

L'internazionalizzazione East Side. La Turchia ai blocchi di (ri)partenza: Infrastrutture, energia e healthcare

Focus su Turchia

Avv. Pietro Buccarelli

Palazzo Affari ai Giureconsulti, Milano

15 giugno 2016





Europa

Russia

Accesso a mercati per un valore in PIL pari a

25 trilioni USD

Asia

Africa

Medio
Oriente

Georgia

Russia

(idrocarburi)

Bulgaria

Grecia

Azerbaijan

(idrocarburi - infrastrutture)

Armenia

NordAfrica

(infrastrutture – esplorazione mineraria)

Iran

(idrocarburi)

Siria

(ricostruzione - infrastrutture)

Iraq

(infrastrutture - RE- idrocarburi)



Corridoio energetico

> **70** % risorse energetiche

sono dislocate a **Est** e a **Sud** della Turchia.

A **Ovest**, l'Europa, il principale consumatore di energia.



Investimenti Outbound - In quali settori le imprese italiane investono in Turchia?



Automotive



Turismo



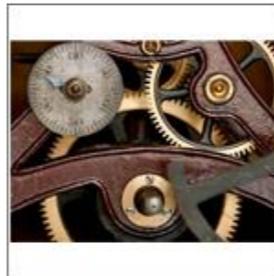
Moda



Alimentare



Information Technology



Meccanica



Lusso

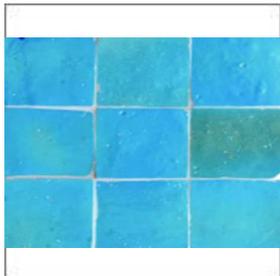


Farmaceutico



logistica

Investimenti Inbound - In quali settori le imprese turche investono in Italia?



Ceramica



Turismo



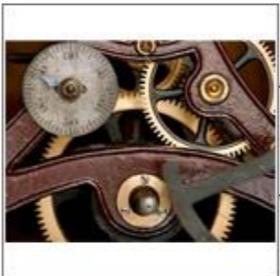
Moda



Alimentare



Information Technology



Meccanica



Lusso



Farmaceutico



Logistica – Trasporti

Pil: dal 2003 al 2014
da 305 a **804** mld (USD)

Infrastrutture (nuovo aeroporto “più grande al mondo”; terzo ponte sul Bosforo; metropolitane;)

