

# Optimisation fiscale et mondialisation

## **Séminaire Fourgeaud**

Discussion par Vincent Vicard

Banque de France

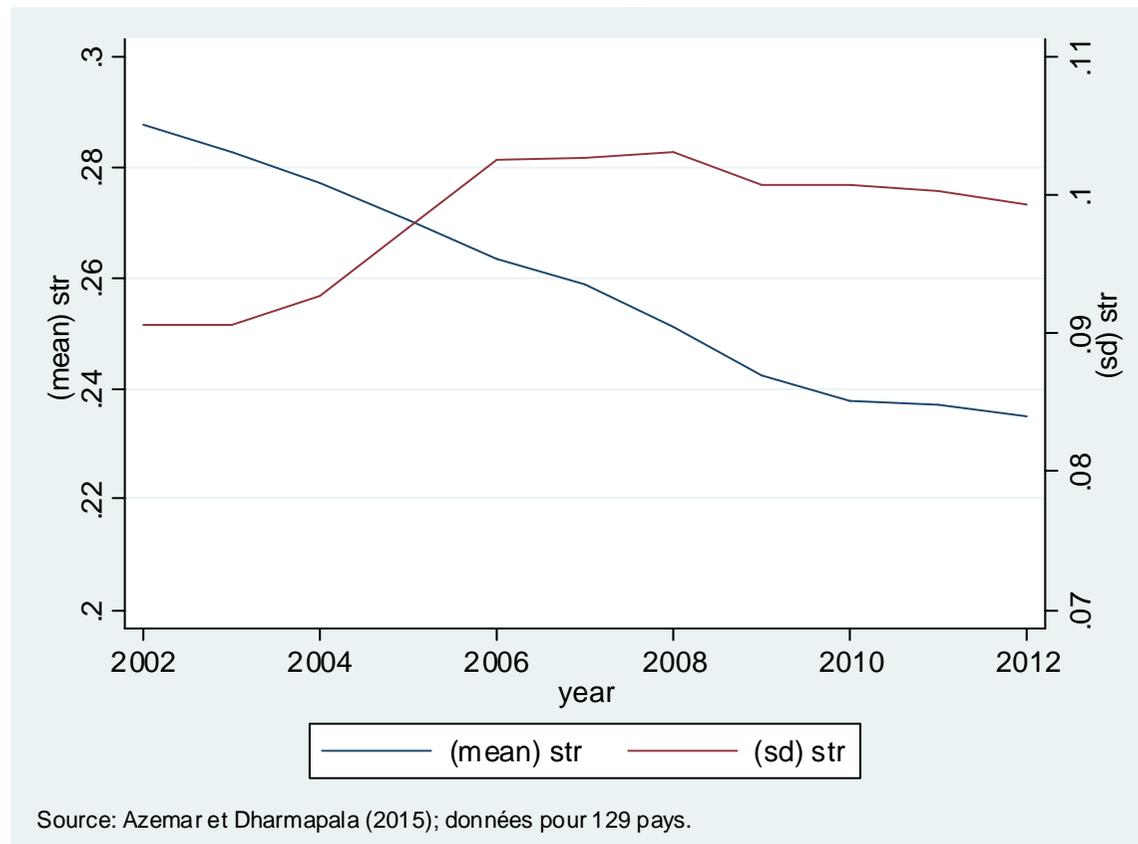
18 novembre 2015

# Optimisation fiscale et mondialisation

- Du fait de leur nature même, les entreprises multinationales peuvent agir sur la localisation de leur activité réelle... et comptable.
- Importance croissante des multinationales:
  - Représentent la moitié de l'emploi et de la VA du secteur marchand en France en 2011;
  - Dominent les échanges internationaux: 81% des exportations.
- Opportunités croissantes d'évitement fiscal?
  - Économie de la connaissance: rôle croissant des actifs intangibles (+ économie numérique);
  - Développement des chaînes internationales de production
  - Baisse des taux d'IS mais hausse de leur écarts-type.

