

L'altra faccia dei PIR!

(i PIR 1^o anno dopo)

A cura di: Pasquale Antonio Ceruzzi

Socio ALDAI/Consulente Bancario, Finanziario e Assicurativo

ALDAI Milano, 31/01/2018

Email: PACER263@GMAIL.COM

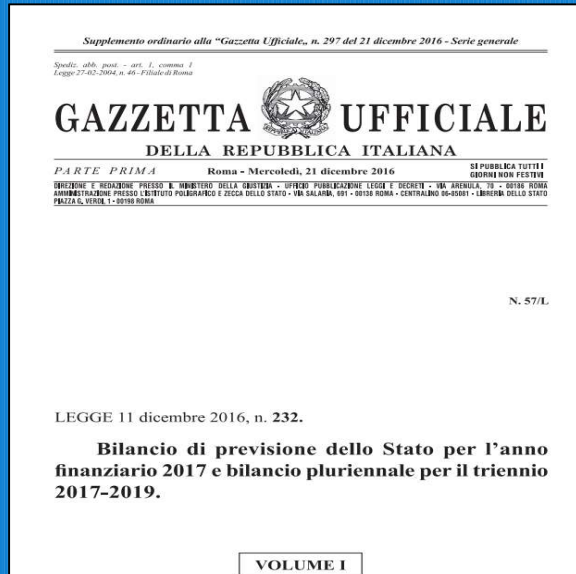
Cell: 3481580132

02/02/2018

pacer263@gmail.com; cell. 3481580132

L'altra faccia dei PIR!

Introduzione



- All'interno della **Legge di Bilancio 2017 approvata il 7 dicembre 2016**, all'interno della sezione relativa alle misure per la crescita economica, vengono definiti i **Piani Individuali di Risparmio (PIR)**;

CHE COS'È UN PIR: Il Piano Individuale di Risparmio a lungo termine è un “contenitore fiscale” all'interno del quale il risparmiatore, persona fisica, può collocare qualsiasi tipologia di strumento finanziario (es. azioni, obbligazioni, quote di OICR) nonché somme di denaro liquide rispettando determinate regole di investimento.

L'altra faccia dei PIR! Introduzione

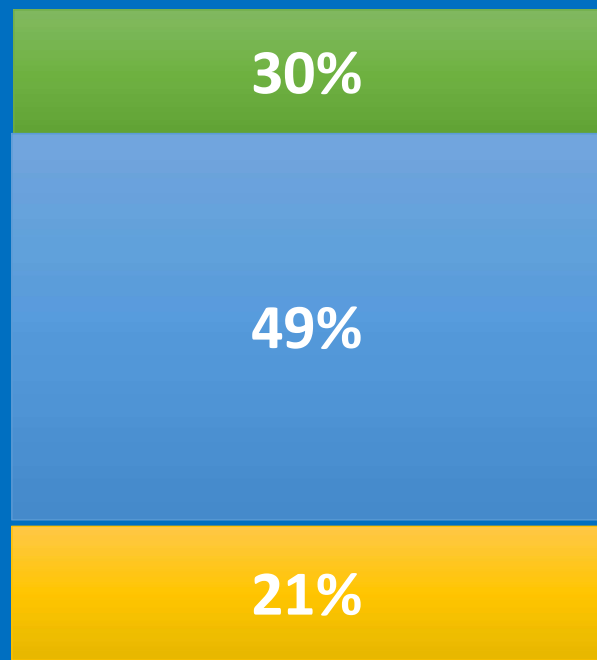
- **Da un lato contenitore fiscale per la raccolta di risparmio attraverso strumenti finanziari (Quote di OICR, obbligazioni, azioni, liquidità ecc.)**
- **Dall'altro uno strumento per l'impiego di esso, in forma privilegiata, verso le Piccole e Medie Imprese (PMI)**



L'altra faccia dei PIR!