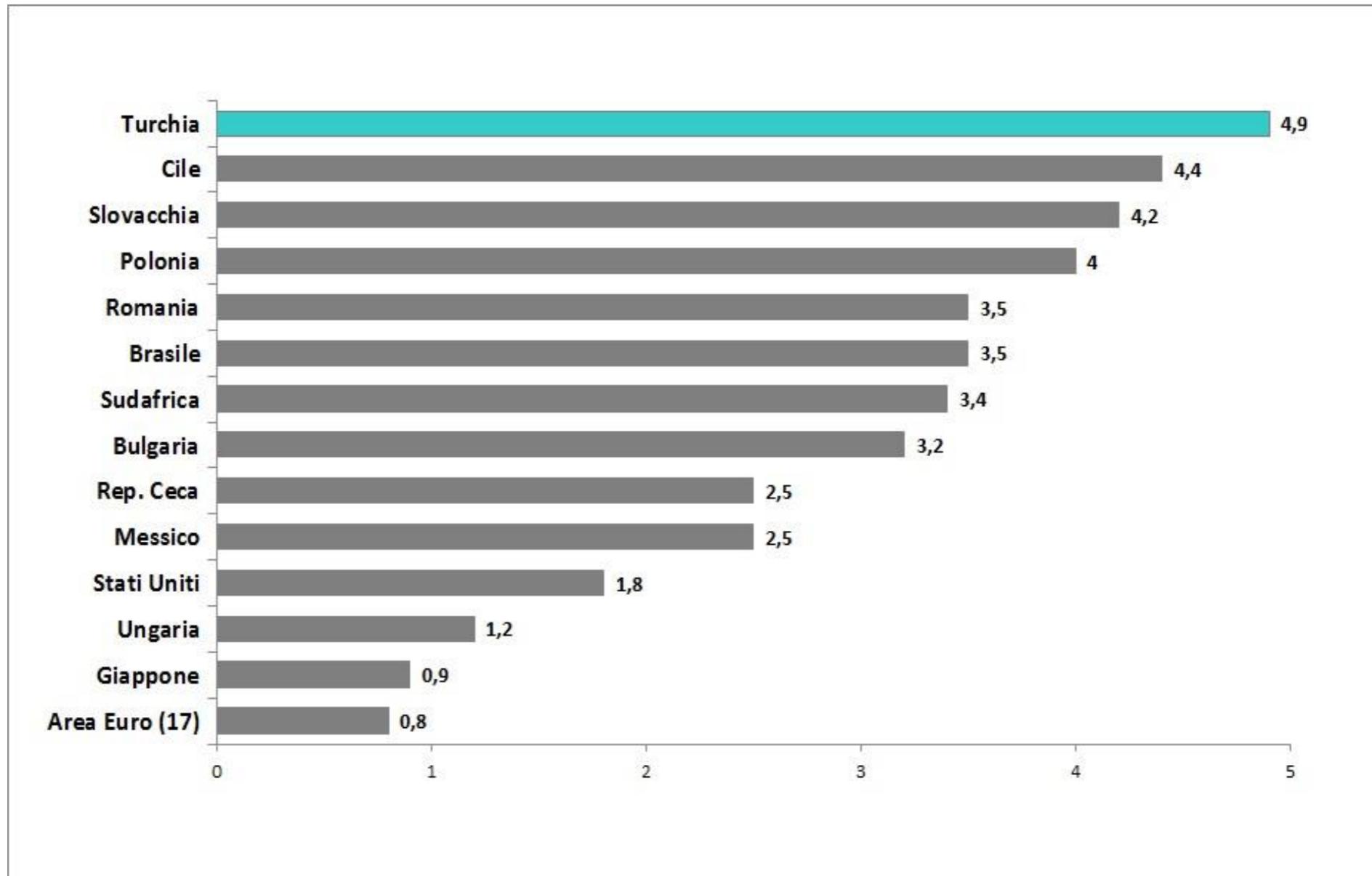
Tessile e mobili

Comunicazione e informazione (ITC)

Macchinari e apparecchiature

Energia (investimenti entro 2023 pari a 130 mld)

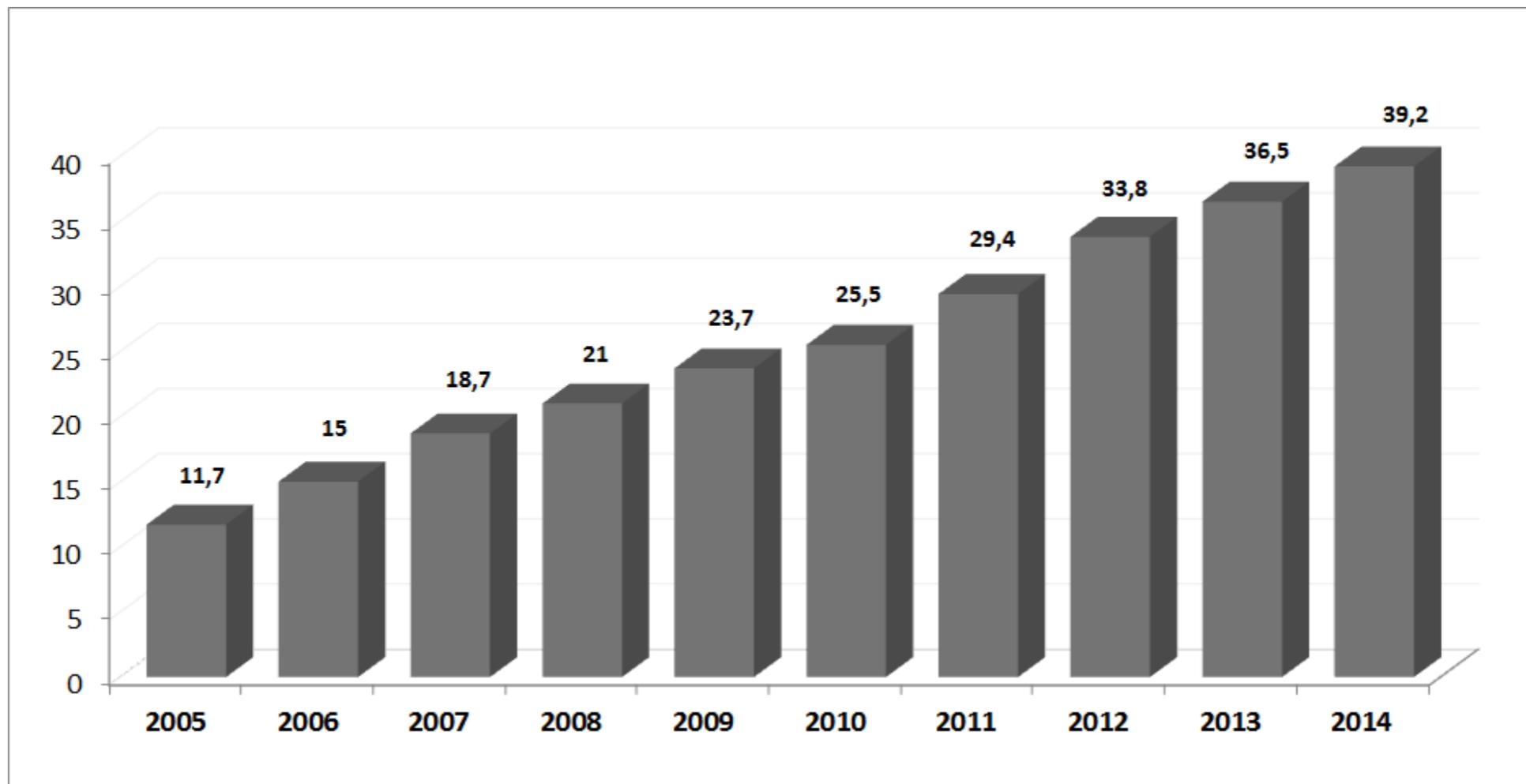
Tasso di crescita annuo del PIL reale (%) 2002-2013