# Optimisation fiscale et mondialisation

**Tendance mondiale des taux d'impôt sur les sociétés :  
moyenne et écart-type (2002-2012)**



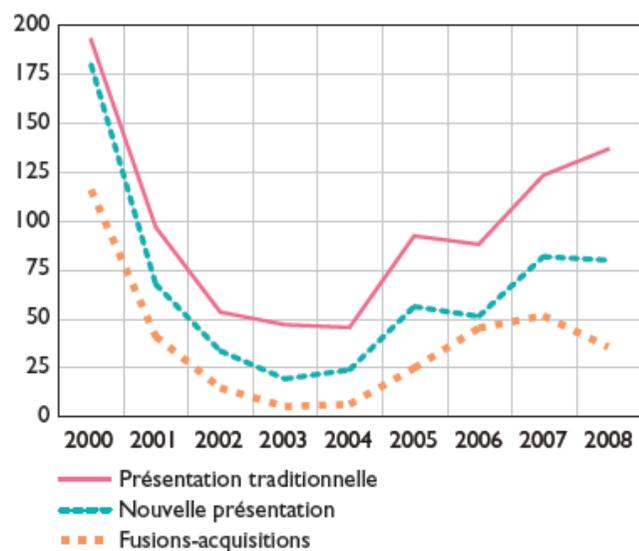
# Optimisation fiscale et mondialisation

- Conséquences en terme d'érosion des assiettes fiscales...
- ...mais aussi de concurrence entre (grandes) entreprises multinationales et (petites/jeunes) entreprises indépendantes.
- ...et conséquences pour le diagnostic économique: biais statistiques internationales
  - composantes du compte courant;
  - Flux d'IDE (principe directionnel étendu).

# Optimisation fiscale et mondialisation

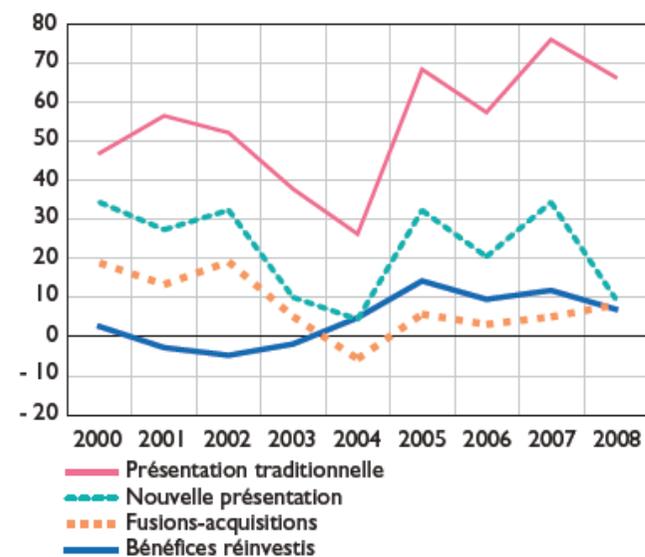
**Graphique 2 Flux d'investissements directs français à l'étranger**

(en milliards d'euros)



**Graphique 3 Flux d'investissements directs étrangers en France**

(en milliards d'euros)



Source: Terrien B. (2009) « Une nouvelle norme de construction et de diffusion des statistiques d'investissements directs », Bulletin de la Banque de France, 177.

# Optimisation fiscale et mondialisation

- Conséquences en terme d'érosion des assiettes fiscales...
- ...mais aussi de concurrence entre (grandes) entreprises multinationales et (petites/jeunes) entreprises indépendantes.
- ...et conséquences pour le diagnostic économique: biais statistiques internationales
  - composantes du compte courant;
  - Flux d'IDE (principe directionnel étendu).
- Consentement à l'impôt face aux faibles taux d'imposition de certaines multinationales.
- Quelle efficacité des instruments fiscaux? Des mesures anti-évasion?
  - Initiative BEPS

# Optimisation fiscale et mondialisation

- De multiples instruments
  - Manipulation des prix de transfert dans les échanges internationaux intra-groupe;
  - Localisation des actifs intangibles (marques, brevets,...) et commerce de services;
  - Localisation des dettes permettant la déduction des intérêts dans les pays à haut niveau de taxation;
  - Exploitation des différences de systèmes fiscaux, instruments hybrides (considérés comme dette dans un pays et action dans un autre, permettant une déduction des revenus dans les deux juridictions).