Regole d'investimento PIR

- In ciascun anno solare, per almeno i 2/3 dell'anno, il capitale investito deve rispettare i seguenti vincoli:



Massimo il 30% in strumenti senza alcuna restrizione d'investimento (mercati e strumenti)

Vincolo → almeno il 70% in **strumenti finanziari** (azioni e obbl.) di **aziende residenti in Italia o in stati membri dell'EU o del SEE** con stabile organizzazione in Italia (quotate o non) che **NON** svolgano attività Immobiliare;

Vincolo → almeno il 30% del 70% in strumenti finanziari (azioni e obb) di **aziende residenti in Italia o in stai membri dell'EU o del SEE** medio-piccole non presenti nell'indice di Borsa Ftse-Mib o in indici esteri equivalenti;

Concentrazione d'investimento massima per **singolo emittente pari al 10%**.

L'altra faccia dei PIR!

I vantaggi che si distribuiscono

AL RISPARMIATORE (PERSONA FISICA E NON GIUR)

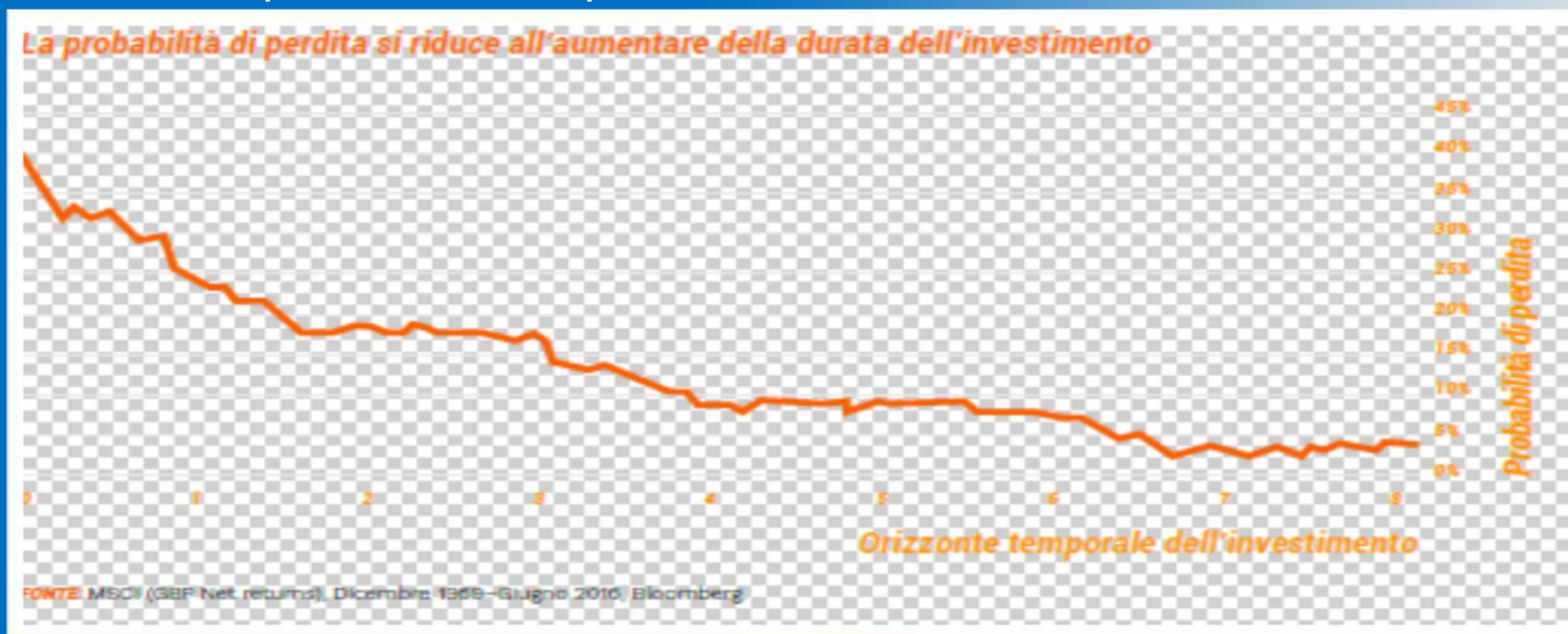


- L'agevolazione fiscale consiste nell'esenzione dalla **tassazione dei redditi** (redditi da capitale e redditi di natura finanziaria) degli investimenti fatti nei PIR. L'aliquota del **26% viene pertanto azzerata**;
- Ogni 1000 € di rendimento **NON** pago 260 € al Fisco
- In caso di morte la somma investita nei PIR è esente da **dall'imposta di successione (MAX 150,000 €)**.
- L'orizzonte temporale minimo per ogni investimento per ottenere i vantaggi fiscali è di 5 anni.
- Una volta ottenuta la detassazione degli utili, questa verrà mantenuta per sempre

L'altra faccia dei PIR!

I vantaggi che si distribuiscono

- mantenere un investimento i cui frutti sono detassati aumenta la probabilità di avere risultati positivi e la convenienza stessa dell'investimento Incrementando la durata dell'investimento, infatti, si riduce la probabilità di perdita

