



# La disciplina giuridica degli investimenti Italiani in India

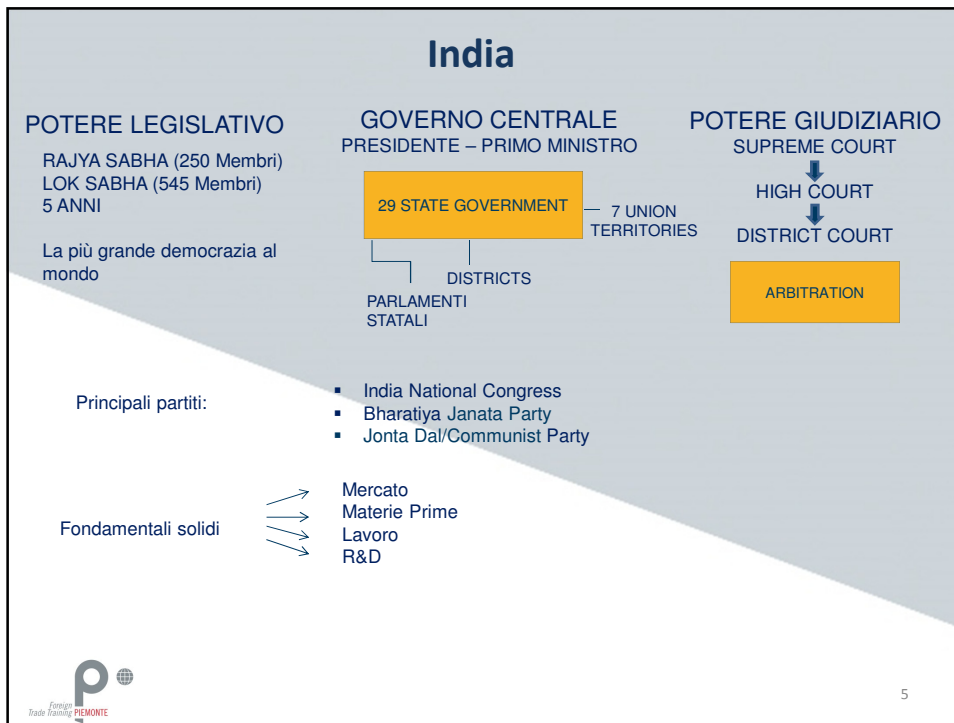
Avv. Rosario Zaccà  
Studio Legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners  
Torino, 24 novembre 2015

## Overview

- ➔ Introduzione
- ➔ Fonti legislative
- ➔ Fonti legislative rilevanti per gli investitori stranieri
- ➔ Applicabilità delle leggi








## Regioni più Importanti

Tamil Nadu	Chennai/Madras	<b>Auto</b> – textile - pharma
Karnakata	Bangalore	IT
Maharahstra	Mumbai Pune	Finance – Trade - Services <b>Automotive</b>
Gujarat	Gandhinagar Ahmedabad	Imprenditori in tutti i settori
National Capital Region	Delhi e parte degli Stati Limitrofi	Uttar Pradesh Haryana (Gurgaon) Rajasthan
Punjab	Chandigarh	Religione Sikhismo – Agricoltura/Grano/Allevamento/Textile



6

## India - Italia

**Italia 4° paese Europeo per esportazioni in India** →

1. Germania
2. UK
3. Belgio
4. Italia
5. Francia


**Le esportazioni Italiane in India in 20 anni sono passate da 708 milioni a 8,5 miliardi (fino al 2011)**

**Italiani in India presenti nei seguenti settori:**

Macchinari	Engineering
Servizi	Food
Automotive	Infrastrutture
Tessile	Chimico

**Fra Le Società Italiane Presenti (Circa 400)**

FIAT	Zegna	Natuzzi
New Holland	Atlantia	Armani
Magneti Marelli	Technimont	Chicco
Ferrero	Techint	Brembo
Generali	Luxottica	Finmeccanica
Pirelli Cavi/Prysmian	Safilo	Lavazza
Perfetti	Danieli, Raccaferri	Oviesse

