

# LA DEFINIZIONE DI HYBRID MISMATCH ARRANGEMENT

- Le raccomandazioni del rapporto finale OCSE
- Il contrasto alle strutture ibride in ambito UE
- Il possibile impatto sulla normativa italiana

# Indice

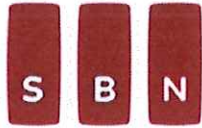
- Action 2
- Raccomandazioni OCSE
- Regola strumenti finanziari (N. 1)
- Regole specifiche per dividendi e credito d'imposta (N. 2)
- Entità ibride (N. 3)
- Reverse hybrid (N. 4)
- Regole specifiche per reverse hybrid (N. 5)
- Doppia deduzione pagamenti (N. 6)
- Doppia residenza ( N. 7)
- Asimmetria ` indiretta' (N. 8)

---

## OECD: HYBRID MISMATCH ARRANGEMENTS (ACTION 2)

---

- Scopo: differenze nel trattamento fiscale tra giurisdizioni diverse
- Final report finalizzato: il 5 ottobre 2015 (450 pag. e 80 esempi)
- Parte I: Raccomandazioni sulla normativa interna (12)
- Parte II: Modifiche al Modello Convenzioni OCSE (8 pag)

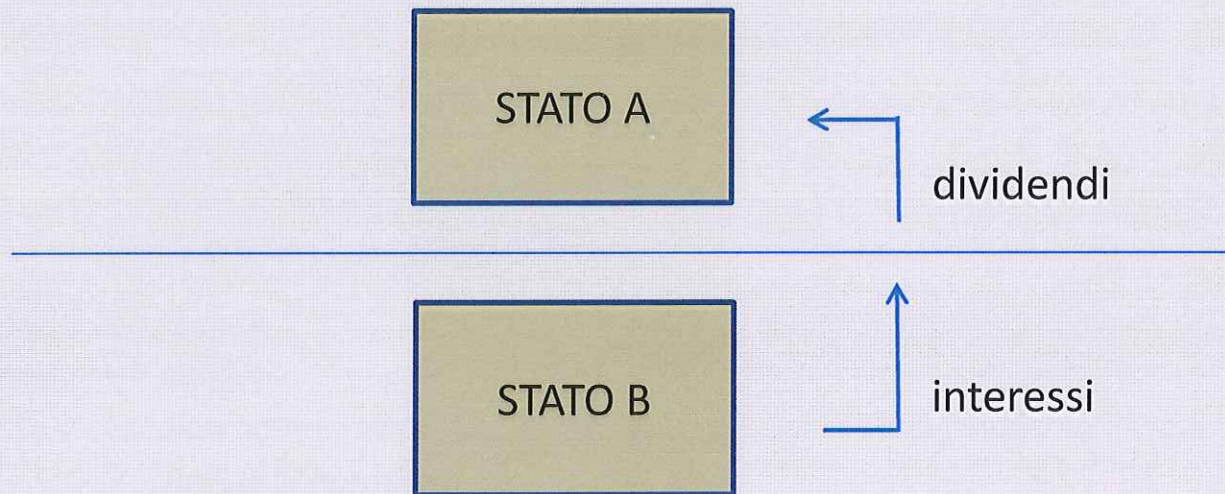


# RECCOMENDATIONS

- Pagamenti deducibili – non imponibili (D/NI outcome)
- Pagamenti doppia deduzione (DD outcome)
- Pagamento deducibili – non imponibile 'indiretto' (indirect D/NI outcome)
- Raccomandazioni specifiche
  - Tassazione dei dividendi a fronte di pagamenti deducibili
  - Doppio utilizzo dei crediti imposta
  - CFC società trasparenti (reverse hybrids)
  - Società trasparenti con soci non residenti
  - Information reporting

# RECCOMENDATION N. 1 E N. 2

- Esempi 11-12 -13 -14 (D/NI outcome)



- Metodi per eliminare la doppia imposizione
  - Esenzione totale o parziale
  - Aliquota ridotta
  - Credito d'imposta (esempio 50%)