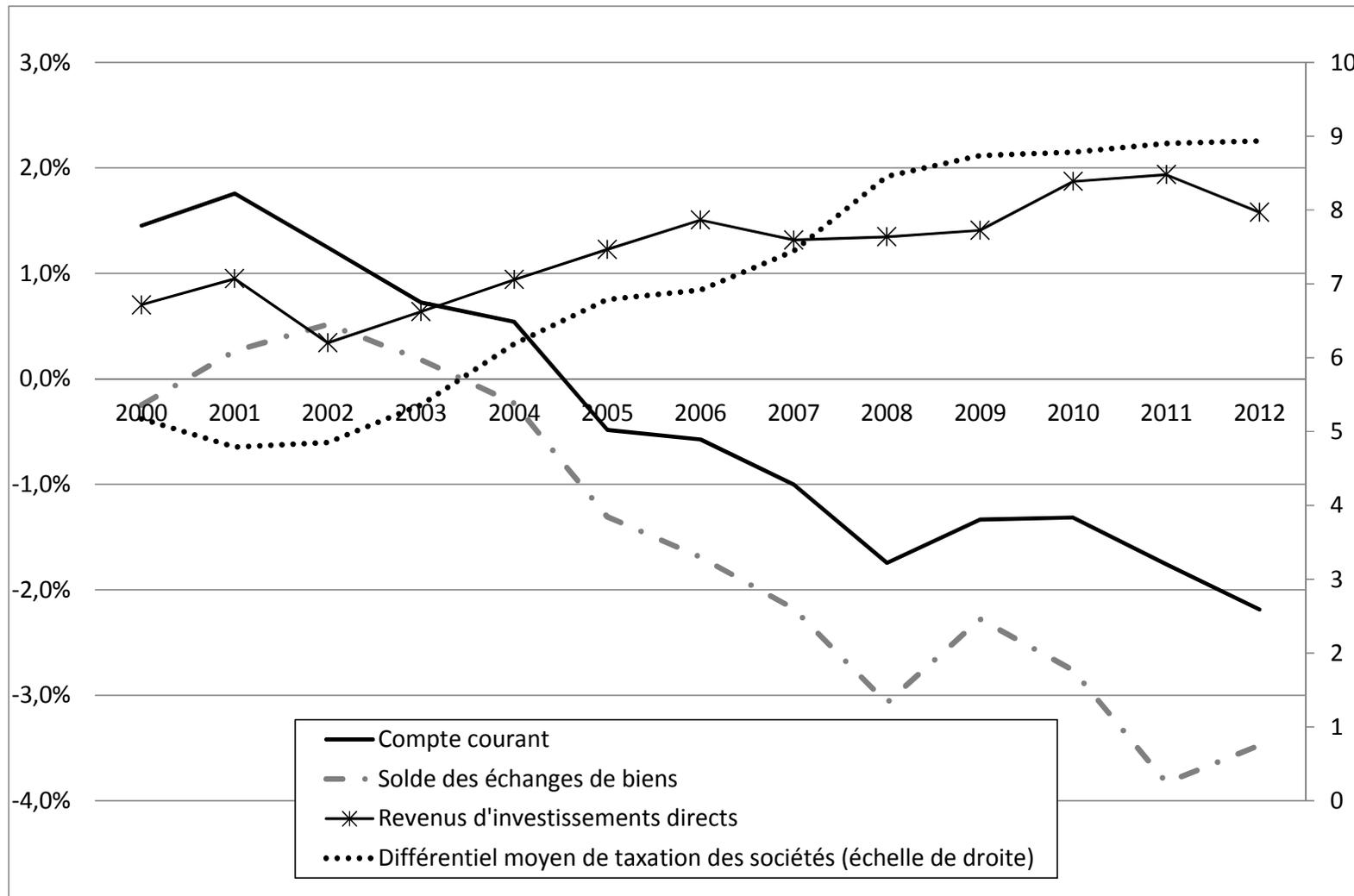
# Optimisation fiscale et mondialisation

- Deux types d'approches de l'évitement fiscal dans la littérature académique:
  - Analyses indirectes basées sur données de bilan
  - Analyses directes d'instruments et de politiques spécifiques.
- Les deux papiers présentés s'insèrent dans chacune de ces perspectives:
  - Conséquences économiques de l'évitement fiscal des multinationales: quantification et conséquences
  - Impact des « patent boxes »: attractivité et impact réel
- Problématiques appliquées: politiques économiques

# Le cas français

- Pays à haut niveau d'impôts sur les sociétés :
  - 3<sup>ème</sup> rang OCDE depuis 2008
  - Différentiel croissant depuis 2000, particulièrement avec les principaux partenaires commerciaux
- Revenus excessif sur les actifs étrangers nets (similaire au cas américain):
  - Balance des revenus d'investissement positive (0,8% du PIB en 2014) malgré une position extérieure nette négative (-19,6% du PIB).
  - Expliqué par revenus excessifs dans la catégorie des IDE (+ effet de composition).

