



Mefop

Vantaggi fiscali della previdenza complementare

Eurofer/Mefop

Principio del rinvio della tassazione del risparmio previdenziale



Attuazione del principio del rinvio della tassazione dei redditi accantonati per fini previdenziali (MODELLO E T T)

- **E**senzione da imposizione ordinaria dei contributi e del TFR
– tassazione dei contributi non dedotti che eccedono il limite di deducibilità
- **T**assazione dei rendimenti maturati dalla FPC
– esenzione dei contributi dedotti, non dedotti e del TFR gestiti dalla Forma Pensionistica Complementare (FPC)
- **T**assazione con imposizione sostitutiva delle prestazioni
– tassazione dei contributi dedotti e del TFR, esenzione dei contributi non dedotti e dei rendimenti

Aliquote Irpef



Mefop

- Per i Redditi da **0** a **15.000** euro il valore dell' IRPEF lordo è pari al **23%** del reddito
- Per i Redditi da **15.000,01** a **28.000** il valore dell' IRPEF lordo è pari a euro 3.450 + **27%** sulla parte eccedente i 15.000 euro
- Per i Redditi da **28.000,01** a **55.000** euro il valore dell' IRPEF lordo è pari a euro 6.960 + **38%** sulla parte eccedente i 28.000 euro
- Per i Redditi da **55.000,01** a **75.000** euro il valore dell' IRPEF lordo è pari a euro 17.220 + **41%** sulla parte eccedente i 55.000 euro
- Per i Redditi oltre **75.000** euro il valore dell' IRPEF lordo è infine pari a 25.420 + **43%** sulla parte eccedente i 75.000 euro

E – Deduzione dei contributi



Mefop

I contributi o premi versati ad una FPC per sé o per un familiare fiscalmente a carico sono deducibili dal reddito complessivo entro:

▶ € 5.164,57

▶ ovvero per un importo più alto

▪ **per i neo-occupati dal 01.01.2007 possibilità di recuperare le somme non dedotte nei primi 5 anni per un periodo compreso tra il sesto e venticinquesimo anno di partecipazione alla FPC**

I contributi non dedotti vanno comunicati alla FPC entro il 31 dicembre dell'anno successivo al versamento

I contributi reintegratori di una anticipazione eccedenti il limite di deduzione godono di un credito di imposta

T - Tassazione dei rendimenti



Mefop

Tipo di tassazione = imposta sostitutiva

Aliquota = 20%, 12.5% per TdS (11% fino al 2013; 11,5% per il I sem. 2014; 20% dal 1.1.2014)

Base imponibile = risultato di gestione (o rendimento fiscale)

Possibilità di portare avanti eventuali minusvalenze senza limiti temporali e/o Possibilità di compensare le minusvalenze di un comparto con le plusvalenze di un altro comparto

T - Tassazione dei rendimenti



Mefop

È aumentata la tassazione dei rendimenti, ma è anche aumentato lo spread fiscale rispetto a investimenti ordinari

Periodo	Investimento ordinario	Fondo pensione	Differenza
Fino al 31.12.2011	12,5%	11%	1,5%
2012-2013	20%	11%	9%
I sem. 2014	20%	(11)20%	(9%)0
II sem. 2014	26%	(11,5)20%	(8,5)6%
Dal 1.1.2015	26%	20%*	6%

* Tassazione sui titoli di Stato 12,5%. Mediamente i fondi pensione scontato il 15,5%. Rivalutazione TFR: 17%

Il fondo pensione resta il veicolo migliore per i propri risparmi e per il TFR

Importo massimo agevolabile per le FPC



Mefop

- ▶ Le forme di previdenza complementare possono destinare agli investimenti qualificati somme **fino al 5%** **dell'attivo patrimoniale** risultante dal rendiconto dell'esercizio precedente
- ▶ Con riferimento ai Fondi pensione multicomparto «*si devono considerare i singoli comparti separatamente*» e l'agevolazione va calcolata «*sulla base degli importi dei titoli confluiti in ogni linea di investimento*» (Circolare 14/E/2016 su credito di imposta)

Oggetto dell'agevolazione: nei limiti del 5% del portafoglio con mantenimento di 5 anni



Mefop

«**Investimenti qualificati**» o fiscalmente agevolati

- a) Azioni o quote di imprese
 - ▶ con residenza fiscale in Italia o in altri Stati membri dell'UE o SEE
 - ▶ con stabile organizzazione nel territorio medesimo
- b) Quote o azioni di Oicr
 - ▶ con residenza fiscale in Italia o altri Stati membri UE o SEE
 - ▶ che investono prevalentemente in strumenti finanziari lett. a)
- PIR (D.L. 50/2017)
- Peer to peer lending (legge bilancio per il 2018)