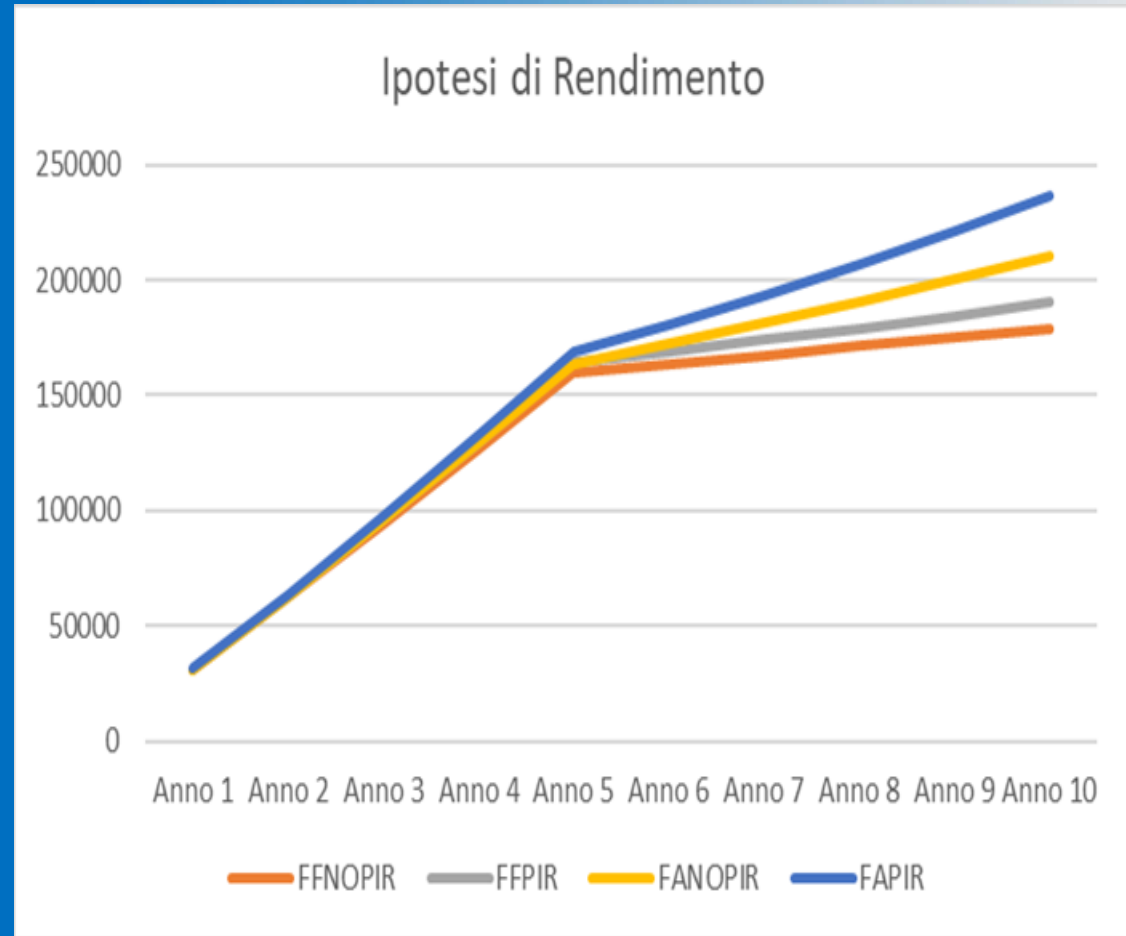


L'altra faccia dei PIR!

Qualche ipotesi di rendimento

- Ipotesi di Rendimento Annuo Fondo Flessibile : 3%
- Ipotesi di Rendimento Annuo Fondo Azionario: 4% nei primi 5 anni; 7% dal 6° al 10° annuo
- Fondo NO PIR – 26% di imposta
- Fondo PIR NO TAX

| | FFNOPIR | FFPIR | FANOPIR | FAPIR |
|----------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Anno 1 | 30666 | 30900 | 30888 | 31200 |
| Anno 2 | 62012,79 | 62727 | 62690,28 | 63648 |
| Anno 3 | 94055,47 | 95508,81 | 95433,92 | 97393,92 |
| Anno 4 | 126809,5 | 129274,074 | 129146,8 | 132489,7 |
| Anno 5 | 160290,7 | 164052,297 | 163857,5 | 168989,3 |
| Anno 6 | 163849,1 | 168973,865 | 172345,3 | 180818,5 |
| Anno 7 | 167486,6 | 174043,081 | 181272,8 | 193475,8 |
| Anno 8 | 171204,8 | 179264,374 | 190662,7 | 207019,1 |
| Anno 9 | 175005,5 | 184642,305 | 200539,1 | 221510,5 |
| Anno 10 | 178890,6 | 190181,574 | 210927 | 237016,2 |



L'altra faccia dei PIR!

I vantaggi che si distribuiscono

ALLE IMPRESE (SOPRATTUTTO PMI)

- Attivano un canale di finanziamento alternativo e parallelo a quello Bancario = FACILITA' DI ACCESSO AI MERCATI DEI CAPITALI, MAGGIORE COMPETIZIONE,

AL SISTEMA PRODUTTIVO DEL PAESE

- costi più bassi, tempi inferiori e destinazione specifica dell'investimento = MAGGIORE EFFICIENZA
- finanziamento della Crescita per le PMI con importanti ricadute in termini di COMPETITIVITA' E OCCUPAZIONE

L'altra faccia dei PIR!

Somme Investibili

Ciascuna persona fisica può investire:

