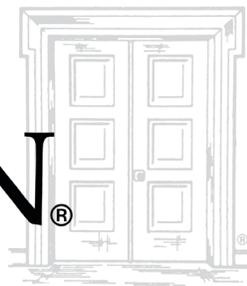




# ANDERSEN®



**Temi societari e tributari,  
il rientro della sede  
sociale e delle attività  
produttive in Italia**

14 ottobre 2022

# Agenda

- ❖ Introduzione 3
- ❖ Il fenomeno del Reshoring 4
- ❖ I numeri del fenomeno 5
- ❖ Gestione della supply chain e Reshoring 7
- ❖ Aspetti societari e tributari 8
- ❖ Imposte dirette 9
- ❖ Fiscalità internazionale 10
- ❖ Esempio: operazione di Reshoring 11
- ❖ Agevolazioni fiscali e incentivi in Italia 13
- ❖ Conclusioni 14

# Temi societari e tributari, il rientro della sede sociale e delle attività produttive in Italia

## Introduzione

**Globalizzazione e competizione internazionale** hanno indotto società e gruppi multinazionali a prestare maggiore attenzione alla **gestione della propria catena del valore** come strumento in grado di garantire efficienza ed efficacia economica ed operativa. Recentemente, e maggiormente nel corso dell'ultimo triennio, si è assistito al processo inverso di rimpatrio delle attività aziendali all'interno dei confini nazionali e dei paesi limitrofi.

### Reshoring

Il **Reshoring** è il processo volontario di **rilocalizzazione**, in tutto o in parte, **delle attività produttive** in un paese diverso rispetto a quello in cui tali attività erano state precedentemente localizzate, solitamente nel Paese di origine.

### Nearshoring

Il **Nearshoring** è il processo che porta a **rilocalizzare funzioni e attività**, precedentemente delocalizzate, **in Paesi geograficamente più vicini al Paese di origine**, tipicamente nella stessa macro-regione.

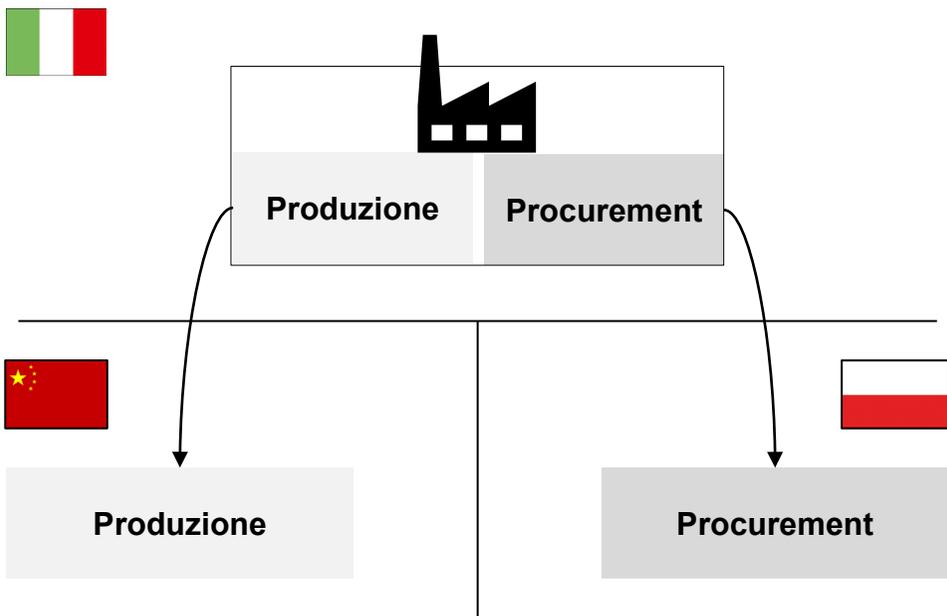
### Friendshoring

Il **Friendshoring** è il processo tramite il quale **funzioni e attività vengono riposizionate** in **territori con** il quale il Paese di origine ha delle **affinità geopolitiche o economiche**, oppure con il quale è stato siglato un accordo di cooperazione.