---

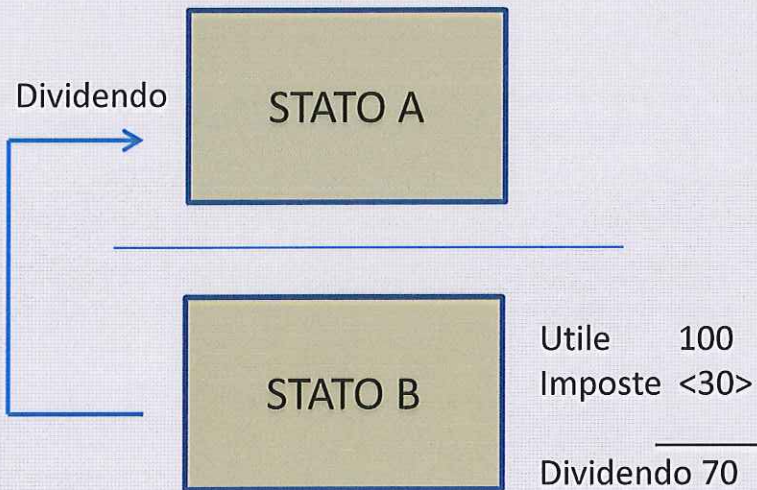
## HYBRID FINANCIAL INSTRUMENT RULE (RECCOMENDATION 1)

---

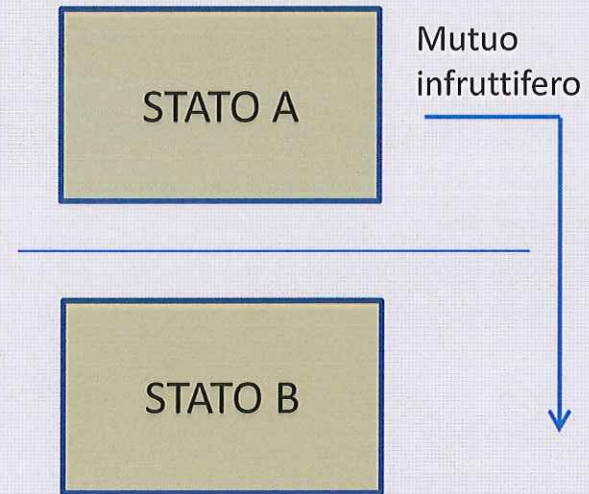
- Risposta primaria: pagamento indeducibile
- Regola difensiva: inclusione nel reddito imponibile
- La regola si applica solo su pagamenti tra parti correlate o ad 'operazioni strutturate' ('Structured arrangements')

# RECCOMENDATION N. 1 E N. 2

- Esempi 1.11 e 1.13



Credito imposta sugli utili distribuiti  
=  
Deducibilità totale o parziale dividendi



- IFRS: deducibilità interessi impliciti

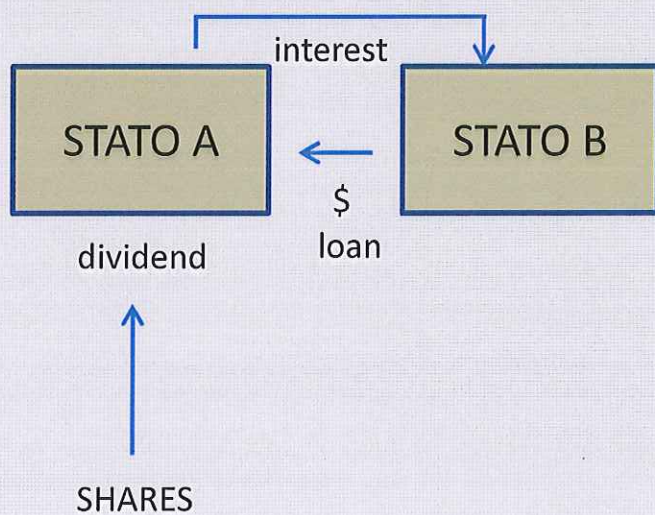
## HYBRID FINANCIAL INSTRUMENT RULE (RECCOMENDATION 1)

- Conflitto 'oggettivo' sulla natura del pagamento
- Pagamenti 'virtuali' (ACE): non applicabile (Esempio 1.14)
- Strumenti finanziari: applicabile solo a financing/equity return ma non asset transfer (traders)
- Trasferimenti ibridi: conflitto (soggettivo) sulla titolarità del reddito
- Pagamenti sostitutivi (manufactured dividend)

