

AlmaLED



FINANCE & SUSTAINABILITY

ESG e *Transfer Pricing*: quali impatti per i gruppi multinazionali?

28 ottobre 2024

Sommario

1. La *governance* fiscale come connotato dell'impresa sostenibile
2. Il *Transfer Pricing* quale variabile della *governance* fiscale e le interconnessioni con l'ESG
3. ESG e TP – Impatti organizzativi e operativi
4. ESG e TP – Impatti «*strutturali*»
5. ESG e TP – Impatti sulle transazioni IC

La governance fiscale come connotato dell'impresa sostenibile

«It is important that enterprises contribute to the public finances of host countries by making timely payment of their tax liabilities. In particular, enterprises should comply with both the letter and spirit of the tax laws and regulations of the countries in which they operate (...)

Enterprises should treat tax governance and tax compliance as important elements of their oversight and broader risk management systems (...).

Source: OECD (2023), OECD Guidelines for Multinational Enterprises on Responsible Business Conduct, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/81f92357-en>.



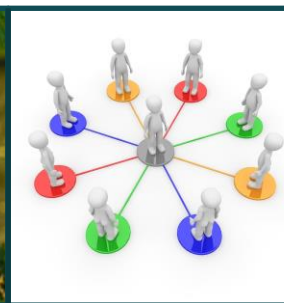
La **gestione delle imposte** (nelle sue diverse declinazioni ESG) diviene, quindi,

1. uno dei fattori determinanti della **buona governance** dell'azienda
2. uno dei connotati dell'**impresa sostenibile**.



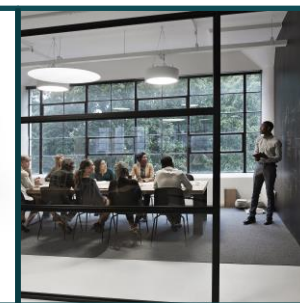
Tax in «Environmental»

Environmental taxes, Net Zero, incentivi «green», carbon adjustments, reporting e compliance



Tax in «Social»

Etica nella supply chain, parità di retribuzioni, investimenti etici/filantropia, assolvimento degli obblighi tributari



Tax in «Governance»

Tax reporting, trasparenza e disclosure, comunicazione con gli shareholders, allineamento delle strategie ESG con il tax behaviour

Il *Transfer Pricing* quale variabile della governance fiscale e le interconnessioni con l'ESG

«Tax compliance includes such measures as providing to the relevant authorities timely information that is relevant or required by law for purposes of the correct determination of taxes to be assessed in connection with their operations and **conforming transfer pricing practices to the arm's length principle** (...).»

Source: OECD (2023), *OECD Guidelines for Multinational Enterprises on Responsible Business Conduct*, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/81f92357-en>.

«The **arm's length principle** is sound in theory since it provides **the closest approximation** of the workings of the open market in cases where property (such as goods, other types of tangible assets, or intangible assets) is transferred or services are rendered between associated enterprises. (...).»

Source: OECD (2022), *OECD Transfer Pricing Guidelines for Multinational Enterprises and Tax Administrations 2022*, OECD Publishing, Paris, <https://doi.org/10.1787/0e655865-en>.



ESG e TP – Impatti organizzativi e operativi

Ruoli e Funzioni



Aree decisionali

Pricing strategies

Decisioni di investimento

Regulatory compliance

Stakeholder engagement

ESG e TP – Impatti «strutturali»

1

Una «nuova concezione» dell'**arm's length principle**

2

I fattori ESG come **vantaggio competitivo** per il gruppo multinazionale

3

Rischi reputazionali

4

Documentazione/*Reporting* TP vs. Documentazione/*Reporting* ESG

5

Monitoraggio della *compliance*



ESG e TP – Impatti sulle transazioni IC



TRANSFER PRICING



Diletta Fuxa
Junior Partner

-  diletta.fuxa@alma-led.com
-  +39 02 6556721
-  @dilettafuxa

Diletta Fuxa è Junior Partner di Alma LED.

Diletta Fuxa è Junior Partner presso lo Studio Alma LED e si occupa esclusivamente di transfer pricing curandone i vari aspetti (analisi della value chain e dei modelli organizzativi, design della TP policy, analisi e valutazione di beni immateriali, predisposizione della documentazione, assistenza nel corso di verifiche fiscali in Italia e all'estero, contenzioso, APA e procedure amichevoli).

Negli ultimi anni ha maturato una significativa esperienza nella gestione delle tematiche connesse ai prezzi di trasferimento per gruppi multinazionali menzionati nella classifica "Fortune 500" e per quelli operanti nei mercati di lingua tedesca e francofona.

Nell'AA 2005-2006 Diletta è stata Cultore della materia (Diritto Tributario Internazionale) presso la Facoltà di Economia e Commercio, corso di laurea in Economia del Commercio Internazionale dell'Università degli Studi di Verona (Sede di Vicenza).

Diletta è Dottore Commercialista, Revisore Legale, ACA (ICAEW) e ha conseguito una specializzazione in ESG, Risks and Opportunities presso la Wharton School (University of Pennsylvania).

ESPERIENZE PROFESSIONALI

2023 – oggi

Alma LED

Junior Partner
–
Transfer Pricing

2022 – 2023

LED Taxand

Junior Partner –
Transfer Pricing

2013 – 2022

**SASPI -
Fieldfisher**

Partner –
Senior Counsel

2011 – 2013

**Hager &
Partners**

**Head of TP
Practice**

2008 – 2011

**Valente e
Associati**

Consultant -
Transfer Pricing

2006 – 2008

Deloitte

Assistant -
Transfer Pricing

2005 – 2006

Studio Sozza

Consultant -
Transfer Pricing



AlmaLED
FINANCE & SUSTAINABILITY

info@finandsust.eu | www.finandsust.eu

Strettamente riservato e confidenziale.




Copyright © 2023 Alma LED

Contatti



Francesco Stocco

Founder

-  francesco.stocco@alma-led.com
-  +39 02 6556721
-  @francescostocco



**Alma LED Finance &
Sustainability S.R.L.**

-  info@finandsust.eu
-  +39 320 1262828
-  Piazza Ugo Dallò, 23 - 46043
Castiglione delle Stiviere (MN)