

Pirola
Pennuto
Zei
& Associati

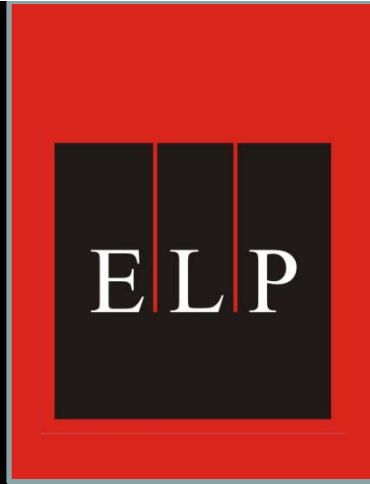
studio di consulenza
tributaria e legale



DOING BUSINESS IN INDIA

Milano, 28 gennaio 2014

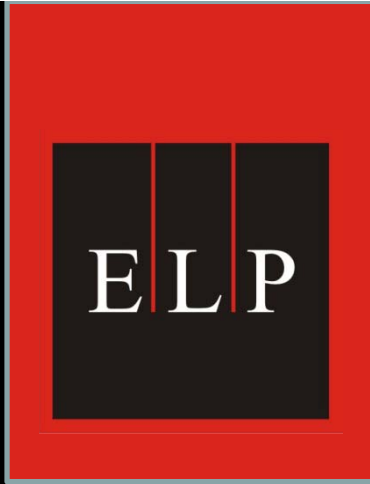
www.pirolapennutozei.it



Foreign Direct Investment – Inbound and Outbound India

Milan – 28th January 2014

January 2014



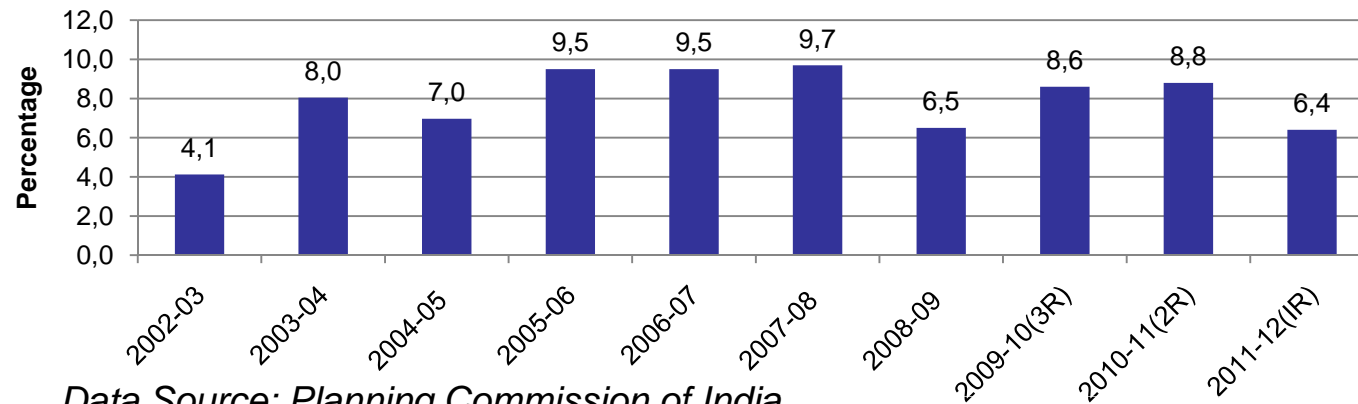
Overview of the Indian Economy



- Land area: 3.3 million sq km
- Population: 1.2 billion (Census 2011)
- Languages: 22 official languages over 1600 regional dialects
- GDP composition (2011):
 - Agriculture – 18%
 - Industry – 26%
 - Services – 56%
- Nearly two-thirds of India's population is below 35 years of age, and India will continue to hold this demographic dividend over the next two decades, with 55% of the population being under 35 by 2030.
- Indians in their 20s and early 30s are the largest group of wage earners (50% of total wage earning population in India).
- Over view of the Indian economy based on Moodys Analytics report titled, 'India Outlook: Steady Growth, Lower Risk.' GDP growth will be in the **5% to 5.5%** range through 2014, before heading north of **6% in 2015**.

About India – Growth Story

Annual Growth Rates of Gross National Income (Adjusted for Inflation)



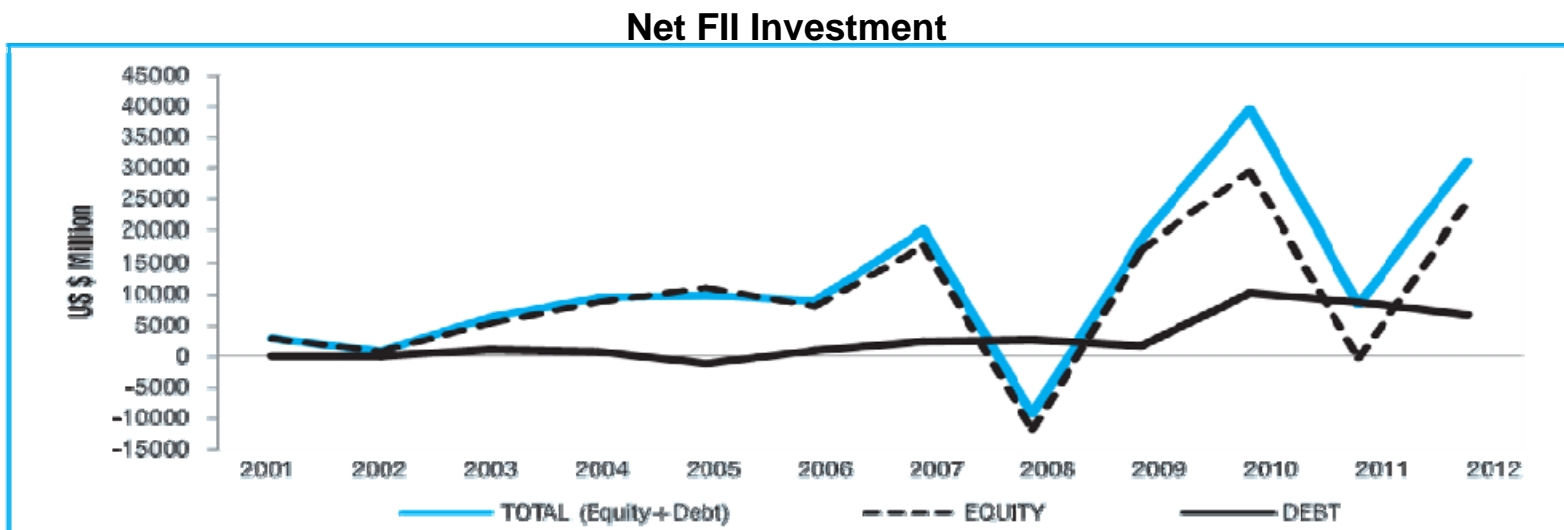
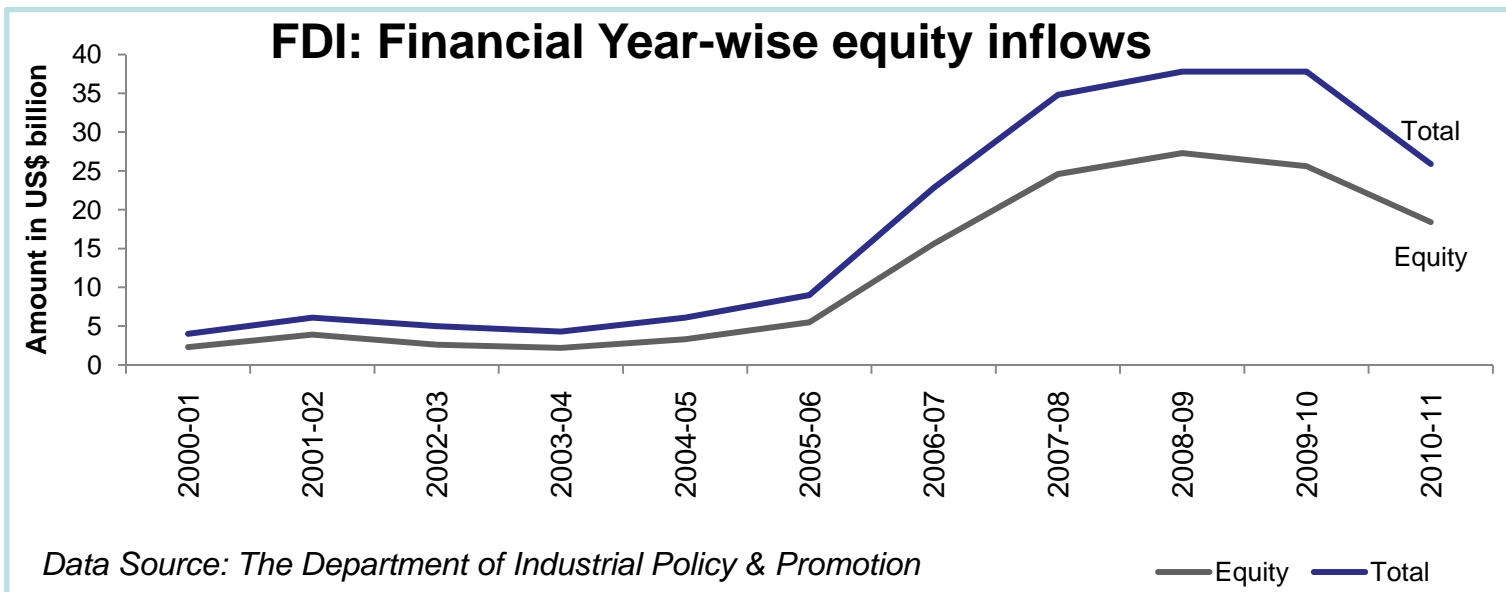
Data Source: Planning Commission of India

Business Expectation Index and IIP Growth



Source: Economic Survey of India

Trends in Investment



Source: Economic Survey of India

Taxes

- Direct Taxes
- Withholding Tax
- Underlying tax credit
- Tax Pass-through

Legal System

- Legal support
- Judicial hierarchy
- Stability
- Protection under local laws

Regulatory Compliance

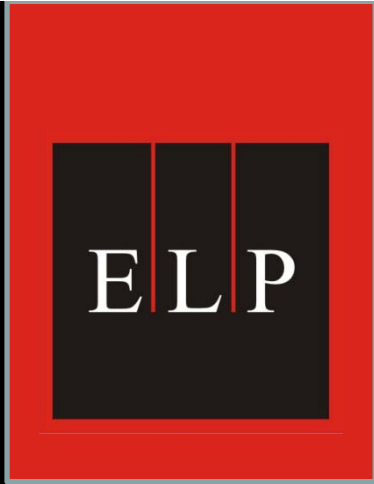
- Consistent approach
- Encouragement to foreign investments

Confidentiality

- Protection under the local secrecy laws
- Ability to respond to request for exchange of information

Liquidation and Exit

- Ease of closure compliances
- Cost of closure
- Compliance obligations



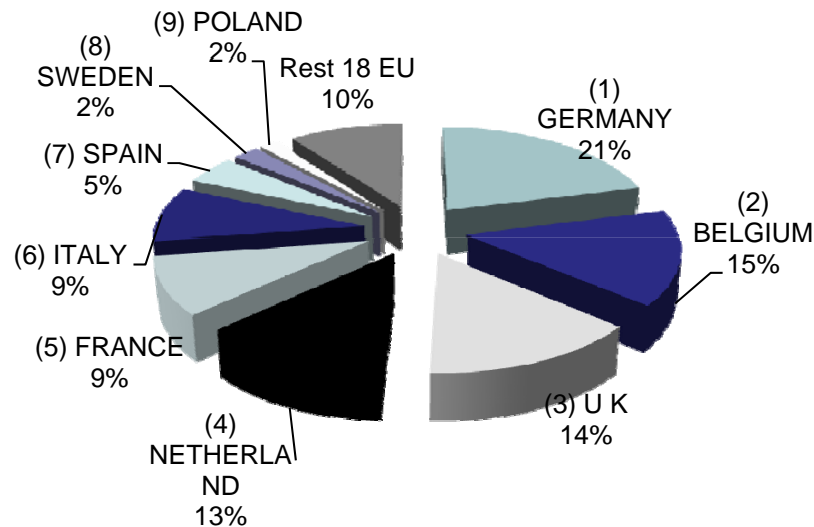
India – Italy Relationship

India-Italy Relationship

Italy is India's sixth largest trading partner within the European Union (EU)

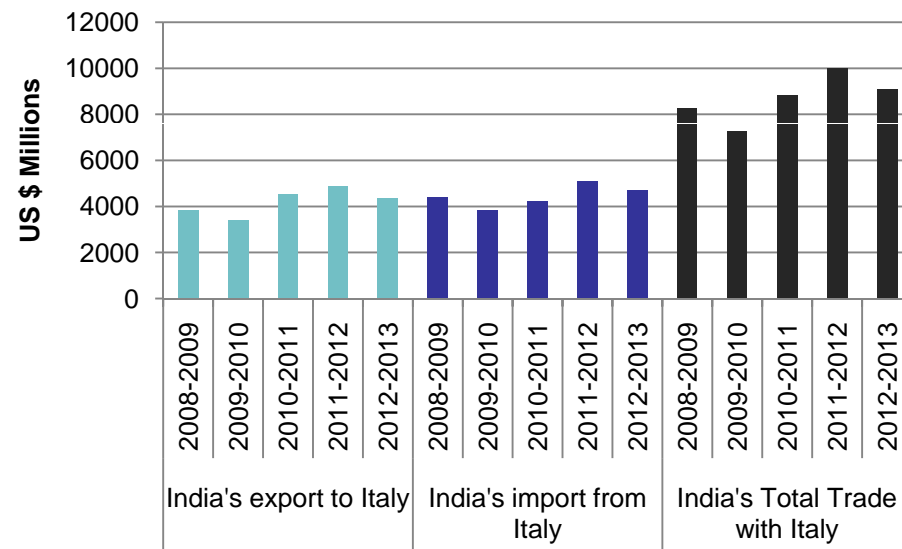
India's trade with Italy grew at a rate of 10% from 2008-09 to 2012-13

India's Total Trade with EU Countries in 2012-2013



Data Source: Department of Commerce, Gol

Trend in India's Trade with Italy

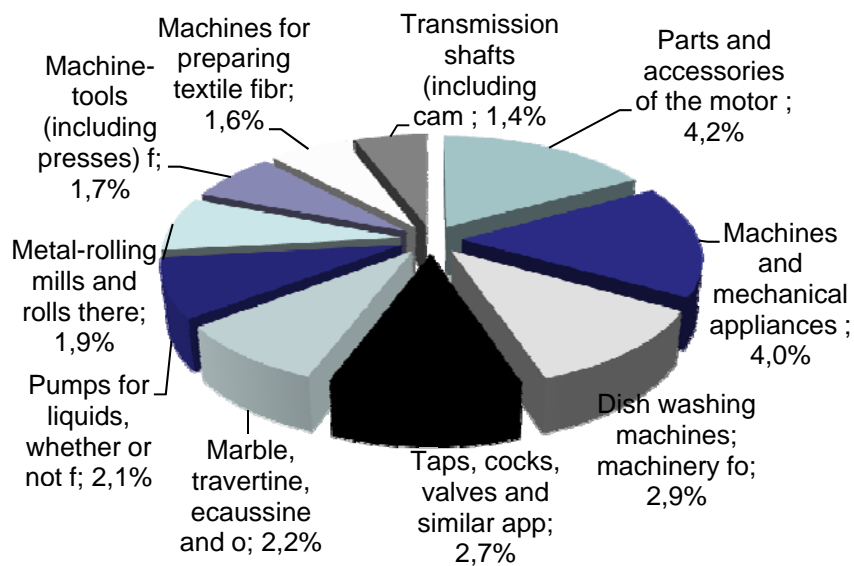


Data Source: Department of Commerce, Gol

Italian exports to India are led by machines and machine tools and metal and metal products. Indian exports to Italy are led by textile products and garments.