 7

## Settori Strategici per il Futuro

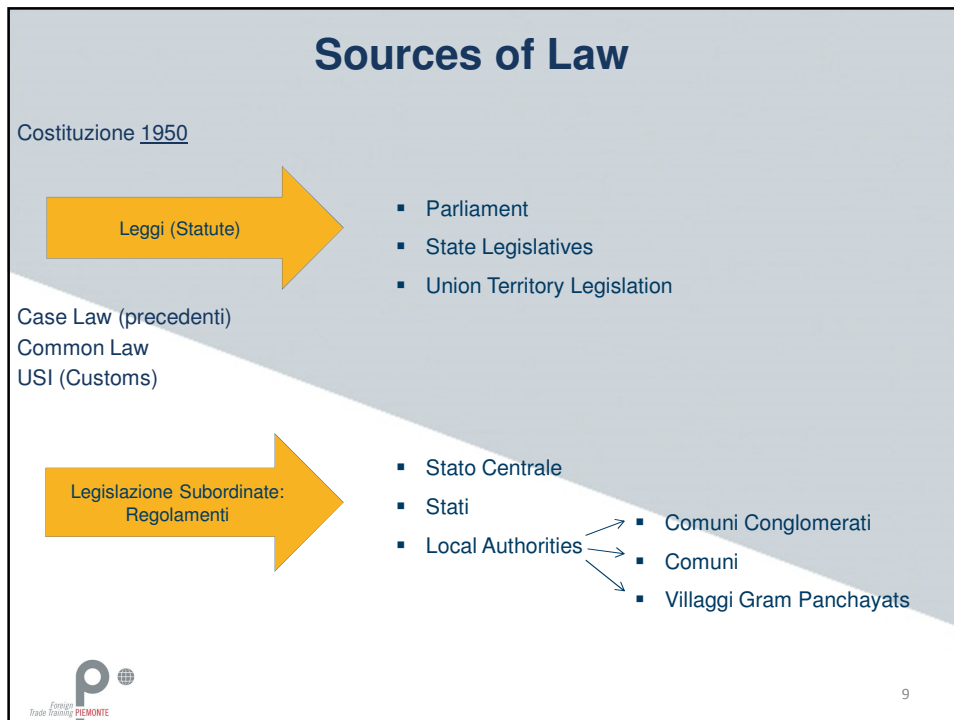
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Auto</li> <li>• Water/Waste management</li> <li>• Energia/Rinnovabili</li> <li>• Life science/Health care</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Infrastrutture</li> <li>• Textile/Leather</li> <li>• Agrofood – Food processing</li> </ul>
---	---

**Riferimenti per Aziende Italiane**

- ICE
- Camera di Commercio Italo Indiana / Camera Commercio Indiana a Milano
- India Business Forum / FICCI / ICCI / Confindustria/Assolombardia
- SIMEST / Camera di Commercio di Milano
- Consolati / Ambasciate
- Advisors / Consulenti/Legali / CPA

Costante apertura al mercato dal 1991 - Ministro Finanze Singh

 8



## Important Sources of Law for Foreign Investors

### Principali Leggi per gli Investitori Stranieri

- Finance Act (2014)
- Foreign Direct Investment Policy of India (FDI Policy)
- Foreign Exchange Management Act India, 1999 (FEMA) (Reserve Bank of India)
- Companies Act of India, 1956/2012
- Arbitration & Conciliation Act, 1996
- Copyright Act, 1957
- Patent Act, 1970

### Applicability of Laws

- Le Leggi del Parlamento si applicano a tutto il territorio indiano
- Leggi statali generalmente si applicano solo nel relativo stato

Foreign Trade Training PIEMONTE

10

## Foreign Trade Policy

**Importazione/Esportazione di beni**  
**NEW FOREIGN TRADE POLICY 2015-2020**

- ➔ Beni proibiti
- ➔ “Restricted”
  - Beni la cui domanda è coperta dal mercato indiano. Possono essere importati su licenza (beni di consumo, medicinali, pietre preziose, etc.)
  - Licenza DGFT – Director General of Foreign Trade. Importer/Exporter CODE (IEC)
  - Il Governo aiuta le aziende locali
- ➔ “Canalized”
  - Commodities (petrolio, prodotti agricoli)


11

## Trading

- ➔ Foreign trade policy
- ➔ Foreign investment policy for trading activities
- ➔ Barriers to trade
- ➔ Agency
- ➔ Franchising
- ➔ Foreign technology agreements


12

## Barriers to Trade

1. **Anti-Dumping**      Vendite a un prezzo inferiore a quello di beni simili con effetto distorsivo
2. **Octroi**              Imposta sull'importazione in alcuni stati
3. **Dazi Doganali e di Importazione**      Alcolici
4. **Standards of goods**              Bureau of Indian Standards (BIS)

## Commercializzazione

### Agenzia

L'agenzia agisce in nome e per conto del **Committente**. Occorre fare molta attenzione sui poteri conferiti e sull'affidamento dei terzi (più che in Italia).

Ha un privilegio (Lien) sui beni del Committente. Deve essere indennizzato per danni subiti agendo in buona fede. Fraud/misrepresentation ha conseguenze sul Committente.