# Temi societari e tributari, il rientro della sede sociale e delle attività produttive in Italia

## Il fenomeno del Reshoring

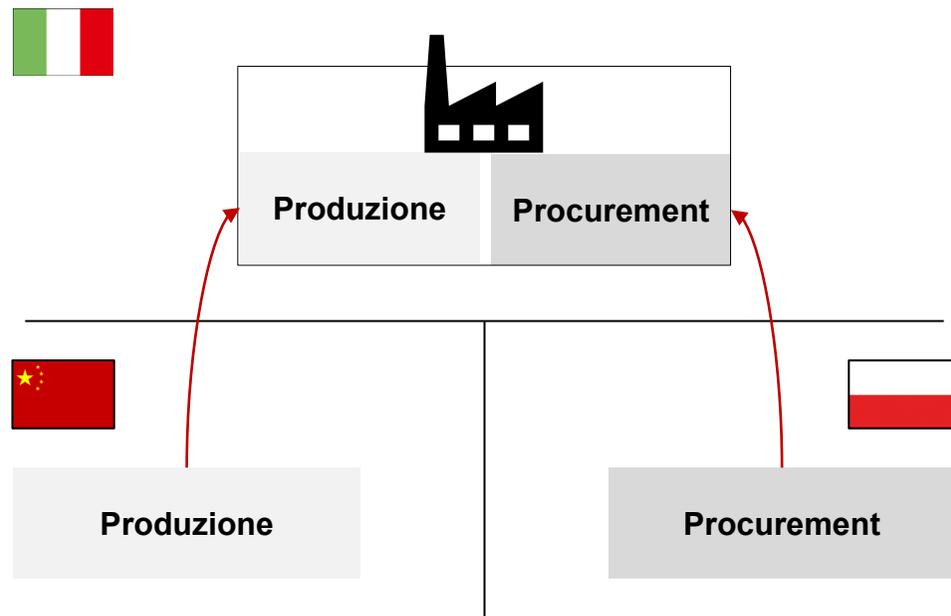
### In passato



### Le ragioni principali del Offshoring/Outsourcing

- Minori costi della mano d'opera.
- Minori costi delle materie prime.
- Regimi fiscali vantaggiosi.
- Politiche governative favorevoli.
- Assenza di burocrazia.
- Vicinanza ai mercati di sbocco.

### Nell'attuale scenario economico



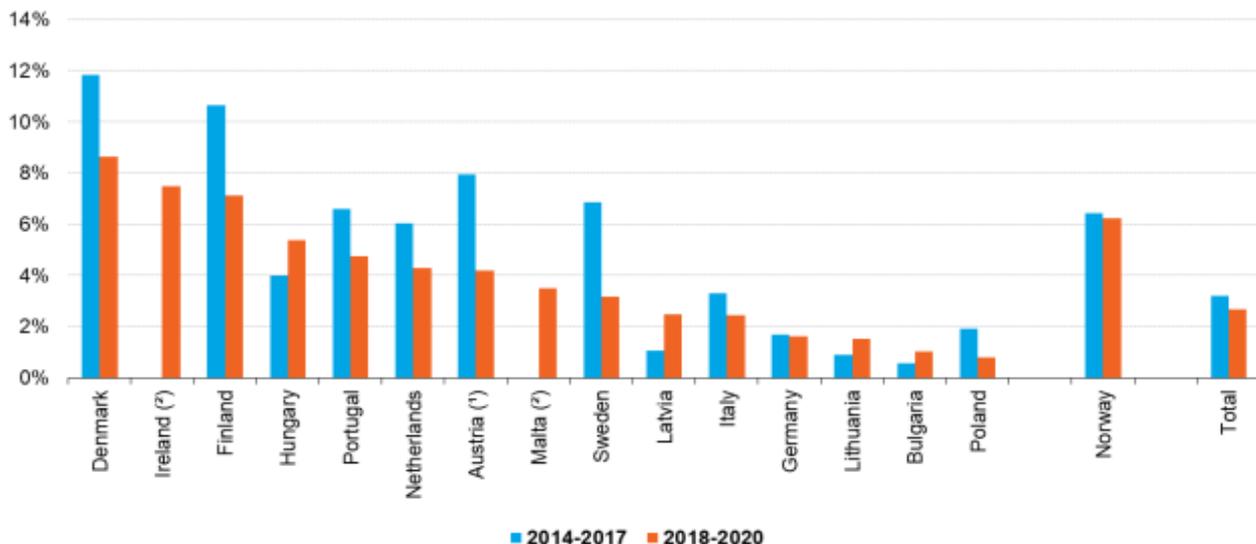
### Le ragioni principali del Reshoring

- Incremento del prezzo delle materie prime.
- Riduzione delle differenze dei costi della mano d'opera.
- Perdita di capacità e qualità produttiva.
- Aumento dei costi di logistica e relative inefficienze.
- Aumento del prezzo dell'energia.
- Inflazione e aumento del costo del denaro.
- COVID-19 e tensioni geopolitiche.