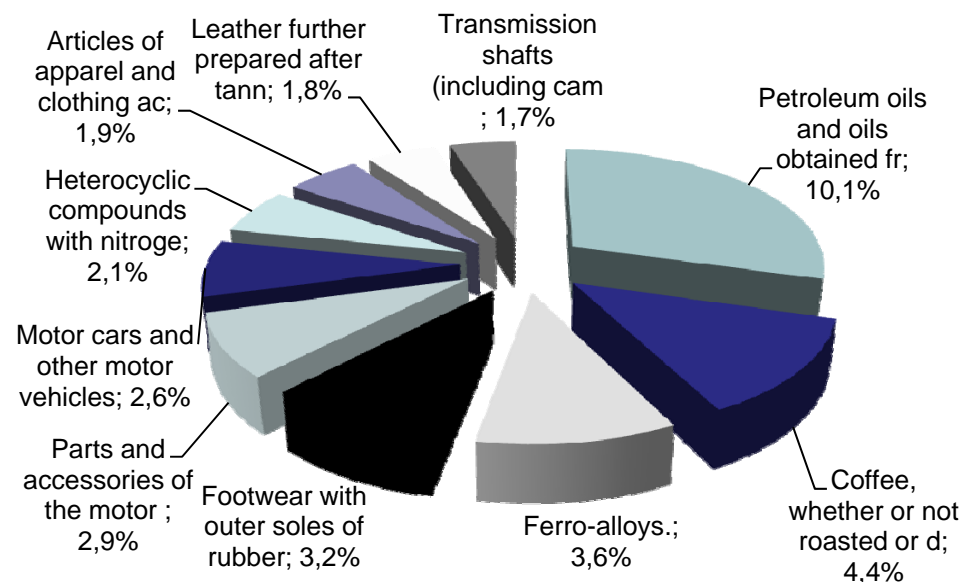
Services and automotive sectors have been the main sectors of interest of Italian companies in India.

Italy's Top 10 Export to India, 2012




Data Source: UN COMTRADE Data

Italy's Top 10 Import from India, 2012



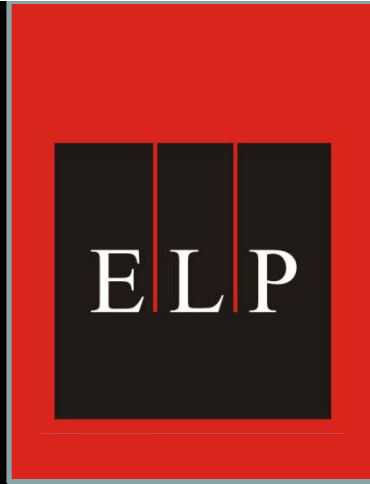
Data Source: UN COMTRADE Data



More than 140 large Italian companies operate in India, including the iconic Fiat, Ducati, Vespa, and Piaggio. TCS, Wipro, Larsen & Toubro, and Mahindra & Mahindra are among the Indian companies active in Italy.

Wholly owned subsidiaries and JVs account for around 60% of the Italian business entities in India (with a little more than half of these being wholly owned subsidiaries).

The most popular destinations for Italian companies in India are the NCR region that includes Delhi-Noida-Gurgaon (more than 100 companies) and Mumbai-Pune (more than 100 companies). Chennai (25-30 establishments) and Bengaluru (around 20 companies).



Overview of Foreign Direct Investment Laws

Taxes

- Direct Taxes
- Withholding Tax
- Underlying tax credit
- Tax Pass-through

Legal System

- Legal support
- Judicial hierarchy
- Stability
- Protection under local laws

Regulatory Compliance

- Consistent approach
- Encouragement to foreign investments

Confidentiality

- Protection under the local secrecy laws
- Ability to respond to request for exchange of information

Liquidation and Exit

- Ease of closure compliances
- Cost of closure
- Compliance obligations

❖ Basic Policy Framework

- Industrial Policy 1991 and continuous liberalisation
- More and more sectors available for foreign and private participation
- Liberalised exchange control norms

❖ FDI means investment in equity shares, compulsorily convertible preference shares and compulsorily convertible debentures

❖ FDI could broadly be **classified** as:

- Automatic Route
- Approval Route
- Restricted Categories

FIPB / SIA

- Non-automatic route of investment
- Regulates sectors where investment contemplated beyond cap on investment e.g telecom, banking, print media, etc

RBI

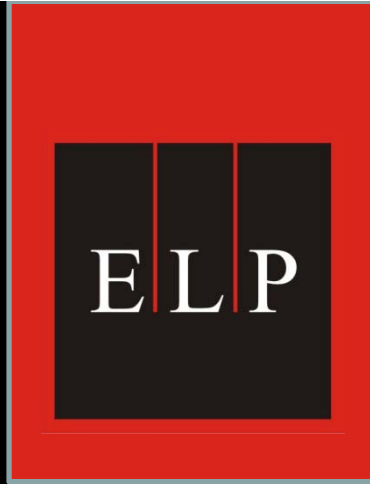
- Regulates investment under FDI / automatic route
- Prescribes norms and methodology for reporting, pricing, remittances, etc

Nodal Ministries

- Ministry of Commerce
- Ministry of Finance
- Ministry of Industry

Sectors where FDI is prohibited

- ❖ FDI absolutely prohibited in certain sectors of strategic importance, such as
 - Lottery Business
 - Gambling and Betting
 - Manufacture of cigars, cheroots, cigarillos and cigarettes of tobacco or of tobacco substitutes
 - Atomic energy
 - Railway transport
 - Agriculture (excluding Floriculture, Horticulture, etc.)



Entry Strategies and Forms of Investments

Business Model

- Trader
- Commission Agent
- Manufacturer

Location of Business

- Free Trade Zone (SEZ¹/ FTWZ²)
- Domestic Tariff Area

Nature of Establishment

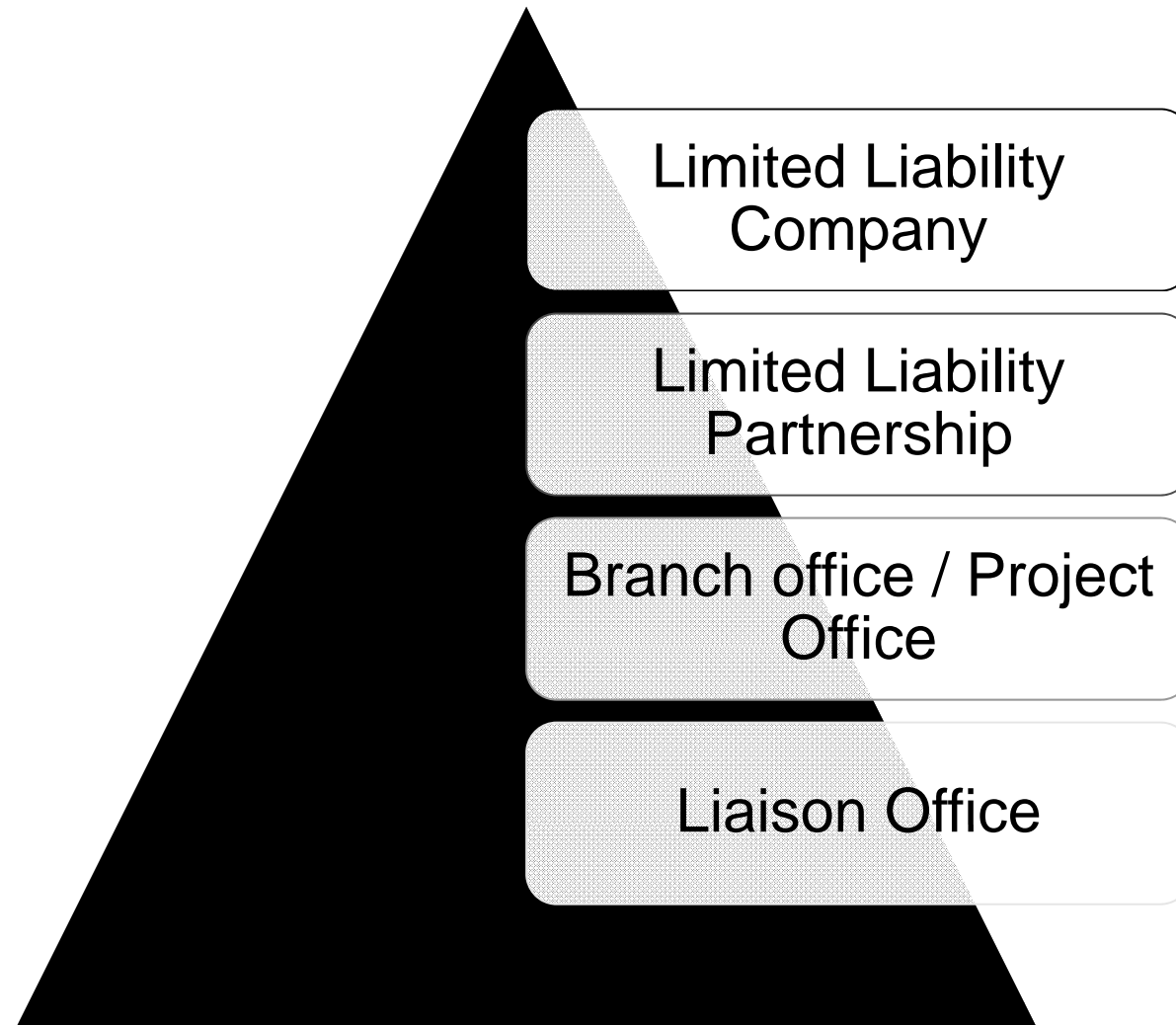
- Branch Office
- Liaison Office
- Project Office
- Limited Liability Company
- Limited Liability Partnership

Nature of Exports

- Via Preferred Tax Jurisdiction
- Direct Exports

1 Special Economic Zone

2 Free Trade Warehousing Zone



❖ Wholly Owned Subsidiary

- Only possible in industries where no ceiling has been prescribed
- Repatriation of dividend
 - ❑ Subject to Tax Compliance
 - ❑ Benefit Available in the form of DTAA

❖ Joint Ventures

- Tie up with Indian Company
- Involving equity participation (Formation of a new company/ Purchasing equity in existing company/hiving off a specific business stream of an existing company into a fresh company)
 - ❑ Majority stakeholder
 - ▶ Option to be commercially explored
 - ▶ Permitted in Sectors under 100% Automatic Investment Route
 - ▶ Permitted in Sectors, where cap on investment greater than 49%
 - ❑ Minority stakeholder
 - ▶ Option available even in the cases set out above under Majority Stake holder
 - ▶ Sectors where sectoral cap below 49%

- Technical Collaboration / Technology Transfer
 - ❑ Ability to repatriate royalties
 - ❑ Lump sum Technical Assistance/collaboration Fee
 - ❑ Incidence of various taxes
 - ❑ Subject to regulation under the FEMA

❖ **Branch Office/Project Office**

- Limited business activity
- One –off projects (most favoured route for Contractors in infrastructure projects)
- Restrictions on ability to repatriate earnings

❖ **Liaison Office**

- Not permitted to carry on business activities, merely a point of contact
- All costs/expenses to be funded directly by foreign company, not allowed earnings in India

❖ **Limited Liability Partnership**

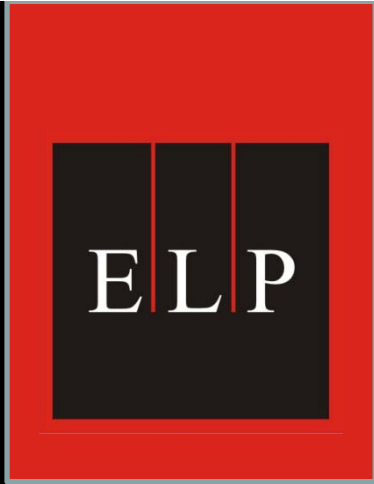
- Cannot operate in sectors subject to sectoral caps
- Irrespective of the shareholding, any foreign investment requires prior approval from Foreign Investment Promotion Board
- Requires at least one designated partner being resident of India

Applicable Direct Tax Rates

	Income Tax	Surcharge	Cess	TOTAL
DOMESTIC COMPANIES				
● Corporate Tax	30	-	3	30.90
● Corporate Tax (If income is above Rs. 10 Million)	30	5	3	32.45
● Corporate Tax(If income is above Rs. 100 Million)	30	10	3	33.99
● Minimum Alternate Tax	18.50	-	2	11.22
● Minimum Alternate Tax (If income is above Rs. 10 Million)	18.50	5	3	20.01
● Minimum Alternate Tax (If income is above Rs. 100 Million)	18.50	10	3	20.96
● Dividend Distribution Tax	15	10	3	16.995
FOREIGN COMPANIES				
● Corporate Tax	40	-	3	41.20
● Corporate Tax (If income is above Rs. 10 Million)	40	2	3	42.02
● Corporate Tax(If income is above Rs. 100 Million)	40	5	3	43.26
● Minimum Alternate Tax	18.50	-	3	19.06
● Minimum Alternate Tax (If income is above Rs. 10 Million)	18.50	2	3	19.44
● Minimum Alternate Tax (If income is above Rs. 100 Million)	18.50	5	3	20.01

Netherlands is generally preferred by European investors for investment in India

Particulars	India – Italy	India - Netherlands
Dividend (Indian Company to pay DDT @ 16.995%)	Nil	Nil
Interest	15%	10%
Royalties	20%	10%
Capital Gains	LTCG - 20% STCG -40%	Nil if sold to another foreign investor



Joint Venture Agreements

Safeguards in a Joint Venture

❖ Right to veto/single affirmative vote

- Securing rights of Directors appointed by Foreign JV partner on the Board of JV Company
- Methodology adopted to ensure participation of foreign JV partner in all business decisions of the company especially 'key' business decisions- change in investment, scope of business of the joint venture, dividend payments etc.
- Most preferred where foreign company not a majority stakeholder in the JV.

❖ Right of Pre-emption

- Safeguard on exit of Indian joint venture partner
- Shares must **first** be offered to foreign JV partner at a mandated price/price arrived at by an independent valuer prior to sale to any third party.
- Utilised to protect business interest, in a situation where proposed sell out to a party not acceptable to the foreign partner e.g. direct business competitor.
- Preferred/necessary where foreign company is majority stake holder in JV.

❖ Drag and Tag Along Rights

- Exit option secured to foreign JV partner
- Where Indian partner proposes to transfer shareholding to third party, must ensure the sale of the share-holding of the foreign JV partner as well (either to third party or by purchasing the same).
- Safe exit option for a minority share-holder

❖ Lock-In of Investment:

- Investment of both parties or either party contractually locked in for a specific period. During such period, no transfer of equity permitted in any manner. Some times parties make carve outs for transfer to affiliates.
- This is to ensure continuity of participation in the JV business
- Usually prompted by concerns that once the investment is made the Indian partner may seek to exit and benefits of local domain strengths (strong distribution network, sourcing capabilities etc.) may not be available to the foreign JV partner.
- Also, to protect plagiarizing intellectual property and secure the earning opportunity.

❖ Management liabilities

- Certain risks associated with direct control of day to day management functions.
- Significant penal and pecuniary liabilities imposed on Directors and management of the Company under the Companies Act.
- Carve out made for no direct responsibilities towards management and role of foreign JV partner is restricted to advisory and assistance.
- Control related issues can be activated and managed through the Board as all significant decisions would be made subject to Board Approval tied in with the veto/single affirmative vote.

❖ Multiple Clearances

- Clearances to be obtained from multiple authorities such as,
 - ❑ Zoning Regulations such as those imposed by Urban Regulatory Authorities such as the MMRDA, HUDA, BMC etc.
 - ❑ Licenses to conduct business and operate a 'commercial establishment' –Shops and Establishment Act.
 - ❑ If JV Company to be set up as a 100% EOU/SEZ, then clearances from the Jurisdictional Development Commissioner required.
- Process is time consuming and can delay commencement of business
- There is a perception that extraneous conditions are placed on foreign Investors proposing to do business in India

❖ Protection of IPRs

- No adequate data protection law currently in India
- Current fix is to protect IPR's contractually

❖ Repatriation of Earnings

- Dividend/Royalties/Technical-Consultancy Fees
- Stringent Exchange Control Norms

❖ Taxation

▪ Direct Tax

- ❑ DTAA- Perception that the process of assessment and finalisation highly onerous and therefore, availability of credit made more difficult
- ❑ Permanent Establishment- A major issue of concern has been in cases where offices (Project/Liaison)/establishments in India are treated as “Permanent Establishments” and consequently earnings of the foreign investor exposed to Income Tax in India on the basis of ‘what earning is attributable to India’.
- ❑ Transfer pricing- Transaction between related parties required to be established at ‘arms length’ under Transfer Pricing norms.

▪ Indirect Tax

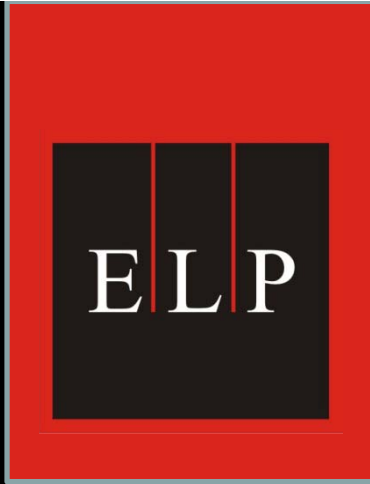
- ❑ Valuation Issues in Customs
 - ▶ A constant issue with the Customs Authorities have been provision of know how, design/engineering fees, etc. which are sought to be added on to the cost of the imported equipment for the purpose of assessment to customs duties
- ❑ Service Tax liability
 - ▶ Various activities such as licensing of intellectual property, setting up franchisee operations etc. made liable/sought to be made liable to tax.
 - ▶ Cost sharing arrangements between various group companies with a presence in India have also been sought to be taxed.
 - ▶ Significant duties for back duties along with Penalty and Interest have also been raised and significant litigation proceedings are pending before various fora.