### Franchising

L'India non ha una legge ad hoc sul **Franchising**. Bisogna quindi trovare tutele ai sensi della legislazione fiscale, lavoristica, concorrenziale ecc. Era così anche in Italia fino a qualche anno fa.

### Foreign Technology Agreements

Pagamento di royalty o di una fee per collaborazione nel settore tecnico, know-how, design, drawing ecc.

## Foreign Direct Investment & Overseas Direct Investment

Policy on **foreign direct investment (FDI)**



15

## Foreign Direct Investment & Overseas Direct Investment

- In India gli investimenti stranieri sono **permessi** nella maggior parte di settori
- Gli investimenti stranieri sono **permessi**, se non espressamente proibiti o limitati
- Gli investimenti sono **proibiti o ristretti** nei seguenti settori:
  1. Gioco e scommesse (casinò)
  2. Lotterie
  3. Chit Funds (Fondi di risparmio con pagamenti mensili)
  4. Immobili (fatta eccezione per lo sviluppo di case, infrastrutture) con riferimento a fattorie ed agricoltura
  5. Commercio di Transferable Development Rights /scambio di diritti di sviluppo immobiliare)
  6. ["Retail"]
  7. Sigari, sigarette, tabacco
  8. Settori non aperti ai privati - energia atomica; ferrovie (con eccezione metropolitane)
  9. Nidhi Company (Non banking finance company – finanziamento ai soci)
  10. Legal, book keeping, accounting & auditing



16




## FDI

**A. Automatic Route**

Senza ottenere un'autorizzazione preventiva, ma su un procedimento amministrativo (notifica preventiva. Termini per sottoscrivere il capitale Richiesta alla Reserve Bank of India  
Per la maggior parte dei settori la proprietà è permessa fino al 100% in alcuni settori è limitata a soglie più basse

**B. Specific Approval Route**

Alcuni settori richiedono un'autorizzazione da parte del Foreign Investment Promotion Board "FIPB" di Delhi su esame caso per caso (ad esempio nel settore finanziario)  
In base al valore dell'investimento vengono coinvolti uffici Governativi diversi


17


## Limiti alla Partecipazione

**FDI up to 26%, ad esempio**

- Broadcasting : news / current affairs FIPB
- Segmenti Print Media FIPB

**FDI up to 49%, ad esempio**

- Assicurazioni FIPB
- Difesa FIPB
- Broadcasting : non-news / non current affairs FIPB
- Trasporto aereo (up to 74%) FIPB / Automatic Route (passeggeri)


18

## Limiti alla Partecipazione

### FDI up to 74%, ad esempio

- Sviluppo aeroporti esistenti Automatic route – oltre 74% con FIPB

### FDI up to 100% (subject to conditions)

- Green field airport
- Pharmaceuticals – brownfield
- Tea sector, including plantations
- Mining and mineral separation of titanium-bearing minerals and ores, its value addition and integrated activities
- Trading (multi settori)
- Publishing/printing of scientific and technical magazines/specialty journals/periodicals

## Indian Policy on Overseas Direct Investment

**A. Automatic Route**

Investimenti non superiori al 400% del net worth (capitale + riserve)

**B. Approval Route**

## Forme di investimento per Investitori Stranieri

**Enti non costituiti**

- Liaison office
- Project office
- Branch office

**Enti costituiti**

- Acquisizione di società esistenti
- Joint Venture
- Società controllate al 100% (capitale minimo uguale a INR 100.000 o INR 500.000)

21

## Liaison Office (Ufficio di Rappresentanza)

- ➔ Richieste alle RBI (Foreign Investment Division)
- ➔ Approvazione in 2-3 settimane
- ➔ Permesso generalmente per 3 anni (rinnovabili)
- ➔ Non si possono avere ricavi. Serve solo per promuovere

22

## Project Office

- ➔ Per seguire progetti temporanei in India
- ➔ Solo per progetto identificato (ad esempio costruzione di un ponte)
- ➔ Regole particolari per il finanziamento

## Branch Office

- ➔ Sede secondaria di una società straniera
- ➔ Per svolgere attività di vendita, consulenze, ricerca, supporto tecnico, trasporto
- ➔ Una branch non può svolgere attività di produzione
- ➔ Viene considerata un Permanent Establishment ed è soggetto a tassazione più elevata rispetto alla società costituita in India

## Società

### Acquisizione di società esistente:

Verifica FDI Rules sul tipo di investimento

➔ aumento capitale

➔ acquisizione

Autorizzazione della RBI solo dove imposto dal FDI (ad esempio per società quotate o nel settore finanziario)

Ove possibile si può avere il 100% con pieno controllo

## Joint Venture

### In società con un partner locale

Scegliere il partner locale

▪ Confidentiality / non disclosure

Identificare il luogo più adatto

▪ MOU / LOI / Termsheet

Predisporre la documentazione preliminare

▪ Joint Venture Agreement (Modifica Statuto)

Azioni

- ➔ preferred
- ➔ equity

Consiglio di amministrazione

Assemblee azionisti (maggioranze qualificate)

Patti parasociali sulla governance

## Confidentiality/NDA

PREVENIRE è meglio che CURARE !

