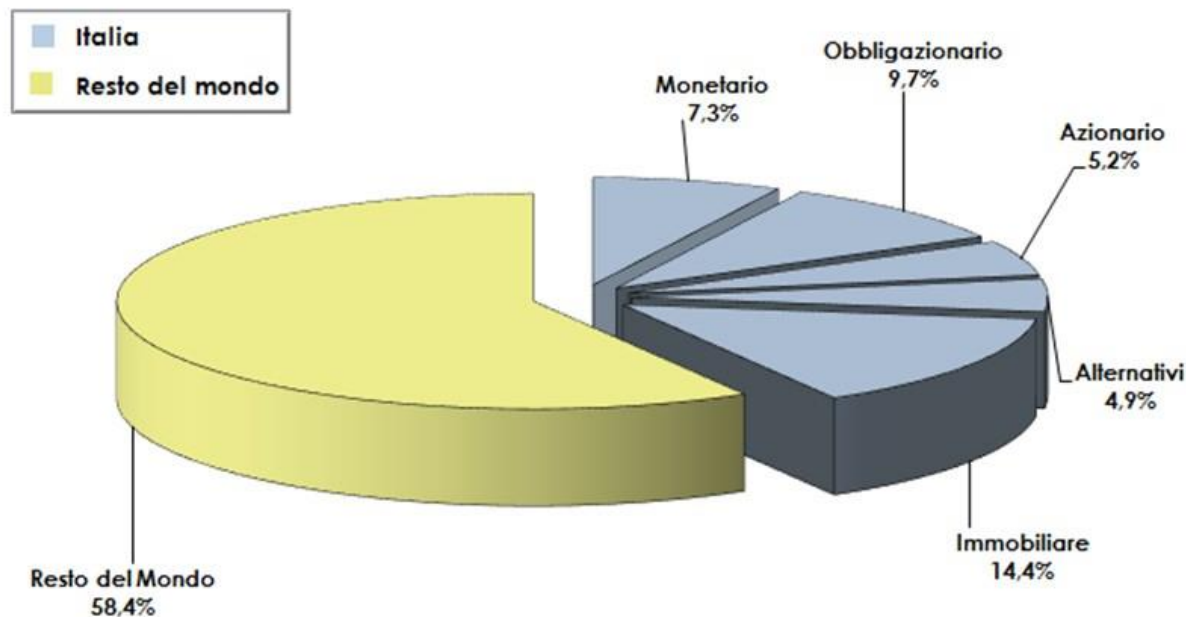


Totale utili cumulati nel periodo oltre 5,5 miliardi di euro



## 5. Gli investimenti di Inarcassa in Italia, circa il 40% del patrimonio | 3

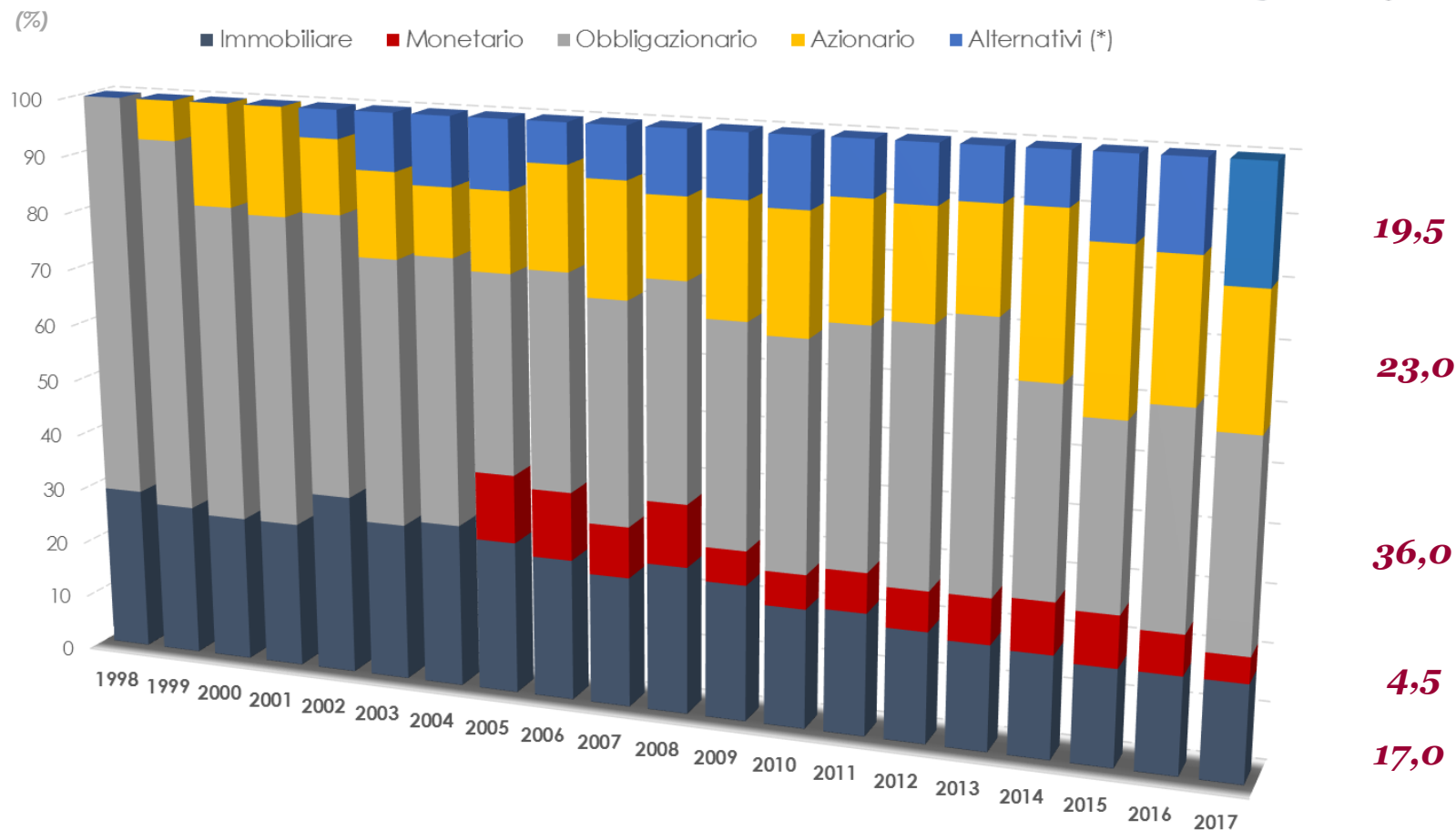
INARCASSA - Composizione % degli investimenti



Dati a fine dicembre 2016

| Categoria       | Valore assoluto<br>(in milioni di euro) |
|-----------------|---|
| Immobiliare     | 1.363                                   |
| Obbligazionario | 914                                     |
| Azionario       | 494                                     |
| Alternativi     | 460                                     |
| Monetario       | 694                                     |
| <b>Totale</b>   | <b>3.925</b>                            |

## 5. L'asset allocation | 4



### EVOLUZIONE DELL'ASSET ALLOCATION 1998-2017

(\*) Dal 2015 macro classe "Alternativi" rinominata "Ritorno Assoluto e Investimenti Reali". Contiene prodotti a ritorno assoluto, private equity, private debt, iniziative infrastrutturali e nuove iniziative a sostegno del sistema Italia.

Inarcassa **con la riforma del 2012 ha dimostrato la sostenibilità finanziaria a 50 anni** garantendo l'equilibrio con il solo saldo previdenziale al netto delle consistenze patrimoniali, come imponeva la norma **in una visione di mera ripartizione.**