❖ Labour laws

- Current legislation makes it difficult for employers to hire and fire on economic grounds. Certain regional legislations enacted for the benefit of specific economic/ socio-economic have been granted special protection in terms of unemployment.
- However new legislation is imminent that will give greater freedom to employers to rationalise workforce.
- Measures such as the Voluntary Retirement Scheme have been met with approval by various companies.

❖ Environmental Laws

- In terms of manufacturing operations, proper environmental clearances need to be taken.
- Pro-active public interest litigation has often stalled and derailed proposed projects after investments have been made.



New Companies Act - Salient Features

- Section 166 relating to duties of directors introduced codifying common law principles including:
 - ❖ Director to act in good faith in order to promote the objects of the company for benefit of its members as a whole;
 - ❖ Director to exercise his duties with due and reasonable care, skill and diligence;
 - ❖ Director not be involved in a situation in which he may have a direct or indirect interest that conflicts or possibly may conflict with the interest of the company;
 - ❖ Director shall not achieve or attempt to achieve any undue gain or advantage either to himself or his relatives, partners or associates
 - ❖ Basically - Director not to penalized unless he had “direct knowledge” or negligent.
- Fact Specific.

- ❖ New provision i.e. Section 135 included relating to Corporate Social Responsibility (CSR).
- ❖ Companies required to comply are companies having:
 - Net worth of INR 5000 MN (approx USD 81 MN) or more;
 - Turnover of INR 10,000 MN (approx USD 162 MN) or more;
 - Net profit of INR 50 MN (approx USD 0.8 MN)
- ❖ The Board to constitute a CSR Committee comprising 3 directors
 - Must comprise 1 independent director;
 - Functions include formulating a CSR policy indicating activities to be undertaken, recommend expenditure and monitor CSR activity.
- ❖ Board to approve the CSR Policy based on recommendations of the CSR Committee.
- ❖ Board to ensure that company spends at least 2% of the average net profits of the previous 3 financial years. If company fails to spend such amount, then reasons in the Board report for the same to be specified.
- ❖ Company to give preference to local areas.

Independent Directors

Cross border M&A

Fast track approval for M&A

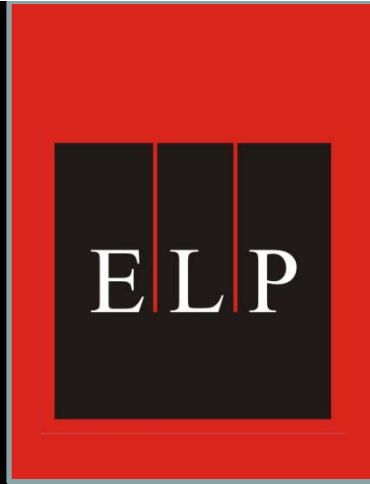
Class Action Suits

Prohibition on number of investment companies

One member company

Rotation of auditors and disclosures norms

Enhanced disclosures for related party transactions



**The Right to Fair Compensation
and Transparency in Land
Acquisition, Rehabilitation and
Resettlement Act, 2013**

BACKGROUND

- The Act of 2013 received the assent of the President on September 26, 2013 and came into force, replacing the Land Acquisition Act, 1894.
- The Act of 2013 provides for land acquisition along with compensation, rehabilitation and resettlement.

ACQUISITION PROCESS

- The process for acquisition set out in the Act involves a Social Impact Assessment survey, a notification stating the intent for the acquisition, a declaration of acquisition, and timely compensation followed by the rehabilitation and resettlement of affected persons.

CONSENT REQUIREMENTS

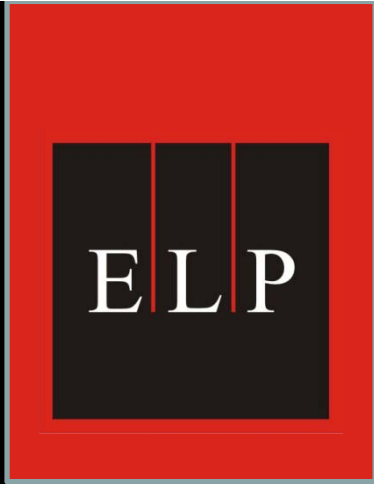
- In case of acquisition of land for use by PPPs (where the land ownership vests with the Govt.), 70% of “affected families” must consent to the acquisition.
- In case of acquisition of land for use by private companies, 80% of “affected families” must consent to the acquisition.

COMPENSATION [HIGHLIGHTS]

- Compensation for the land acquired shall be upto **4 times** the “market value” for land in **rural areas** and **twice** in **urban areas**.
- When PPP/private company is acquiring, the “market value” of the land shall be the **higher** of:
 - the **minimum value** if any, specified in the Indian Stamp Act, 1899; or
 - the **average of the sale price** for similar type of land being acquired; or
 - the **consented amount**

REHABILITATION & RESETTLEMENT

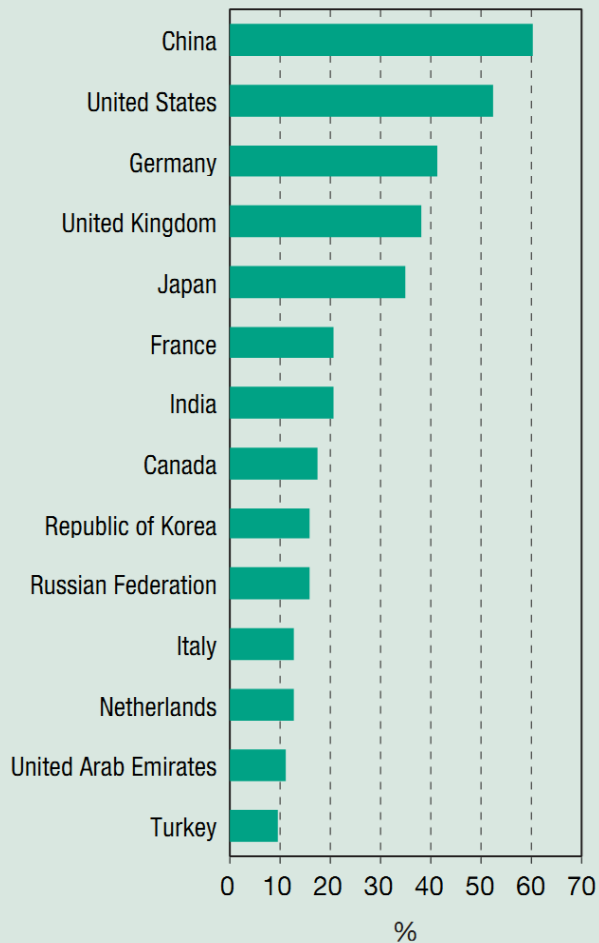
- The Act provides for payment of subsistence allowance, transportation allowance and annuity to be paid to displaced families over and above the price of acquisition of the land (**in accordance with the entitlement under Schedule II of the Act**)



Outflow from India

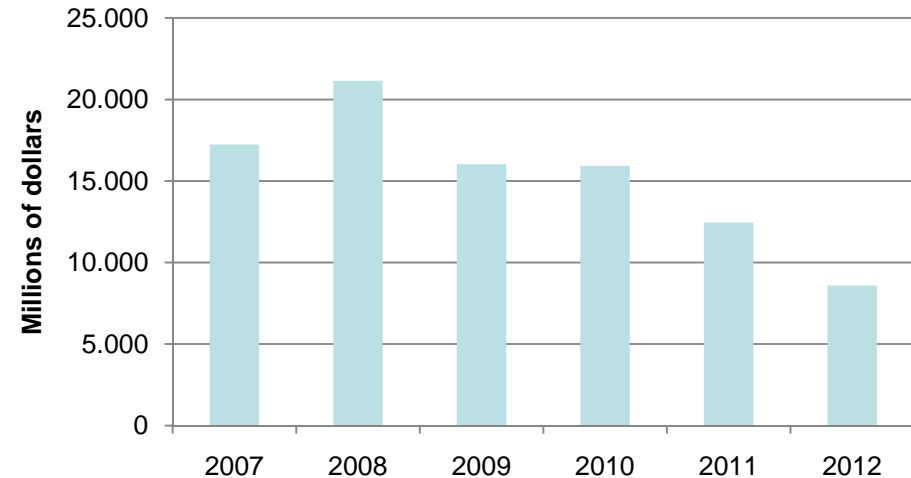
India's Outbound Investment

IPAs' selection of most promising investor economies for FDI in 2013–2015 (Percentage of IPA respondents selecting economy (as top source of FDI))



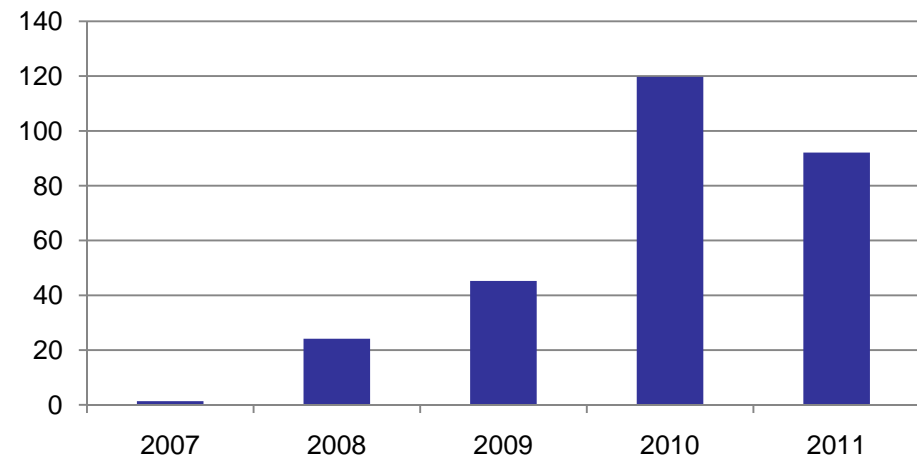
Source: UNCTAD

India's Global FDI outflows



Source: UNCTAD

India's FDI outflows to Italy



Source: OECD

Government Initiatives

- The Reserve Bank of India (RBI) has clarified that Indian firms can invest as much as 400 per cent of their net worth outside India by way of external commercial borrowings (ECBs).
- For a greater oversight of hedge funds and other Alternative Investment Funds (AIFs) with cross-border presence, the Securities and Exchange Board of India (SEBI) has reached regulatory cooperation and information exchange pacts with its counterparts in 31 European countries.
- Indian firms to be allowed to list directly in overseas markets
 - ❖ Companies will be allowed to list abroad only on markets that are compliant with
 - ❑ the International Organization of Securities Commissions, which regulates securities and futures markets, and
 - ❑ the Financial Action Task Force, an inter-government body that sets policies to combat money laundering and terrorist financing,
 - ❑ or those jurisdictions with which the Securities and Exchange Board of India (Sebi) has signed bilateral agreements.

THANK YOU

Contact Details:

Suhail Nathani

Partner

Email: suhailnathani@elp-in.com

Mobile: +91 9820027803

The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

DOING BUSINESS IN INDIA

LO SCENARIO DI BUSINESS, OPPORTUNITA' E IL SUPPORTO DI UNICREDIT.

Milano 28.1.2014

Parma 29.1.2014 – Bologna 30.1.2014

UNICREDIT GROUP

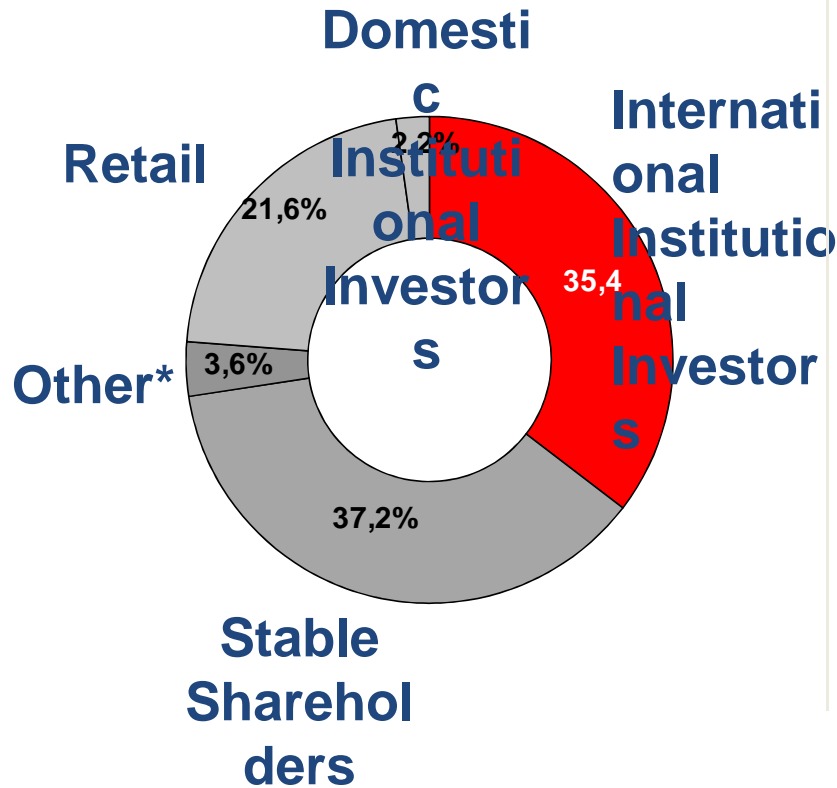
ONE OF THE MAJOR EUROPEAN BANKING GROUP

- Employees: more than **150,000**²
- Branches: **9,079**³
- Banking operations in **20** countries
- International network spanning: ~ **50** countries
- Global player in asset management: **€ 165,5** bn in managed assets⁴
- Market leader in Central and Eastern Europe leveraging on the region's structural strengths

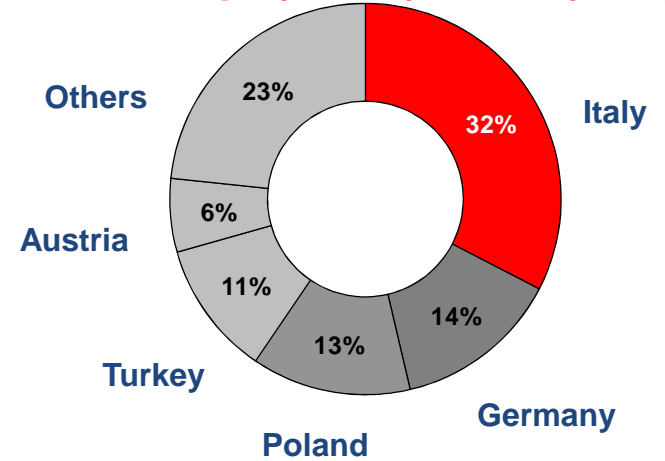


UNICREDIT HAS A CLEAR INTERNATIONAL PROFILE BASED ON A STRONG EUROPEAN IDENTITY ...