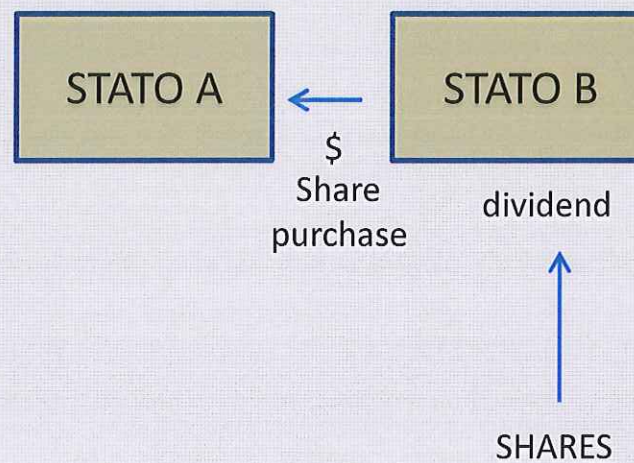


## TRASFERIMENTI IBRIDI – SHARE REPO/LENDING

- Esempio 1.31



Stato A



Stato B

- Il dividendo non è deducibile

## HYBRID MISMATCH (RECCOMENDATION 1)

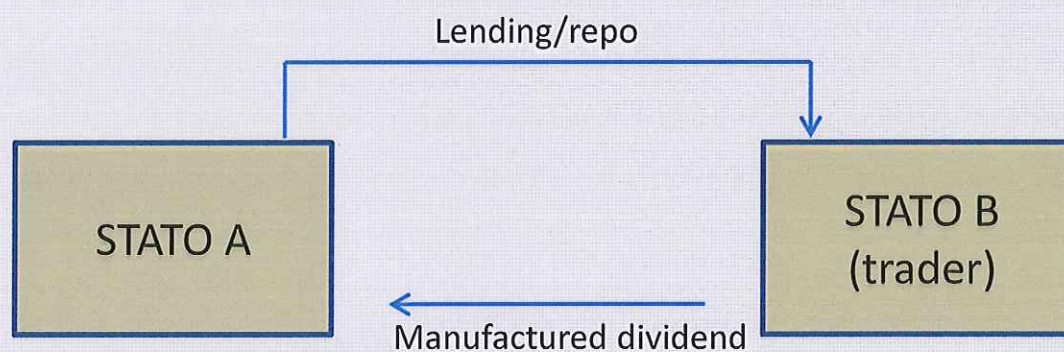
- Esempi 1.5 e 1.6



- Non hybrid mismatch – rileva la qualificazione dello strumento
- Giurisdizione 'no tax'
- Esenzione redditi parte estera
- PE esente

## PAGAMENTI SOSTITUTIVI (RECCOMENDATION 1)

- Esempio 1.34



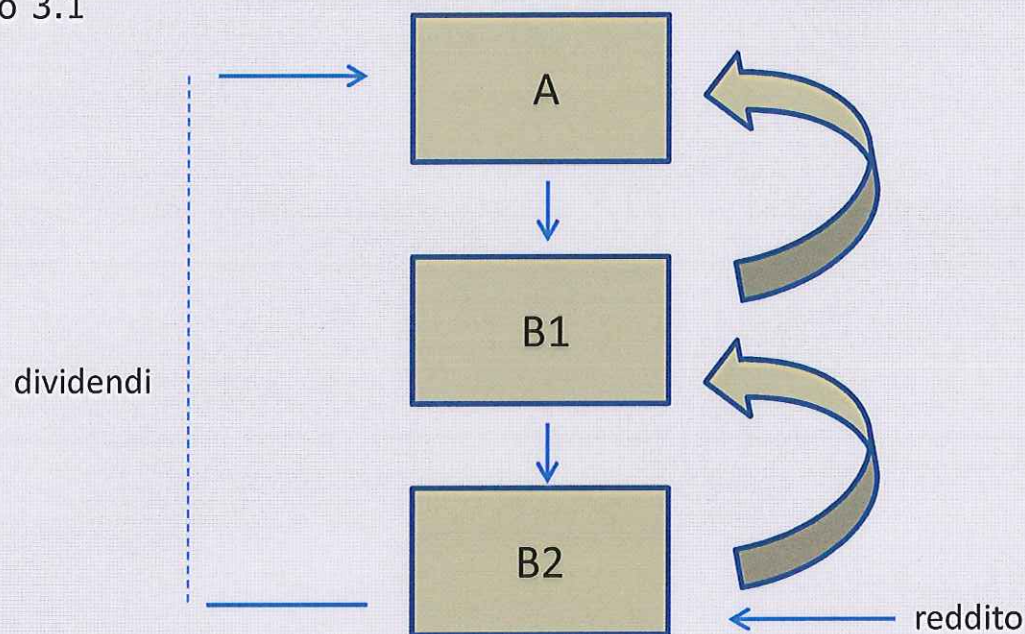
- Non tassabile per A (non vantaggio fiscale)
- Deducibilità per B (trading gain/loss)