T - Tassazione prestazioni (aliquote sostitutive per M3 - post 2007)



Mefop

Fattispecie	Imposizione sostitutiva
Prestazioni pensionistiche in capitale e in rendita, anticipazioni per spese sanitarie, riscatti (parziali o totali) tipici e da premorienza, RITA (anche per M1 e M2)	15% nei primi 15 anni con riduzione dello 0,3% per ogni anno successivo, fino al 9% (26% sulla c.d. rivalutazione della rendita)
Anticipazioni per acquisto/ristrutturazione prima casa, per ulteriori esigenze e riscatti atipici (altri riscatti da perdita dei requisiti)	23%

Gli incentivi fiscali della Previdenza complementare



Mefop

- **Tax deferral**
 - rinvio dell'imposizione su contributi dedotti = possibilità di investire maggiori somme a parità di propensione al consumo
- **Imposizione rendimenti** maturati con aliquota 20-12,5% anziché 26%-12,5% (TFR 17%)
- **Tax averaging**
 - differenza tra aliquota di deduzione e aliquota di tassazione
- Minore tassazione delle prestazioni rispetto al TFR in azienda (tassazione separata con riliquidazione)
- Esenzione da imposta di bollo (0,2%) sul patrimonio finanziario
- Esenzione da imposta su transazioni finanziarie (Tobin Tax)
- Esenzione IVA su commissioni di gestione patrimoniale
- Non inclusione in ISEE

Misure compensative per il datore di lavoro che versa il TFR



Mefop

- **Deducibilità dal reddito di impresa di una parte del Tfr che non resta in azienda**
 - 4% del Tfr per imprese con almeno 50 addetti
 - 6% per meno di 50 addetti (solo per Tfr versato nel fondo pensione)
 - La misura non porta benefici se l'azienda non produce utili ai fini fiscali.
- **Eliminazione del contributo al Fondo di garanzia del Tfr presso Inps**
 - Lo 0,20% del monte retributivo (in proporzione al Tfr versato al fondo pensione o al fondo Tesoreria)
 - Qualora l'impresa sia in utile, una parte del beneficio, incrementando gli utili, è ridotto dall'imposizione sul reddito d'impresa.
- **Riduzione dei c.d. oneri impropri**
 - Misura a regime nel 2014 con un impatto dello 0,28% sul monte retributivo (in proporzione al Tfr versato al fondo pensione o al fondo Tesoreria).
 - Qualora l'impresa sia in utile, una parte del beneficio, incrementando gli utili, è ridotto dall'imposizione sul reddito d'impresa.



Mefop

IL FONDO PENSIONE EUROFER

Tipi di fondi pensione



Mefop

- Fondi preesistenti
 - Nati prima dell'emanazione della normativa sui fondi pensione
- Fondi negoziali
 - Fondi chiusi
 - di Categoria
 - Aziendali
 - Regionali
- Fondi aperti
 - Banche, Sim, Sgr, Compagnie di assicurazione
- Piani individuali di previdenza
 - Compagnie di assicurazione

Eurofer è un fondo negoziale



Eurofer è un'associazione

Organi:

- Assemblea
 - Assemblea di delegati
 - Paritericità
 - Regolamento elettorale
 - Poteri principali: elezioni CdA, Organo di controllo, approvazione bilancio, esercizio azione di responsabilità, approvazione modifiche statutarie

Le forme pensionistiche oggi



Mefop

- FPc
 - CdA
 - Pariteticità
 - Elettività per la parte lavoratori
 - Organizzazione e gestione del fondo, tenuta dei rapporti con Covip e con gli aderenti
 - Modifiche statutarie derivanti da modifiche di legge
 - Collegio sindacale
 - Pariteticità
 - Elettività per la parte lavoratori
 - Controllo corretta amministrazione, rispetto della legge e dello statuto, adeguatezza assetto organizzativo, amministrativo e contabile
 - Comunicazione a Covip di irregolarità e vicende in grado di incidere sull'equilibrio del fondo
 - Controllo contabile (come s.p.a. chiuse)

