

Bologna 30 Novembre 2015



STUDIO GNUDI
ASSOCIAZIONE PROFESSIONALE

Principali novità fiscali 2015 – Le valutazioni per il Patent Box

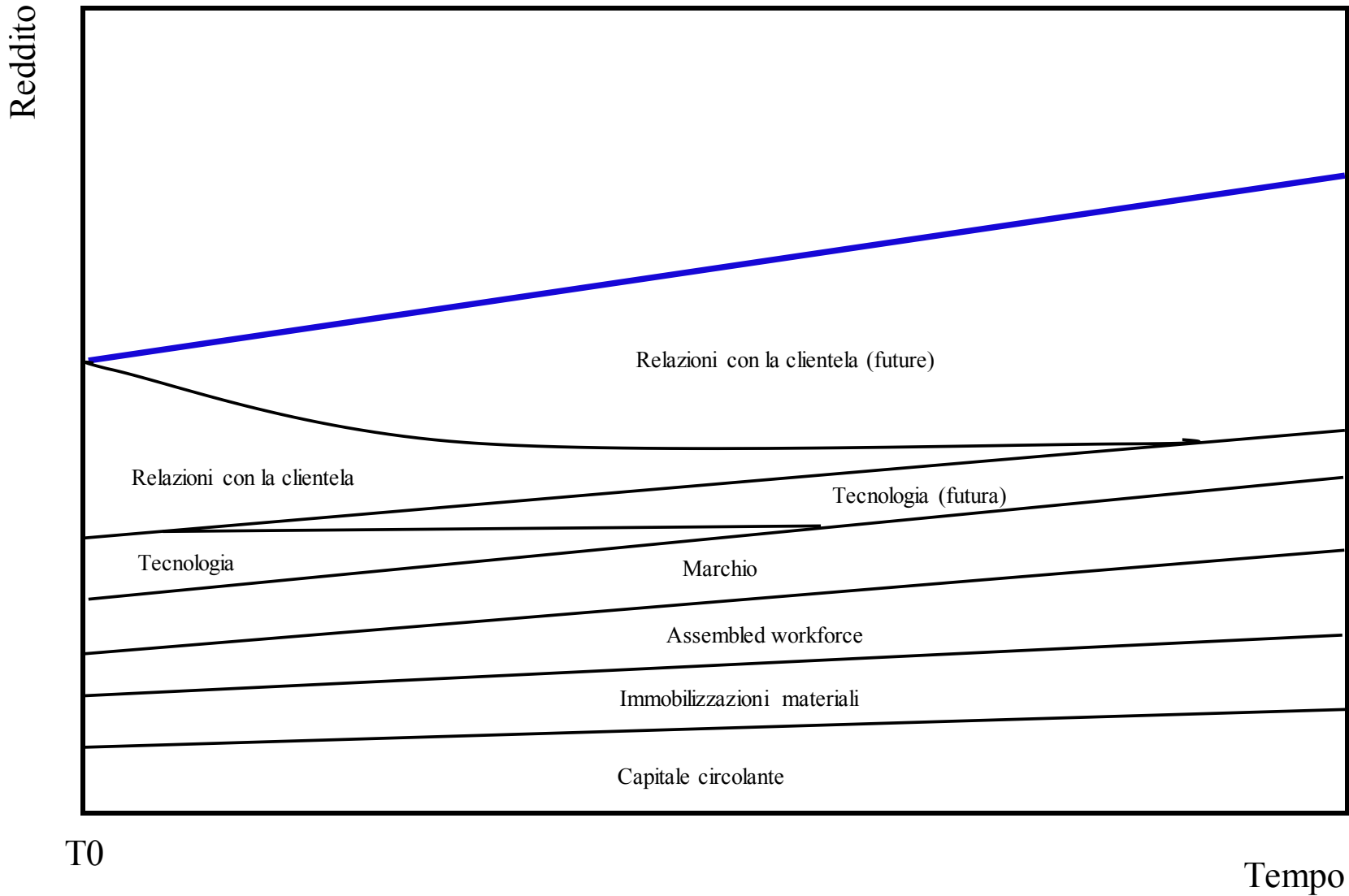
Le valutazioni per il Patent Box

Marco Villani

Bologna – 30 novembre 2015

Studio Gnudi Guatri

Il punto di partenza: reddito e attività dell'impresa



Le fasi del processo valutativo

1. Identificazione degli intangibili (agevolabili e non).
2. Quantificazione del reddito associato agli intangibili che danno diritto all'agevolazione.