# Temi societari e tributari, il rientro della sede sociale e delle attività produttive in Italia

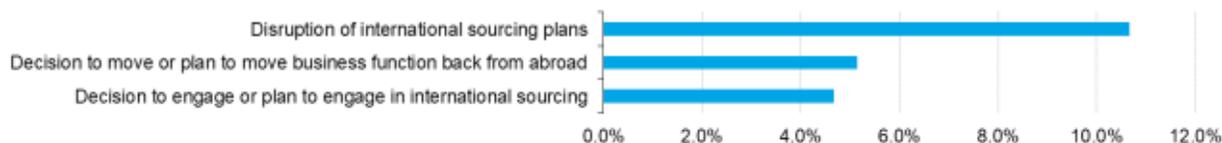
## I numeri del fenomeno

### Andamento dell'outsourcing internazionale



(\*) Data with low reliability.  
(?) Data not collected for the period 2014-2017.  
Source: Eurostat (iss\_21sobfec)

eurostat



Note: Multiple answers allowed.  
Source: Eurostat (iss\_21covis)

eurostat

### Spunti di riflessione

- Nel periodo 2018-2020 in quasi tutti i Paesi analizzati i processi di *outsourcing* hanno subito un decremento rispetto al periodo 2014-2017. Solo Ungheria, Lettonia, Lituania e Bulgaria presentano un *trend* incrementale.
- La quota più elevata di *outsourcing* si riscontra nelle piccole economie che presentano costi della mano d'opera elevati (Danimarca, Irlanda, Finlandia).
- Nel periodo 2018-2020 le imprese, a causa della pandemia da COVID-19, hanno deciso di rivedere le proprie strategie di approvvigionamento internazionale.

# Temi societari e tributari, il rientro della sede sociale e delle attività produttive in Italia

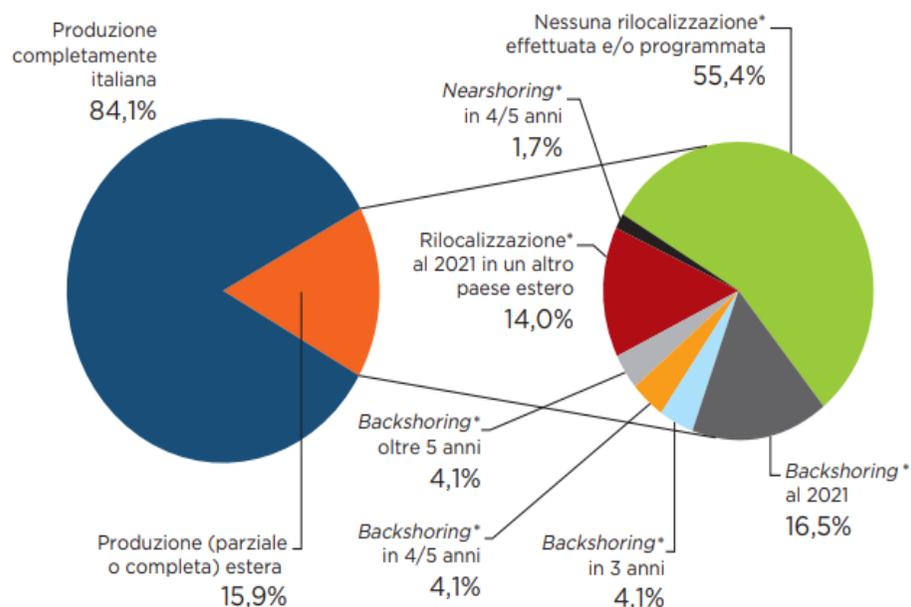
## I numeri del fenomeno

### Andamento italiano

L'analisi svolta da **Confindustria** ha avuto ad oggetto **762 imprese italiane**, di cui più del **90%** costituito da piccole e medie imprese (**PMI**) e più di 7 imprese su 10 hanno una propensione ad esportare superiore al 10% del loro fatturato prodotto. La distribuzione settoriale del campione non è uniforme ma concentrata; quasi la metà del campione, infatti, appartiene ai due settori macchinari e prodotti in metallo.