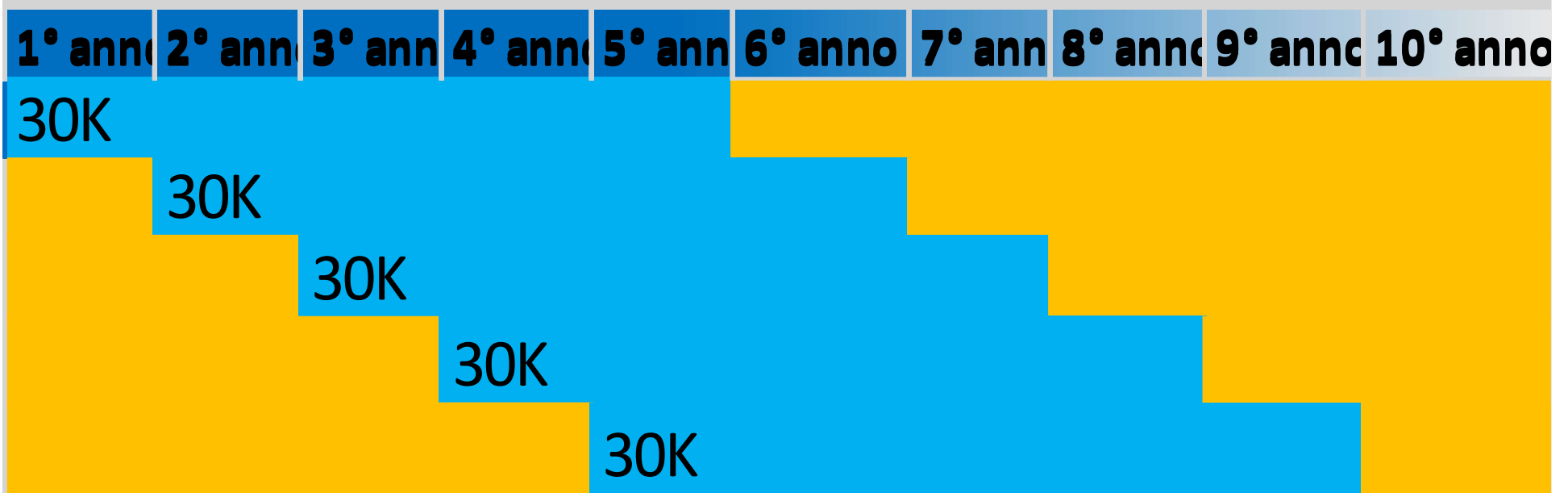
- al massimo **30.000** euro in ciascun anno solare
- limite complessivo di **150.000** euro per tutta la durata del suo investimento (per l'intera vita dell'individuo).
- minimo 5 anni
- limite di 1 PIR per codice fiscale



L'altra faccia dei PIR!

Durata dei PIR

- I piani di investimento individuale non hanno una durata massima.
