

## Costituzione di una IPCo

*Alcune considerazioni «a sistema»  
sull'operazione*



## L'utilità di un'IP company

- Semplifica la gestione del *tracking* e *tracing* dei costi
- Consente di concentrare su un solo soggetto giuridico la gestione della procedura di *ruling*
- Consente di passare da una procedura di *ruling* obbligatoria ad una facoltativa

## L'IP company è «abusiva» ?

- Assenza di vantaggio fiscale: il reddito agevolato si determina allo stesso modo quale che sia il contenitore degli *intangibles*
- Il passare da una procedura di *ruling* obbligatorio ad una in cui il *ruling* è facoltativo è una scelta del tutto legittima poiché trattasi di procedure *time-consuming* e costose
- **In ogni caso l'ipotetico vantaggio fiscale non può essere considerato indebito allorquando i benefici, anche non immediati, non contrastano con le finalita' delle norme fiscali o con i principi dell'ordinamento tributario (art. 10-bis Statuto)**
- Il caso dell'IP company costituita con operazione straordinaria che consente di fruire della sostitutiva (ammesso che vi sia un vantaggio fiscale)

## La migrazione degli *intangibles* verso l'IP company

Le variabili da considerare:

- (i) lo strumento giuridico utilizzato per la migrazione (conferimento, scissione, fusione, licenza, cessione, **costituzione di stabile interna** cui destinare gli *intangibles* etc.);
- (ii) l'oggetto della migrazione (singolo asset ovvero ramo d'azienda ?);
- (iii) le giurisdizioni coinvolte e la fiscalità «in uscita» dell'*intangible* «importato».

Le variabili di cui sopra possono influenzare il **costo dell'acquisizione**, costo che quanto più lo stesso sale meno conveniente rende il ricorso alla IP company

## Le caratteristiche dell'IP company

- **L'IP company deve comunque sostenere costi di R&D**
- Da considerare in qualche caso la disciplina delle società di comodo:
  - l'IP company, se di comodo (per i grandi gruppi esistono specifiche esimenti), deve produrre un reddito almeno pari al 12% del valore complessivo degli *intangibles* e di talune altre immobilizzazioni – la rilevanza del numero dei dipendenti

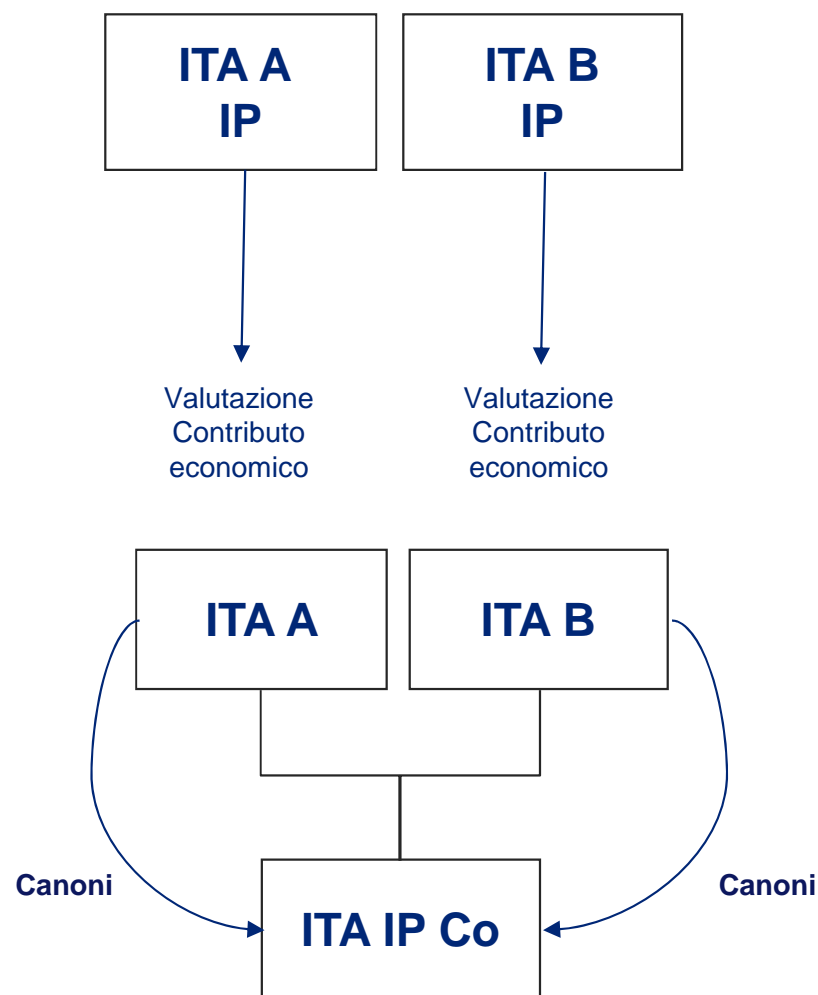
La «*sostanza*» dell'IP company: onde evitare rischi di stabile occulta o di incertezza circa la residenza fiscale, l'IP company deve avere una sua struttura organizzativa

# Le caratteristiche dell'IP company

## La localizzazione dell'attività di R&D

Dove deve o può essere svolta l'attività ?

## La migrazione – un esempio pratico



### Conferimento di azienda da ITA A ed ITA B ad ITA IP Co (ITA GAAP)

L'operazione determinerebbe:

- In capo al soggetto conferente la realizzazione contabile del plusvalore latente sull'azienda conferita.
- Sul soggetto conferitario l'evidenziazione di un maggior valore (genericamente attribuibile all'immobilizzazione immateriale conferita).

### Valutazioni.

- Titolarità del beneficio ACE sulla conferente a seguito di realizzazione del plusvalore.
- *Franchimento vs. effective tax rate*: assenza di opportunità fiscale nel riconoscimento dei maggiori valori attraverso l'imposta sostitutiva.
- Gestione ruling facoltativo (anche per l'Agenzia!).
- Costo di acquisizione dell'*intangible* (up-lift) ?