



Dipartimento
delle Finanze

La misurazione del fenomeno BEPS e le nuovi fonti informative

BEPS – Action 11 e 13

Alessandro Modica – MEF, Dipartimento delle finanze



Outline

- I dati esistenti e la stima del fenomeno BEPS
- Gli indicatori
- Il Country-by-Country Reporting e gli sviluppi futuri

Action 11 – I dati esistenti e la stima del fenomeno

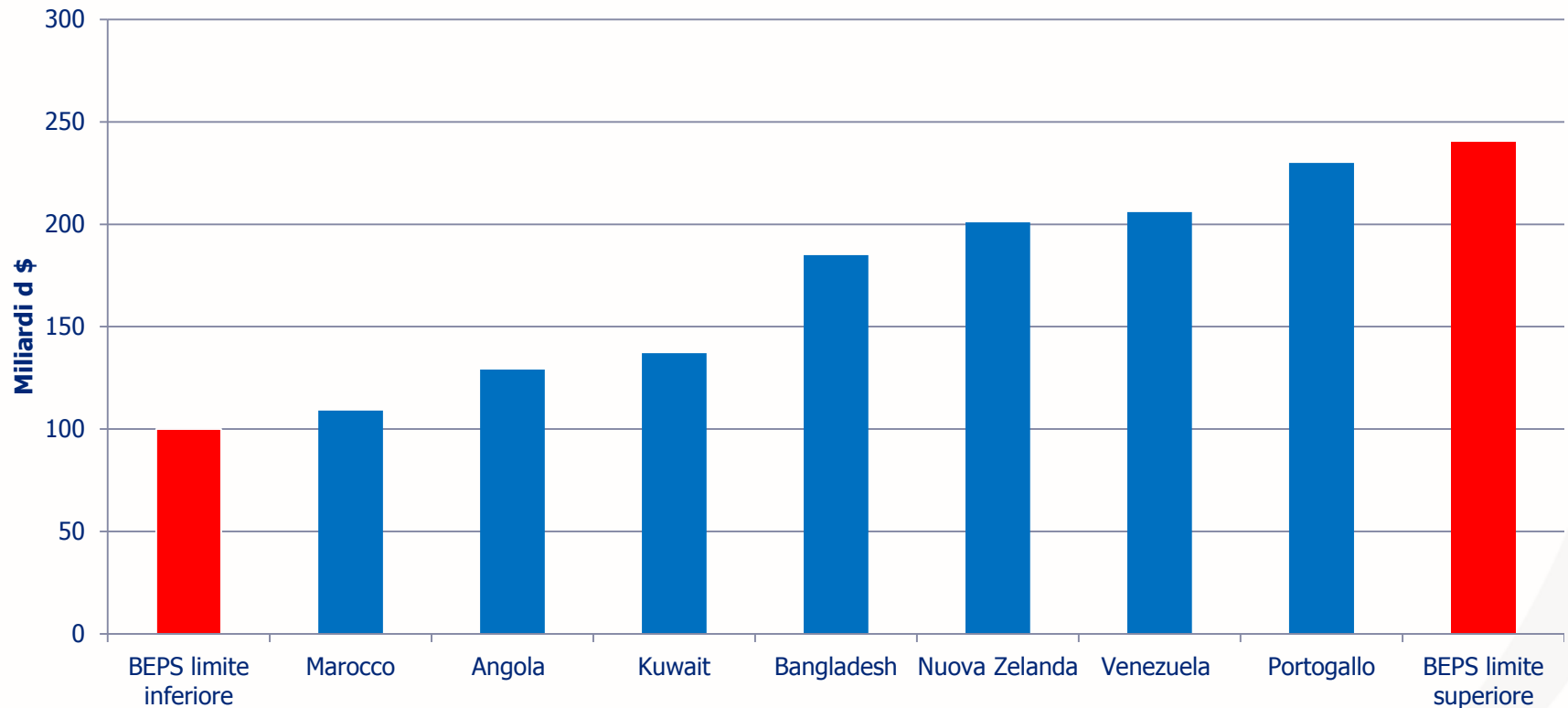
- Action 11 – Il *Final Report* pubblicato ad ottobre 2015 affronta i seguenti aspetti:
 - Valutazione delle fonti di dati disponibili per l'analisi dei BEPS.
 - Indicatori di BEPS.
 - Analisi economica del fenomeno e degli effetti delle contromisure.
 - Raccomandazioni per migliorare il monitoraggio dei BEPS e l'efficacia delle contromisure.