Il processo di identificazione degli intangibili

- Il processo di identificazione degli intangibili dovrebbe essere articolato nelle seguenti fasi:
 1. analisi strategica;
 2. analisi della documentazione predisposta ai fini del transfer pricing;
 3. analisi della documentazione predisposta ai fini di un'eventuale PPA;
 4. identificazione degli intangibili.

Le principali categorie di intangibili

- Gli intangibili possono essere di varia natura:
 - ✓ legati al marketing;
 - ✓ legati ai rapporti con i clienti;
 - ✓ legati ad attività artistiche;
 - ✓ basati su contratti;
 - ✓ basati sulla tecnologia.

L'output dell'analisi

- Al termine delle analisi dovrebbe essere possibile stabilire:
 1. quali sono gli intangibili controllati dall'impresa;
 2. qual è la gerarchia tra i diversi intangibili;
 3. quali sono gli intangibili che danno diritto all'agevolazione.

Criteria e metodi di stima

- I principali metodi utilizzati per stimare il valore degli intangibili sono tutti riconducibili a tre diversi criteri:
 - ✓ criterio del costo;
 - ✓ criterio di mercato;
 - ✓ criterio del reddito;

(segue)

Criterio	Metodi principali
Criterio del costo	Metodo del costo di rimpiazzo
Criterio di mercato	Metodo delle transazioni comparabili
Criterio del reddito	Relief from royalty method Metodo dei risultati differenziali Multi-period excess earning method

- Le logiche che stanno alla base dei metodi riconducibili al criterio del reddito trovano una diretta applicazione anche nel caso delle analisi valutative che attengono al Patent Box.

Il metodo dei risultati differenziali

- Premessa concettuale del metodo:

l'intangibile è all'origine di specifici vantaggi (maggiori ricavi, minori costi, ecc.) misurabili in modo attendibile, vantaggi da stimare in via differenziale rispetto a concorrenti sprovvisti dello stesso.

(segue)

a	Fatturato netto	91,7
b	Premium price	31,2%
$c = a / (1-b)$	Fatturato netto private label implicito	69,9
$d = a - c$	Premium price grezzo	21,8
e	Costi della rete di vendita	1,4
f	Costi per promozioni e premi di fine anno	9,2
g	Costi pubblicitari	4,6
h	Costi di marketing (diversi dalla pubblicità)	0,4
i	Altri costi connessi allo sfruttamento del marchio	0,5
$l = d - e - f - g - h - i$	Risultato di pertinenza dell'intangibile	5,8

Il relief from royalty method

- Premessa concettuale del metodo:

se l'impresa non disponesse dell'intangibile sarebbe obbligata a prenderlo in licenza e, in cambio del diritto di sfruttarlo, dovrebbe corrispondere al licenziante delle royalties, di norma parametrate al fatturato. Pertanto, il valore dell'intangibile è funzione delle royalties che l'impresa che lo controlla avrebbe teoricamente dovuto corrispondere al licenziante qualora ne fosse stata sprovvista e che invece ha risparmiato.

(segue)

Contratto 1	2,00%
Contratto 2	2,25%
Contratto 3	2,00%
Contratto 4	2,00%
Contratto 5	2,25%
Media	2,10%
Ricavi	100,0
Tasso di royalty	2,10%
Royalty	2,1
Costi connessi allo sfruttamento dell'intangibile	0,5
Risultato di pertinenza dell'intangibile	1,6

Il multi – period excess earnings method

- Premessa concettuale del metodo:

il flusso di risultato di pertinenza dell'intangibile può essere ottenuto deducendo dal flusso di risultato dell'azienda nella quale esso è impiegato la remunerazione (contributory asset charge) per l'utilizzo delle altre attività, tangibili e intangibili (contributory asset), che concorrono, supportandolo, alla generazione del suddetto flusso di risultato.