Il primo contratto che dovrete firmare sarà un Non Disclosure Agreement/Confidentiality Agreement. Dovrete tuttavia cercare di far comprendere alla parte indiana che si tratta di un contratto a tutela della riservatezza e che non produce alcun effetto vincolante sui termini della transazione.

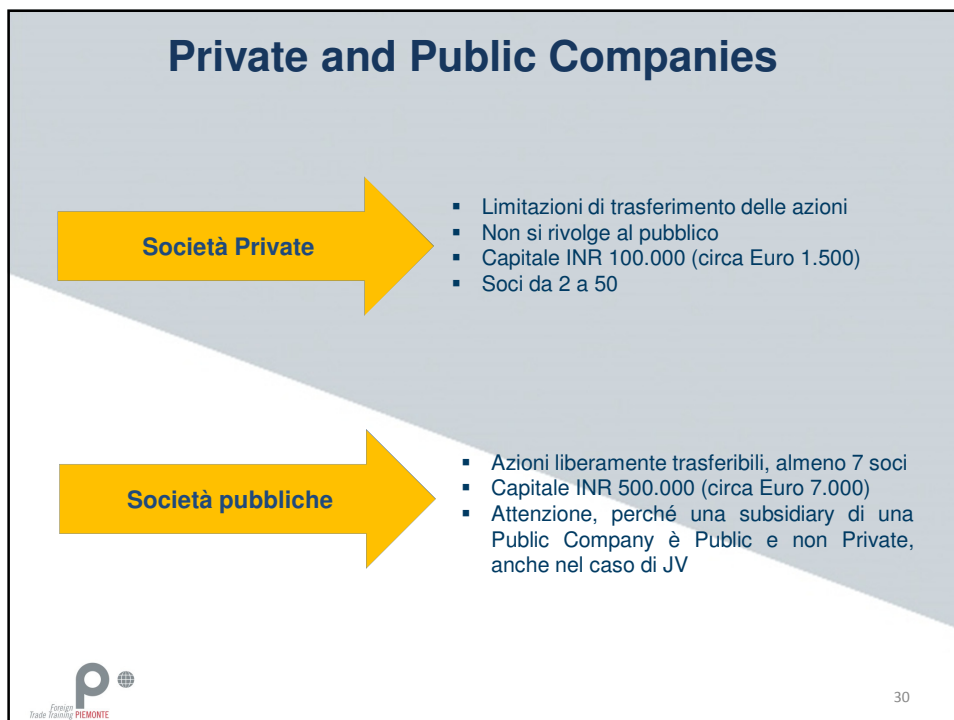
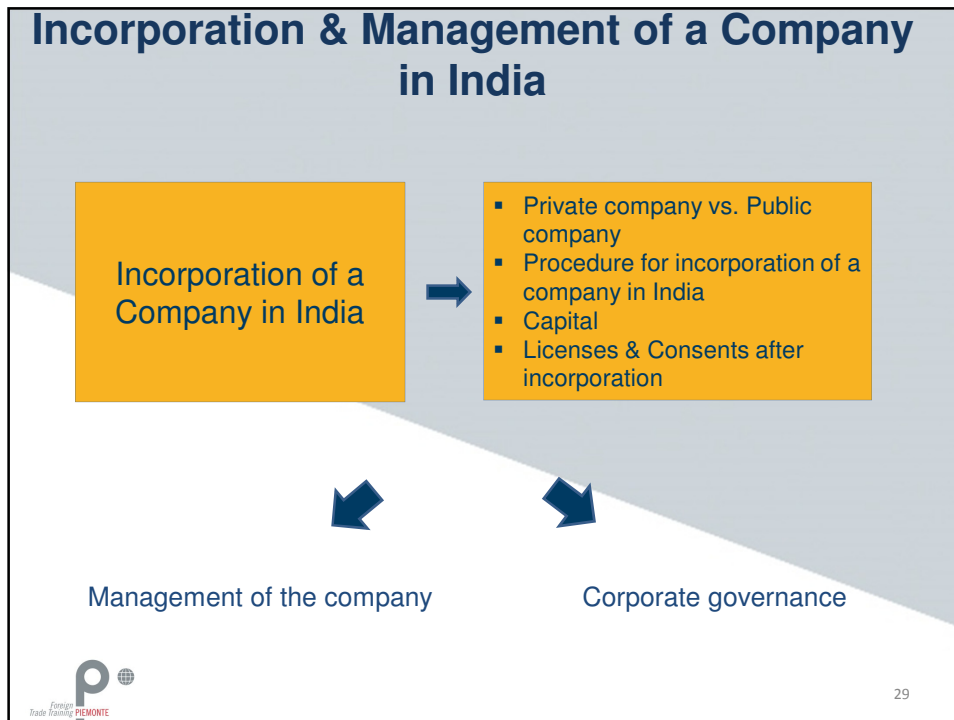
**TOP SECRET**