Action 11 – I dati esistenti e la stima del fenomeno

- **Stima complessiva del fenomeno BEPS:** perdita di gettito complessiva compresa tra il 4% ed il 10% delle entrate CIT globali (100-240 miliardi di dollari).

Stima perdita BEPS e PIL di Paesi selezionati



Action 11 – I dati esistenti e la stima del fenomeno

- Stima della perdita di gettito complessiva calcolata come somma di due componenti: **profit shifting** e **hybrid mismatch**.
- Componente **profit shifting** - dati di bilancio delle società di tutto il mondo (banca dati ORBIS – Bureau Van Dijk) - periodo 2000-2010.

$$P_{f,g,c,i,t} = aX_{f,g,c,i,t} + \beta (STAT_{c,t} - STAT_{media_gruppo_{g,c,i,t}}) + \delta_t + \delta_i$$

dove $P_{f,g,c,i,t}$ rappresenta il tasso di profitto dell'impresa f , appartenente al gruppo multinazionale g ed operante nel Paese c e nel settore economico i al tempo t .

- Componente **Hybrid Mismatch**: stimata considerando la differenza delle aliquote effettive tra le grandi imprese multinazionali e le imprese domestiche.
- Le stime sono soggette ad importanti limiti in termini di **rappresentatività dei dati**, soprattutto per le affiliate che operano nei paradisi fiscali.

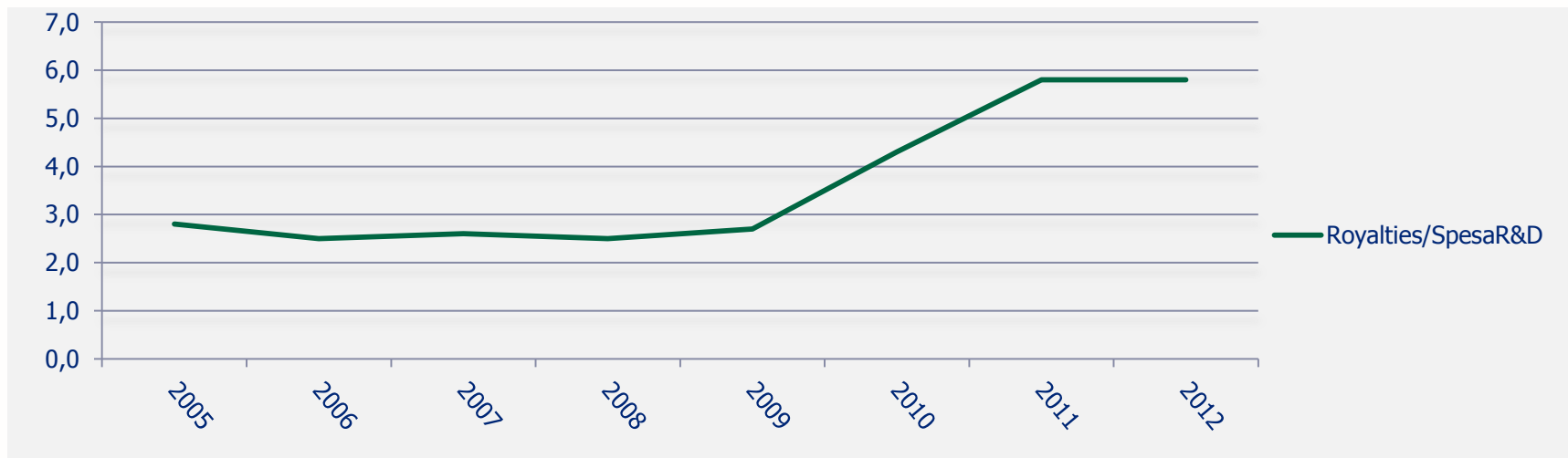
Action 11 – Gli indicatori

- Il report finale dell'Action 11 presenta un insieme di 6 indicatori costruiti per monitorare la dinamica dei BEPS.
- Gli indicatori sono stati costruiti in modo da intercettare:
 - eventuali disallineamenti tra le giurisdizioni in cui i profitti vengono riportati ai fini fiscali e quelle in cui i profitti vengono generati;
 - differenziali tra i tassi di profitto e aliquote effettive tra Paesi;
 - localizzazione strategica del debito e degli asset immateriali.