- Per beneficiare dell'agevolazione fiscale, il cliente dovrà **detenere il prodotto PIR per almeno 5 anni**. Dopo i primi 5 anni, il cliente potrà disinvestire, in esenzione, le quote investite il primo anno (regola FIFO);
- In caso di disinvestimento (anche parziale) **prima dei 5 anni**, il cliente dovrà **recuperare** il pagamento delle imposte unitamente agli **interessi**;



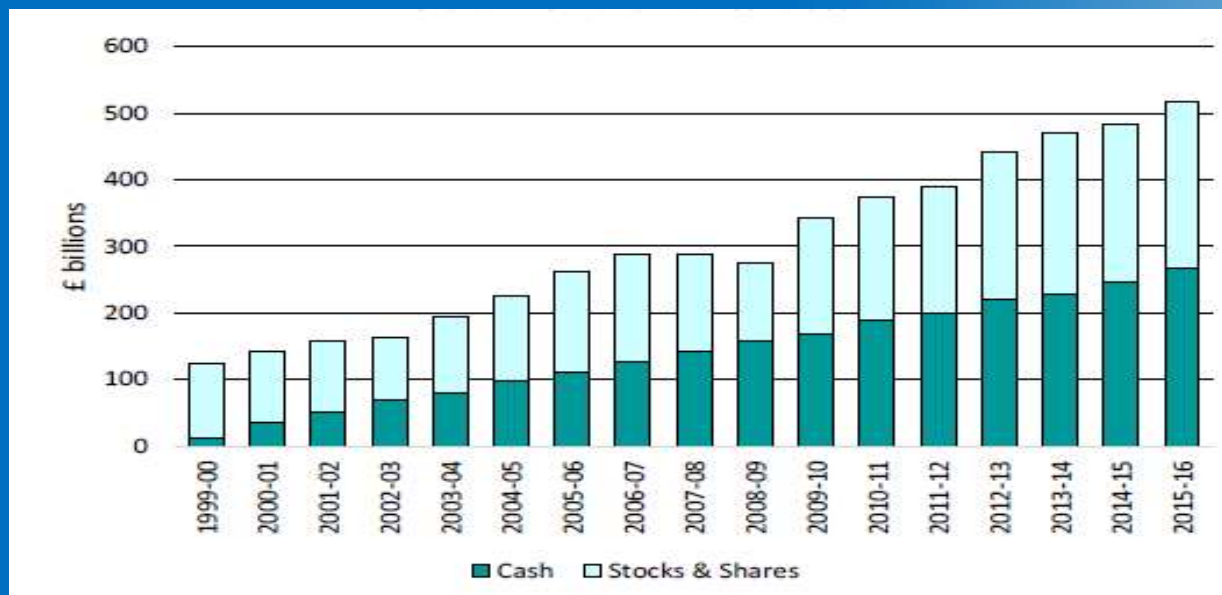
L'altra faccia dei PIR!

