

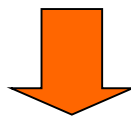
**TAX TALKS – 18 MARZO**  
**Transfer Pricing e Covid-19**

**Alessandro Denaro**  
**TP specialist - European Commission**

**Giacomo Soldani**  
**Head of Tax EssilorLuxottica**

# Sovvenzioni e programmi di assistenza statale

- ❑ I programmi di assistenza statale possono essere di tipo monetario o non monetario (garanzie su prestiti o finanziamenti diretti agevolati, crediti di imposta, differimento imposte, sovvenzioni dirette, programmi di job retention)



Sezione D.4 of Chapter I of the OECD TPG: politiche governative

- ❑ I programmi statali di assistenza rappresentano generalmente una **condizione del mercato** (OECD TPG 1.132) =>> impatto potenziale sul prezzo e sulla analisi di comparabilità
- ❑ OECD TPG Capitolo I, Sezione D.6.2 → Altre caratteristiche del mercato locale che possono dar luogo a economie di localizzazione o altri problemi di comparabilità (infrastrutture, manodopera qualificata, preferenza d'acquisto, grado competizione)
- ❑ Non modifica l'allocazione del rischio tra le parti correlate della transazione controllata anche se può ridurre l'impatto del rischio

# Sovvenzioni e programmi di assistenza statale

## Passaggi della analisi :

1. L'intervento statale garantisce un vantaggio? incremento dei ricavi, diminuzione dei costi rispetto ai comparables,
2. Verificare condizioni legali che potrebbero limitare o impedire di modificare il prezzo
3. Identificare e valutare le circostanze economiche del mercato: concorrenza, l'elasticità della domanda, disponibilità dell'assistenza,
4. Valutare se e come il sostegno ricevuto ha impattato le strategie di prezzo verso clienti/fornitori indipendenti (traslazione)
5. Valutare se e come l'assistenza ricevuta (e non traslata) viene ripartita tra imprese indipendenti in circostanze comparabili considerando anche allocazione dei rischi economici significativi tra le parti



Generalmente i benefici non vengono trasferiti tramite riduzione del prezzo quanto più la **domanda** non varia al variare del prezzo (**anelastica**) o la **competizione è minore**

- ❑ In assenza di comparabili affidabili o altre informazioni affidabili occorre cautela nel ritenere che la condivisione dell'assistenza governativa rappresenti un risultato di libera concorrenza.
- ❑ Per identificare comparabili affidabili è bene fare riferimento, ove possibile, a dati relativi a transazioni non controllate comparabili nello stesso mercato geografico
- ❑ Attenzione al trattamento contabile (costo vs provento straordinario)
- ❑ Per sterilizzare il sussidio nel TNMM occorre eliminarlo dai proventi, se del caso, o eliminare la rettifica del costo (il costo rimane)

# Entita' a rischio limitato e perdite

- un classico **modello centralizzato** normalmente include:
  - **Entita' a rischio limitato**: low risk distributors, toll, contract manufacturers, service providers: rischio limitato ma anche profitto limitato tuttavia tendenzialmente costante (tested party nel TNMM). Le entita' a rischio limitato vedono quindi garantita la copertura dei costi operativi piu' la realizzazione di un margine di profitto (ridotto)
  - **Principal (HUB)**: usualmente possiede gli intangibili di valore, svolge le (o parte delle) DEMPE functions e assume tutto o buona parte del rischio di mercato e pertanto sara' titolare dell'extra profitto (non tested party).
- il **principal** e' l'imprenditore che controlla i rischi significativi legati alla transazione controllata, inclusi l'utilizzazione della capacita' produttiva e interruzione catena di approvvigionamento (i.e. ha il **controllo sui rischi economicamente significativi** e la **capacita' finanziaria di sostenerli**)

# Entita' a rischio limitato e perdite: OECD Guidelines

1. Un'impresa indipendente non manterrà attività in perdita a meno di avere ragionevoli aspettative di utili futuri. **In particolare, ci si aspetta che funzioni semplici o a basso rischio non generino perdite a lungo.** Tuttavia, ciò non significa che le transazioni in perdita non sono mai comparabili. **(OECD TPG 3.64 )**
2. **Qualora un'impresa associata realizzi costantemente perdite mentre il gruppo multinazionale nel suo complesso risulta in attivo,** bisogna esaminare con particolare attenzione la questione dei prezzi di trasferimento. [...] **(OECD TPG 1.129)**

# Entita' a rischio limitato e perdite

- ❑ **Rischio limitato non vuol dire rischio zero**

**Tuttavia esistono diversi livelli di rischio :**

- **Contrazione profitto**
- **Zero profitto (break even)**
- **Perdita di diversa entita'**

- ❑ **L'analisi dei rischi e' l'elemento chiave (capitolo I TPG) e tra questi in particolare il rischio di mercato**
- ❑ **Alta complessità in scenario eccezionale: six steps test ed interrelazione tra hazard risk e gli altri rischi significativi**

# Entita' a rischio limitato e perdite

## □ Esempi OCSE

### 1. LRD:

- nonostante proprietà limitata del magazzino ("flash title") e rischio limitato di obsolescenza dell'inventario
- assume alcuni rischi di mercato (o altri specifici rischi)

➔ può conseguire una perdita associata con il rischio. Ma quale rischio rimane ?