#### Backshoring di produzione

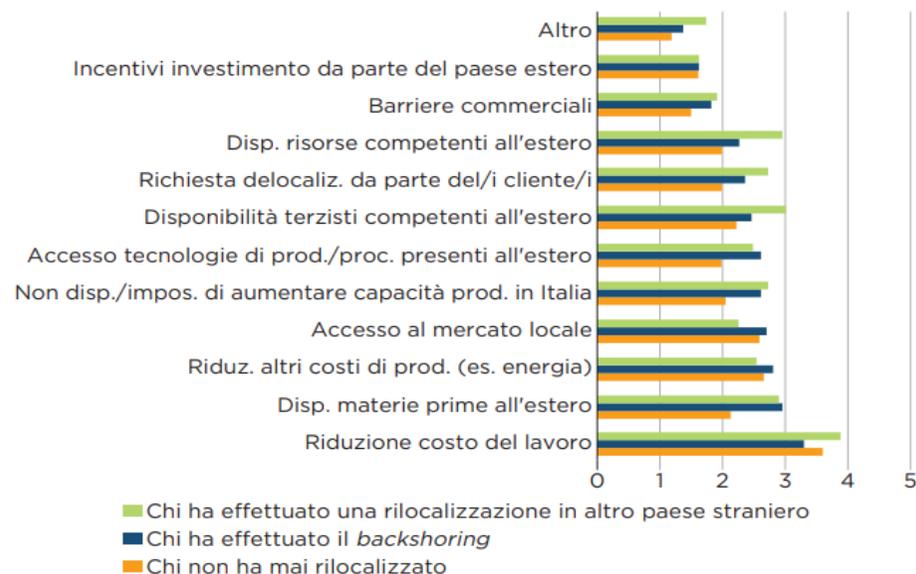
In % delle imprese rispondenti



Fonte: elaborazioni su dati indagine Centro Studi Confindustria e Re4It sulle strategie di *offshoring* e *reshoring* delle aziende manifatturiere, 2021.

#### Confronto delle motivazioni di delocalizzazione tra chi ha effettuato una rilocalizzazione verso un paese terzo, chi ha effettuato il backshoring e chi non ha mai rilocalizzato

Media dei punteggi ottenuti; 1=non importante, 5=molto importante



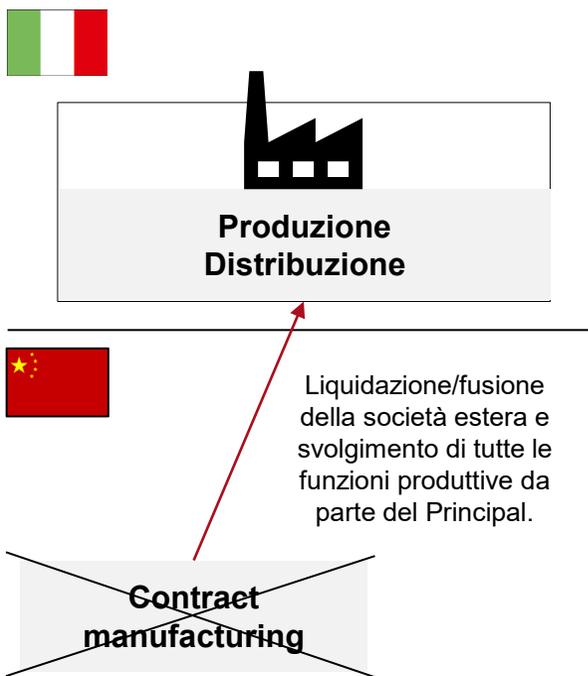
Fonte: elaborazioni su dati indagine Centro Studi Confindustria e Re4It sulle strategie di *offshoring* e *reshoring* delle aziende manifatturiere, 2021.

# Temi societari e tributari, il rientro della sede sociale e delle attività produttive in Italia

## Gestione della supply chain e Reshoring

### Le modalità di Reshoring

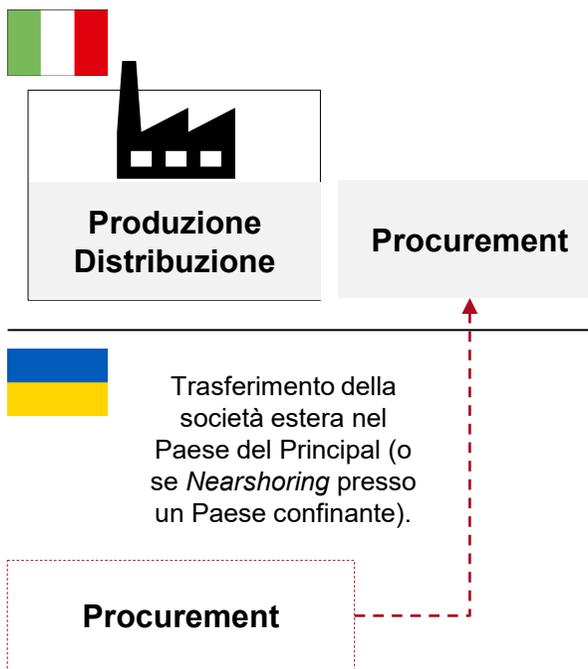
#### M&A



#### Le ragioni principali

- Crisi geopolitiche.
- Aumento del costo del lavoro.
- Aumento dei costi di logistica.
- Economia non eco-sostenibile.

