



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O

S.A.F.  
SCUOLA DI ALTA FORMAZIONE LUIGI MARTINO

## I Piani Individuali di Risparmio (P.I.R.) struttura ed impatti sul mercato

# La Fiscalità dello strumento

**Francesco Nobili**

*Studio Legale Tributario Biscozzi Nobili*

22 Novembre 2017

# Premessa

Con la legge 11 dicembre 2016, n.232 (cd. Legge di Bilancio 2017) e ss.mm.ii. è stato delineato il regime fiscale agevolativo dei PIR.

Si tratta di una incentivazione fiscale del risparmio di lungo termine finalizzata a:

- offrire maggiori opportunità di rendimento alle famiglie;
- aumentare le opportunità delle imprese di ottenere risorse finanziarie per investimenti di lungo termine;
- favorire lo sviluppo dei mercati finanziari italiani.

# PIR: principali caratteristiche

- Destinatari dell'agevolazione
- Requisiti dell'investimento
- Beneficio fiscale
- Chiusura ed aspetti fiscali rilevanti

# PIR: soggetti destinatari

## Destinatari diretti



Investitori – persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa

Società Italiane e UE/SEE (con stabile organizzazione) radicate sul territorio italiano

## Destinatari indiretti



→ (70% «qualificato»)

Mercati finanziari italiani



## PIR: Destinatari diretti

**Investitori – persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa**

# PIR: requisito soggetto

## **Persone fisiche «fiscalmente» residenti in Italia**

(art.1, comma 100)



Indipendentemente  
dall'età  
(quindi, anche minorenni)

Autocertificazione  
condizione di  
residenza

# PIR: requisiti dell'investimento

## - **La titolarità dei PIR:**

- Una persona fisica può essere titolare di un solo PIR
- Un PIR può avere un unico titolare (art. 1, comma 112)

## - **Requisito quantitativo e qualitativo**

- Investimento massimo agevolabile: 150k ed annuo 30k  
(art.1, comma 101)
- Diversificazione del portafoglio e investimenti «qualificati»  
(art.1, commi da 102 a 104)

# PIR: requisiti dell'investimento

## segue

- L'investimento «PIR conforme» (30% non «qualificato»)

(art.1, commi 101 e 102)

## SI

- ✓ Strumenti emessi o stipulati con imprese non radicate in Italia (in particolare: imprese UE/SEE senza stabile organizzazione in Italia);
- ✓ Imprese che svolgono un'attività immobiliare;
- ✓ Impieghi in liquidità;
- ✓ Titoli di stato italiani ed esteri.



# PIR: requisiti dell'investimento

## segue

### NO

- ✓ Strumenti emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati/territori diversi da quelli indicati nella c.d. «white list»;
- ✓ Partecipazioni «qualificate» di cui all'art. 67, comma 1, lettera c), TUIR;
- ✓ Strumenti finanziari i cui redditi concorrono alla formazione del reddito complessivo imponibile.

# PIR: requisiti dell'investimento

## - **Requisito temporale**

- Holding period minimo: 5 anni (art.1, comma 106)

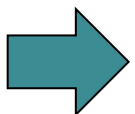
# PIR: il beneficio fiscale

## ESENZIONE



**ai fini Irpef** dei redditi di capitale (art.44 TUIR) e dei redditi diversi (art. 67, c.1 del TUIR lett. da c-bis) a c-quinquies), derivanti dagli strumenti finanziari e dalla liquidità che concorrono a formare il PIR.

(art.1, comma 100)



**da imposta sulle successioni e donazioni** per il trasferimento mortis causa degli strumenti finanziari detenuti nel PIR.

(art.1, comma 114)

# PIR: chiusura ed aspetti fiscali rilevanti

Compimento «*holding period*»

## Consolidamento dell'agevolazione

- Perdite, minusvalenze e differenziali negativi possono essere compensati, non oltre il 4° periodo di imposta successivo, con plusvalenze, proventi e differenziali positivi realizzati nell'ambito di altro rapporto in regime amministrato ovvero portati in deduzione ex art.68, comma 5 TUIR

No Compimento «*holding period*»

## Decadenza con «*recapture*»

# PIR: cause di decadenza ed effetti fiscali

- Perdita dei requisiti dell'investimento
- Disinvestimento prima che maturi *holding period*
- Trasferimento della residenza fiscale all'estero
- Decesso del titolare

# PIR: le cause di decadenza

## - Perdita dei requisiti dell'investimento

- Il venir meno di requisiti di cui ai commi 102, 103 e 104 comporta la decadenza del beneficio, ma limitatamente agli investimenti per i quali dette condizioni non sono più rispettate con conseguente obbligo di pagare le imposte non applicate, unitamente agli interessi e senza applicazione di sanzioni.