**Ma Inarcassa è dotata di un patrimonio** e, differentemente da una realtà assicurativa o bancaria in quanto ente previdenziale, **la redditività del patrimonio assolve la funzione di massimizzare l'adeguatezza delle prestazioni e l'assistenza.**

### **I principi cui è ispirata la politica di investimento**

**Diversificazione degli asset** quale fondamento dello stile di gestione.

Valutazione del **grado di correlazione tra diverse classi di investimento** al fine di minimizzare il rischio a parità di rendimento (il patrimonio immobiliare costituisce anch'esso una classe).

## 5. Modalità di affidamento e scelta degli strumenti di investimento | 6

I criteri su cui si basa l'individuazione dello strumento di investimento e la selezione dei gestori sono:

- **il benchmark di riferimento dell'investimento** area geografica (globale, regionale), la dimensione dei titoli sottostanti (*large, mid* e *small*), cedola fissa o legata all'inflazione ecc..
- **il metodo di ponderazione del benchmark:** capitalizzazione o *smart beta*
- **il tipo di strategia** attiva, passiva, *low tracking error*
- **modalità di investimento** diretta od indiretta (tramite OICR o mandati di gestione)

## 5. Il sistema di controllo e la valutazione dei risultati conseguiti | 7

Il Collegio Sindacale, i Ministeri Vigilanti, la Corte dei Conti e la COVIP esercitano tutti un'attività di controllo sulla gestione degli investimenti.