## SPECIFIC TREATMENT (RECCOMENDATION 2)

- Tassazione dividendi deducibili (inversione regola D/NI)
- Credito d'imposta 'doppio' (trasferimento ibrido)
- Misurazione del credito in proporzione al 'reddito netto'
- Nessuna limitazione di scopo (parti correlate/operazioni strutturate)

## PAGAMENTI IBRIDI DISREGARDED HYBRID PAYMENTS RULE (RECCOMENDATION 3)

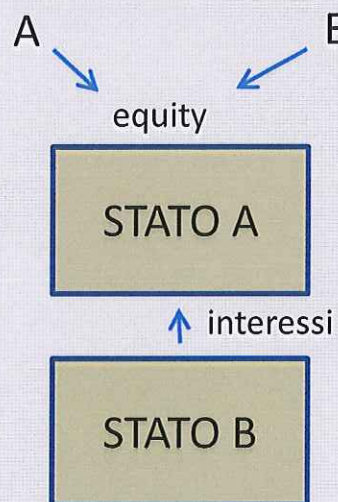
- Esempio 3.1



- Nello Stato A B1 è una disregarded entity (hybrid)
- Il pagamento di B2 è qualificato come dividendo per A (Hybrid)
- Pagamento di B1 indeducibile
- Scopo: accordi strutturati e gruppi
- Dual inclusion income (CFC – esempio 6.4)

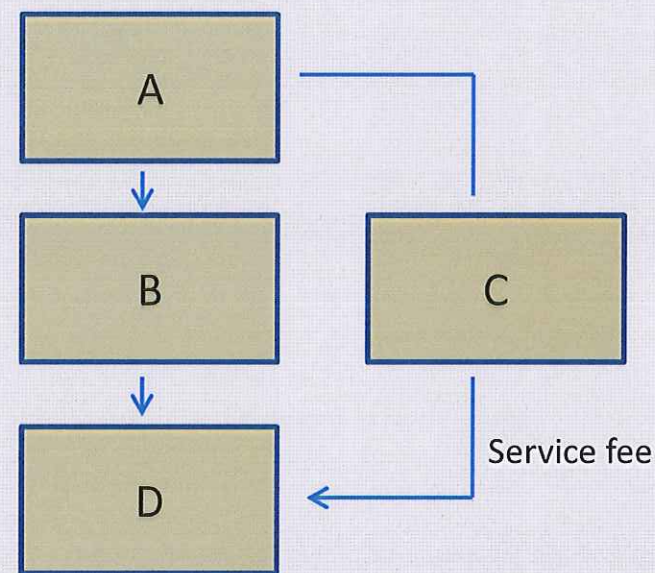
## PAGAMENTI IBRIDI (REVERSE HYBRID RULE) (RECCOMENDATION 4)

• Esempio 4.2

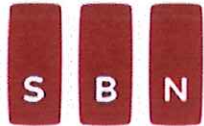


- Nello Stato A la società A è trasparente (reverse hybrid D/NI)
- Il pagamento diretto a B sarebbe imponibile
- Pagamento non deducibile (reccomandation 5 per reverse hybrid)

Esempio 4.3



- D è reverse hybrid
- A applica la normativa CFC alla società D
- Pagamento deducibile (non D/NI)