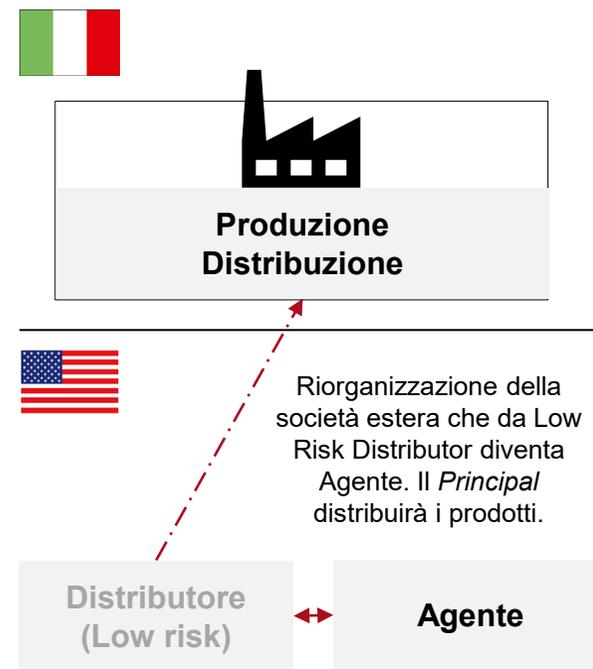
#### Trasferimento di sede



#### Le ragioni principali

- Conflitto Russia/Ucraina.
- Lontananza dai mercati di sbocco.
- Aumento dei costi di logistica.
- Irreperibilità delle materie prime.

#### Riorganizzazione



#### Le ragioni principali

- Aumento dei costi di logistica.
- Aumento del costo dell'energia.
- Aumento dell'inflazione valuararia.
- Efficientamento della supply chain.

# Temi societari e tributari, il rientro della sede sociale e delle attività produttive in Italia

## Aspetti societari e tributari

### Aspetti societari

Identificare il **corretto istituto giuridico** idoneo al perfezionamento dell'operazione societaria. A seconda dei casi, l'operazione societaria potrebbe riguardare:

- **Fusione transfrontaliera;**
- **Scissione e successiva fusione;**
  - **Trasferimento di sede;**
- **Cessione di ramo d'azienda;**
  - **Liquidazione.**

### Imposte dirette

Una volta identificato l'istituto giuridico idoneo all'operazione societaria da intraprendere, l'impresa residente o estera può valutare la possibilità di presentare (al ricorrere di determinati requisiti) un **Interpello sui nuovi investimenti** al fine di individuare con certezza il trattamento tributario dell'operazione. Inoltre, particolare attenzione andrà posta alla **tassazione delle attività/passività rimpatriate** in Italia ai sensi dell'art. **166-bis TUIR**.

### Imposte indirette

Principali adempimenti ai fini IVA e doganali:

- richiesta dell'identificativo fiscale (**P.IVA**), eventualmente esercitando anche l'opzione per l'**iscrizione al VIES**;
- accreditamento Sistema d'Interscambio (SdI);
- valutazione del corretto **valore doganale** in caso di futuro trasferimento di beni (considerati gli IP trasferiti).

### Fiscalità internazionale

Analisi delle tematiche di fiscalità internazionale che possono interessare l'operazione societaria scelta. A titolo esemplificativo:

- **Transfer pricing;**
- **Comunicazione DAC 6;**
- **Exit tax;**
- **CFC rules;**
- **Convezioni contro le doppie imposizioni.**

# Temi societari e tributari, il rientro della sede sociale e delle attività produttive in Italia

## Imposte dirette

### Articolo 166-bis TUIR

L'articolo **166-bis del TUIR** regola i **criteri di valorizzazione fiscale** delle attività e passività di un'impresa che si trasferisce in Italia. In generale, per le imprese provenienti da Stati appartenenti all'Unione Europea o rientranti nella *white list* di cui al DM 4.9.96 il valore fiscale di ingresso è sempre assunto nel valore di mercato. In caso di società extra-UE e non rientranti nella *white list*:

- il valore fiscale di ingresso è determinato nel valore di mercato solo se è stato raggiunto un **accordo** a seguito di **ruling ex art. 31-ter del DPR 600/73**;
- in **assenza di ruling**, il valore fiscale di ingresso è assunto, per le **attività**, nel **minore tra il costo di acquisto, il valore di bilancio e il valore di mercato**, per le **passività** si assume il **maggiore tra questi**.