- La Banca Depositaria esegue le attività di depositaria di tutti i prodotti di investimento effettuati da Inarcassa, la verifica del rispetto dei limiti operativi, il calcolo dei rendimenti gestionali (NAV a valore di mercato)
- Il Risk Manager esterno produce una relazione con periodicità trimestrale con una dettagliata rappresentazione di ogni singolo comparto, corredata da una valutazione del grado di rischio assunto in rapporto al rendimento realizzato.
- La Direzione Patrimonio e la Funzione Amministrazione, sulla base delle indicazioni fornite dal Risk Manager, analizzano i risultati in rapporto al rischio/ rendimento atteso e scompongono per ogni Asset Class il risultato di gestione nei diversi fattori che hanno contribuito a generarlo (*Performance attribution*).

Un'attenzione particolare è rivolta anche ai costi di negoziazione e di gestione.

**Tutti i processi descritti risultano già in linea con lo schema di regolamento emanando dal MEF** sui limiti agli investimenti delle risorse finanziarie degli enti previdenziali.

## 5. Modalità di affidamento e scelta degli strumenti | 8

Una volta individuati gli elementi sopra descritti, la Direzione Patrimonio

1. effettua una prima selezione delle migliori [n] potenziali controparti (almeno 15) con riferimento ad una determinata *asset class*, utilizzando i database forniti da *infoprovider* di primaria importanza e l'informativa commerciale di immediata reperibilità pubblica.
2. invita, direttamente e senza intermediari, le potenziali controparti di cui al punto 1 che precede sollecitandole a trasmettere la descrizione del loro processo di investimento ed un'offerta economica per i servizi richiesti.
3. sulla base delle offerte ricevute, effettua una seconda selezione delle migliori [n-x] potenziali controparti e stila una graduatoria basata sul rispettivo profilo rischio/rendimento nonché sul profilo commissionale.

A questo punto il CdA è chiamato ad operare la scelta di investimento sulla base delle proposte presentate dalla Direzione Patrimonio.

Attualmente in Inarcassa sono presenti oltre **40 gestori** così selezionati.

## *Immobiliare indiretto: gli investimenti all'estero*

A partire dal mese di marzo 2014, al termine di una selezione alla quale hanno partecipato le più importanti case di gestione internazionali, sono state scelte due società alle quali è stato affidato rispettivamente un mandato di gestione in investimenti immobiliari in forma indiretta (mandato in fondi esteri) nel mercato globale con un profilo di rischio “core/core plus”. Il totale affidato in gestione di circa 200 mln di euro complessivamente.

Il processo di selezione dei gestori ha seguito fedelmente quanto già regolarmente sperimentato nella selezione dei gestori di asset mobiliari, a dimostrazione ancora una volta dell'integrazione dei processi gestionali degli assets immobiliari con quelli mobiliari.

Il benchmark di riferimento scelto è l'IPD Global.

## Il passaggio ad una gestione delegata dell'asset immobiliare

Alcune criticità operative e fiscali, unitamente alla crisi economica del settore in Italia che si protrae ormai dal 2008, ha comportato una significativa riduzione dei rendimenti degli immobili in gestione diretta.

Grazie alla presenza nell'asset immobiliare di una componente indiretta è stato comunque possibile conseguire un rendimento migliore dell'asset immobiliare (anche in questa asset la diversificazione si è dimostrata efficace).

Proprio l'obbligo di ricerca della maggiore redditività possibile, che il raggiungimento degli scopi istituzionali impone, ha reso ineluttabile indirizzarsi verso una **gestione totalmente delegata dell'Asset immobiliare**, come peraltro fatto anche dalle Amministrazioni Pubbliche, che hanno conferito il loro patrimonio a INVIMIT o nel passato ad altre Sgr (INPDAP-IdeaFimit).