Il Mercato/UK



- Nel mercato UK già dal 1999 venivano introdotti gli Individual Saving Accounts, veicoli che consentono di investire in fondi comuni/conti deposito/prodotti assicurativi con completa esenzione da tassazione;
- Negli anni il limite di sottoscrizione è aumentato sempre di più, fino a raggiungere la quota di oltre 15.000 £ da Luglio 2014.

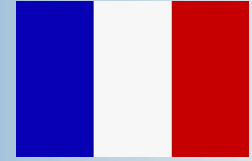
➤ ISA - Fund Market Values



- Alla fine del 2015-2016 il valore di mercato degli Isa si è attestato a 518 miliardi £.
- Ciò rappresenta un aumento del 7% rispetto al 2014-2015.

L'altra faccia dei PIR!

Il Mercato/Francia

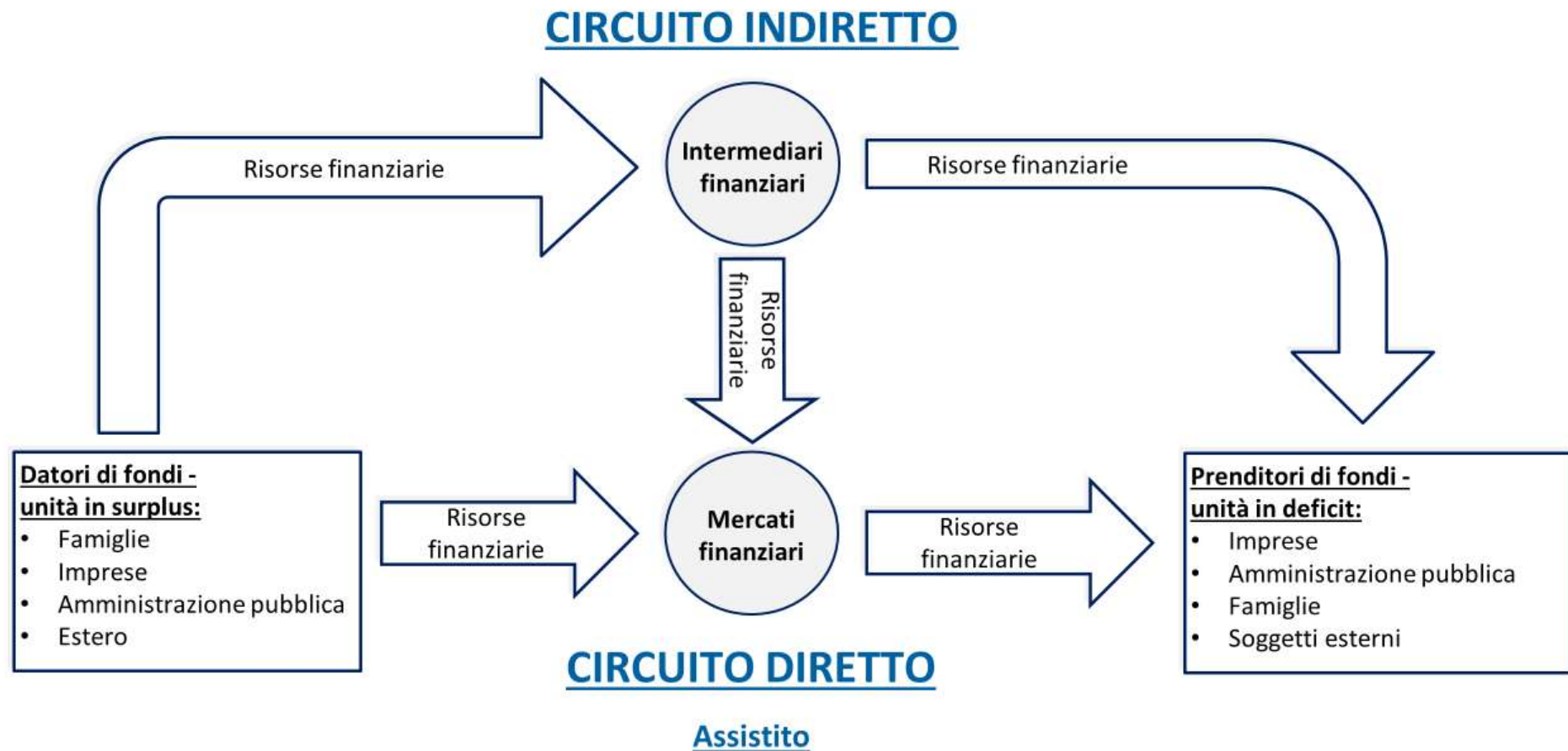


- Plan d'Epargne en Actions (PEA-PMI) sono strumenti fiscalmente efficienti che consentono di investire fino a **225.000 euro** e godere dell'agevolazione fiscale a condizione che l'investimento venga mantenuto per almeno 8 anni;
- Nati nel 2014, hanno registrato un trend di crescita (42.281 piani a fine 2015 rispetto a 28.553 plans a settembre 2014)

L'altra faccia dei PIR!

Il Mercato dei Capitali

IL FLUSSO DI FONDI DEL SISTEMA FINANZIARIO



L'altra faccia dei PIR!

- Per la prima volta si attiva in Italia il circuito diretto tra accumulatori di fondi (Risparmiatori) e prenditori di fondi (Imprese)
- Si utilizzano e potenziano i Mercati Finanziari (Borse)
- Si aggiunge un canale alternativo a quello bancario (Basilea 3 e deleveraging bancario) aumentando le possibilità di approvvigionamento delle Imprese e l'efficienza complessiva del Sistema Finanziario