# Le cas français



# Le cas français

- Pays à haut niveau d'impôts sur les sociétés :
  - 3<sup>ème</sup> rang OCDE depuis 2008
  - Différentiel croissant depuis 2000, particulièrement avec les principaux partenaires commerciaux
- Revenus excessif sur les actifs étrangers nets (similaire au cas américain):
  - Balance des revenus d'investissement positive (0,8% du PIB en 2014) malgré une position extérieure nette négative (-19,6% du PIB).
  - Expliquée par revenus excessifs dans la catégorie des IDE (+ effet de composition).
- Politiques économiques: patent box, CIR, mesures anti-évasion.

# Implications économiques de l'optimisation fiscale des multinationales

# Implications économiques de l'optimisation fiscale des multinationales

Analyse complète dans un double objectif:

- Preuves empiriques (indirectes) de l'existence de planification fiscale par les multinationales sous différentes formes
  - transfert de profit, exploitation des différences de systèmes fiscaux, localisation des actifs intangibles.
- Conséquences économiques:
  - assiettes fiscales, concurrence, leverage, choix de localisation, concurrence fiscale.
- Données individuelle d'entreprise, multi-pays: Orbis
  - Données de bilan et de détention;
  - Couverture variable selon les pays (Allemagne, US).

# Implications économiques de l'optimisation fiscale des multinationales

1. Transfert de profit: comparaison des profits déclarés selon les opportunités de transfert de profit (i.e. localisation des filiales)
  - Semi-élasticité estimée de 1: hausse de 1% du différentiel de taux de taxation est associée à des profits déclarés inférieurs de 1%;
  - $>0,8$  dans la meta-analyse de Heckemeyer et Overesch (2013);
  - Elasticité dépend des mesures anti-évasion.
2. Traitement préférentiel / exploitation des différences entre systèmes fiscaux: comparaison des ETR entre multinationales et entreprises domestiques:
  - ETR plus faible de 3,3 pp en moyenne pour les grandes multinationales

# Implications économiques de l'optimisation fiscale des multinationales

3. Évitement fiscal réduit le taux de taxation effectif des multinationales de 4 à 8,5 points de pourcentage en moyenne
  - Impact plus important pour grandes multinationales, intensives en actifs intangibles
4. Pertes de revenus:
  - Effet de redistribution des assiettes fiscales / effet d'érosion global;
  - Forte hétérogénéité entre pays;
  - Érosion des assiettes fiscales: 4-10% des revenus globaux (2/3 transfert de profit);
  - Incertitude importante.

# Implications économiques de l'optimisation fiscale des multinationales

- Mesure des opportunités d'évitement fiscal
  - Concentration des échanges intra-groupe sur un nombre restreint de filiales: biais dans la mesure du différentiel moyen?
  - Quel traitement des paradis fiscaux?
- Estimation de l'impact agrégé moyen:
  - Quel impact de la prise en compte des différences de politiques anti-évasion entre pays?
  - L'évitement fiscal est une stratégie de coût fixe, qui bénéficie plus aux plus grandes/productives multinationales: réduit l'impact estimé?
  - Comparabilité des entreprises multinationales avec les entreprises domestiques/indépendantes?

# Implications économiques de l'optimisation fiscale des multinationales

- Mesures/politiques anti-évasion
  - Symétrie des mesures anti-évasion: efficaces dans pays à haut/faible niveau de taxation?
  - Coût (entreprises, gouvernement) à la mise en place de ces mesures
  - Quelles mesures sont efficaces?
- Estimations par pays: effet de répartition et érosion des assiettes fiscales nationales?
- Implications en terme de concurrence:
  - Réduction du degré de concurrence dans pays à haut niveau de taxation?
  - (première) analyse originale
  - Dans un cadre dynamique, la réallocation vers les multinationales, plus productives, n'améliore pas nécessairement l'efficacité.

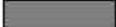
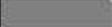
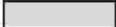
# Caractéristiques des patent boxes, localisation des brevets et R&D locale

# Caractéristiques des patent boxes, localisation des brevets et R&D locale

- Quel impact d'une politique fiscale (patent box) visant à attirer/favoriser la R&D sur l'assiette fiscale?
  - Pure concurrence fiscale?
  - Impact sur la R&D locale?
  - Dépend des caractéristiques des patent boxes?

