

Solution « Prix de transfert » objective et efficiente pour sociétés industrielles et commerciales

Moody's Analytics met à la disposition des sociétés industrielles et commerciales confrontées à la problématique des prix de transfert une large palette d'outils qui va leur permettre de documenter et justifier les taux d'intérêts pour l'ensemble de leurs opérations intra-groupe de manière objective, transparente et efficiente. Applicable aux quatre coins du monde, cette solution s'adresse aussi bien à des directeurs financiers, trésoriers d'entreprise, cabinets de conseil qu'aux services fiscaux chargés du recouvrement de l'impôt sur les sociétés. Sur la base d'une méthodologie transparente reposant sur un cadre rigoureux, elle les accompagne tout au long du processus de mise en place des politiques de prix de transfert, dans le respect des exigences tant internes que réglementaires.

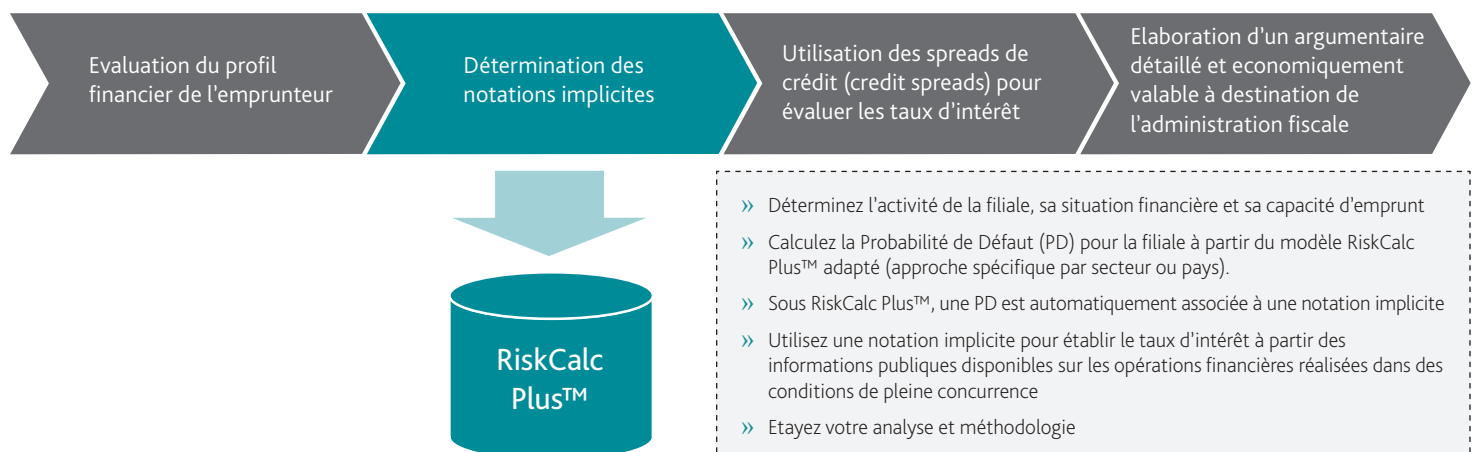
Un exercice délicat : déterminer le taux d'intérêt pour les opérations intra-groupe

La définition, dans des conditions de concurrence équitable, du taux d'intérêt applicable aux flux financiers intra-groupe nécessite de pouvoir s'appuyer sur une méthodologie reposant sur des critères objectifs et des composantes quantitatives. Elle requiert également des processus suffisamment limpides et facilement contrôlables pour garantir le respect de la conformité avec les principes applicables en la matière. Une politique de prix de transfert inadaptée peut, en effet, exposer une société à des risques considérables - problèmes de conformité, sanctions financières, double imposition - sans parler du risque d' image de marque et de réputation. La gestion d'une politique de prix de transfert peut ainsi priver les dirigeants de société d'un temps précieux et les contraindre à engager des dépenses importantes en matière de conseil.

La solution : des notations implicites objectives, gage de justesse et transparence d'une politique de prix de transfert

Notre solution RiskCalc Plus™ est un modèle reposant sur des paramètres quantitatifs qui permet de déterminer en toute objectivité la probabilité de défaut (PD) et les notations implicites de sociétés privées. En s'appuyant sur un outil de pointe en matière d'analyse crédit - notre base de données Credit Research Database - RiskCalc Plus™ permet d'obtenir une notation de crédit implicite pour un large éventail de pays et secteurs. Cette notation, et les éléments analytiques fournis avec, permettent d'argumenter et de justifier les conditions de l'opération auprès de l'autorité fiscale.

Faites le choix de l'objectivité et de l'efficacité avec RiskCalc Plus™ ...



Nos autres solutions « prix de transfert »

Le modèle Moody's Analytics **LossCalc™** sert à évaluer les pertes en cas de défaut (LGD) pour les sociétés cotées et non cotées. En y associant une probabilité de défaut, il vous permet de calculer les pertes attendues (EL) pour définir le taux intra-groupe le plus pertinent. Quant à notre solution intégrée **CreditEdge Plus™** elle permet d'obtenir des probabilités de défaut pour l'ensemble des sociétés cotées à travers le monde. Ces probabilités de défaut sont particulièrement utiles à ceux qui ont recours à des analyses de comparabilité où l'entité évaluée s'assimile davantage à une société cotée.