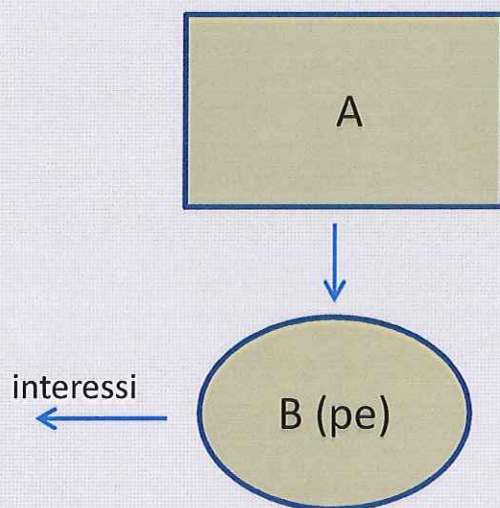
---

## TRATTAMENTO REVERSE HYBRID (RECCOMENDATION 5)

- Modifiche alla normativa CFC per prevenire casi D/NI
- Limitazioni alla trasparenza fiscale per le entità controllate da non residenti
- Information reporting da parte entità trasparenti

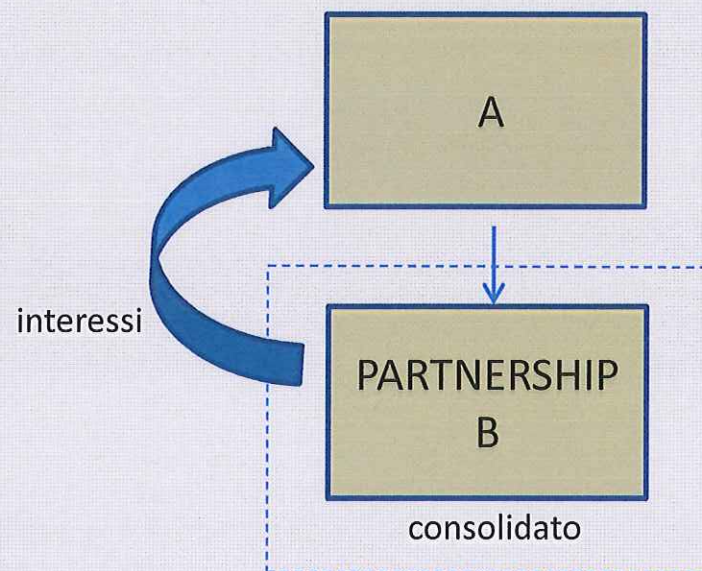
## PAGAMENTI DEDUCIBILI IBRIDI (RECOMMENDATION 6)

• Esempio 6.2



- DD outcome
- Non deducibile presso parent (defensive rule)
- Pe e entità ibride
- Dual inclusion income