# PIR: le cause di decadenza

## - **Disinvestimento prima che maturi *holding period***

Cessione/rimborso (in assenza di reinvestimento entro 90 gg.)

«**RECAPTURE**»



- dei redditi derivanti dallo strumento finanziario ceduto, percepiti *medio tempore*;
- dei redditi percepiti al momento della cessione.

# PIR: le cause di decadenza

## - Trasferimento della residenza fiscale all'estero

Ciò comporta che, ai redditi realizzati dal momento in cui ha efficacia il cambio di residenza, si applichino le regole ordinarie previste per i soggetti non residenti



- Chiusura PIR: **RECAPTURE** dei redditi percepiti *medio tempore*
- Mantenimento PIR: **RECAPTURE** dei redditi percepiti *medio tempore*



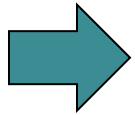
# PIR: le cause di decadenza

## - Decesso del titolare



- Chiusura PIR: **RECAPTURE** dei redditi percepiti *medio tempore*

# PIR: ulteriori aspetti fiscali rilevanti

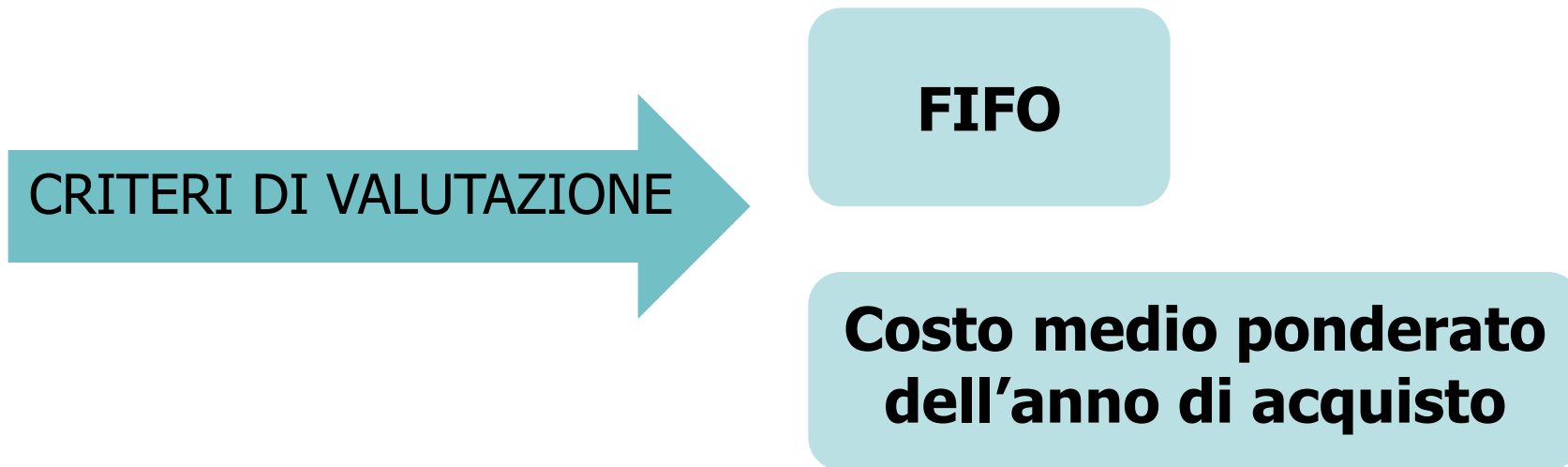


L'eventuale conferimento di strumenti finanziari in fase di costituzione del PIR si considera **cessione a titolo oneroso** con applicazione dell'imposta sostitutiva ex art. 6 D.LGS. N. 461 1997

(art.1, comma 101)

# PIR: ulteriori aspetti fiscali

(art.1, comma 110)





ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O

S.A.F.  
SCUOLA DI ALTA FORMAZIONE LUIGI MARTINO

## PIR: Destinatari indiretti

**Società Italiane ed europee radicate  
sul territorio italiano**

---

# PIR: il beneficio fiscale

## Iniezione di liquidità:

- mediante sottoscrizione di capitale e/o strumenti partecipativi

Deduzione ai fini ACE  
(FY 2017\_1,6% incremento del PN)

- mediante finanziamenti

Deducibilità Interessi Passivi ai fini IRES nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 96 TUIR (30% del ROL).

# PIR: novità DDL «Bilancio 2018»

- Estensione dei PIR alle società immobiliari
- Incentivi fiscali per le pmi che si quotano su Aim Italia: Credito d'imposta sul 50% dei costi di consulenza e collocamento legati all'IPO