	NL	BE	LU	FR	PT	China	UK	ES	HU	MT	CH (NW)	CY	LI
Patents and associated patent rights													
Trademarks													
Designs and models	a)												
Copyrights	a) c)		c)			c)				d)			
Domain names													
Trade secrets /know-how	a)	b)		b)									

a) Only if R&D declaration  
 b) Know-how (BE) /in dustrial processes (FR) closely associated with patents  
 c) Only software  
 d) Only artistic

Colour codes: Yes:  Yes, with restrictions:  No: 

# Caractéristiques des patent boxes, localisation des brevets et R&D locale

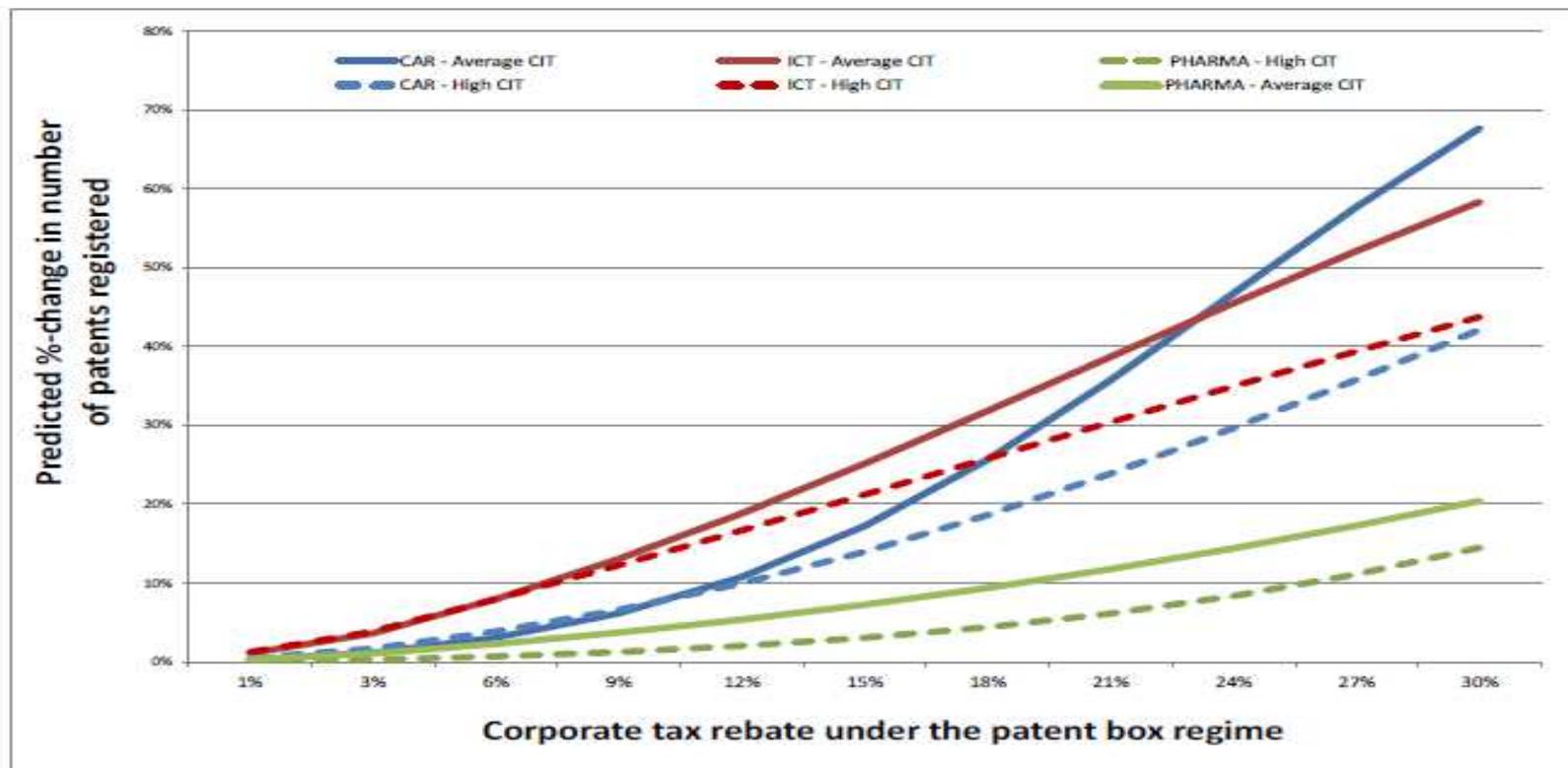
	FR	HU	NL	BE	LU	ES	MT	CY	UK	PT	LI	CH	IE	China
Top corporate income tax rate (TTR 2014)	38	20.6	25	34.00	29.2	30	35	12.5	21	31.5	12.50	8.5% (+6%)	12.5	25
Effective tax rate on patent income within the patent box (calculated on top CIT rate with surcharges)	15.5 (16.245 % 2011-2015)	10.300	5.000	6.798	5.840	12.000	0.000	2.500	10.00a)	15.750	2.500	8.800	0.000	15.000
Year introduced (changed)	1971	2003 (2012)	2007 (2010)	2007	2008	2008 (2013)	2010	2012	2013 a)	2014	2011	2011	1973 (2008)	2007
Only patents and rights associated with patents														
Applicable to existing IP														
Applicable to acquired IP	b)			c)*					c)					
Authority granting the IP right	d)			d)					d*)	d)				d)
Development condition														
Capital gains included?		f)				e)								
Income from the sale of innovative products (embedded royalties)							na							
Can R&D be performed abroad (or within a group)?			g)	h)		j)			i)	k)			o)	l)
Cap														
Other major tax reforms that could affect the location decision	CIR 2008 CICE 2013 & 2014			ACE 2006		Interest barrier rules 2012;			Gradual decrease in CIT rate from 28% in 2010 to 20% in 2015	Interest barrier rules 2013; major CIT reform 2013/14			Abolished 2010	Major CIT reform in 2007