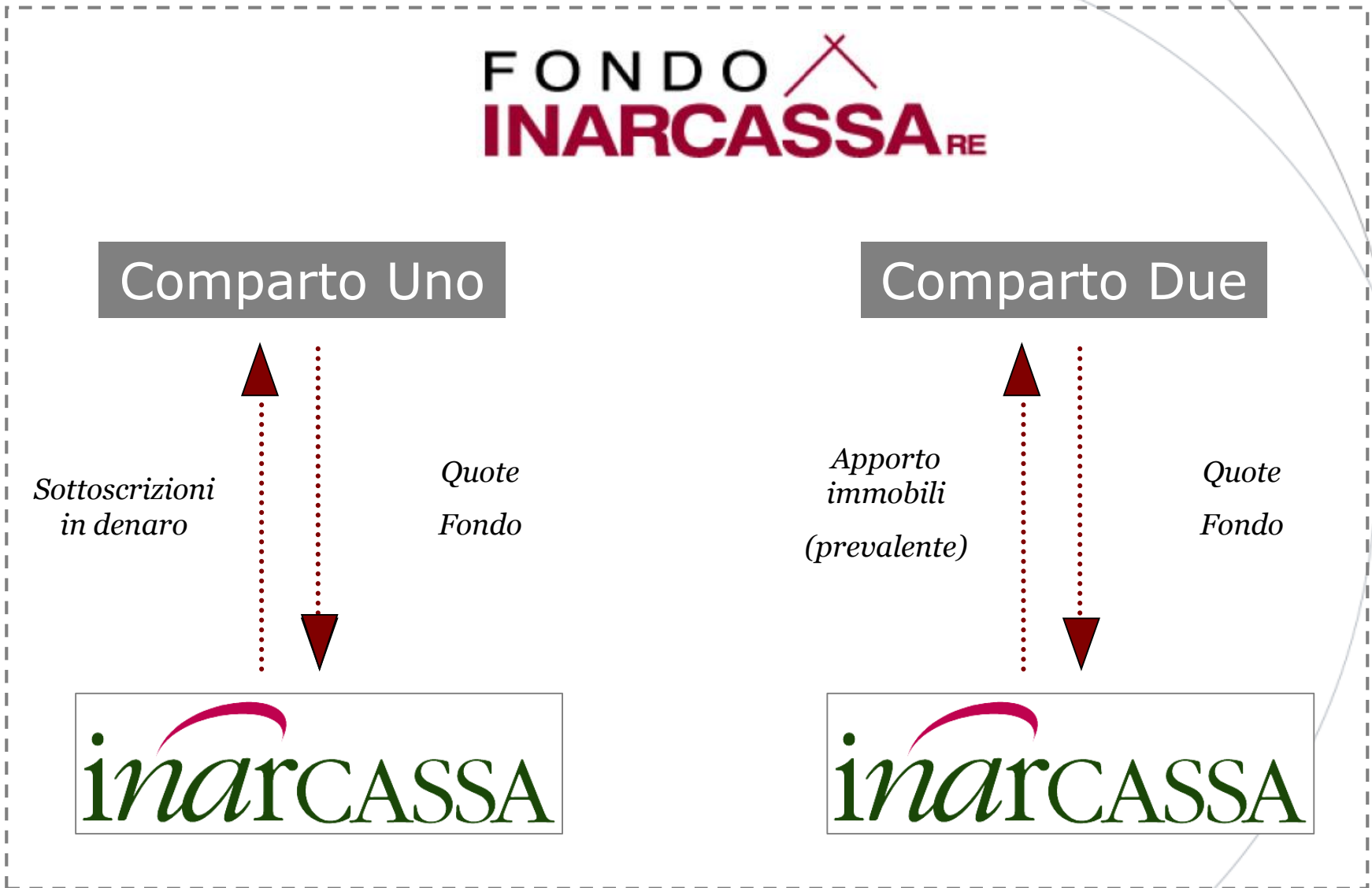
## La scelta della S.G.R. – la gara – l'avvio del Fondo

Inarcassa ha indetto una gara ad evidenza Europea per selezionare la SGR a cui affidare la creazione del Fondo Inarcassa RE.

Alla gara hanno partecipato le 11 più importanti SGR italiane ed estere. Fino ad oggi è considerata la più importante gara del settore.