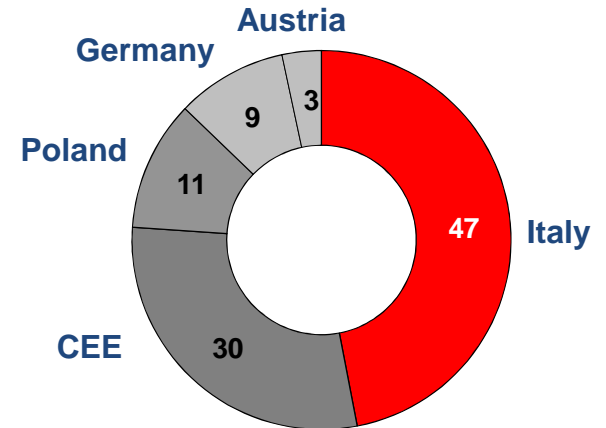
UniCredit Shareholder Structure⁵ (%)



UniCredit Employees by Country² (%)



UniCredit Branches by Region⁶ (%)

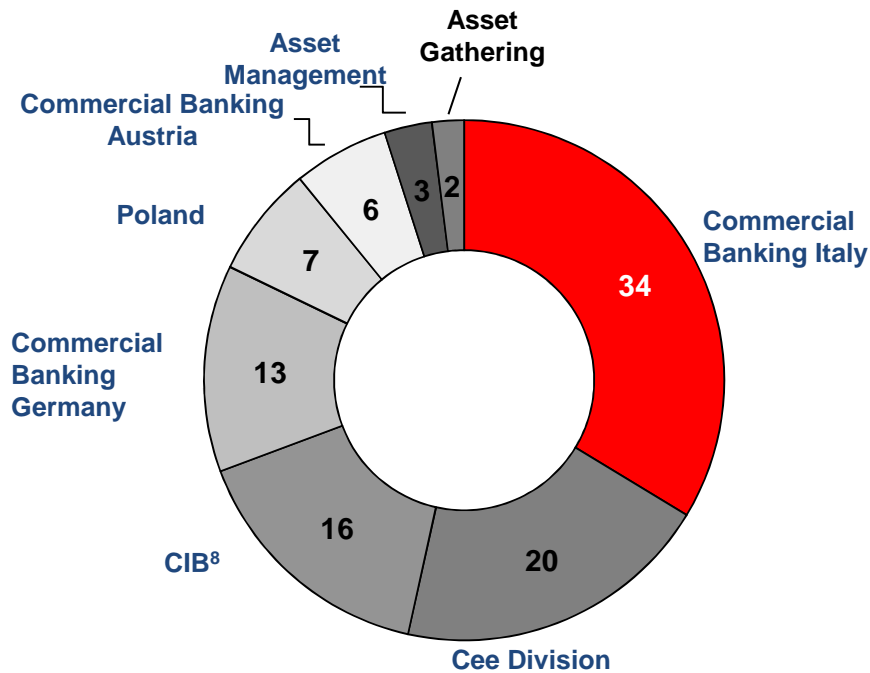


* Including unidentified holdings, treasury shares and cashes

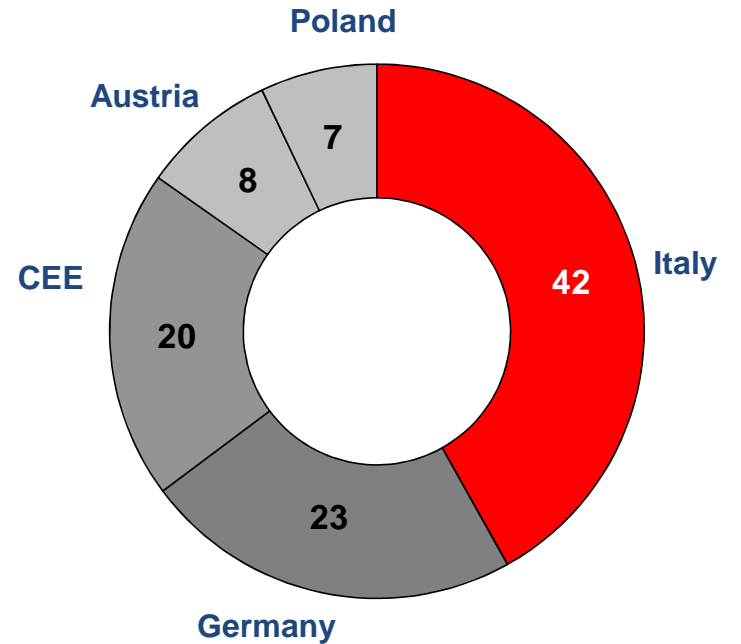
... AND BENEFITS FROM A WELL-BALANCED REVENUES MIX BOTH BY BUSINESS LINES AND BY REGIONS

Consolidated Total Revenues⁷

By Business Lines (%)



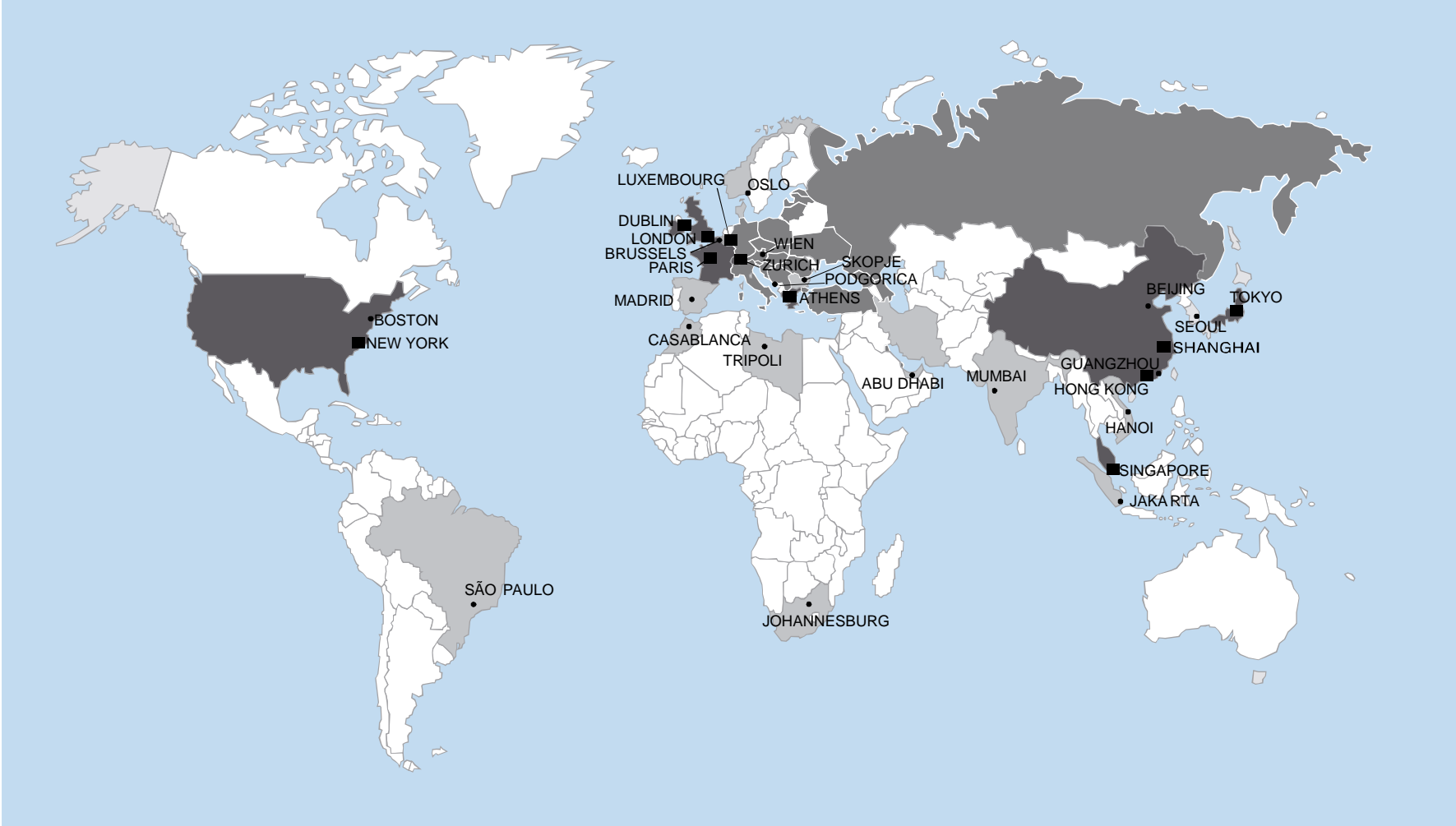
By Region (%)



ANNEX 1 – EUROPEAN BANKING NETWORK



UniCredit Branches / Rep.Offices worldwide



INDIA - Dati generali



Superficie: 3.287.263 km² (7° paese per al mondo)



Città principali: Nuova Delhi (capitale), Mumbai, Chennai



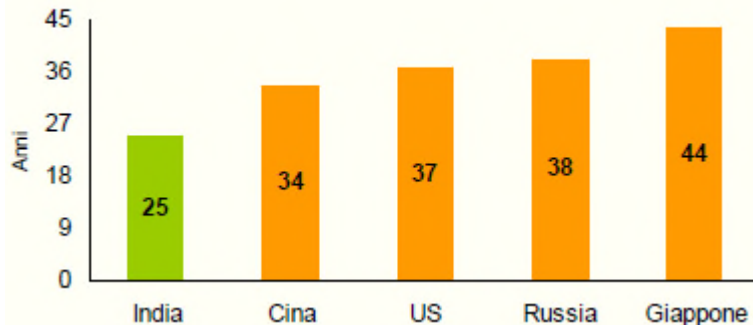
Popolazione ed età media: 1.220.800.359 (2° paese al mondo); 26,7 anni



Lingua: Hindi, inglese, altre 14 lingue a livello regionale



Forma di Governo: Repubblica parlamentare federale



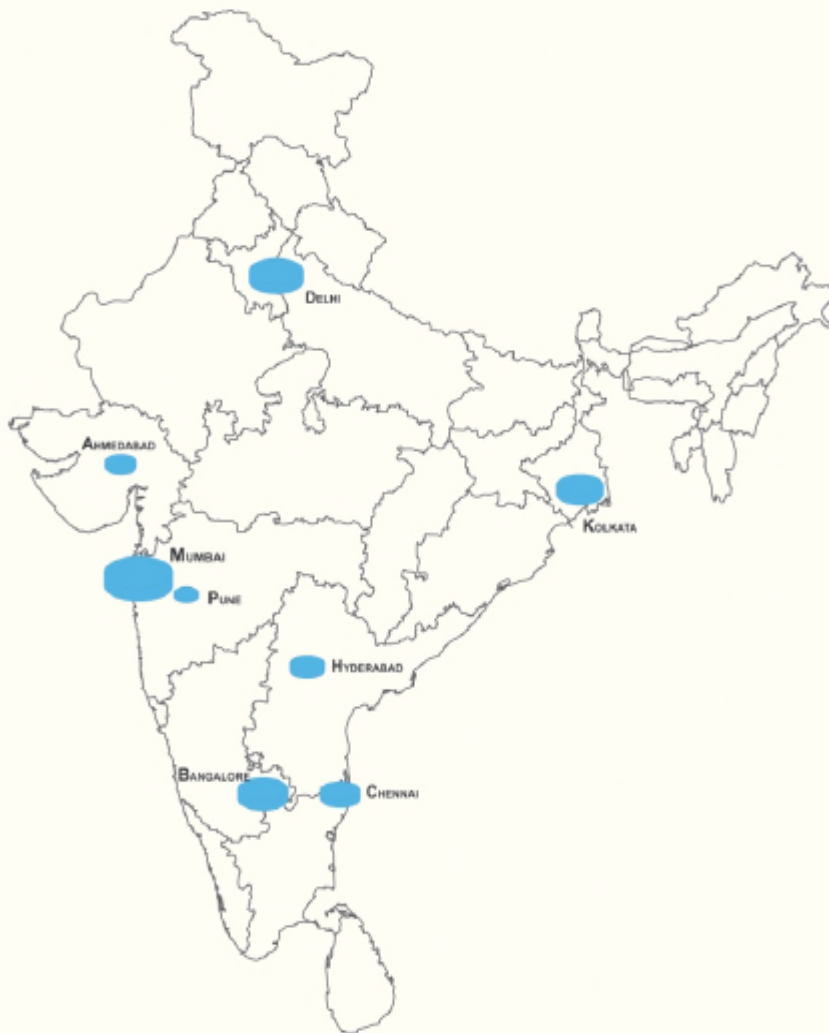
INDIA - Popolazione

- ❑ Aspettativa di vita: 67 anni (Brasile 73, Italia 81)
- ❑ Popolazione urbana : 30%
- ❑ Medici per 1.000 abitanti: 0,65 (I:3,8)
- ❑ Eta' media : 25,3 anni (Russia 38,8, Cina 34, Giappone 44, I 44)
- ❑ Grado di alfabetizzazione: 74% (65% nel 2001)
- ❑ Istruzione: 250 Università: 2,1 Mio. laureati per anno
- ❑ Struttura popolazione:
 - 0-14 anni: 28.9% (Italia 13,8%)
 - 15-24 anni: 18.2% (Italia 9,9%)
 - 25-54 anni: 40.4% (Italia 43%)
 - 55-64 anni: 6.9% (Italia 12,3%)
 - 65 anni ed oltre 5.7% (Italia 20,8%)

- ❑ Utilizzatori Internet 61 Mio., 6° paese al mondo, Brasile 75 Mio. al 4 posto - I:29 Mio.

- ❑ Numero tel. cellulari 893 Mio. - 2° posto dopo la Cina con 1,1 Mrd. - I:97 Mio. -

Principali Centri Urbani



Città	Popolazione	Settori principali	Prezzi immobiliari (€ al mq)	
			Fascia alta	Fascia media
MUMBAI	21.900.000 (area metropolitana)	Capitale finanziaria, telecomunicazioni, servizi sanitari, gioielleria, infrastrutture e costruzioni	5.000	2.500
DELHI	19.000.000 (area metropolitana)	Capitale politica, Telecomunicazioni, IT, Settore bancario, Media, Turismo	7.500	3.500
BANGALORE	5.500.000	Capitale indiana dell'IT, industria aeronautica	3.500	1.200
CALCUTTA	5.100.000	Industria mineraria, farmaceutica, alimentare, meccanica, tessile.	2.000	800
CHENNAI	4.600.000	Industria Automobilistica, IT, servizi sanitari e servizi finanziari.	4.400	1.300
HYDERABAD	6.800.000	IT, Settore bancario, aeronautica, industria farmaceutica e biotecnologia	7.500	5.500
AHMEDABAD	5.600.000	Industria tessile, automobili, gioielleria, industria farmaceutica	7.600	5.600
PUNE	3.500.000	Industria Automobilistica, IT, meccanica	2.100	850

Rating - Ranking

Agenzie di rating	Rating	Outlook
S&P's	BBB-	Negativo
Moody's	Baa3	Stabile
Fitch	BBB-	Negativo
SACE ¹	3/7	-

Contesto operativo	Classificazione
Fare <i>business</i> ²	132° (su 185 paesi)
Competitività ²	59° (su 144 paesi)
Corruzione ²	94° (su 176 paesi)

¹ Condizioni di assicurabilità: i Paesi sono classificati in 8 categorie di rischio da 0 a 7, dove 0 rappresenta il minimo rischio, mentre 7 il massimo.

² Fare *business*: World Bank, *Doing Business 2013*

Competitività: World Economic Forum, *Global Competitiveness Index 2013*

Corruzione: Transparency International, *Corruption Perceptions Index 2012*

Dati Macroeconomici

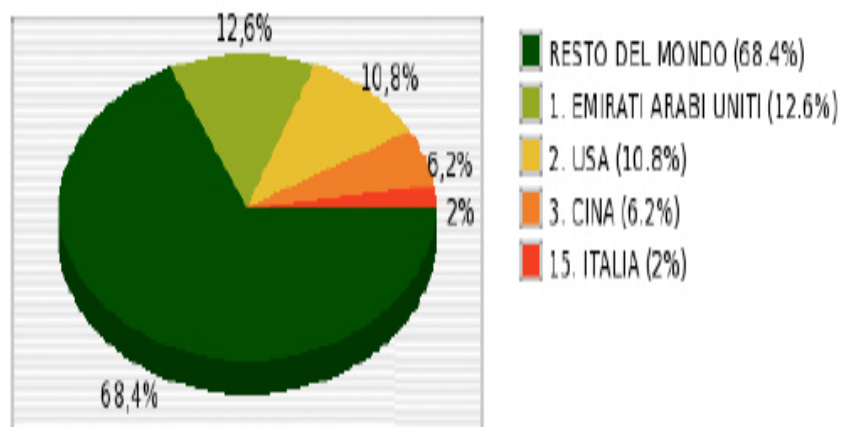
Dati macroeconomici	2011	2012	2013s	2014s
PIL (\$ mld)	1.882	1.877	2.150	2.506
PIL pro-capite (\$)	1.570	1.540	1.740	2.000
Variazione del PIL (%)	6,4	3,3	6,2	7
Consumi privati (% PIL)	56,3	56,9	56,3	55,2
Consumi privati (%)	7,9	4,1	5,9	6,4
Inflazione (%)	8,9	9,3	9,1	7,3
Tasso disoccupazione (%)	8,2	8,5	8,8	8,3
Bilancio pubblico (% PIL)	-5,7	-5,2	-4,9	-4,5
Debito pubblico (% PIL)	49,8	49,6	49,3	48,3
\$/ INR	46,7	53,4	53,4	52,8

Fonte: Economist Intelligence Unit, Maggio 2013

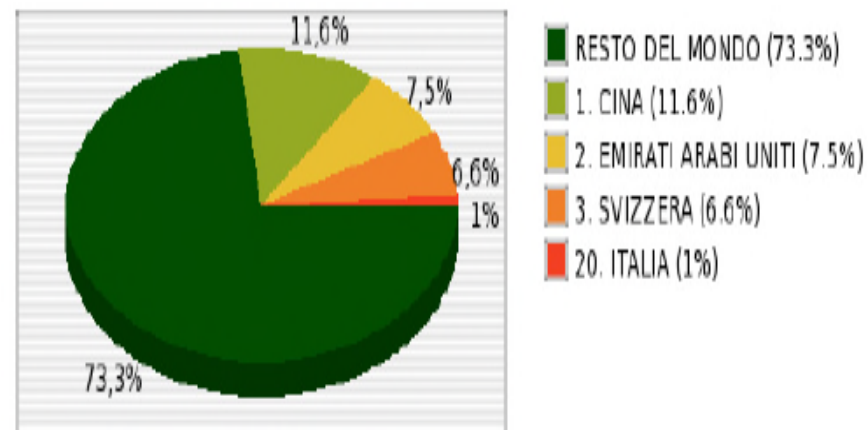
Interscambio

Interscambio mln €	2011	2012
Import Italia	4.779	3.751
Export Italia	3.735	3.349
Saldo Italia	-1044	-402