Un accès exclusif à notre base de données d'analyse crédit

La puissance de prévision de RiskCalc Plus™ repose sur la base CRD de Moody's Analytics, fruit d'un partenariat avec plus de 45 établissements financiers de premier plan à travers le monde. Elle est constituée de 27 millions d'états financiers sur 5,6 millions de sociétés. Avec en outre plus de 500 000 données sur les défauts, vous disposez d'un remarquable outil d'appréciation des probabilités de défaut pour les sociétés non cotées.

| | |
|-------------------------------------|------------|
| Statement Date | 02/01/2010 |
| Current Date | 06/01/2010 |
| Balance Sheet | |
| Cash & Marketable Securities | 233,924 |
| Accounts Receivable | 1,198,715 |
| Accounts Receivable (Previous Year) | |
| Total Current Assets | 1,582,328 |
| Total Assets | 5,784,620 |
| Total Current Liabilities | 2,300,932 |
| Total Liabilities | 3,977,776 |
| Income Statement | |
| Net Sales | 3,193,331 |
| Net Sales (Previous Year) | |
| Amortization & Depreciation | |
| Operating Profit (Loss) | 203,595 |
| Total Interest Expense | 80,612 |
| Net Income | 156,689 |
| User-Defined Time Period (Optional) | 1 |
| CALCULATE | Clear |

Calcul d'une probabilité de défaut et notation implicite
 Vous n'avez qu'à intégrer les données financières élémentaires sur votre filiale pour obtenir un EDF (« Expected Default Frequency »), l'indicateur Moody's de fréquence de défaut attendue. Le logiciel calculera par ailleurs automatiquement la notation de crédit implicite ou le taux de défaut obligataire pour votre filiale.

| | | |
|----------------------------------|--------|--------|
| | 1-Year | 5-Year |
| Expected Default Frequency (EDF) | 1.19% | 6.10% |
| Bond Default Rate Mapping | Ba2 | Ba2 |
| Percentile | 64.51% | 64.49% |

| Maturity | Aaa | Aa1 | Aa2 | Aa3 | A1 | A2 | A3 | Baa1 | Baa2 | Baa3 | Ba1 | Ba2 |
|----------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------|------|------|-----|-----|
| 1 | -38 | -19 | -10 | -8 | -6 | -4 | 11 | 30 | 53 | 111 | 198 | 331 |
| 2 | 6 | 31 | 44 | 48 | 51 | 55 | 73 | 96 | 123 | 182 | 265 | 381 |
| 3 | 7 | 38 | 53 | 57 | 62 | 68 | 88 | 113 | 142 | 201 | 279 | 384 |
| 4 | 12 | 46 | 63 | 69 | 75 | 82 | 104 | 130 | 161 | 218 | 292 | 389 |
| 5 | 21 | 59 | 78 | 85 | 92 | 100 | 123 | 150 | 183 | 239 | 309 | 398 |
| 6 | 27 | 68 | 88 | 96 | 104 | 113 | 137 | 165 | 199 | 253 | 320 | 403 |
| 7 | 38 | 82 | 104 | 112 | 121 | 131 | 156 | 185 | 219 | 271 | 335 | 413 |
| 8 | 42 | 88 | 111 | 121 | 131 | 142 | 167 | 196 | 230 | 281 | 342 | 416 |
| 9 | 51 | 99 | 123 | 133 | 144 | 156 | 182 | 211 | 246 | 295 | 353 | 422 |
| 10 | 62 | 112 | 137 | 148 | 159 | 172 | 198 | 228 | 263 | 310 | 366 | 432 |

Evaluation du spread par rapport à un taux de prêt de référence pour la notation implicite de la filiale
 Avec une notation de crédit implicite, vous avez la possibilité de déterminer, à partir des sources publiques disponibles ou en utilisant notre service **MIR™ (Market Implied Ratings)**, le taux d'intérêt correspondant. Dans l'exemple ci-dessus, pour une qualité de crédit Ba2, le spread à 1 an contre LIBOR était de 331 pb en juillet 2011. Ceci fournit un cadre de référence transparent et contrôlable pour la fixation du taux d'intérêt intra-groupe qui est susceptible, le cas échéant, d'être réajusté.

A propos de Moody's Analytics

Avec Moody's Analytics, les professionnels des marchés financiers et spécialistes de la gestion du risque à travers le monde sont mieux armés pour affronter en toute sérénité un marché en constante mutation. Nous vous proposons à travers un savoir-faire et une expérience inégalés en analyse de crédit, recherche économique et gestion du risque financier, un portefeuille de solutions hors pair associé aux meilleures pratiques en termes d'évaluation et de gestion du risque. En mettant à votre disposition des solutions logicielles de pointe, des services-conseils ciblés et un accès à une recherche exhaustive par ailleurs complétée par la perspective analytique de Moody's Investors Service, Moody's Analytics vous propose des solutions globales particulièrement adaptées aux défis qui se posent à vous au quotidien. Pour plus de précisions, nous vous invitons à vous rendre sur www.moodyanalytics.fr.

Testez notre solution « prix de transfert » et jugez par vous-même...

Moody's Analytics se tient à votre disposition pour de plus amples informations et pour vous faire également bénéficier d'une offre d'essai ou vous proposer une démonstration personnalisée. Pour nous joindre, nous vous invitons à écrire à france@moody.com ou prendre contact avec l'une de nos représentations régionales (coordonnées ci-dessous) :

CONTINENT AMÉRICAIN
 +1.212.553.1653
clientservices@moody.com

EUROPE, MOYEN-ORIENT, AFRIQUE
 +44.20.7772.5454
clientservices.emea@moody.com

ASIE-PACIFIQUE
 +85.2.3551.3077
clientservices.asia@moody.com

JAPON
 +81.3.5408.4100
clientservices.japan@moody.com