Il Fondo Inarcassa Re ha iniziato la propria operatività dal 19 novembre 2010: il comparto uno ad oggi ha effettuato investimenti immobiliari per oltre 390 milioni di euro; il comparto due gestisce una portafoglio di 73 immobili per un controvalore di circa 860 milioni di euro

5. Il patrimonio immobiliare. La struttura del Fondo inarcassa RE | 12

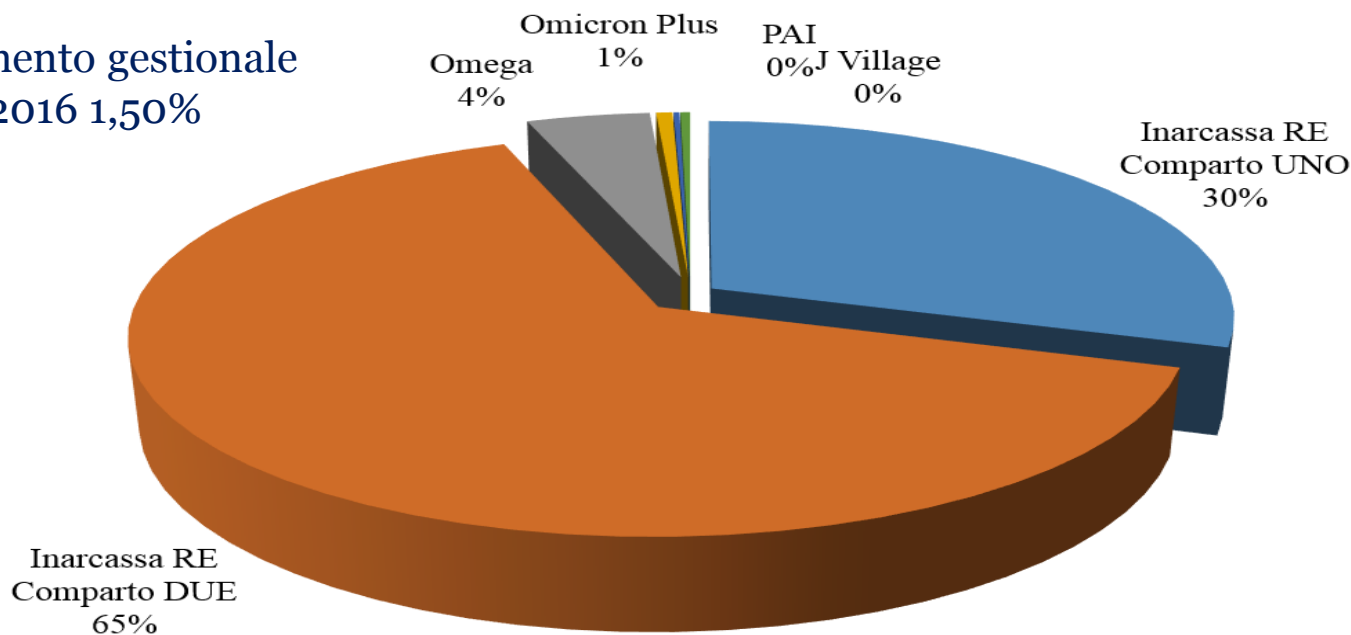


## 5. Il patrimonio immobiliare domestico | 13

L'Asset class immobiliare domestico di Inarcassa è costituita da 5 fondi di cui la componente preponderante è il Fondo multicomparto Inarcassa RE