Tipi di fondo pensione: alcune peculiarità

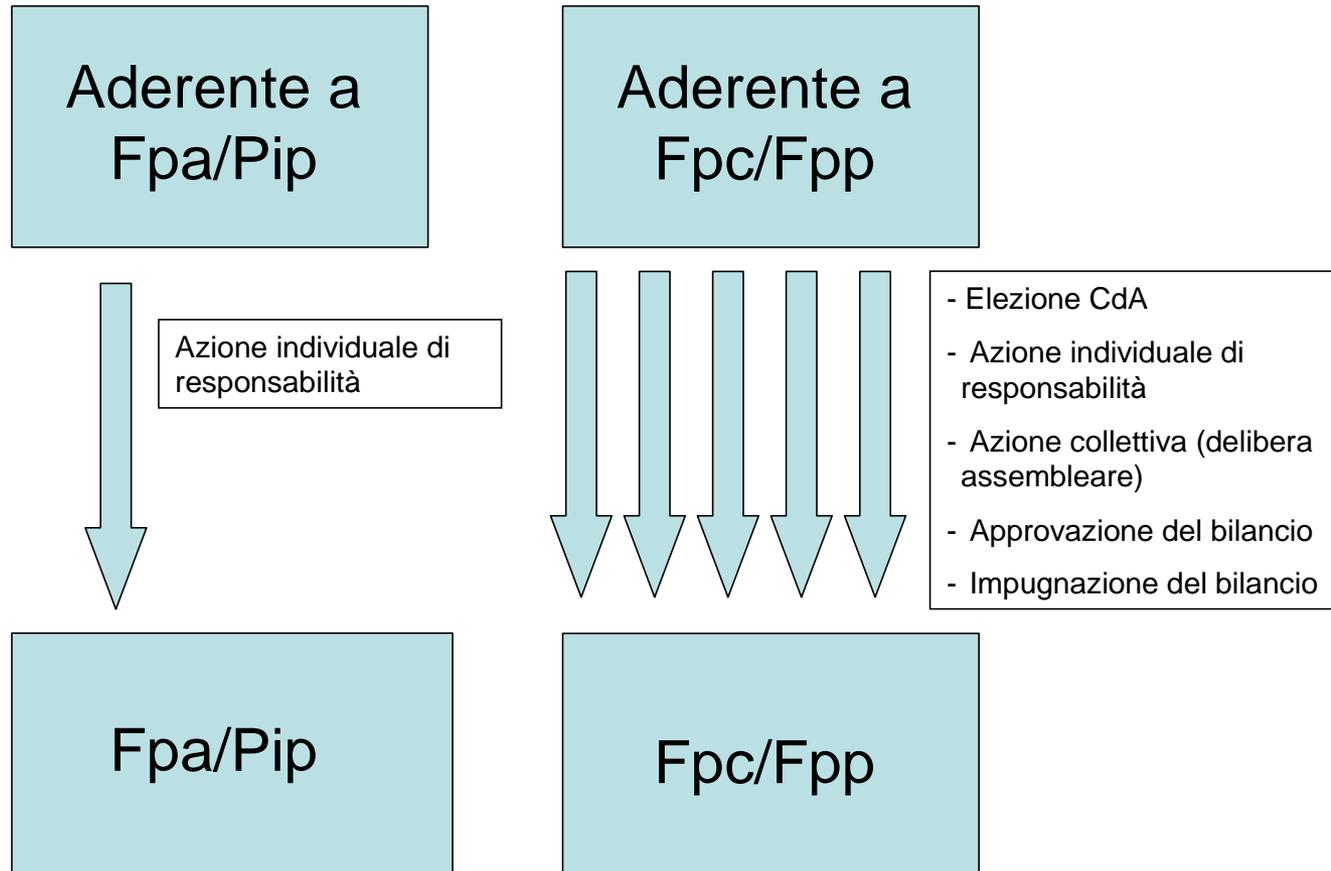


Mefop

	Forma giuridica	Gestione	Depositaria	Limiti agli investimenti	Riscatto 14, comma 5 (collettivo)
Fondo negoziale	Associazione riconosciuta	Convenzionata*	Si	DM 703/96 DM 166/14	Si
Fondo aperto	Patr. aut. e sep.	Diretta	Si	DM 703/96 DM 166/14	Si/No
Pip	Contr. assic.	Diretta	No	Regole Ivass	No

* Limitata possibilità di gestione diretta solo per fondi chiusi immobiliari e mobiliari e società immobiliari

Voice vs exit: tutele per gli aderenti



Il fondo pensione EUROFER



Mefop

- Fondo pensione negoziale
- È un'associazione
- Gestori esterni
- Informazioni sul sito
www.fondoeruofer.it

