

VALENTINO

STRATEGIA FISCALE

Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2023

Premessa

La Strategia Fiscale di Valentino S.p.A. (“Valentino”), approvata dal Consiglio di Amministrazione, si applica a Valentino ed alle entità da questa controllate (“**Gruppo Valentino**”).

Fondata sul Codice Etico, che ne rappresenta la cornice normativa, la Strategia Fiscale definisce **Obiettivi Strategici, Valori e Principi** e **Linee guida** adottati dal Gruppo nella gestione della fiscalità.

La Strategia Fiscale è **pubblicata** sul sito internet di Valentino ed è **aggiornata** a cura della Funzione Tax, che ne propone le modifiche all’approvazione del Consiglio di Amministrazione.

Obiettivi Strategici

La Strategia Fiscale del Gruppo Valentino intende assicurare una gestione della fiscalità improntata alle migliori prassi di *good tax governance*, in linea con i più elevati **standard di sostenibilità**. In particolare, Valentino persegue i seguenti **obiettivi strategici**:

- **Tax Compliance**: assicurare il rispetto della normativa fiscale domestica e internazionale e garantire la corretta e tempestiva determinazione e liquidazione delle imposte dovute per legge e l’esecuzione degli adempimenti connessi.
- **Tax Risk Management**: contenere il rischio fiscale, inteso quale rischio di incorrere nella violazione di norme tributarie o nell’abuso dei principi e delle finalità dell’ordinamento tributario, attraverso l’implementazione di un sistema di gestione e controllo del rischio fiscale (Tax Control Framework).
- **Tax Transparency**: assicurare una relazione chiara e trasparente, nella gestione della fiscalità, nei confronti sia dell’Autorità Fiscale, sia degli altri stakeholders.

Valori e Principi

In conformità al Codice Etico, Valentino opera, nei rapporti interni ed esterni, con onestà, correttezza, integrità, lealtà e rigore professionale, ponendo al centro dell’attenzione il rispetto delle leggi e dei regolamenti dei Paesi in cui il Gruppo opera, nonché l’osservanza delle procedure aziendali.

Tali valori si declinano rispetto alla variabile fiscale come di seguito descritto.

Integrità

Per Valentino, è centrale l’attenzione al rispetto delle norme e dei regolamenti dei Paesi in cui il Gruppo opera. L’interpretazione di tali norme e regolamenti è orientata ad una gestione responsabile del rischio fiscale che garantisca un’efficace gestione del carico impositivo, perseguendo l’interesse primario della creazione di valore durevole nel tempo, per gli azionisti e per gli altri stakeholder, e la positiva reputazione di Valentino.

Zero tolerance

Al fine di preservare e sostenere la propria reputazione a livello mondiale, Valentino adotta una politica di tolleranza zero rispetto alle violazioni degli obblighi di conformità, ivi inclusi quelli prescritti dalla

normativa fiscale. A ciò soccorrono l'applicazione rigorosa della Strategia Fiscale e l'attuazione di misure preventive (Tax Control Framework).

Rapporto con l'Autorità fiscale

Nelle giurisdizioni in cui il Gruppo opera, Valentino promuove un rapporto collaborativo con le competenti Autorità fiscali, orientato alla trasparenza, chiarezza e correttezza, anche in caso di audit relativi sia alle società del Gruppo, sia a terzi.

Tax Disclosure

Valentino, riconoscendo il ruolo sociale delle imposte nel favorire lo sviluppo sostenibile delle comunità in cui opera, si impegna a rendicontare le informazioni fiscalmente rilevanti, in conformità ai requisiti di legge. La Società predispone e presenta tutte le opportune dichiarazioni fiscali ed adempie agli obblighi di rendicontazione e conservazione della documentazione contabile e fiscale.

Linee Guida

Per assicurare la concreta attuazione di quanto sopra delineato, la Strategia Fiscale di Valentino viene declinata nelle seguenti linee guida:

Gestione della fiscalità

Valentino si impegna ad assicurare l'assolvimento degli adempimenti fiscali nel rispetto delle prescrizioni e delle scadenze previsti dalle giurisdizioni in cui opera. Al fine di mitigare ogni fattore di rischio fiscale, Valentino si impegna ad implementare, monitorare ed aggiornare un sistema di gestione e controllo del rischio fiscale (Tax Control Framework), in linea con le indicazioni della best practice internazionale, a valere per la stessa Valentino e da estendere, in via progressiva e secondo criteri di proporzionalità, a beneficio delle entità maggiormente rilevanti del Gruppo.

Incertezza fiscale

Nell'ambito del Tax Control Framework, Valentino si impegna ad adottare apposite procedure volte a ridurre il grado di incertezza connesso all'interpretazione della normativa fiscale, a monitorare le c.d. uncertain tax positions e a contenerne il livello di rischio. A tal fine, i ruoli e le responsabilità nel processo di gestione della fiscalità sono chiaramente attribuiti, con adeguato rispetto dei principi di separazione e di escalation delle decisioni.

Approccio cooperativo con le Autorità Fiscali

Il Gruppo Valentino si rapporta con le Autorità fiscali secondo principi di trasparenza e collaborazione, anche al fine di instaurare un confronto preventivo, idoneo a consentire alle Amministrazioni finanziarie la piena comprensione dei fatti sottesi all'applicazione delle norme fiscali, per rendere certe le posizioni fiscali adottate.