## Exit Mechanisms

1. Metodi di valutazione all'azienda/azioni
2. Uso di tecnologie
3. Uso dei marchi
4. Eventuali autorizzazioni (FDI con approval)

### **Put & Call Options ed escalation nel caso di stallo (dead lock)**

1. Mediazione tra azionisti
2. Arbitro esterno
3. Put
4. Call
5. Russian Roulette
6. Liquidazione



## Altre Autorizzazioni

- |                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| 1. <b>Factories Act</b>             | Per gli stabilimenti di produzione              |
| 2. <b>Edilizia e Urbanistica</b>    | Incendi, permesso di costruzione, inizio lavori |
| 3. <b>Autorizzazioni Ambientali</b> | Rifiuti   |
| 4. <b>Lavoro</b>                    | Enti previdenziali, sindacati                   |
| 5. <b>Tax</b>                       | Adempimenti fiscali                             |

## Special Economic Zones (SEZ)

**Tax Exemption**



## Special Economic Zones (SEZ)

- Enclavi trattate come territori stranieri per operazioni industriali, di servizio o commercio con esenzione doganale e con tassazione agevolata rispetto ad altri investimenti
- Sono orientati alla creazione di veri e propri distretti produttivi (sul modello italiano)
- Oltre 500 SEZ in India (di cui 350 approvate e ca. 200 in corso di approvazione). I più famosi sono a Noida, Bangalore, Chennai, Mumbai
- Esentasse per 5 anni. 5 anni successivi al 50%

## Dispute Resolution

- Court System
- Arbitration and conciliation
- Grounds for challenging Foreign Arbitration Awards
- Execution procedure
- Restraint of trade
- Governing law
- Drafting of provisions relating to governing law and dispute settlement

## Court Systems

<b>District Court</b>	Trial Court. Court of first Instance Appello in Court of District and Session Judge
<b>High Court</b>	Medio livello per i casi con tre gradi di giudizio I grado per diritti fondamentali
<b>Supreme Court</b>	Sede 'conclusiva' valore di precedente Per superare una sentenza occorre un 'Larger Bench' della stessa Corte Primo e unico grado in pochissimi casi
<b>Panchayat Court</b>	Locale, civile e Penale di piccole entità
<b>Altri Enti</b>	Motor accidents Claim Tribunal, Central Administrative Tribunal, Tax Tribunals, Consumer Dispute Redressal Forums, Intellectual Property Appellate Board, Company Law Board, Industrial Tribunal

35

## Arbitration

Raccomandata per questioni societarie, se vi è una clausola compromissoria

Arbitration and Conciliation Act of 1996

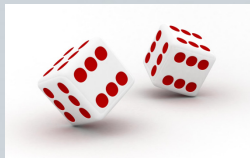
New York Convention Geneva Convention	}	Arbitrati internazionali
Esecuzione di lodi stranieri		Caso Bharat

36

## Aspetti negoziali



Scegliere le persone adatte



Allineare gli interessi  
perseguiti con il partner  
indiano



Individuare la miglior  
strategia

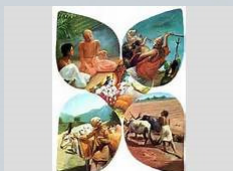


Non sottovalutare il  
ruolo della famiglia e le  
relazioni personali!



37

## Aspetti culturali



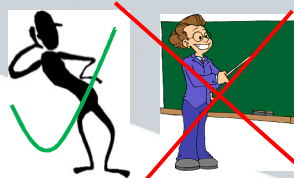
Perché si scuote la  
testa per dire no



Importanza dei momenti conviviali



I progetti di investimento in  
India sono soggetti alla  
procedura FDI



Ascoltare, non insegnare!



38