Principali destinatari dell'export del paese (INDIA) nel 2011



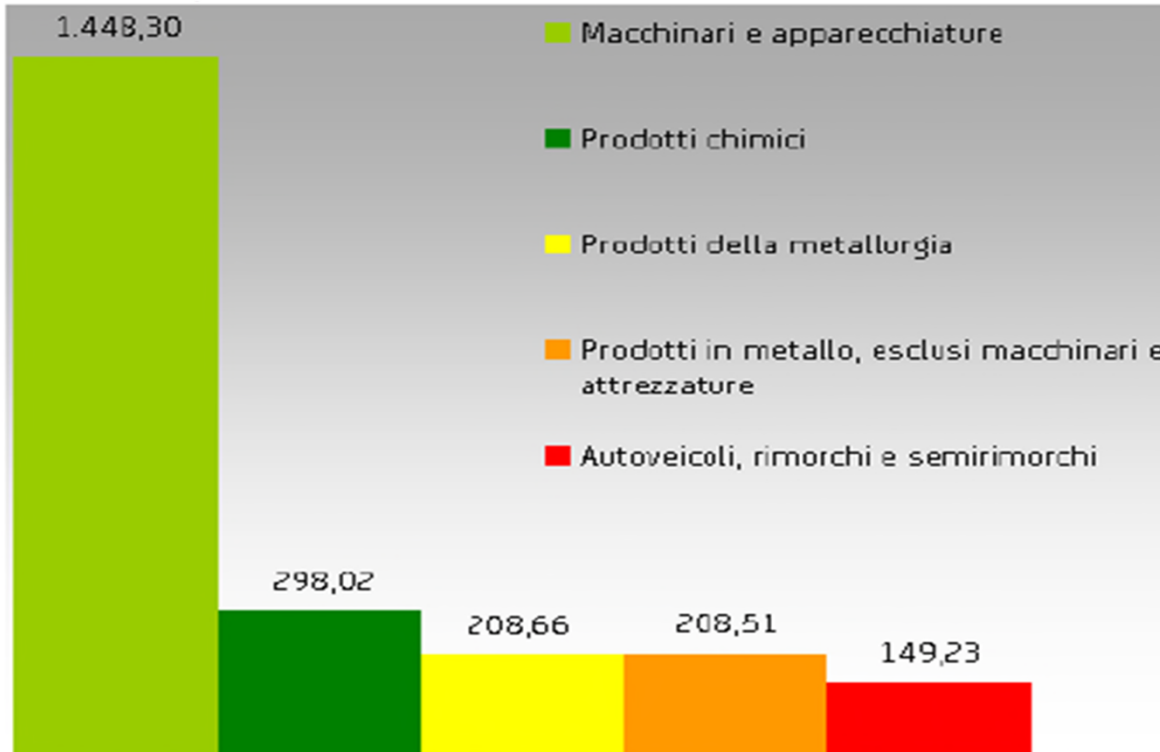
Principali fornitori dell'import nel paese (INDIA) nel 2011



Interscambio con ITALIA (1)

- ❑ Tra il **1991 - 2011** l'interscambio commerciale bilaterale è cresciuto di **12 volte**, passando da €708 mln a €8,5 mld.
- ❑ Nel 2012, - complice la crisi dell'Eurozona, il deprezzamento della Rupia ed il rallentamento della crescita dell'economia indiana- si è assistito ad una contrazione dell'interscambio del 16,5% (esportazioni italiane -10% , mentre le importazioni - 21,5%).
- ❑ Ad Ottobre 2013 l'Italia è il **5° partner** commerciale dell'India **tra i Paesi UE**, dopo Germania, Belgio, Gran Bretagna e Francia.
- ❑ I Governi dei due Paesi si sono dati un obiettivo di **€15 miliardi di intercambio entro il 2015**.
- ❑ **Macchinari ed apparecchiature** rappresentano la prima voce dell'export italiano in India, con una quota del 43,2% nel 2012; oltre **un quarto delle importazioni italiane** dall'India rientrano invece nella categoria **tessile-abbigliamento-accessori**

Interscambio con l' ITALIA (2)



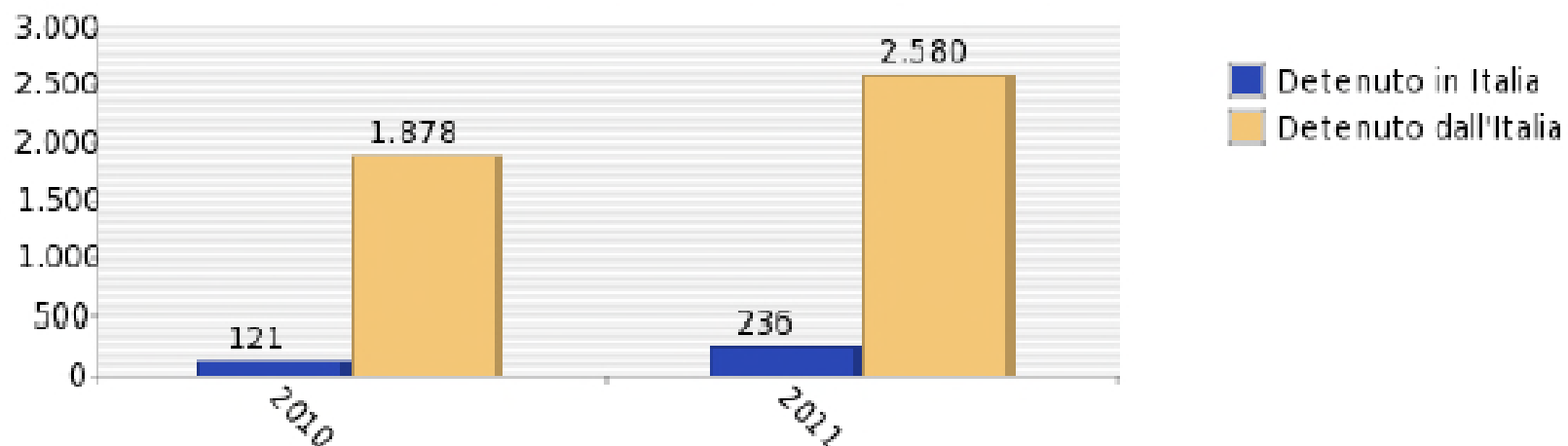
Import da Italia
Mio. di Euro (2012)

Fonte: Rielaborazione Unicredit su dati ICE, 2013.

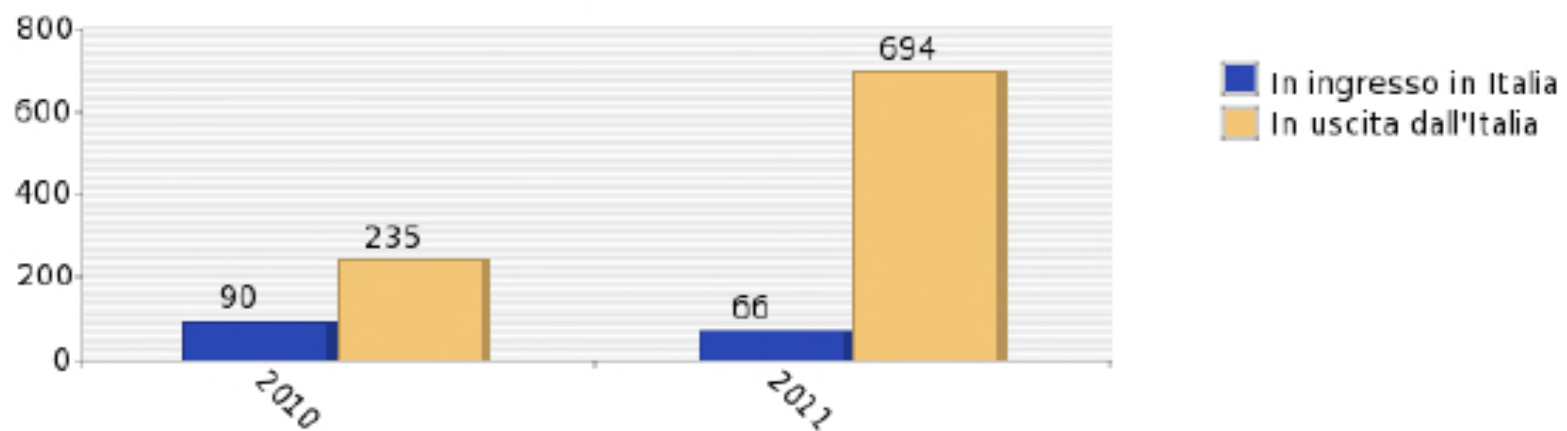
Le importazioni dall'Italia sono principalmente costituite da macchinari e apparecchiature

IDE – Investimenti diretti estero (1)

Stock di IDE in mln di euro - INDIA

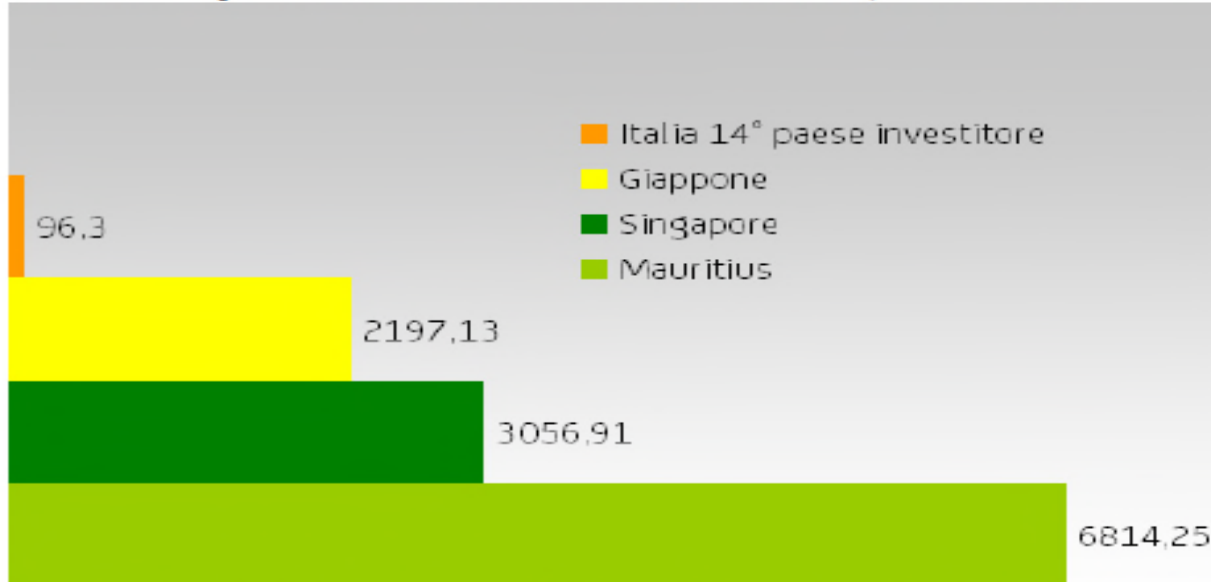


Flussi di IDE in mln di euro - INDIA



IDE - Investimenti diretti estero (2)

Principali investitori (€ mln, 2011)



Fonte: Rielaborazione Unicredit su dati ICE, 2013.

- ❑ L' India ha un accordo per evitare la doppia imposizione con le Mauritius secondo il quale le società estere ivi registrate possono scegliere di pagare le tasse sulle stesse isole.
- ❑ Quindi spesso gli investimenti vengono effettuati tramite le isole dove la corporate tax è del 3%.

IDE - Investimenti diretti estero (3)

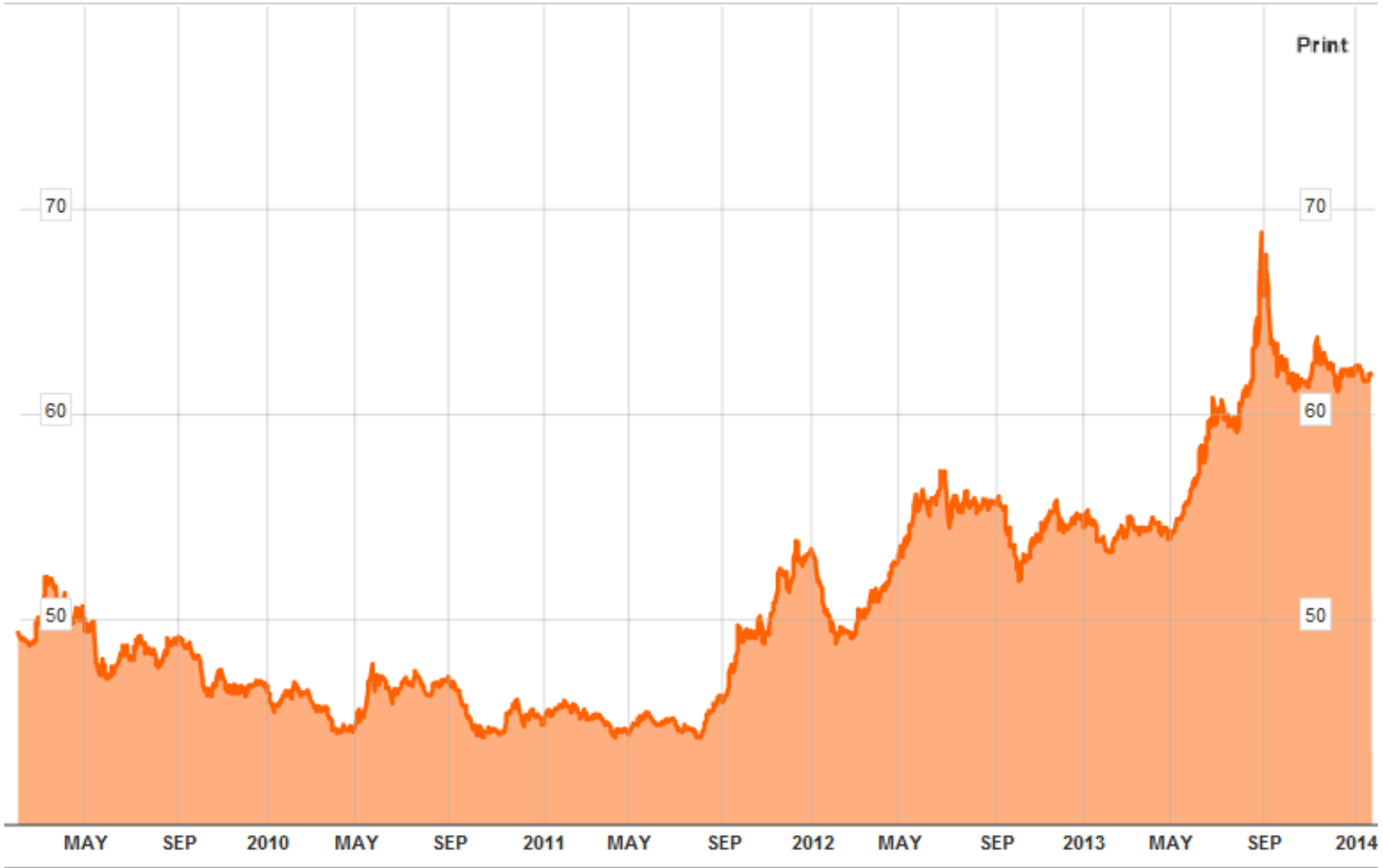
- ❑ Nel 2011 gli investimenti esteri sono aumentati solo del 0,2% rispetto al 2010, attestandosi a €22.668,77 mln. (1,8% del PIL).
 - ❑ Se nel 2010 gli IDE italiani in India avevano mantenuto un andamento positivo (+15% rispetto al 2009), nel 2011 e 2012 (primi 9 mesi) hanno subito una contrazione rispettivamente del 26,9% e 44,4%.
 - ❑ Sono circa **400 le aziende italiane** presenti in India.
 - ❑ **Sussidiarie e JV rappresentano circa il 60%** delle presenze italiane, e la modalità della JV è generalmente preferita dalle PMI che si affacciano sul mercato indiano.
 - ❑ **Auto e componentistica auto** hanno rappresentato storicamente il settore principale di investimento per le imprese italiane in India.
-

Imprese italiane in India:

- ❑ Tra i grandi gruppi italiani presenti in India si segnalano: Fiat (oltre alla casa automobilistica, anche New Holland e Magneti Marelli), Ferrero, Perfetti Van Melle, Lavazza, Piaggio, Prysmian, Maire Tecnimont, Techint, Luxottica, Assicurazioni Generali, Danieli, Artsana/Chicco, Oerlikon Graziano, Brembo, OBS (Coin/Oviessa), Bauli, Finmeccanica, StMicroelectronis, Snamprogetti/Saipem, Salini/Todini, Bonfiglioli, ecc.
- ❑ La presenza di grandi gruppi industriali italiani certamente funge da traino per la nostra piccola e media impresa, sempre più presente in India con i propri prodotti o con una presenza diretta.
- ❑ Le principali aree geografiche di insediamento delle imprese italiane in India sono i poli industriali di
 - Delhi-Gurgaon-Noida (oltre 100 presenze)
 - Mumbai-Pune (oltre 100 presenze),
 - Chennai (circa 35 presenze),
 - Bangalore (circa 20 presenze)
 - Calcutta (ca. una decina di presenze).
 - Grazie alla sua politica di facilitazione degli investimenti e al buono stato delle infrastrutture, il **Gujarat** si candida a diventare nel prossimo futuro un nuovo importante polo di attrazione di investimenti produttivi, nazionali e stranieri.