- Si finanziano le PMI

L'altra faccia dei PIR!

1 anno di storia

I NUMERI PIU SIGNIFICATIVI

- 30 gruppi promuovono fondi aperti PIR compliant sul mercato italiano
- 11 Miliardi di Fondi PIR raccolti nel 2017 (Da Aprile a Dicembre)
- 95 aziende quotate sul mercato AIM con una capitalizzazione di 5,7 Miliardi e una raccolta totale di 2,6 Miliardi di €

L'altra faccia dei PIR!

1 anno di storia

L'IMPATTO SULLA BORSA ITALIANA



L'altra faccia dei PIR!

1 anno di storia

PREVISIONI PER IL TRIENNIO 2018-2020

- 300 società quotate (AIM) *
- Capitalizzazione di 16 Miliardi *
- CAGR + 49% in termini di società *
- CAGR + 45% in termini di Capitalizzazione di Mercato *

* Fonte: Ir Top Consulting

L'altra faccia dei PIR!

1 anno di storia

ULTIME NOVITA' E VANTAGGI

- Con la legge di Bilancio 2018 il parlamento ha approvato un credito di imposta del 50% sui costi di consulenza sostenuti dalle PMI per quotarsi (1 Mil – 500 K).
- Favorire quindi le IPO e gli apporti di Capitale alle Imprese diminuendone i costi
- Nell'ambito del progetto governativo denominato «finanza per la crescita» è stato introdotto il voto «plurimo e maggiorato» affinché gli imprenditori nostrani possano diluire il capitale senza perdere il controllo
- Aumento del flottante, della liquidità e degli scambi in borsa

19

PASQUALE CERUZZI CELL. 348158012