(segue)

Ricavi	105,0
Costo del venduto	92,0
Margine di contribuzione	13,0
Costi di G&A	3,0
EBITDA	10,0
Ammortamento	2,7
EBIT	7,3
Contributory asset charges	
Capitale circolante commerciale: <i>return on</i>	0,8
Attivo tangibile immobilizzato: <i>return on</i>	1,3
Marchio: <i>return on e of</i>	1,1
Assembled workforce: <i>return on</i>	0,4
Risultato di pertinenza dell'intangibile	3,8

Il Guatri Patent Box Method

- Il metodo prevede le seguenti fasi:
 - ✓ identificazione degli intangibili;
 - ✓ riorganizzazione delle attività dell'impresa per funzioni;
 - ✓ definizione dei rapporti economici tra le diverse business unit dell'impresa;
 - ✓ quantificazione del reddito di pertinenza degli intangibili.

Fase 1: identificazione degli intangibili

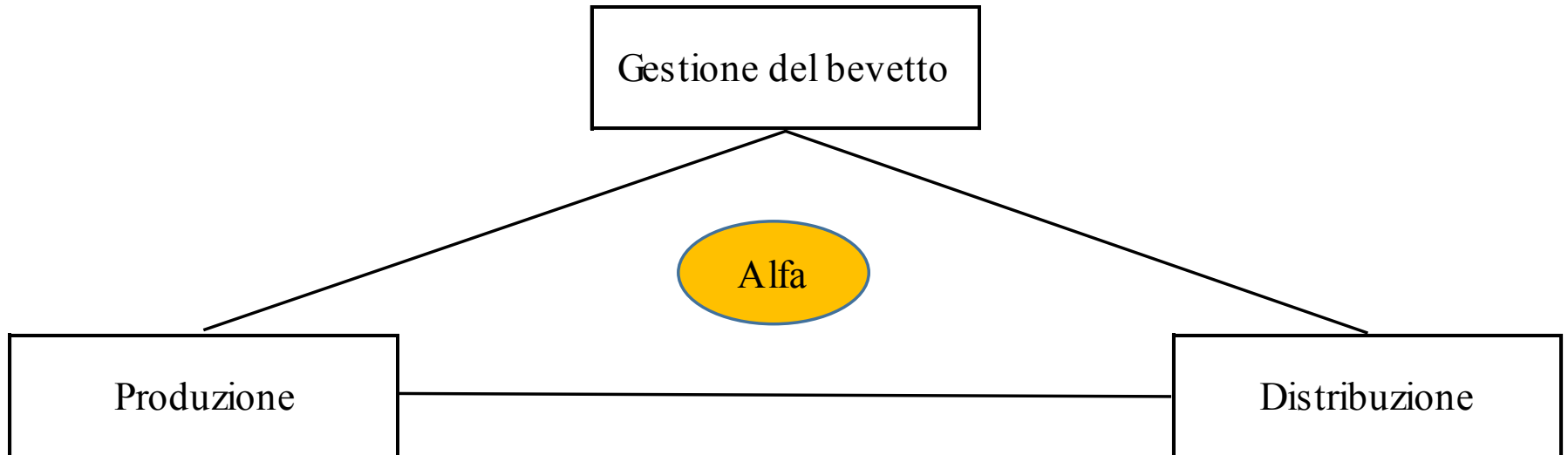
- Alfa si occupa della produzione e distribuzione del prodotto F. Dagli approfondimenti svolti è emerso che gli intangibili rilevanti sono due:
 - ✓ brevetto (intangibile basato sulla tecnologia);
 - ✓ relazioni con la clientela (intangibile legato ai rapporti con i clienti).