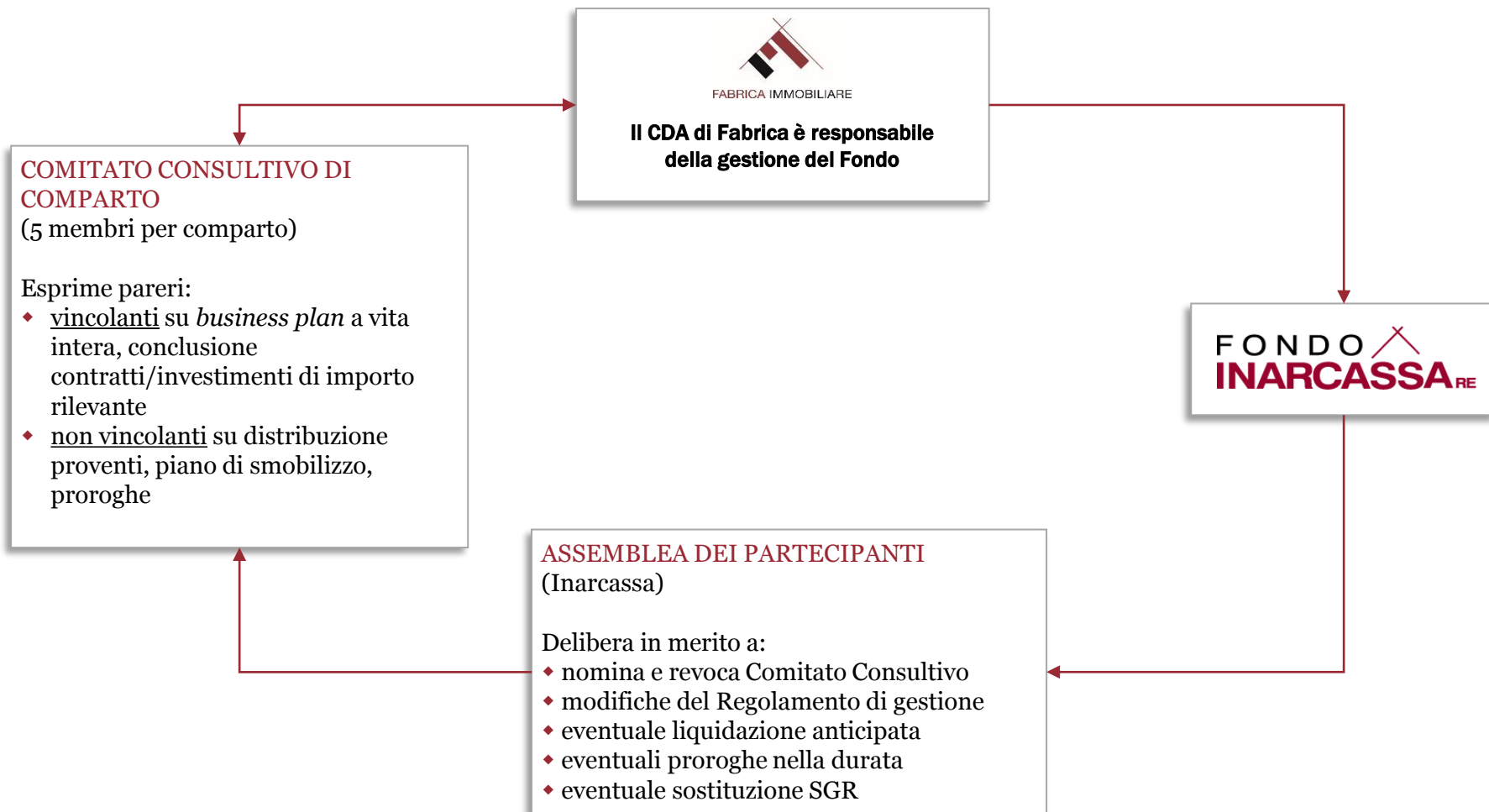
| Nome Fondo                | Data sottoscrizione | n. di quote | Richiamato     | % partecipazione | valore quota al 31/12/2016 | Controvalore al 31/12/2016 | Rimborsato    | Distribuito   |
|---------------------------|---------------------|-------------|----------------|------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|---------------|
| Inarcassa RE Comparto Uno | 19/11/2010          | 660         | 344.315.573,52 | 100%             | 591.659,62                 | 390.495.349,20             | -             | 23.286.780,00 |
| Inarcassa RE Comparto Due | 31/01/2014          | 1697        | 838.916.793,03 | 100%             | 499.773,87                 | 848.116.257,39             | 10.229.093,00 | -             |
| Omega                     | 23/12/2008          | 530         | 53.000.000,00  | 14,68%           | 109.644,53                 | 58.111.600,90              | -             | 17.653.052,85 |
| Omicron Plus              | 23/12/2009          | 589         | 14.725.000,00  | 3,10%            | 13.010,57                  | 7.663.225,73               | 10.234.157,72 | 10.015.573,93 |
| PAI                       | 27/03/2014          | 12          | 3.000.000,00   | 2,52%            | 235.495,71                 | 2.825.948,52               | -             | -             |
| J Village                 | 31/07/2015          | 56          | 5.600.000,00   | 9,50%            | 108.474,06                 | 6.074.547,42               | -             | -             |
| Algebris NPLs II          | 10/05/2017          |             |                |                  |                            |                            |               |               |