USD-INR

62.2025 Price of 1 USD in INR

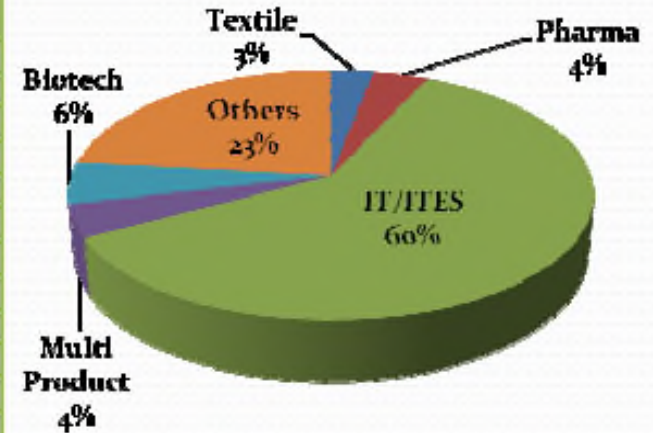


SEZ – Special Economic Zone -

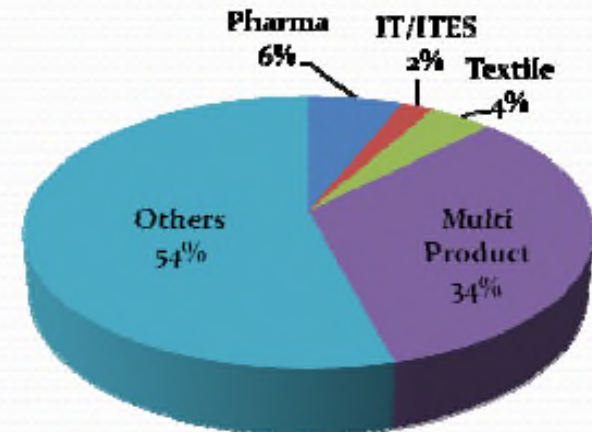
SEZs : Sectorwise Distribution

Sectors	Formal approvals	In-principle approvals	Notified SEZs
Agro	6	2	5
Airport based multi-product	4	0	0
Auto and related	3	1	1
Aviation/Aerospace /Copper	2	1	1
Beach & mineral/metals	2	0	2
Bio-tech	32	0	21
Building product/material	1	2	1
Electronic prod/ind	3	0	3
Engineering	21	2	17
Food Processing	5	0	4
Footwear/Leather	7	0	5
FTWZ	14	5	7
Gems and Jewellery	13	3	6
Granite processing Industries	2	0	1
Handicrafts	5	0	3
IT/ITES/Electronic Hardware/Semiconductor	353	1	235
Metal/Stain. Steel/Alum/Foundary	9	2	5
Metallurgical Engineering	1	0	0
Multi-Product	25	16	16
Multi-Services/Services	16	3	9
Non-Conventional Energy	6	0	4
Petrochemicals & petro.	4	1	2
Pharma/chemicals	23	3	20
Plastic Processing	0	2	0
Port-based multi-product	8	0	2
Power/alternate energy/solar	3	2	3
Strategic Manufacturing	0	1	0
Textiles/Apparel/Wool	18	2	12
Writing and printing paper mills	2	0	1
GRAND TOTAL	588	49	386

Formal



In-principle



Dove investire

Autoveicoli, rimorchi e semirimorchi

- “hub” globale per la produzione dei mezzi di trasporto, con particolare attenzione al mercato asiatico (l’export di veicoli dall’India e’ aumentato del 25% negli ultimi 5 anni);
 - Ernst & Young: la produzione crescerà a ritmi sostenuti fino al 2020 in tutti i segmenti: veicoli per passeggeri, veicoli commerciali, due e tre ruote, trattori (circa 2,6 milioni di veicoli commerciali e più di 13 milioni di die ruote venduti annualmente)
 - componentistica auto in forte espansione: dai 9 miliardi di USD del 2004/2005 ai 22 miliardi di dollari nel 2010 con previsione valore quintuplicato entro il 2020 (110 Mrd. di USD) raggiungendo il 3,5% del Pil nazionale;
 - 31% motori e loro parti, 19% trasmissioni, 12% sospensioni e freni, 9% parti elettriche, 10% equipaggiamenti.
-

Costruzioni - 12° Piano Quinquennale 2012-2017 –

Investimenti programmati per 1.000 Mrd. di \$, rispetto ai 500 miliardi di dollari dell' 11° piano ed ai 220 miliardi di \$ del 10°.

Coinvolgimento settore privato, investitori stranieri, secondo la formula delle Private-Public Partnerships e con operazioni BOT (Build - Operate - Transfer).

➤ **Strade e autostrade**

- 54.000 km di autostrade, con un investimento stimato in 60 miliardi di \$, ad un tasso di 20 km di strada al giorno

➤ **Ferrovie**

- l'ammodernamento di 236 stazioni
- costruzione 25 mila km di ferrovie entro il 2020, per una spesa totale di oltre 70 miliardi di \$ e 18 miliardi di € in stanziamenti pubblici

➤ **Aeroporti**

- modernizzazione di 35 aeroporti non metropolitani e 15 nuovi aeroporti (greenfield airports). Un investimento complessivo di 57 milioni di €

➤ **Porti**

- 254 progetti miranti a potenziare le capacità portuali

➤ **Sviluppo Urbano**

- costruzione di metropolitane in 8 tra i maggiori centri del Paese per investimenti previsti tra i 40 ed i 60 miliardi di \$

Accesso commesse pubbliche nel settore infrastrutturale **non sempre trasparente e garantito** su un piano di parità- India non è tra i firmatari del General Procurement Agreement (GPA) dell'OMC. **Difficile risoluzione controversie**- tempi lunghi ed incertezza della tutela legale - India non fa ' parte dell'ICSID (Centro internazionale per la risoluzione delle controversie in materia di investimenti).

Settore energetico

Dal 2000 destinatario dei maggiori volumi IDE (ammessi fino al 100%) - investimenti fino 2030 stimati in 800 miliardi di dollari

Numerosi incentivi per cercare ridurre il deficit energetico del Paese stimato in ca. il 10-15% annuo.

Consumo pro-capite in India 13,2 KW al giorno è ancora molto basso (58,8 KW in Cina e 234,6 KW negli USA). Crescita domanda energia elettrica : 8% annuo.

- **“Indice di attrattivita”** (Ernst & Young) degli investimenti nelle rinnovabili:
 - India 3° posto dopo Cina ed Usa (l'Italia quinta dopo la Germania), ma sarebbe seconda nel solare e quinta nell'eolico.
- **Fotovoltaico** : settore piu' promettente e quello su cui il governo indiano maggiormente insiste – capacità installata è di soli 38MW; nel 2010 il Governo indiano ha lanciato la "Jawaharlal Nehru National Solar Mission" (<http://www.mnre.gov.in/solar-mission/jnnsn/introduction-2/>) con obiettivo raggiungere target di 20 GW di energia solare entro il 2020; E&Y ha stimato investimenti superiori ai 50 miliardi di \$, che il Governo indiano intende sostenere con un programma mirato di incentivi ed agevolazioni fiscali e doganali.
- **Eolico**: capacità installata 03/2011:14.156 MW (5° maggiore produttore al mondo dopo USA, Germania, Cina e Spagna ; potenziale ca. 48GW, settore maturo fiducia sistema bancario
- **Biomasse**: capacità installata ca.2 GW, potenziale quasi 20 GW.
- **Geotermia**: non esistono centrali, identificate piu' di 300 sorgenti, pari a una capacità stimata in oltre 10 GW.

Prodotti alimentari

Il **settore agricolo** indiano è **uno dei più grandi al mondo** in termini di produzione e consumo: l'India è il **secondo produttore di frutta e verdura al mondo** e la sua produzione agricola costituisce l'8% di quella mondiale.

L'agricoltura contribuisce tuttavia al PIL indiano solo per il 17% con il 60% della forza lavoro

Opportunita' :

➤ **settore dei macchinari agricoli:**

forte apprezzamento marchi italiani che ben rispondono alla domanda locale di attrezzature di **piccole dimensioni e adattabilità alle necessità locali**;

➤ **processi di conservazione e trasformazione agro-alimentare:**

Circa il 40% della produzione agricola indiana deperisce prima di arrivare al consumatore, a causa delle mancanze ed inefficienze nella supply chain, nelle **tecnologie di conservazione** (la catena del freddo e' praticamente inesistente) e trasformazione alimentare.

➤ Nel **food processing** gli Investimenti Diretti Esteri sono ammessi al 100% con approvazione automatica;

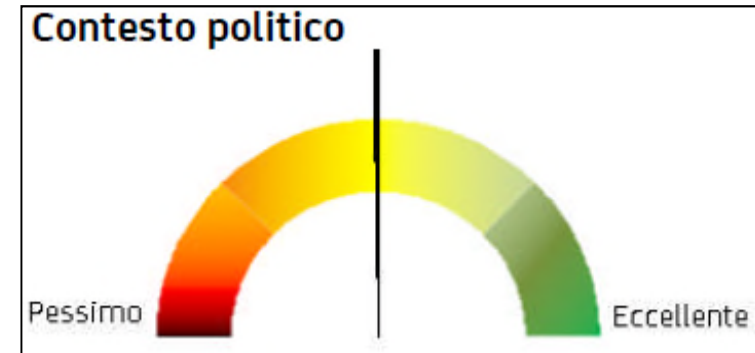
➤ Progetto di **Food Mega Parks**, zone speciali caratterizzate da incentivi ed agevolazioni amministrative, per attirare investitori stranieri.

Arredo & Design

- Settore dell'arredo e design e' particolarmente promettente in India alla luce del grande **sviluppo dell'edilizia residenziale e del segmento ospitalità.**
- L' Italia è, con 40 Mio. di €, il **4° esportatore** in India dopo CINA, Germania e Malesia
- Quota di mercato Italia : 4,8% (ex 6%);
- Crescita annua : 26% , inferiore a Cina (36%) e Germania (39%);
- Le importazioni italiane di prodotti d'arredo sono in crescita costante (oltre il 30% negli ultimi anni) ed i **prodotti del Made in Italy sono generalmente apprezzati** per ricchezza di materiali usati, alto contenuto di design, qualità ed attenzione al dettaglio. Si può certamente parlare di un "pregiudizio positivo" nei confronti dei prodotti italiani in questo settore.
- Numerose case di design del segmento arredo (mobili, ma anche lampade e complementi luce, bagni, cucine, complementi d'arredo) sono negli ultimi anni entrati nel mercato indiano, aprendo spesso showroom esclusivi in Joint Venture con partner locali

Quadro politico

- Dal 2004 **coalizione di minoranza** di centro sinistra (United Progressive Alliance (UPA), - necessita dell'appoggio di partiti regionali.
- La mancata soluzione di importanti problemi del Paese (tra cui elevata inflazione, corruzione, contesto burocratico complicato ed estrema povertà largamente diffusa) non sta aiutando però il Governo nel riguadagnare consenso in vista delle elezioni legislative previste per il 2014



- Recentemente il Parlamento ha approvato un importante provvedimento atto a **rilanciare la crescita economica** e che prevede un'apertura agli **IDE nel settore della grande distribuzione, e diverse liberalizzazioni nel settore delle assicurazioni e dei fondi pensioni.**
- Il Governo intende presto proporre **riforme per snellire le procedure per l'esproprio dei terreni** da destinare ad attività industriali. Un provvedimento per controllare la corruzione promesso da tempo, non ha avuto per ora un seguito:

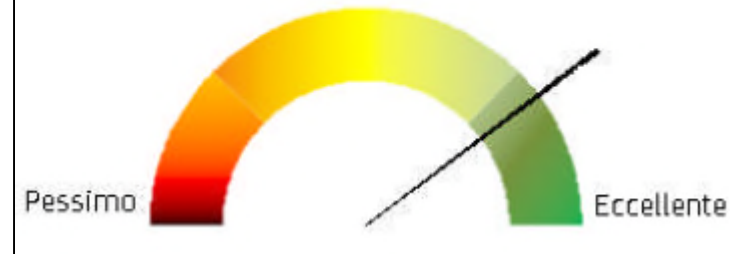


Quadro economico

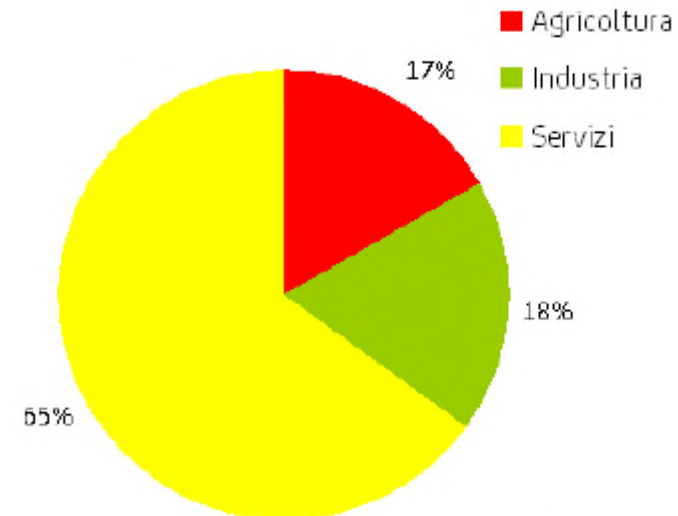
Punti di forza:

- Forte potenziale della crescita economica. Grazie ad una fase decennale di crescita accelerata, nel 2011 l'India è diventata **la 3° economia mondiale in termini di PPP** (dopo USA e Cina) e la **10° in termini nominali**. Nonostante il recente rallentamento (3,3% nel 2012), le **previsioni di crescita per il 2013-14 sono positive (6-7%)**, anche alla luce di riforme economiche e liberalizzazioni recentemente avviate.
- I **consumi continuano a crescere** e la **classe media** il cui reddito medio è in costante aumento si allarga.
- **Popolazione giovane**: Oltre 1/3 della popolazione al di sotto dei 35 anni di età.
- **Basso costo della forza lavoro**: La disponibilità di lavoro è a costi competitivi e la manodopera è qualificata e spesso conosce la lingua inglese.
- **Presenza di materie prime** (in particolare carbone, ferro e bauxite). L'India è il **2° produttore al mondo di cemento, il 3° di acciaio ed il 1° di ferro ridotto**, è tra i maggiori produttori al mondo di pellame, e ha la disponibilità di cotone e grande varietà di tessuti.

Contesto economico



Composizione del GDP 2012



Fonte: CIA World Factbook, Maggio 2013

Quadro economico

Elementi di debolezza:

- **Restrittiva normativa del mercato del lavoro:** ciò costituisce un deterrente per lo sviluppo del settore manifatturiero di larga scala e per gli investimenti esteri. Tuttavia, il Governo continua a proporre diverse riforme sul lavoro.
- **Tasso di inflazione elevato** (circa 9% in 2012-13). Inoltre, l'indebolimento del valore della Rupia con il persistente deficit fiscale alimentano la pressione inflazionistica. Tuttavia, questo quadro dovrebbe migliorare nel 2014.

Scenari futuri:

- Il piano di consolidamento fiscale del Governo per 2012-17 dovrebbe **portare il deficit fiscale al 3% del PIL nel 2016-17 (circa 5% in 2012)**. Le misure previste mirano ad incrementare le entrate e a revisionare il processo di spesa, con particolare attenzione all'efficacia del meccanismo dei sussidi.
- La campagna elettorale in vista delle prossime elezioni nel Paese, potrebbe ritardare anche quelle riforme atte a migliorare le partite correnti del Paese.