Action 11 – Gli indicatori

- **Esempio: localizzazione strategica degli intangibles**

Rapporto tra medie - Paesi ad alto livello del rapporto vs. altri Paesi $\frac{(Royalties / Spesa_{R\&S})_H}{(Royalties / Spesa_{R\&S})_L}$



- Progressivo trasferimento dei brevetti dai Paesi ad alta tassazione (dove normalmente l'attività di R&S ha luogo) ai Paesi a bassa tassazione comporterebbe un incremento del valore dell'indicatore.

L'implementazione dell'Action 11 e Action 13

- Implementazione dell'Action 11: calcolo degli indicatori, nuova pubblicazione «*Corporate Tax Statistics*» e monitoraggio della dinamica dei BEPS e dell'efficacia delle contromisure.
- Utilizzo delle informazioni raccolte con l'introduzione del *Country-by-Country Reporting* (Action 13); analisi aggregate e anonime predisposte dai Paesi e pubblicate nel rapporto «*Corporate Tax Statistics*».
- **Legge di Stabilità 2016:** CBCR obbligatorio per le imprese multinazionali con ricavi su base consolidata uguali o superiori a 750 milioni di euro.
- **Dm 23 febbraio 2017:** definite le modalità per la trasmissione del CBCR all'Agenzia delle Entrate.
- CBCR dovranno essere compilati nel Paese di residenza fiscale della impresa capogruppo entro 12 mesi dalla fine del primo periodo d'imposta oggetto di rendicontazione (2016).
- «*Multilateral Competent Authority Agreement on the Exchange of CBC Reports*» scambio automatico dei dati tra i Paesi firmatari entro 18 mesi (15 mesi a regime) dalla fine del primo periodo d'imposta oggetto di rendicontazione (2016).

Action 13 – Schema del CBCR (2/2)

Name of the MNE group: Fiscal year concerned:														
Tax Jurisdiction	Constituent Entities Resident in the Tax Jurisdiction	Tax Jurisdiction of Organisation or Incorporation if Different from Tax Jurisdiction of Residence	Main Business Activity(ies)											
			Research and Development	Holding or Managing Intellectual Property	Purchasing or Procurement	Manufacturing or Production	Sales, Marketing or Distribution	Administrative, Management or Support Services	Provision of Services to Unrelated Parties	Internal Group Finance	Regulated Financial Services	Insurance	Holding Shares or Other Equity Instruments	Dormant
	1.													
	2.													
	3.													
	1.													
	2.													
	3.													

- Il CBCR riporta inoltre per ciascun Paese la lista delle entità appartenenti al gruppo ed il principale settore di attività.

Conclusioni e sviluppi futuri

- Le principali criticità delle analisi economiche dei BEPS sono dovute alla carenza di informazioni sulle imprese multinazionali (la maggior parte dei Paesi OCSE ancora oggi non riesce a differenziare il dato di gettito della *corporate income tax* tra imprese multinazionali e imprese domestiche).
- Con i dati disponibili è stato possibile stimare la perdita di gettito complessiva dovuta ai BEPS in un ammontare compreso tra il 4% ed il 10% delle entrate CIT globali (100-240 miliardi di dollari).
- Nei prossimi anni sarà disponibile un quadro statistico molto più chiaro e completo delle attività dei grandi gruppi multinazionali.
- Con le nuove fonti informative sarà possibile monitorare i progressi effettuati tramite l'implementazione delle misure previste dall'Action Plan dei BEPS e valutare l'efficacia delle contromisure introdotte.