Fase 2: riorganizzazione delle attività dell'impresa per funzioni

- L'impresa va disaggregata in una pluralità di business unit, ciascuna delle quali deputata allo svolgimento di una funzione.
- Il metodo prevede, in particolare, che gli intangibili cui può essere applicato il regime opzionale di tassazione agevolata vengano concentrati in una specifica business unit.

(segue)

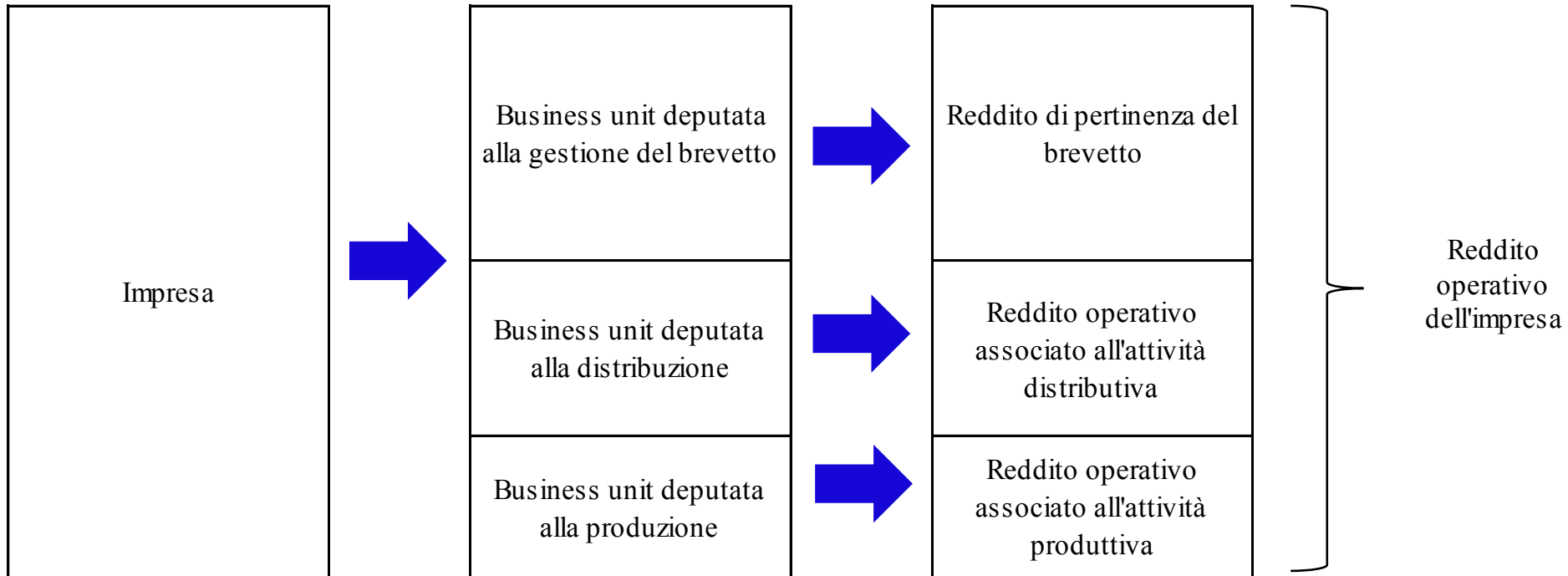
- Le business unit nel caso di Alfa:



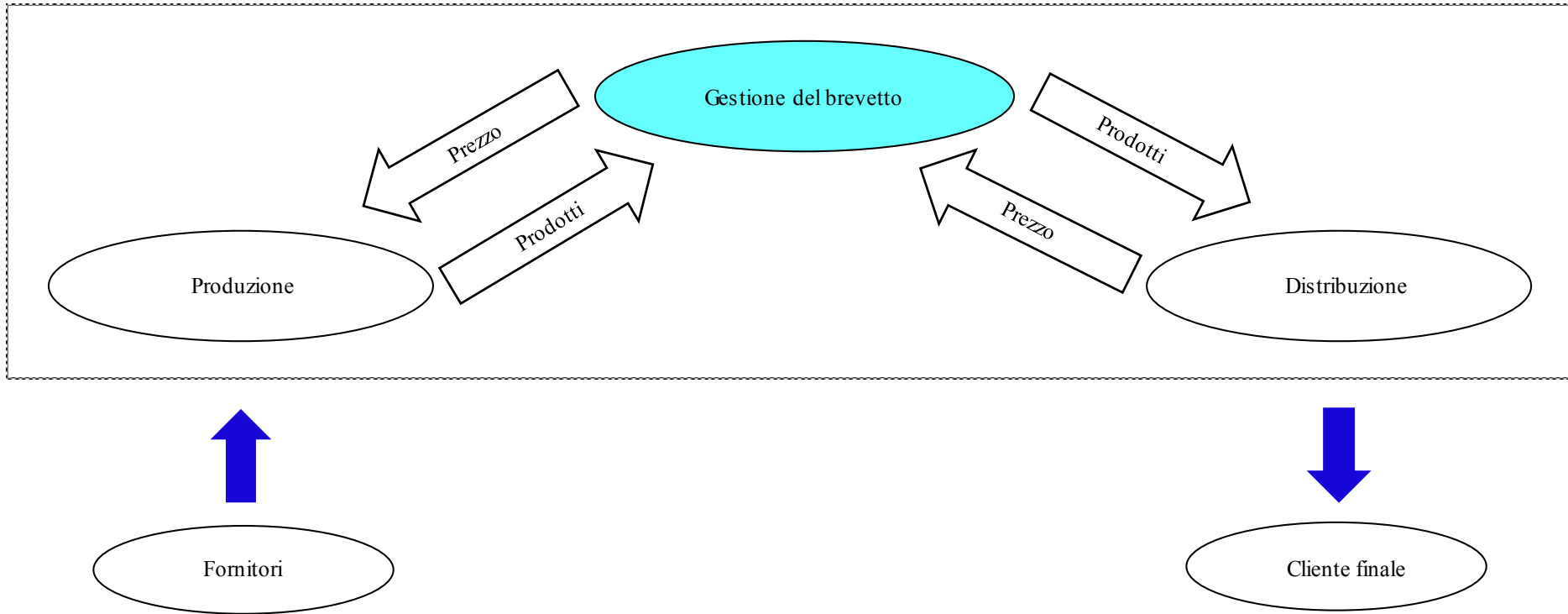
Fase 3: definizione dei rapporti economici tra le diverse business unit

- Il metodo prevede che le business unit vengano trattate come se fossero delle entità legali distinte. A ciascuna di esse dovrà, pertanto, essere allocata una quota del risultato operativo generato dall'impresa.
- Il risultato operativo di pertinenza della business unit deputata alla gestione degli intangibili che danno diritto all'agevolazione è pari alla differenza tra il risultato operativo dell'impresa e quello attribuito alle altre business unit identificate.

(segue)



(segue)



(segue)

	Alfa	Produzione	Distribuzione	Gestione brevetto
Ricavi	100,0	55,0	100,0	75,0
Costi di produzione	50,0	50,0	0,0	0,0
Costi di acquisto dei prodotti	0,0	0,0	75,0	55,0
Costi connessi allo sfruttamento degli intangibili	1,0	0,0	0,0	1,0
Costi della struttura commerciale	10,0	0,0	10,0	0,0
Costi operativi	61,0	50,0	85,0	56,0
Risultato operativo	39,0	5,0	15,0	19,0

Peculiarità del Guatri Patent Box Method

- È coerente con quanto prescritto dall'OECD in tema di transfer pricing.
- È coerente con i criteri e i metodi comunemente impiegati nella valutazione degli intangibili.
- È coerente con i metodi utilizzati all'estero in paesi che hanno adottato regimi di tassazione agevolata simili a quello implementato in Italia.
- È flessibile, pertanto, con gli opportuni adattamenti, può essere impiegato per affrontare situazioni tra loro anche molto diverse.