rendimento gestionale  
lordo 2016 1,50%



## 5. Il patrimonio immobiliare. Fondo Inarcassa RE. La Governance | 14

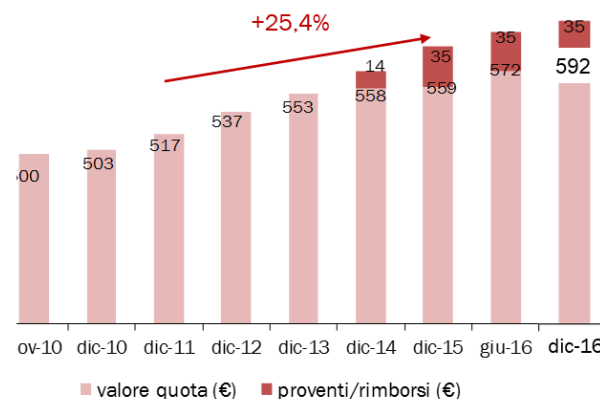
Inarcassa monitora l'andamento della gestione attraverso l'Assemblea dei Partecipanti ed i Comitati Consultivi di Comparto. Banca d'Italia e Consob supervisionano il corretto svolgimento del processo decisionale



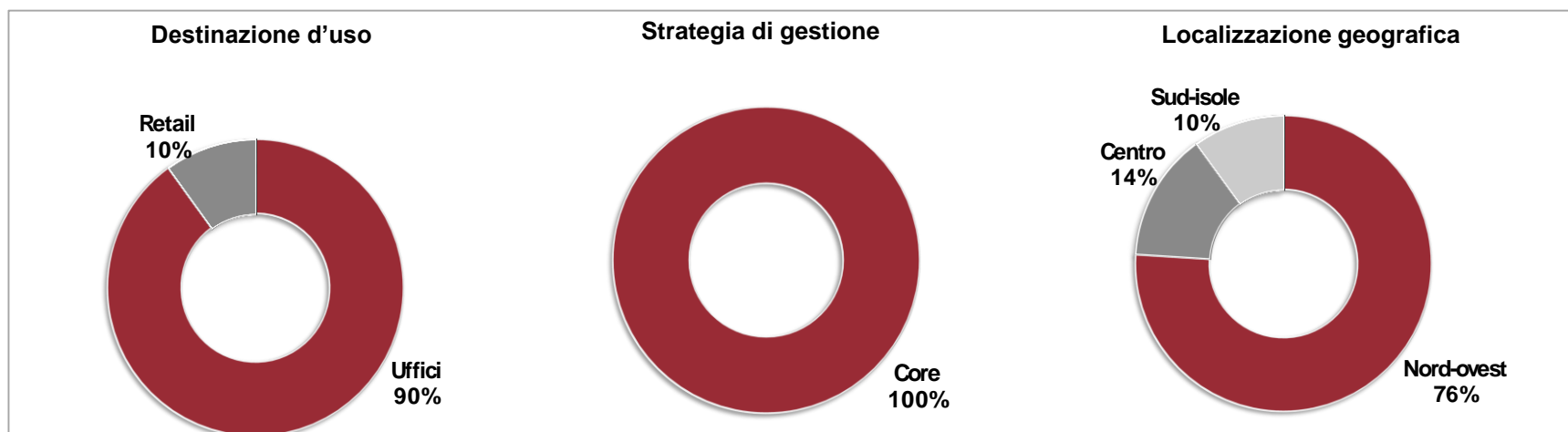
## 5. Il patrimonio immobiliare. Fondo Inarcassa RE. Comparto 1 | 15

Portafoglio costituito da 9 asset core mediante operazioni di acquisto sul mercato, impegnando la liquidità sottoscritta dalla Cassa secondo una tempistica correlata ai saldi positivi derivanti dalla gestione previdenziale

|                                      |                  |
|--------------------------------------|------------------|
| <b>Tipologia</b>                     | Fondo a raccolta |
| <b>Profilo rischio/rendimento</b>    | Core             |
| <b>Totale attivo in gestione</b>     | 391 mln €        |
| <b>N. Immobili in portafoglio</b>    | 9                |
| <b>Superficie commerciale lorda</b>  | 124 mila mq      |
| <b>Attivo Immobiliare</b>            | 362 mln €        |
| <b>Monte canoni annuo</b>            | 23 mln €         |
| <b>Tasso di occupazione</b>          | 97 %             |
| <b>Rendimento lordo da locazione</b> | 6,5 %            |