Nell'ottica di consolidare la trasparenza verso le Amministrazioni finanziarie, il Gruppo Valentino promuove l'adesione alle previsioni in materia di Transfer Pricing Documentation, in conformità con le indicazioni delle Transfer Pricing Guidelines dell'OCSE (c.d. three-tiered approach, articolato su Master File, Local File, Country-by-Country Report).

Operazioni infragruppo

I rapporti infragruppo sono disciplinati tramite appositi contratti scritti tra le controparti e sono regolati, ai fini fiscali, in base all'arm's length principle, come enucleato in ambito OCSE (Model Tax Convention e Transfer Pricing Guidelines), perseguendo la finalità di allineare, quanto più correttamente possibile, le condizioni ed i prezzi di trasferimento con i luoghi di creazione del valore nell'ambito del Gruppo.

Laddove entità del Gruppo operino in Paesi che non riconoscano le regole di derivazione OCSE, le politiche dei prezzi di trasferimento saranno finalizzate ad un duplice obiettivo: i) assicurare coerenza tra luogo di produzione del valore e luogo di tassazione; ii) evitare fenomeni di doppia imposizione internazionale.

Al fine di consolidare quanto più possibile la certezza nell'applicazione del pertinente regime fiscale alle operazioni infragruppo, Valentino promuove la conclusione di *Advance Pricing Agreements*, unilaterali e bilaterali, con riferimento alle più rilevanti transazioni ovvero, ove questi fossero stati già conclusi, ne favorisce il rinnovo.

Pianificazione fiscale aggressiva

Valentino non mette in atto comportamenti e operazioni, domestiche o cross-border, che si traducano in costruzioni di puro artificio, che non riflettano la realtà economica, e da cui sia ragionevole attendersi il conseguimento di vantaggi fiscali indebiti, in quanto in contrasto con le finalità o lo spirito delle disposizioni o dell'ordinamento tributario di riferimento, generando fenomeni di doppia deduzione, deduzione/non inclusione o doppia non imposizione, anche come conseguenza di asimmetrie fra i sistemi impositivi delle eventuali giurisdizioni coinvolte. A tal fine, soccorrono anche alcune specifiche procedure di controllo adottate, volte ad intercettare le operazioni di pianificazione fiscale potenzialmente aggressive, soggette all'obbligo di comunicazione preventiva alla competente Autorità fiscale (Direttiva UE 2018/822 - DAC 6), e le operazioni che possono dar luogo, a fini fiscali, a disallineamenti da ibridi (Direttiva UE 2016/1164 e Direttiva UE 2017/952).

Le entità del Gruppo non sono localizzate in giurisdizioni considerate non cooperative a fini fiscali, secondo la lista adottata dal Consiglio dell'Unione Europea, o in Paesi e giurisdizioni a bassa fiscalità, al solo scopo di ridurre il carico fiscale di Gruppo. Valentino evita, inoltre, l'utilizzo di strutture opache, che possano comportare una perdita di informazioni da parte delle Autorità fiscali, ed assicura la sostanza economica delle entità presenti nelle diverse località dove svolge attività d'impresa.

Whistleblowing

Nel rispetto di quanto previsto dal Codice Etico, Valentino si impegna a dare piena attuazione e a mantenere attiva una procedura di Whistleblowing, che preveda canali anonimi messi a disposizione dei dipendenti e degli altri soggetti interessati, finalizzati a consentire la segnalazione di eventuali comportamenti illeciti o sospetti in materia fiscale, nonché la comunicazione di eventuali rilievi di natura fiscale che possano assumere rilevanza ai fini della responsabilità amministrativa degli enti ex decreto legislativo n. 231 del 2001.

La procedura garantisce la tutela dei segnalanti da qualsiasi atto di ritorsione o discriminatorio per motivi collegati, direttamente o indirettamente, alla segnalazione, al di fuori dei casi di infondatezza della stessa connotata da assenza di buona fede.

Soft Controls

Alla Funzione Tax è assegnata la responsabilità di promuovere la diffusione della cultura e dei valori della compliance alla normativa fiscale, anche organizzando iniziative formative rivolte a tutto il personale, compreso quello non impegnato nella propria funzione. Viene assicurato che la Funzione Tax sia dotata di risorse (umane, materiali, finanziarie) e di rilevanza organizzativa idonee a garantire lo svolgimento delle relative funzioni.

Adeguate soluzioni tecnologiche massimizzano qualità e accuratezza dei dati che supportano la gestione della fiscalità e le relative dichiarazioni.

Inoltre, non vengono adottati meccanismi di incentivazione ai manager connessi al conseguimento di obiettivi di riduzione del carico fiscale (tax burden), laddove questi siano consapevolmente contrari alle previsioni legislative specificamente applicabili.

Tone at the Top

Il Consiglio di Amministrazione, attraverso l'approvazione del presente documento, si assume la responsabilità di garantirne la conoscenza e di assicurarne l'applicazione, unitamente allo specifico compito di diffusione nel Gruppo della cultura e dei valori sottesi alla stessa. Con cadenza annuale, viene presentata al Consiglio di Amministrazione una relazione che illustra lo stato di attuazione della presente Strategia Fiscale, unitamente agli esiti delle verifiche sul Tax Control Framework ed alle misure per rimediare alle eventuali carenze emerse a seguito di monitoraggio.