In caso di **CFC trasferita in Italia non si applicano le disposizioni previste all'articolo 166-bis del TUIR**, in quanto i beni hanno già un valore ai fini fiscali italiani (Circolare AdE n.18 del 27.12.2021). Tuttavia, tale principio si applica solo in caso di continuità giuridica (Circolare AdE n. 29 del 28.7.2022).

#### Ulteriori elementi da considerare

<b>Valore di mercato</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Determinato con riferimento alle <b>condizioni</b> e ai <b>prezzi</b> che sarebbero stati <b>pattuiti tra soggetti indipendenti in condizioni di libera concorrenza</b>, tenendo conto delle disposizioni attuative della disciplina sui <b>prezzi di trasferimento</b> contenute nel <b>DM 14.5.2018</b>.</li></ul>
<b>Tipologia di impresa</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Possono beneficiare delle disposizioni contenute nell'articolo 166-bis del TUIR <b>tutti i soggetti titolari di reddito d'impresa, indipendentemente dalla tipologia di attività esercitata</b>.</li></ul>
<b>Periodo d'imposta</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Continuità giuridica</b>: residenza fiscale attribuita per <b>singolo periodo</b> d'imposta. Pertanto, ai sensi dell'art.73 TUIR, occorre valutare se l'impresa deve essere considerata residente in Italia oppure nel Paese estero. Vale il <b>momento di cancellazione dell'impresa</b> dal registro delle imprese dello Stato estero (Ris. N.9 del 17.1.2006, Risposte interpello n.73 del 20.11.2018 e n.460 del 31.10.2019).</li><li>• <b>Scioglimento</b>: periodo d'imposta inizia dal <b>momento del trasferimento in Italia</b> dell'impresa estera (anche se nel corso dell'anno solare).</li></ul>
<b>Segnalazione</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Obbligo di segnalazione</b>, mediante la compilazione del <b>prospetto «Monitoraggio dei valori fiscali in ingresso»</b> nel <b>quadro TR</b>. In caso di <b>omessa o incompleta segnalazione</b> è dovuta la <b>sanzione pari al 10% dell'importo non indicato</b> (con un minimo di 500 euro e un massimo di 50.000 euro).</li></ul>
<b>Rapporto con contabilità</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Se i beni risultano iscritti nel bilancio dell'impresa trasferita in Italia al valore storico, ma hanno un valore di mercato superiore, è possibile che gli ammortamenti fiscali superino quelli iscritti in bilancio. In tal caso, tali <b>ammortamenti extracontabili</b> possono essere <b>dedotti ai sensi dell'art. 109 comma 4 lett. b) del TUIR</b>. Inoltre, occorre indicare tale <b>differenza nel quadro RV, sezione I, del modello Redditi</b>.</li></ul>

# Temi societari e tributari, il rientro della sede sociale e delle attività produttive in Italia

## Fiscalità internazionale

### Transfer pricing

Analisi dell'operazione di Reshoring ed eventuale **determinazione dell'indennizzo**, conforme al principio di libera concorrenza (Capitolo XI Linee Guida OCSE), da riconoscere nel Paese della società estera rimpatriata.

Implementazione e/o revisione della TP Policy di gruppo.

1

### Exit tax

Valutazione circa l'applicazione di un'eventuale **exit tax**, nella giurisdizione fiscale della società estera rimpatriata, **all'indennizzo derivante dall'operazione di Reshoring**.

3

### DAC 6

Comunicazione obbligatoria nei seguenti casi:

- 1. Riorganizzazione:** «*un meccanismo che implica un trasferimento transfrontaliero infragruppo di funzioni e/o rischi e/o attività, se la previsione annuale degli utili del cedente o dei cedenti al lordo di interessi e imposte (EBIT), nel periodo di tre anni successivo al trasferimento, è inferiore al 50 per cento della previsione annuale degli EBIT del cedente o cedenti in questione in mancanza di trasferimento*». Ai fini del calcolo della riduzione d'imposta occorre includere l'eventuale indennizzo dovuto, determinato in conformità al principio di libera concorrenza.
- 2. Intangibles:** «*un meccanismo che comporta il trasferimento di beni immateriali di difficile valutazione (c.d. hard-to-value intangibles)*». Rientrano tutte le transazioni che determinano il trasferimento di beni immateriali o la concessione di diritti su beni immateriali, che risultano di difficile valutazione.