Il fondo pensione EUROFER



The screenshot displays the Eurofer website interface. At the top, there is a navigation bar with the Eurofer logo, social media links (Facebook, Twitter, LinkedIn), and a search bar. The main menu includes 'IL FONDO', 'STATUTO E NOTA', 'MODULI', 'DOCUMENTI', and 'CONTATTI'. A large banner features the text 'I VANTAGGI DEL FONDO' and 'Scopri qui tutti i vantaggi derivanti dall'adesione ad Eurofer'. To the right of the banner is a login area titled 'Area riservata Aderenti' with fields for 'Cod. fiscale' and 'Password', and an 'Accedi' button. Below the banner are several service category tiles: 'Adesione' (with sub-points: Chi può aderire, Come aderire, I vantaggi dell'adesione), 'Prestazioni' (with sub-points: Prestazioni prima del pensionamento, Al momento del pensionamento), 'Moduli' (with sub-points: Adesione, Contribuzione, Anticipazioni e Riscatti, Prestazioni finali, Altri moduli), 'Contribuzione' (with sub-points: Come contribuire, Contributi una tantum, Ulteriori possibilità), and 'Gestione finanziaria' (with sub-points: I comparti, I rendimenti, Investimento sostenibile). There are also buttons for 'Domande frequenti' and 'Calcola la tua pensione'. A green bar at the bottom of the main content area contains the text 'NOTIZIE PER GLI ASSOCIATI' and a link 'Tutte le notizie >>'. Below this, two news items are listed with dates: '23/03/2017 - Comunicazione di cassa annuale 2016...' and '23/03/2017 - 29 marzo p.v. gli uffici resteranno chiusi al pubblico...'. The footer contains contact information for Fondo Pensione Eurofer, a secondary login area for 'Area Organi Sociali', and a link to 'recupera a password'.

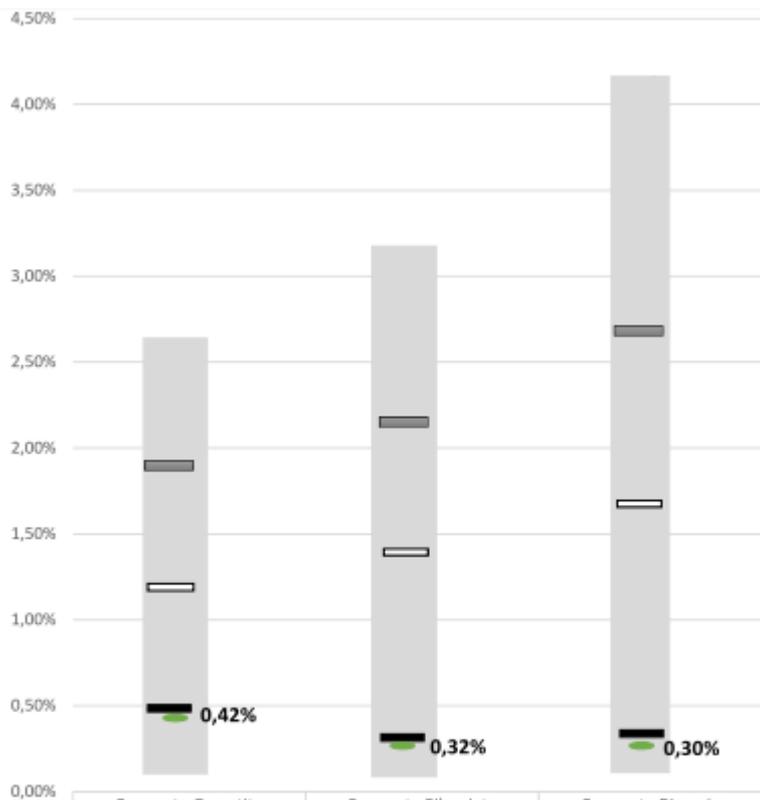


- Comparti
- Rendimenti passati
- Costi
- ISC

Isc Eurofer a confronto con gli altri fondi pensione

ONEROSITA' EUROFER RISPETTO ALLE ALTRE FORME PENSIONISTICHE

(PERIODI DI PERMANENZA 10 ANNI)



	Comparto Garantito	Comparto Bilanciato	Comparto Dinamico
Minimo	0,29%	0,21%	0,23%
ISC medio PIP	1,88%	2,23%	2,71%
ISC medio FPA	1,21%	1,44%	1,72%
ISC medio FPN	0,48%	0,35%	0,40%
Massimo	2,58%	3,11%	4,13%
Eurofer	0,42%	0,32%	0,30%

Costi di EUROFER e degli altri fondi pensione

Media fondi pensione - Confronto con Eurofer

Durata dell'investimento: 35 anni