Esempio 6.5

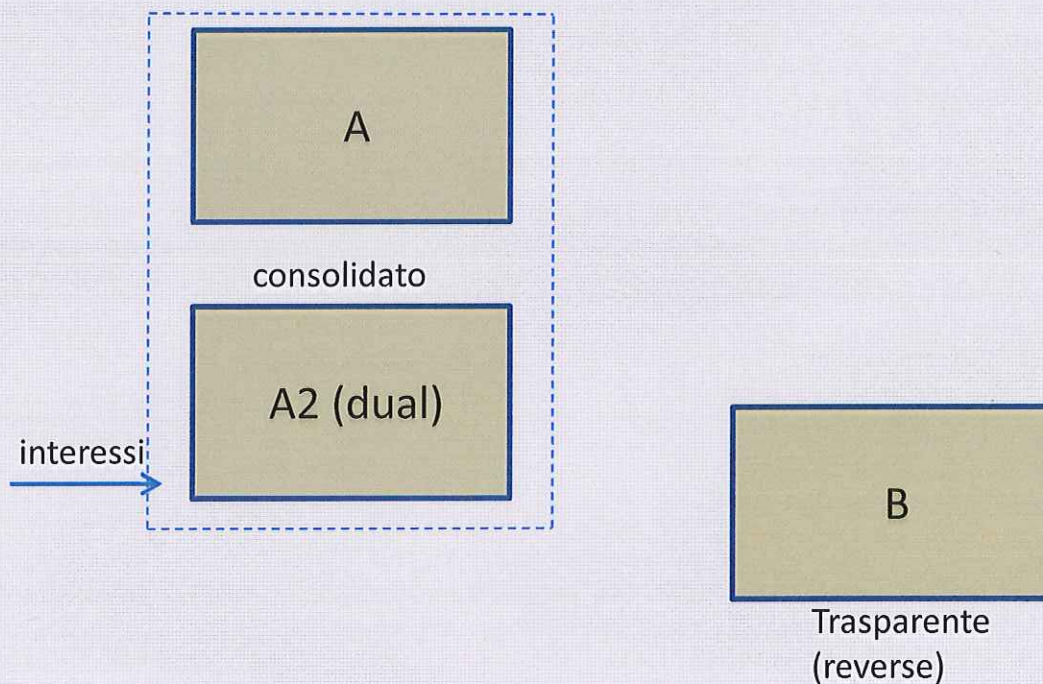


- Hybrid - DD outcome



## DUAL RESIDENT (RECCOMENDATION 7)

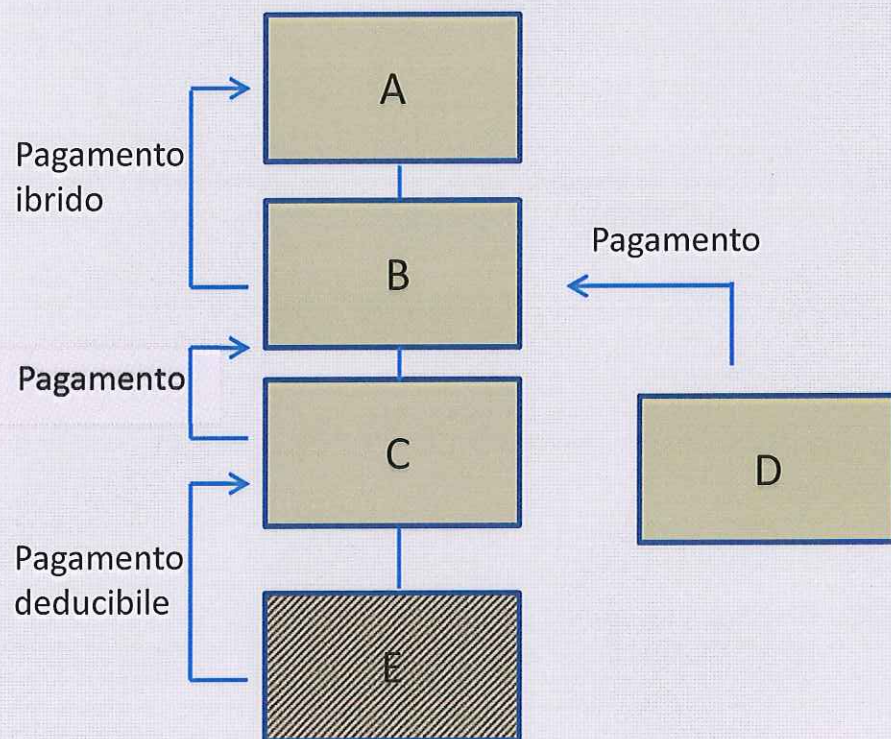
- Esempio 7.1



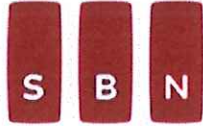
- Interessi non deducibili per A e B (DD outcome)
- Nessuna limitazione di scopo

## IMPORTED MISMATCH (RECCOMENDATION 8)

- Esempi 8.1 e 8.2



- Pagamento mismatch 'strutturato'
- Imported mismatch 'diretti' e 'indiretti'



---

## STRUCTURED ARRANGEMENT (RECCOMENDATION 10)

- Pricing dell'assimetria Fiscale
- Fatti/circostanze:
  - Suggerimenti e pareri ( advisors)
  - Passaggi non necessari (back to back/reverse hybrid)
  - Marketing 'fiscale' o distribuzione principale nello Stato del beneficio fiscale
  - Cambiamento delle condizioni contrattuali (ma non gross-up)
  - Rendimento pre-tax negativo
  - Knowledge test (market value) – non due diligence



Associazione Professionale

MILANO

Corso Europa 2

20122 (MI)

Tel. 02 76 36 931

Fax 02 76 01 51 78

[oliviero.cimaz@slta.it](mailto:oliviero.cimaz@slta.it)

[www.biscozzinobili.it](http://www.biscozzinobili.it)