2

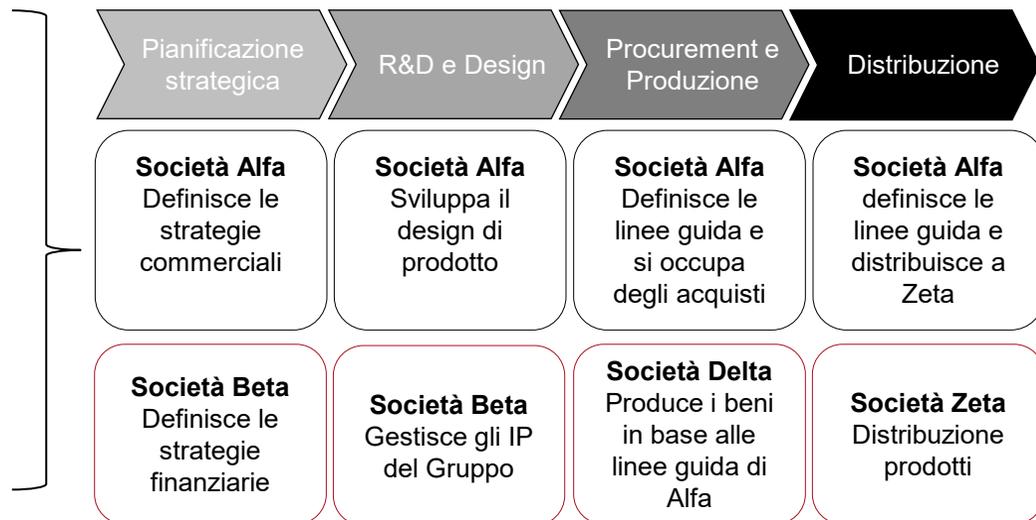
# Temi societari e tributari, il rientro della sede sociale e delle attività produttive in Italia

Esempio: operazione di Reshoring

## Gruppo multinazionale settore abbigliamento

### Società appartenenti al Gruppo

-  **Società Alfa:** capogruppo operativa residente in Italia
-  **Società Beta:** Holding finanziaria residente in Olanda
-  **Società Delta:** Contract Manufacturer residente in Cina
-  **Società Zeta:** Low Risk Distributor residente in USA



### Reshoring

- Beta:** trasferimento, mediante cessione di ramo d'azienda, in Italia della funzione di gestione IP al fine di usufruire di incentivi fiscali vigenti nel sistema fiscale italiano.
- Delta:** localizzazione, mediante un'operazione di liquidazione della società estera, in Italia della funzione produttiva a causa dell'attuale crisi geopolitica, per l'aumento dei costi della logistica e per migliorare il processo produttivo rendendolo più eco-sostenibile (rispettando requisiti ESG).
- Zeta:** trasferimento, mediante operazione di riorganizzazione della supply chain, in Italia della funzione distributiva a causa dell'aumento dei costi dell'energia e della logistica in generale.



# Temi societari e tributari, il rientro della sede sociale e delle attività produttive in Italia

## Esempio: operazione di Reshoring



### Principali elementi da valutare

1. Fonti finanziarie di approvvigionamento
2. Gestione personale dipendente
3. Valutazione beni immateriali
4. Economia eco-sostenibile
5. Valutazione aspetti societari e tributari



### Analisi degli aspetti di transfer pricing

**Valutazione dell'operazione di riorganizzazione:** il Capitolo IX delle Linee Guida OCSE fornisce i principi da seguire al fine di valutare l'eventuale indennizzo da riconoscere per la riorganizzazione societaria.

**Valutazione degli IP trasferiti:** il Capitolo VI delle Linee Guida OCSE fornisce i principi da seguire al fine di determinare il valore dei beni immateriali trasferiti.

**Predisposizione e implementazione nuova TP Policy:** identificazione dei nuovi flussi infragruppo e selezione della più appropriata metodologia per la determinazione dei prezzi di trasferimento.

**Contratti infragruppo:** predisposizione o revisione dei contratti infragruppo coerentemente alla nuova supply chain, i nuovi flussi infragruppo identificati e pertanto con la nuova TP Policy di gruppo implementata.

**Predisposizione della documentazione TP:** la predisposizione di un'ideale documentazione TP consente di evitare sanzioni amministrative in caso di rettifiche aventi ad oggetto la correttezza dei prezzi di trasferimento.