# Caractéristiques des patent boxes, localisation des brevets et R&D locale

- Étude des déterminants fiscaux de la localisation des dépôts de brevets:
  - Données de firmes sur 2000 firmes à forte activité en R&D, dans 33 pays (appariement Orbis et Patstat);
  - 3 secteurs: industrie automobile, TIC et pharmacie;
  - Distinction des caractéristiques fiscales et non fiscales des patent boxes.
  - Variable expliquée: nombre de brevets enregistrés dans le pays par une entreprise → modèle negative binomial logit

# Caractéristiques des patent boxes, localisation des brevets et R&D locale

- Effet marginal :
  - Impact croissant avec le dégrèvement d'impôt
  - Impact plus faible pour les pays à haut niveau initial d'IS.



# Caractéristiques des patent boxes, localisation des brevets et R&D locale

- Les caractéristiques des patent box affectent leur efficacité dans l'attraction de brevets:
  - Impact plus important des patent box à la couverture étendue (brevets acquis, marques, copyright, design...)
  - Sauf patent boxes incluant une condition de développement interne.
- Quel est l'impact réel des patent box, sur l'activité locale de R&D (nombre d'inventeurs)?
  - Impact négatif en moyenne sur le nombre d'inventeurs
  - Sauf dans le cas de condition de développement interne.
  - Impact maximum pour un niveau de dégrèvement plus faible que la moyenne.

# Caractéristiques des patent boxes, localisation des brevets et R&D locale

- Le faible nombre de patent boxes observées permet-il d'estimer l'impact de leurs caractéristiques?
  - Estimation de 5 caractéristiques mesurées par des variables qualitatives pour 12 patent boxes
  - Multicolinéarité: contrôler des autres caractéristiques
- Quelles conséquences des limites à la conditionnalité locale dans l'UE sur l'impact des conditions de développement?
- Quels spillovers de la mise en place de patent box sur les autres pays?
  - Pur effet de concurrence fiscale ou incitation à la R&D?

# Conclusion

# Conclusion

- Preuves empiriques de la capacité des entreprises multinationales à éviter l'impôt:
  - Impact substantiel;
  - Instruments multiples: prix de transfert, localisation de la dette et des actifs intangibles (brevets...);
  - multitude de transactions internationales intra-groupe.
- Améliorer ou refonder le système international de taxation?
  - Cadre BEPS vise à améliorer le système existant
  - Propositions de réformes ambitieuses:
    - Assiette commune consolidée pour l'impôt des sociétés (ACCIS, CE)
    - Taxation sur le lieu de consommation (Devereux)
    - Cadastre mondial et taxation des détenteurs du capital (Zucman).
- Importance de l'étude de l'efficacité des politiques anti-évasion.