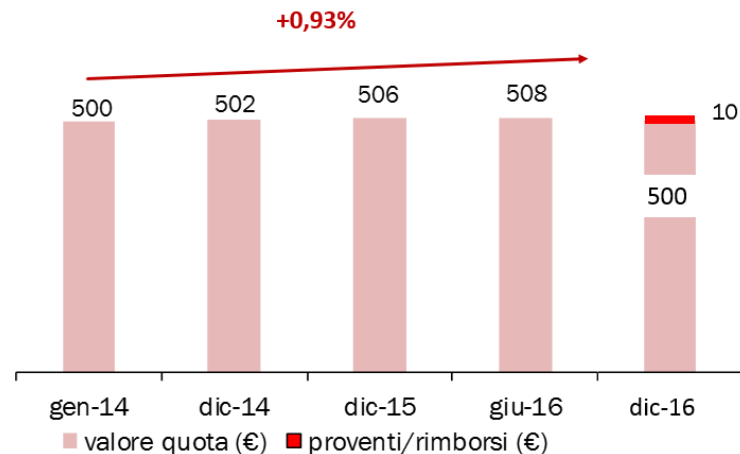
### Breakdown portafoglio



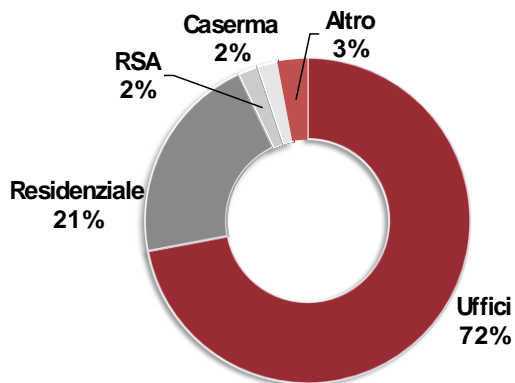
## 5. Il patrimonio immobiliare. Fondo Inarcassa RE. Comparto 2 | 16

### Portafoglio apportato in quattro fasi nel periodo 2014-2015

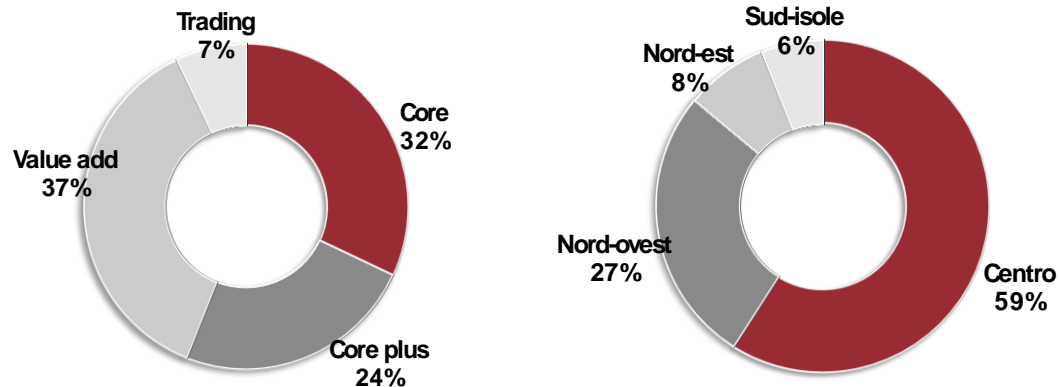
|                                      |                       |
|--------------------------------------|-----------------------|
| <b>Tipologia</b>                     | Fondo ad apporto      |
| <b>Profilo rischio/rendimento</b>    | Core plus/Value Added |
| <b>Totale attivo in gestione</b>     | 848 mln €             |
| <b>N. Immobili in portafoglio</b>    | 73                    |
| <b>Superficie commerciale lorda</b>  | 399 mila mq           |
| <b>Attivo Immobiliare</b>            | 835 mln €             |
| <b>Monte canoni annuo</b>            | 26 mln €              |
| <b>Tasso di occupazione</b>          | 53%                   |
| <b>Rendimento lordo da locazione</b> | 3,2%                  |



Destinazione d'uso



Localizzazione geografica



\*Superficie commerciale rilevata dal property & facility manager; il dato rappresenta un aggiornamento rispetto agli importi presenti in Rendiconto

## Progetti per il quinquennio 2015 - 2020





*inarc*CASSA

Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza  
per gli Ingegneri ed Architetti Liberi Professionisti

*“Le cose più belle della nostra vita devono ancora accadere”*

*Giuseppe Santoro*