**Accordi preventivi internazionali APA:** modificare gli accordi APA eventualmente in essere con le diverse autorità fiscali e, se del caso, instaurarne di nuovi.



# Temi societari e tributari, il rientro della sede sociale e delle attività produttive in Italia

## Agevolazioni fiscali e incentivi in Italia

Le società che intendono effettuare operazioni di **Reshoring**, rimpatriando in Italia attività precedentemente delocalizzate in Paesi esteri (oppure per i gruppi multinazionali esteri intraprendere operazioni di **Nearshoring** localizzando in Italia imprese attualmente residenti all'estero), potrebbero beneficiare di importanti **agevolazioni fiscali e incentivi** attualmente vigenti nel sistema Italia e che sarebbero da implementare nell'ambito del **PNRR**.

### Nuova Sabatini

Agevolazione messa a disposizione dal Ministero dello sviluppo economico che consiste nella concessione da parte di banche e intermediari finanziari convenzionati di finanziamenti alle micro, piccole e medie imprese per sostenere gli investimenti in beni strumentali (previsti dalla misura), nonché di un contributo da parte del Ministero dello sviluppo economico rapportato agli interessi sui predetti finanziamenti.

### Credito d'imposta formazione 4.0

Credito d'imposta riconosciuto (nella misura del 70%, 50% o 30%) per le spese sostenute da piccole, medie e grandi imprese, a condizione che le attività formative siano erogate dai soggetti individuati con decreto del Ministro dello sviluppo economico e che i risultati relativi all'acquisizione o al consolidamento delle suddette competenze siano certificati.

### Credito d'imposta R&S

Credito d'imposta riconosciuto per le imprese che svolgono attività di R&S (prevista dalla norma), fino al periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2022, in misura pari al 20% della relativa base di calcolo (fino a 4 milioni di €). Dal periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31 dicembre 2022 e fino a quello in corso al 31 dicembre 2031, il credito d'imposta è riconosciuto in misura pari al 10% (fino a 5 milioni di €).

### Patent box

Nuovo regime agevolativo, applicabile dal periodo d'imposta 2021, basato su una «superdeduzione» pari al 110% dei costi di R&S sostenuti per determinati IP agevolabili. La «superdeduzione» è da effettuarsi direttamente nella dichiarazione dei redditi relativa al periodo d'imposta di riferimento previa predisposizione di idonea documentazione (*penalty protection*).

Beni materiali e personale dipendente

Beni immateriali

# Temi societari e tributari, il rientro della sede sociale e delle attività produttive in Italia

## Conclusioni

- ❑ Il *trend* di localizzare le attività produttive in Paesi esteri nel corso degli anni ha subito una rilevante battuta di arresto. Al contrario, sono molte le **imprese che hanno preferito rimpatriare**, o per lo meno hanno pianificato di farlo, **le proprie attività produttive precedentemente delocalizzate**.
- ❑ L'**attuale scenario macroeconomico e geopolitico** fa pensare ad un forte **incremento** delle operazioni di **Reshoring**. Molti **gruppi multinazionali** – considerati l'andamento della pandemia da COVID-19, l'aumento del prezzo dell'energia e dei finanziamenti, l'irreperibilità delle materie prime e, non da ultimo, gli esiti del conflitto tra Russia e Ucraina – potrebbero pensare di **riorganizzare** le proprie **supply chain** al fine di contenere i costi ed efficientare i processi produttivi e distributivi.
- ❑ Per un gruppo multinazionale le **operazioni di Reshoring** comportano l'analisi di una serie di fattori:
  1. analisi macroeconomica dello **scenario attuale di mercato** e del suo evolversi;
  2. analisi della **catena produttiva/distributiva** del gruppo multinazionale;
  3. identificazione dell'**istituto giuridico idoneo** al perfezionamento dell'operazione;
  4. analisi degli **aspetti fiscali** dell'operazione di Reshoring, sia con riferimento alle imposte dirette che indirette;
  5. analisi delle tematiche di **fiscalità internazionale** e valutazione degli obblighi di comunicazione DAC 6.
- ❑ Nel valutare il **Paese di destinazione** delle attività produttive oggetto di Reshoring, sicuramente l'**Italia** nel corso degli ultimi anni ha adottato una serie di **misure adatte ad attrarre nuovi investimenti**, implementando una serie di incentivi ed agevolazioni fiscali.

# Grazie per l'attenzione

**Maricla Pennesi**

European and Italian Tax Coordinator – Andersen Tax & Legal

[maricla.pennesi@it.Andersen.com](mailto:maricla.pennesi@it.Andersen.com)