Quadro operativo

Contesto operativo

- Il contesto operativo è generalmente **business-friendly**, ma la burocrazia e la corruzione dilagante agiscono da deterrente per gli investimenti. Secondo il Doing Business 2013, l'economia indiana si colloca al 132° posto su 185 paesi. Il sistema legale è basato sulla **Common Law** inglese, che è piuttosto maturo ed i processi si svolgono in modo imparziale, tuttavia è gravato dal pesante numero di arretrati.

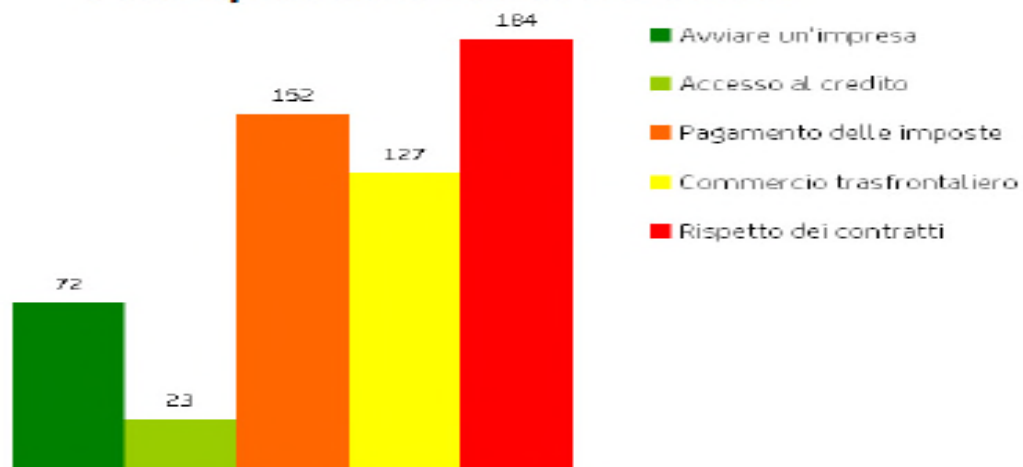
Pagamenti e riscossioni

- Nel Paese il sistema di pagamento più diffuso nel commercio internazionale è la lettera di credito irrevocabile, tuttavia va acquisendo sempre maggiore importanza il **credito documentario**. Per la **risoluzione delle insolvenze** **occorrono in media 4,3 anni** e si recuperano in media 26 centesimi ogni dollaro, con l'esito più probabile di una cessione frazionata dell'azienda.



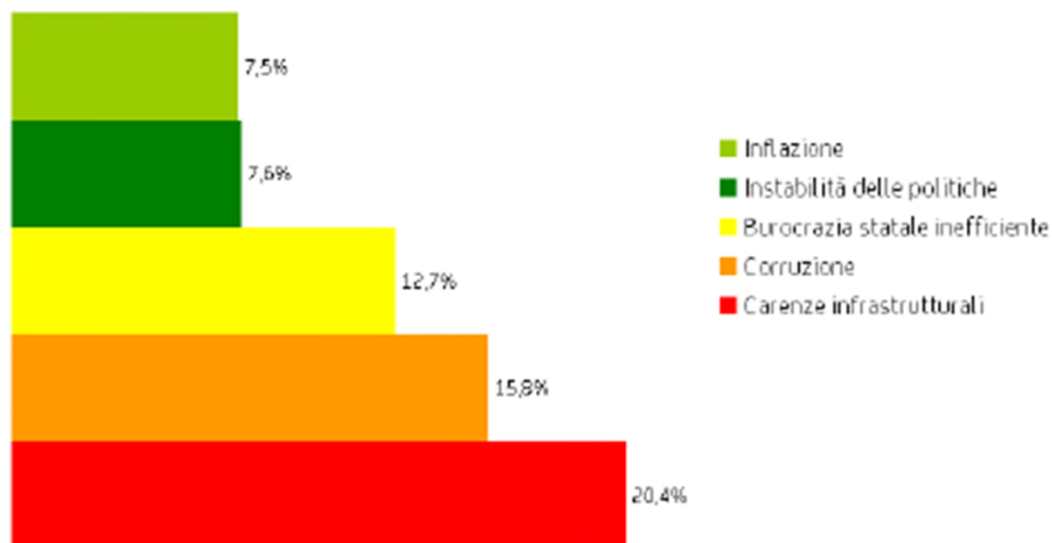
Quadro operativo (2)

Principali indicatori DB 2013

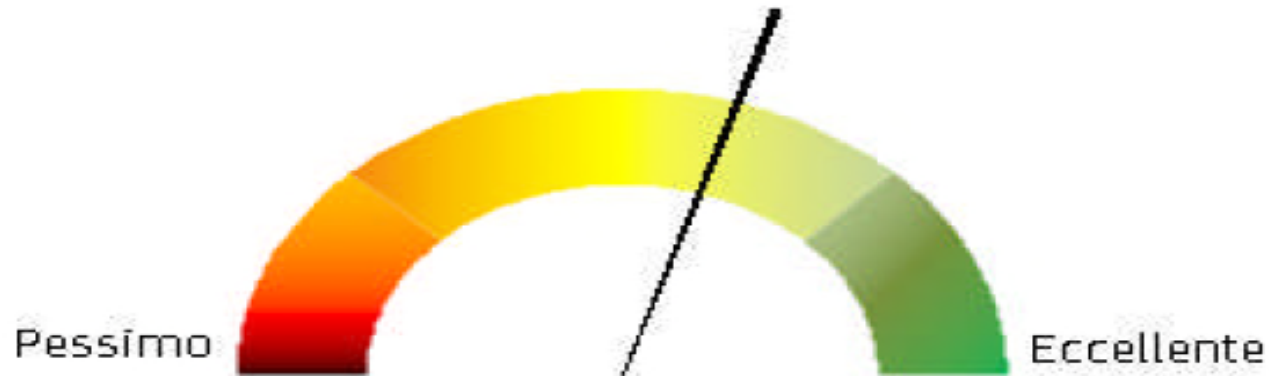


Fonte: Rielaborazione Unicredit su dati World Bank, Doing Business 2013 (0 = migliore performance).

I 5 fattori maggiormente problematici per fare business



Opportunità per il business internazionale



Punti di debolezza

Instabilità politica dovuta allo spostamento di poteri dallo Stato Centrale alle autorità dei singoli Stati

Rigidità del mercato del lavoro

Carente **sistema di trasporto** e distribuzione di **energia elettrica**

Corruzione, eccessivo peso della **burocrazia** e lentezza dei **processi legali**

Punti di forza

Positive prospettive della crescita economica

Mercato di grandi dimensioni

Trend positivo di consumi

Popolazione giovane

Basso costo della forza lavoro e presenza di risorse qualificate

Disponibilità di materie prime

GRAZIE PER L'ATTENZIONE!

Cross Border Business Management Italy
Foreign Network
UniCredit

Edoardo Giacomelli

edoardo.giacomelli@unicredit.eu

Pirola
Pennuto
Zei
& Associati

studio di consulenza
tributaria e legale



DOING BUSINESS IN INDIA

La convenzione Italia-India sulle doppie imposizioni e il Transfer Pricing

Andrea Vaglié – Pirola Pennuto Zei & Associati

Milano, 28 gennaio 2014

www.pirolapennutozei.it

STUTTURA DEL *BUSINESS*

(presenza diretta vs distributori/agenti indipendenti)

LUOGO E MODALITÀ DI TASSAZIONE DEI REDDITI PRODOTTI

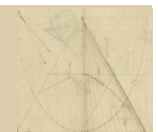
(*branch vs subsidiary*)

EVENTUALE DOPPIA IMPOSIZIONE

(rimedi – es. convenzioni)

RIPARTIZIONE DEI MARGINI

(*transfer price*)



Come operare in India

Possibilità di operare in India:

- senza presenza stabile all'estero
 - ✓ *liaison*/ufficio di rappresentanza
 - ✓ *project office*
 - ✓ agenti/distributori indipendenti

- con presenza stabile all'estero
 - ✓ *branch*
 - ✓ succursale
 - ✓ *joint venture*



Come operare in India

Liaison/ufficio di rappresentanza:

- Necessaria autorizzazione da parte dell'RBI (Reserve Bank of India)
- Attività promozionale, di pubblicità, di informazione, di ricerca di mercato
- Esclusa la possibilità di intraprendere attività di carattere commerciale o industriale e pertanto di conseguire utili in India

Project office:

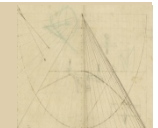
- Possibilità per una società estera di sviluppare specifici progetti in India tramite la costituzione di un ufficio temporaneo.
- Non necessaria la preventiva autorizzazione dell'RBI, salvo l'espletamento di alcune formalità



Come operare in India

Branch:

- Necessaria autorizzazione da parte dell'RBI
- Può esercitare unicamente determinate attività (esclusa l'attività di manufacturing e retail)
- E' priva di personalità giuridica. L'entità legale è la società di diritto italiano
- Lo Stato estero assoggetta ad imposte il reddito prodotto dalla *branch*. Tale reddito è tassato anche in Italia ove è riconosciuto un credito d'imposta per le imposte pagate all'estero



Come operare in India

Costituzione di una società in India:

- E' soggetta al diritto dello Stato estero (*governance*, capitale, contabilità, ecc.)

- Il reddito prodotto dall'impresa estera è soggetto alla potestà impositiva esclusiva dello Stato estero (salvo deroghe speciali)

- Si applicano le norme convenzionali (ritenute ridotte su *royalty*, dividendi, interessi, ecc.)

- Le principali forme societarie sono le seguenti:
 - ✓ Public Limited Company (società di capitali "aperta")
 - ✓ Private Limited Company (società di capitali "chiusa")
 - ✓ Partnership (soggetti assimilabili alle società di persone)



CONVENZIONE CONTRO LE DOPPIE IMPOSIZIONI

Convenzione per evitare le doppie imposizioni tra il Governo della Repubblica Italiana ed il Governo della Repubblica Indiana

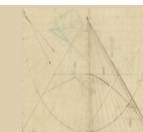
- Firmata a New Delhi il 19.02.1993
- Ratificata con Legge n. 319 del 14.07.1995
- In vigore dal 23.11.1995

CONVENZIONE CONTRO LE DOPPIE IMPOSIZIONI

Dividendi – Art. 11

Se il percettore è il beneficiario effettivo dei dividendi l'imposta applicata alla fonte non può eccedere:

- a) il **15 per cento** dell'ammontare lordo dei dividendi se il beneficiario effettivo è una società che detiene almeno il 10 per cento delle azioni della società che corrisponde i dividendi;
- b) il **25 per cento** dell'ammontare lordo dei dividendi in tutti gli altri casi.



CONVENZIONE CONTRO LE DOPPIE IMPOSIZIONI

Interessi – Art. 12

- Gli interessi provenienti da uno Stato contraente e pagati ad un residente dell'altro Stato contraente sono imponibili in entrambi gli Stati contraenti.
- L'imposta applicabile in uno Stato contraente sugli interessi provenienti da detto Stato e pagati ad un residente dell'altro Stato in relazione a prestiti o debiti, non può eccedere il **15 per cento** dell'ammontare lordo di tali interessi.



CONVENZIONE CONTRO LE DOPPIE IMPOSIZIONI

Canoni – Art. 13

- I canoni ed i *corrispettivi per servizi tecnici* possono essere tassati nello Stato da cui provengono ma se il percettore é il beneficiario effettivo, l'imposta applicata non dovrà essere superiore al **20%** dell'ammontare lordo (la normativa domestica prevede una aliquota pari al **10%**).
- Definizione di "**canoni**": compensi per uso o concessione di diritti d'autore su opere letterarie, artistiche, ecc., brevetti, marchi, disegni o modelli, progetti, formule, ecc., uso o concessione di attrezzature industriali, commerciali o scientifiche, ecc.
- Definizione di "**corrispettivi per servizi tecnici**": pagamenti effettuati a chiunque, ad eccezione dei dipendenti del soggetto che li esegue, per servizi di natura organizzativa, tecnica, consulenza, e prestazioni di servizi di natura tecnica o di altro personale.

CONVENZIONE CONTRO LE DOPPIE IMPOSIZIONI

Il problema delle "technical service fees" e del recupero delle ritenute subite da società italiane

- L'India sottopone a tassazione nello Stato della fonte i corrispettivi per servizi tecnici resi a società estere; deroga rispetto al Mod. OCSE di Convenzione contro le doppie imposizioni.
- Implicazioni per la società italiana che subisce la ritenuta alla fonte:
 - Problema di qualificare il reddito come "*prodotto all'estero*" ex art. 165, Tuir: mancanza del requisito di reciprocità.
 - Riconoscimento del credito per imposte estere invocando la disciplina convenzionale (art. 24 Convenzione Italia-India): dubbi e rischio di mancato riconoscimento dell'AF.

PRINCIPIO FONDAMENTALE

In caso di transazioni che coinvolgono più Stati effettuate tra imprese associate o tra casa madre italiana e *branch*, l'UTILE TOTALE deve essere ripartito tra le varie entità in modo equo, in base a funzioni e rischi assunti dalle singole società.

Occorre quindi allocare l'utile in modo congruo, in modo da rispettare la potestà impositiva dei singoli Stati evitando erosioni di basi imponibili.



I Riferimenti normativi in Italia

- ✓ **Sanzioni:** Non applicazione di sanzioni amministrative in caso di rettifica dei prezzi di trasferimento se è comunicata e prodotta idonea documentazione sul TP
- ✓ **Provvedimento Agenzia delle Entrate:** attuazione della norma, indicazione delle specifiche documentali e obblighi di comunicazione preventiva
- ✓ **Linee Guida OCSE**
- ✓ **Codice di condotta Europeo:** approvato dal Consiglio dell'UE il 27/6/2006 individua tipo e contenuto della documentazione secondo la struttura del "*Master file*" e del "*Country file*"

La documentazione

Documentazione contenente informazioni comuni valide per tutti i membri del Gruppo
(*Masterfile*)

Documentazione contenente informazioni relative alla singola società
(*Documentazione nazionale*)

TRANSFER PRICING

L'evoluzione della disciplina in India

- ✓ La disciplina del Transfer pricing è stata introdotta nell'Indian Income Tax Act nel 2001
- ✓ Molte evoluzioni negli anni successivi con aumento rilevante della sensibilità dell'Autorità fiscale al tema delle operazioni internazionali
- ✓ Introdotto un obbligo di documentazione sul TP con apposita certificazione di un professionista abilitato
- ✓ Modalità analoghe alle Linee Guida Ocse riguardo a metodi di analisi dei prezzi di trasferimento e documentazione richiesta
- ✓ Preferenza assoluta per utilizzo di *comparables* e di banche dati nazionali

Ulteriori recenti evoluzioni

- ✓ L'approccio dell'Autorità fiscale locale ai temi del TP è divenuto più aggressivo, con aumento dei casi di contenzioso (Shell India, Microsoft India, Nokia India)
- ✓ Nel 2013 è stata introdotta una nuova disciplina di "*Safe Harbour rules*"; interessa alcuni settori:
 - Sviluppo software e Servizi IT
 - Esternalizzazione di processi
 - Prestiti e garanzie
 - Contratti di ricerca e sviluppo
 - Ricerca e sviluppo settore farmaceutico
 - Produzione ed esportazione settore automotive
- ✓ Richiesta di margini e benchmark mediamente elevati: si pongono criticità per accettazione negli altri Stati e rischio di doppia imposizione

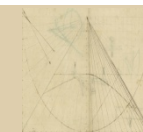
Transfer Pricing

Aspetti di TP	India	Italia
Intervallo di valori per determinazione del valore normale della transazione	Sono previste alcune soglie di tolleranza (ad es.: 3%)	Non regolamentato
Utilizzo di multiple-year data	No. Preferenza per dati del singolo anno salvo eccezione	Consentito
Utilizzo di comparable non nazionali	In pratica non utilizzabile	Consentito
Priorità nell'uso dei metodi di TP	Nessuna	Preferenza per i "metodi tradizionali"
Documentazione di TP	Molto stringente, contenuti simili a Linee Guida Ocse	Molto stringente, contenuti simili a Linee Guida Ocse
Ruling e simili	Recente introduzione di sistemi di "safe harbour rules"	Previsto ma poco praticato.

TRANSFER PRICING

Alcune riflessioni per un approccio adeguato

- ✓ Attenta analisi e mappatura delle transazioni
- ✓ Analisi di comparabilità e benchmark: utilizzo di banche dati locali secondo le esigenze dell'ordinamento indiano
- ✓ Costruzione congiunta dei documenti relativi al TP in modo da ottemperare alle esigenze di entrambi gli ordinamenti coinvolti
- ✓ Approccio prudente e professionale
- ✓ *"..transfer pricing is not an exact science.."* (OCSE – Documento del 22 luglio 2010 – Cap. B.1, Par. 1.13)



Pirola
Pennuto
Zei
& Associati

studio di consulenza
tributaria e legale

DOING BUSINESS IN INDIA

**Joint venture e start up aziendali in India: profili
contrattuali di rilievo in chiave pragmatica**

Arianna Carlotti

Milano, 28 gennaio 2014

www.pirolapennutozei.it

Introduzione

La presentazione affronta in chiave critica i temi di maggior interesse per le società italiane che investono in India:

- disciplina societaria e del *Foreign Direct Investment*,
- disciplina giuslavoristica e dell'impiego di personale in India.



