

I Piani individuali di Risparmio, cosa sono, quale vantaggi offrono ai risparmiatori e che influenza hanno sull'economia reale italiana

Lo spiega Lorenzo Giavenni, Responsabile Servizio Marketing e Comunicazione e Responsabile Pianificazione Commerciale e Sviluppo Rete di Arca Fondi SGR.

Un anno fa sono nati i PIR: come funzionano?

Prendendo esempio da modelli già esistenti in Francia e Regno Unito, la legge di Bilancio 2017 ha istituito i Piani Individuali di Risparmio a lungo termine ("PIR"). Il PIR è un contenitore fiscale, ad esempio un fondo comune di investimento, all'interno del quale è possibile inserire qualsiasi strumento finanziario (azioni, obbligazioni, quote di fondi, ecc...) rispettando però determinati vincoli, consistenti in un investimento minimo del 70% in strumenti finanziari emessi da aziende italiane: azioni e obbligazioni, sia quotate che non quotate nei mercati regolamentati. Di questo 70% almeno il 30%, quindi il 21% del totale dell'investimento, deve essere investito in strumenti finanziari emessi da imprese diverse da quelle presenti nell'indice FTSE MIB o indici equivalenti, in modo tale da far affluire il denaro anche alle Medie e Piccole Imprese italiane. Il PIR può essere sottoscritto solo dalle persone fisiche residenti in Italia e non dalle persone giuridiche.

Quali i vantaggi per i risparmiatori?

Il PIR offre una significativa agevolazione fiscale. La fiscalità agevolata consiste nell'esenzione totale dalle imposte sulle rendite finanziarie applicate alle plusvalenze di capitale, quindi può andare da un minimo del 12,5% di tassazione sui Titoli di Stato ad un massimo del 26% per quanto riguarda gli altri strumenti finanziari come le azioni e obbligazioni societarie; nonché l'esenzione dall'imposta di successione in caso di trasferimento mortis causa. Tale agevolazione è concessa alle persone fisiche che investono nel PIR fino ad un massimo di € 30.000 l'anno per un totale cumulato massimo di € 150.000 per persona ovvero per singolo codice fiscale. L'esenzione dall'imposta si ottiene al momento del disinvestimento se si è rimasti investiti per un periodo minimo di 5 anni (in caso contrario, non vi sono vincoli all'uscita, ma la tassazione sarà quella standard e non quella agevolata). Bisogna considerare infine che il plafond è valido per ogni singolo codice fiscale e quindi, ad esempio, un nucleo familiare di 3 persone ha complessivamente a disposizione un plafond massimo di € 450.000. I PIR pertanto si rivolgono ad un'ampia fascia di risparmiatori, anche quelli più patrimonializzati.

Gli effetti positivi dei PIR sull'economia reale.

E' necessario canalizzare maggiore risparmio delle famiglie italiane, attualmente pari a circa € 4 mila miliardi, a supporto della crescita economica del Paese, così come già avviene da anni in Francia e Gran Bretagna. In Italia abbiamo migliaia di medie e piccole imprese che rappresentano l'eccellenza della manifattura, dei servizi, della moda e dell'industria e sono leader a livello europeo o mondiale. Aziende appartenenti a settori molto diversi, non solo moda, arredamento e alimentare, ma anche meccanica, farmaceutica e tecnologia. In passato queste imprese potevano compiere tutto il loro processo di crescita aziendale spesso senza passare per i mercati finanziari, perché il credito bancario era abbondante e le regole sul capitale bancario lo permettevano. Oggi la situazione è cambiata e le aziende che vogliono crescere, esportare e attrarre i migliori manager devono rivolgersi sempre più ai mercati finanziari, o quotando le proprie azioni in Borsa, ad esempio i segmenti STAR e AIM di Borsa Italiana, o ricorrendo all'emissione di prestiti obbligazionari da collocare presso investitori istituzionali quali i fondi d'investimento. Il ruolo dei PIR assume quindi un'importanza strategica perché si tratta di fondi dedicati proprio ad investire in buona parte negli strumenti sopra descritti. Da oggi i risparmiatori, PIR, possono contribuire a questa fase di sviluppo beneficiando di un trattamento fiscale agevolato sui rendimenti conseguiti.