- ### 2. Distributore a "rischio limitato" che non si assume il rischio di credito non dovrebbe sopportare le perdite derivanti dallo sfruttamento del rischio di credito (considerazioni simili per currency risk)

# Entita' a rischio limitato e perdite

## Esempio 2 - 2017 OECD TP Guidelines 1.84

### ❑ Società A :

- Gestione e rischio **utilizzo della capacità e livelli volume (rischio economicamente significativo)**
- Gestione e **rischio della catena di approvvigionamento** (economicamente significativo)
- Controlli qualità e controlli processo
- Determina costi componenti e materie prime

### ❑ Società B:

- costi fissi, ma non ha la capacità di gestire il rischio associato al recupero di tali costi attraverso la determinazione del volume
- società B ha costruito i suoi impianti secondo le specifiche della società A, ovvero i prodotti seguono i requisiti tecnici forniti da Società A.
- L'azienda B pianifica la produzione basata sui livelli di volume determinati dalla società A.

❑ La società B fornisce quindi servizi di produzione. I rischi significativi associati alla generazione di un rendimento da le attività di produzione sono controllate dalla Società A

❑ Il rischio di mercato è sostenuto dalla società A ➔ Probabilmente no perdite società' B

# Entita' a rischio limitato e perdite

- ❑ LMD/CM che assume (anche limitatamente) il rischio di mercato potrebbe assumere parte della perdita, ma bisognerà verificare:
  - condotta delle parti in relazione al controllo del rischio e la capacità finanziaria di assorbire tale rischio
  - considerare attentamente la logica commerciale e la coerenza di qualsiasi presunta modifica dei rischi assunti prima e dopo il COVID-19
  - Se si sostiene che la LRE assume qualche rischio di mercato verificare se:
    - tale rischio è effettivamente assunto
    - ante crisi ha assunto qualche rischio di mercato → esistono i presupposti
    - ante crisi non ha assunto rischi ? → valutare coerenza o se se siamo di fronte ad un business restructuring (chapter IX TPG)

# Allocazione costi di natura straordinaria

A seguito della pandemia COVID-19, molte imprese hanno sostenuto costi operativi eccezionali, non ricorrenti → spese per DPI, riconfigurazione degli spazi di lavoro, spese di infrastruttura IT, disinfezione, tracciabilità

**Come questi costi sarebbero stati allocati tra soggetti indipendenti in circostanze comparabili?**

A questo fine occorrerà tenere presente i seguenti elementi:

- i. L'allocazione dei costi operativi o eccezionali segue di regola **l'assunzione ( in linea con il controllo) del relativo rischio** ed il modo in cui soggetti terzi tratterebbero tali costi.
- ii. Alcuni dei costi sostenuti relativi a **cambiamenti a lungo termine o permanenti** dell'operatività della società (telelavoro) → costi operativi ordinari
- iii. Se un'entità ha **sostenuto centralmente** costi, tali costi dovrebbero essere riaddebitati alle società che ne hanno beneficiato
- iv. In alcuni casi, i costi eccezionali possono essere **traslati** sui clienti o sui fornitori → considerazioni su competitività, vantaggio competitivo, valore percepito e differenziazione prodotto => considerazioni simili al sostegno statale

## **Attenzione!**

- *in alcuni casi globalmente si ha un risparmio sui costi (es. affitti)*
- *Potrebbero essere necessari aggiustamenti di comparabilità per uniformare le diverse prassi contabili (es. operating expenses o COGS)*

# Modifica degli accordi intercompany e business restructuring

- ❑ Le imprese associate, in seguito alla crisi, possono decidere di rivedere gli accordi intercompany ridistribuendo rischi e responsabilita' tra le parti.

Criteri guida :

1. **delineare** accuratamente la transazione e coerenza con comportamento terzi indipendenti in condizioni comparabili
2. Valutare se la rinegoziazione e i termini della stessa rappresentino al meglio gli **interessi delle parti** considerando le **opzioni realisticamente disponibili** ad esse e gli **effetti a lungo termine** su profitto potenziale (ad esempio quando l'opzione alternativa è perdere un cliente chiave o un fornitore chiave per importanza strategica).
3. Importante considerare la durata dell'impatto della crisi vs le conseguenze di una modifica e effetti su perdite/profitti futuri
4. Cautela da parte della guida OCSE

*" it is important to emphasize that in the absence of clear evidence that independent parties in comparable circumstances ..., the modification of existing intercompany arrangements ...is not consistent with the arm's length principle."*