La disciplina societaria

- **Via Automatica**: significa che l'investimento può avvenire senza necessità di previa approvazione del *FIPB*; si applica a tutte le richieste che sono pienamente conformi alla *policy* sul *direct foreign investment* e alle relative linee guida.
- Gli investitori hanno l'obbligo di informare la competente branca della *Reserve Bank of India* (Banca Centrale d'India) entro 30 giorni dal trasferimento del capitale e dall'emissione delle azioni.
- **Specifica Approvazione**: l'investimento che non rientra nella categoria degli investimenti in via automatica deve essere previamente approvato dall'autorità governativa e deve essere valutato di volta in volta, caso per caso, dal *FIPB*.



La disciplina societaria

Entry options

Unincorporated entities

Liaison office
Project office
Branch office

Incorporated entities

Private limited
Public limited
(jv or wholly subsidiary)

La disciplina societaria

Liaison Office

- Rappresentare il gruppo e la società madre in India
- Promuovere export import da/per l'India
- Promuovere la collaborazione tecnica/finanziaria tra la società madre/il gruppo e le società in India
- Costituire un canale di comunicazione tra la società madre/il gruppo e le società indiane.

Non può intraprendere alcuna attività commerciale o industriale.

I costi del LO debbono essere sostenuti con rimesse dall'estero mediante il canale bancario.

Occorre la previa approvazione della Banca centrale d'India e la LO deve registrarsi presso il Registro delle Società ("ROC") entro 30 giorni dalla costituzione.



La disciplina societaria

Project Office

Una società straniera può aprire un PO in India se ha stipulato un contratto con una società indiana per l'esecuzione di un progetto in India e:

- Il progetto è sostenuto con rimesse dall'estero; oppure
- Il progetto è sostenuto da un'agenzia finanziaria internazionale bilaterale o multinazionale; oppure
- Il progetto è stato approvato dalla competente autorità; oppure
- La società o entità in India, aggiudicataria del contratto, è garantita da prestito da parte di Istituzione Finanziaria Pubblica o da una banca in India per il progetto.

Il PO non può svolgere attività diversa da quella relativa all'esecuzione del progetto.



La disciplina societaria

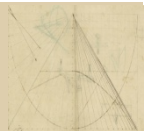
Branch Office

Il Branch Office costituisce una *longa manus* della società e può svolgere limitate attività commerciali.

I Branch Offices non possono svolgere attività produttiva eccetto attività di ricerca.

Essendo considerata come un'entità permanente di una società straniera, i Branch Offices sono sottoposti alla tassazione più elevata del 42,23% contro il 33,99% delle società indiane.

Occorre la previa approvazione della Banca centrale d'India.



Branch Office

Il Branch Office può svolgere le seguenti attività:

- export/Import di beni;
- prestare servizi professionali e consulenziali;
- svolgere ricerca negli stessi settori in cui opera la società madre;
- promuovere collaborazioni tecniche/finanziarie tra le società indiane e la società madre o il gruppo estero;
- rappresentare la società madre in India e agire come suo agente/buyer;
- prestare servizi di Information Technology e di sviluppo di software in India;
- prestare attività di consulenza legata al bene/servizio fornito o eseguito in India;
- trasporto aereo e marittimo;
- qualsiasi altra attività specificamente autorizzata dalla Banca centrale d'India.



La disciplina societaria

Forme societarie principali

Private limited company

- Minimo capitale azionario versato INR 100,000
- Minimo di due soci e di due Consiglieri di Amministrazione
- Restrizione al diritto di cessione delle quote
- Divieto di offerta al pubblico per la sottoscrizione delle quote
- Non consentiti i depositi da persone diverse dai soci, dai direttori o dai loro parenti

Public limited company

- Minimo capitale azionario versato INR 500,000
- Minimo di sette soci e di tre Consiglieri di Amministrazione
- Soggetta a più obbligazioni di una private limited company



Tutela delle opere dell'intelletto

L'India tutela pienamente la Proprietà Intellettuale nel rispetto delle obbligazioni dettate dall'Organizzazione Mondiale del Commercio.

Le fonti che disciplinano la complessa e vasta materia sono:

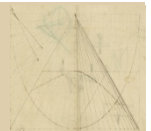
- Indian Patents Act, 1970
- Trade Marks Act, 1999
- Copyright Act, 1957
- Designs Registration Act, 2000
- Geographical Indications of Goods (Registration & Protection) Act, 1999
- Semiconductor Integrated Circuits Layout-Design Act, 2000
- Plant Varieties Protection and Farmers Rights Act, 2001
and Bio-diversity Act, 2002



La disciplina dell'immigrazione e giuslavoristica

I **Consolati Indiani** all'estero sono responsabili del rilascio dei visti di ingresso in India, sia per i soggetti richiedenti che per i familiari.

La Polizia è responsabile del monitoraggio degli stranieri in India, i quali si debbono registrare entro 14 giorni dall'ingresso nel paese se permarranno per più di 182 giorni consecutivi nel territorio indiano.

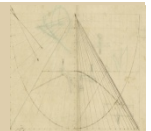


La disciplina dell'immigrazione e giuslavoristica

Molto spesso vengono confusi i presupposti per accedere al visto *business* e a quello *employment*.

Il primo è quello più discusso. Presuppone un incarico di partecipare a incontri e transigere mentre il secondo permette di svolgere mansioni produttive e di servizi.

Irrilevante è il fattore tempo, chiave è il fattore contenuto dell'attività da svolgere.

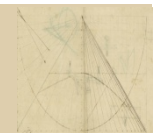


La disciplina dell'immigrazione e giuslavoristica

Tipi di visti richiedibili

- Employment Visa
- Business Visa
- Tourist Visa
- Students Visa
- Entry Visa
- Long Term Visa
- Yoga Visa
- Research Visa
- Transit Visa
- Missionary Visa
- Journalist Visa
- Conference Visa

I visti sono estendibili sul territorio



La disciplina dell'immigrazione e giuslavoristica

Minimi salariali

- La *Minimum Wages Act*, 1948 stabilisce delle regole per fissare i minimi salariali per determinati tipi di lavoro. I minimi sono approvati dal Governo competente e l'importo fissato può essere rivisto periodicamente. Possono essere fissati su base temporanea oppure in rapporto alla produzione eseguita e variano in rapporto al tipo di lavoro, all'età e al luogo.
- Se un datore di lavoro non è in grado di pagare il minimo salariale deve chiudere l'azienda. Infatti, il minimo salariale deve essere corrisposto indipendentemente dalla situazione finanziaria del datore di lavoro.

Pagamenti Dei Salari

- Il *Payment of Wages Act*, 1936 (Act NO. 4 del 1936) serve a disciplinare i pagamenti dei salari a determinate categorie di lavoratori. La legge si applica ai pagamenti degli stipendi ai lavoratori dell'industria e delle ferrovie e di altri settori produttivi precisati alla Section 1 comma 4.
- Il termine *wage* comprende tutti i compensi in denaro, le somme dovute in esecuzione di una decisione giudiziale o arbitrale, i compensi per lavoro straordinario, i compensi per periodi di ferie e qualsiasi altra somma dovuta alla cessazione del rapporto di lavoro.
- Non sono considerate come compensi le somme pagate al lavoratore a titolo di bonus, le indennità di viaggio e i contributi previdenziali.
- I salari possono essere pagati giornalmente, settimanalmente, ogni 2 settimane, mensilmente, oppure, in relazione a più mensilità.
- Inoltre, il salario deve essere pagato al lavoratore entro 7 giorni dal periodo di paga prestabilito (*wage period*).
- Per le aziende che impiegano più di 1.000 dipendenti, invece, il pagamento va effettuato entro 10 giorni dal *wage*.
- Infine, il salario viene erogato in monete e banconote, oppure, se il lavoratore lo consente, con assegno o accredito in banca.

La disciplina dell'immigrazione e giuslavoristica

Sospensione del lavoro o Lay off

- Nei casi in cui il datore di lavoro non sia in grado di fornire il lavoro al dipendente per cause imputabili a mancanza di energia, di materie prime, di scorte, di mancato funzionamento degli impianti produttivi e di calamità naturale, si è in presenza di una sospensione (lay off) la quale ai sensi dell'Industrial Disputes Act, 1947 si verifica quando sono trascorse 2 ore senza che venga fornito del lavoro da eseguire.
- La sospensione può protrarsi fino a mezza giornata lavorativa. In tali casi può essere richiesto al lavoratore di tornare al lavoro nella seconda metà del proprio turno di lavoro.
- Un'azienda che impiega tra 50 e 100 dipendenti può sospendere (lay off) dal lavoro i dipendenti, che hanno svolto almeno 1 anno di lavoro, pagando loro un compenso pari al 50% dello stipendio.
- Il datore di lavoro può proporre al lavoratore di svolgere un altro incarico lavorativo (alternate employment), se si tratta di un lavoro che è possibile svolgere senza che siano necessarie specifiche competenze od esperienze. Il compenso per la sospensione non sarà erogato se il dipendente rifiuta di svolgere il lavoro alternativo.
- Le disposizioni appena viste, relative al compenso della lay off, non si applicano a:
 - ✓ impianti produttivi che impiegano meno di 50 dipendenti;
 - ✓ lavori stagionali;
 - ✓ impianti produttivi che impiegano più di 100 dipendenti.

La disciplina dell'immigrazione e giuslavoristica

Interruzione del rapporto di lavoro o retrenchment

▪ Il termine *retrenchment* per legge (The Industrial Disputes Act, 1947) indica il caso in cui il datore di lavoro interrompe il rapporto di lavoro con il dipendente per motivi diversi da quelli disciplinari. Tuttavia, il caso del *retrenchment* non include le dimissioni volontarie o il pensionamento, al raggiungimento di una determinata età, o la cessazione del rapporto di lavoro per mancato rinnovo del contratto o a seguito di prolungata malattia.

Quindi: il termine indica il licenziamento, da parte del datore di lavoro, dei lavoratori in eccesso; esso non ha carattere sanzionatorio, vengono licenziati per primi i lavoratori assunti da meno tempo.

▪ Un lavoratore, che ha svolto almeno 1 anno di servizio continuato presso lo stesso datore di lavoro potrà essere licenziato con un preavviso di 1 mese (o con il pagamento di 1 mese di stipendio) e, nell'atto di licenziamento, dovranno essere indicati i motivi del licenziamento. Inoltre, il lavoratore, raggiunto da detto provvedimento, avrà diritto ad una indennità di licenziamento pari a una media di 15 giorni di stipendio per ogni anno completo di lavoro continuativo o per ogni parte di esso che superi i 6 mesi.

▪ Nel caso in cui il numero di lavoratori sia superiore a 100, è necessaria la previa autorizzazione del Governo.

La disciplina dell'immigrazione e giuslavoristica

Sanzioni nei riguardi dei dipendenti

- Ogni sanzione, consistente nella sospensione o nel licenziamento potrà essere applicata dopo che è stata svolta un'indagine interna. A tal fine saranno applicabili i principi di giustizia naturale. Il licenziamento di un lavoratore senza il rispetto dei principi di giustizia naturale è, infatti, contrario alla Section 21 della costituzione.
- Nello svolgimento di un'indagine il dipendente deve essere informato delle accuse che lo riguardano. I testimoni devono essere sentiti in presenza del lavoratore e al dipendente deve essere data la possibilità di contro – esaminare i testimoni, oltre che di essere ascoltato.
- Di seguito, l'indagine viene svolta da un incaricato (enquiry officer), che viene nominato dalla direzione aziendale e che può essere un dipendente della società o un esterno. Il lavoratore accusato può auto-difendersi, oppure, può farsi difendere da un collega lavoratore, oppure, da un sindacalista, in ogni caso non potrà farsi difendere da un avvocato.
- A chiusura dell'inchiesta l'enquiry officer deve compilare un proprio rapporto motivato, sia in caso di colpevolezza che di innocenza del lavoratore. Il lavoratore potrà fare delle controdeduzioni sul rapporto presentato contro di lui dall' enquiry officer.
- In ogni caso, dopo la replica del lavoratore, un funzionario incaricato dovrà completare l'inchiesta fin lì condotta dall' enquiry officer e, quindi, emettere una decisione.

La disciplina dell'immigrazione e giuslavoristica

Employees Provident Funds Act, 1952

- La pensione è considerata dalla Corte Suprema come una sorta di retribuzione posticipata, dovuta in ragione di un lungo servizio trascorso e avente finalità di sicurezza sociale, a favore di soggetti deboli in senso socio economico.
- La legge C.d. EPF (Employees Provident Funds Act) prevede l'istituzione di appositi fondi finanziari per fini previdenziali, pensionistici e assicurativi, a favore di impiegati e lavoratori, occupati in fabbriche ed in altre imprese, pubbliche o private.
- La legge predispone tre schemi, cioè il PF (schema di fondo previdenziale) FPF (schema di pensione familiare) ed EDLI (schema di assicurazione del lavoro).
- I contributi devono essere divisi in parti eguali tra datore di lavoro e lavoratore, e, tutti gli schemi attivati predispongono il versamento di un'indennità alla fine del rapporto di lavoro. I tre schemi si applicano:
 - ✓ ad ogni stabilimento industriale specificato nello Schedule I della legge, in cui lavorano 20 o più persone;
 - ✓ a qualunque altra sede, che impieghi 20 o più persone, di volta in volta specificata dall'amministrazione centrale, mediante notifica in Gazzetta Ufficiale o mediante apposita decisione per singolo stabilimento (determinazione che rimane ferma, anche se il numero dei lavoratori diventa inferiore a 20).

La disciplina dell'immigrazione e giuslavoristica

In generale, sono fissate le seguenti regole a tutela della salute dei lavoratori: la durata massima del lavoro in 48 ore settimanali, il limite di 9 ore al giorno, la pausa di mezz'ora ogni 5 di lavoro, il divieto di lavorare in due fabbriche, la paga doppia per lo straordinario (deve anche essere tenuto uno speciale registro per gli straordinari).

In via analoga, alcune norme tendono a tutelare i soggetti più deboli nel modo che segue:

- le donne non possono essere impiegate prima delle 6 a.m. o dopo le 7p.m.;
- ogni lavoratore ha diritto ad un giorno di permesso ogni 20 giorni purché abbia lavorato almeno 240 giorni nell'anno, ma minori hanno diritto a un giorno ogni 15 e le donne possono includere 12 settimane di maternità nei 240 di cui sopra;
- i giorni di permesso sono massimo 30 per gli adulti, massimo 40 per i minori;
- i minori di 14 anni non possono lavorare, mentre gli adolescenti di età superiore ai 14 non devono lavorare più di 4,5 ore al giorno, ma mai tra le 10 p.m. e le 6 p.m..



La disciplina dell'immigrazione e giuslavoristica

L'**Indian Desk dello Studio Pirola Pennuto Zei & Associati** presta servizi di assistenza e consulenza legale e fiscale agli investimenti indiani in Italia e a quelli italiani in India ove, attraverso una rete consolidata di rapporti con professionisti legali e fiscali, è in grado di coprire l'intero territorio nazionale.

La practice indiana si focalizza sulle seguenti aree:

- **Diritto del Commercio:** contratti di compravendita, fornitura, agenzia, no corporate jv, ecc...
- **Diritto Societario:** normativa sugli investimenti esteri, costituzione e scioglimento di joint-venture, costituzioni di succursali, uffici di rappresentanza, ecc..
- **Fusioni, Acquisizioni, Cessioni di quote e due diligences legali e fiscali**
- **Arbitrato e Contenzioso**
- **Proprietà intellettuale e industriale:** registrazione e contenzioso in materia di marchi, brevetti, contratti di cessione di know how e royalties, antitrust
- **Diritto immobiliare:** compravendita e locazione di immobili commerciali e industriali pubblici o privati
- **Consulenza fiscale:** accounting, tax compliance, payroll, auditing, company secretarial services
- **Assistenza e Consulenza Fiscale** in materia di doppie imposizioni fiscali e di transfer pricing
- **Diritto delle infrastrutture e delle procedure ad evidenza pubblica in India (bidding)**

L'India Desk è coordinato dall'Avv. Arianna Carlotti, la quale ha maturato una significativa esperienza di lavoro in India come Foreign Lawyer e da anni collabora con istituzioni universitarie e diplomatiche.

GRAZIE PER L'ATTENZIONE