© Nordic-Office of Architecture/Grimshaw Architects/Haptic Architects

Numero di aziende con Capitale Straniero (2014)





Activestills.org

Continuità **politica** (anche *stabilità?*)

Riforme **costituzionali**

FDI investments

Privatizzazioni

Memorandum

“Shanghai Cooperation Organization”

FDI (2010-2014)

US: 21,8%

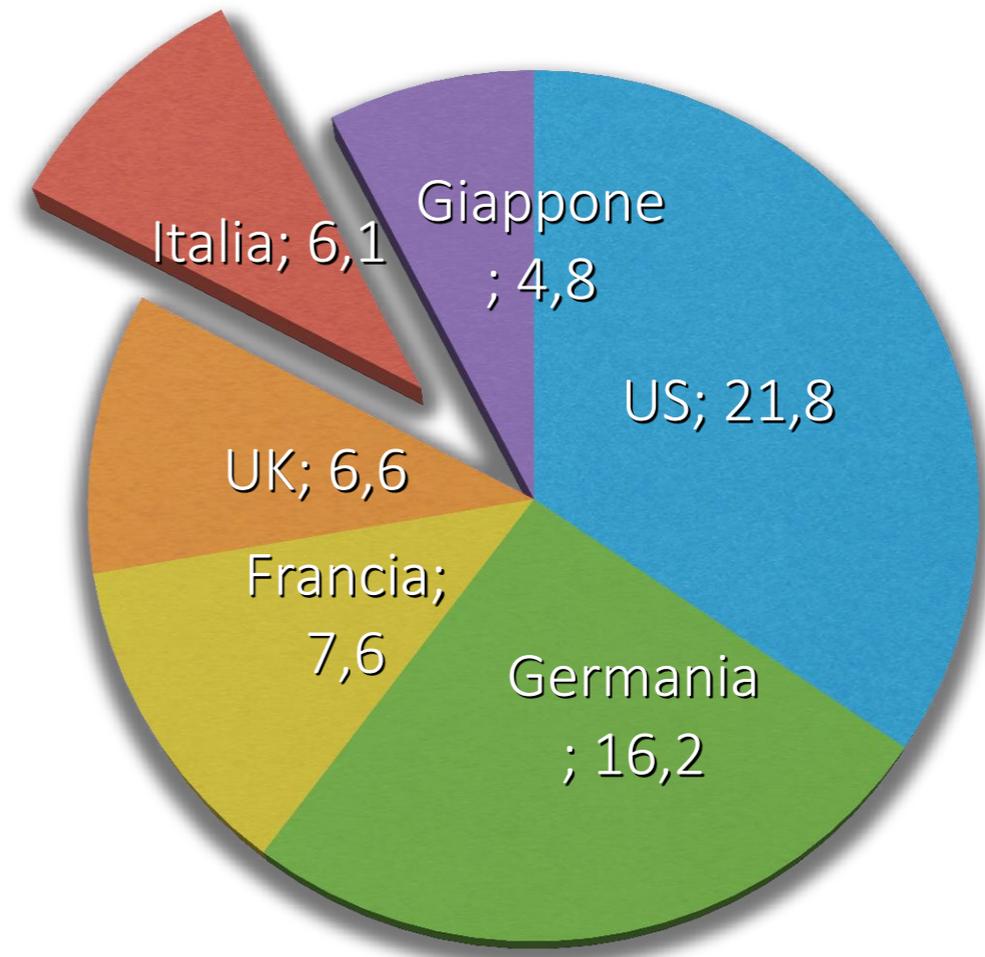
Germania: 16,2%

Francia: 7,6%

UK: 6,6%

Italia: 6,1%

Giappone: 4,8%



65%

Business services

Average annual growth rate
(2007–12 FDI projects)

16.7%

Diversified industrial products

Average annual growth rate
(2007–12 FDI projects)

140%

ICT

Average annual growth rate
(2007–12 FDI projects)

13.3%

Automotive

Average annual growth rate
(2007–12 FDI projects)

20%

Financial services

Average annual growth rate
(2007–12 FDI projects)

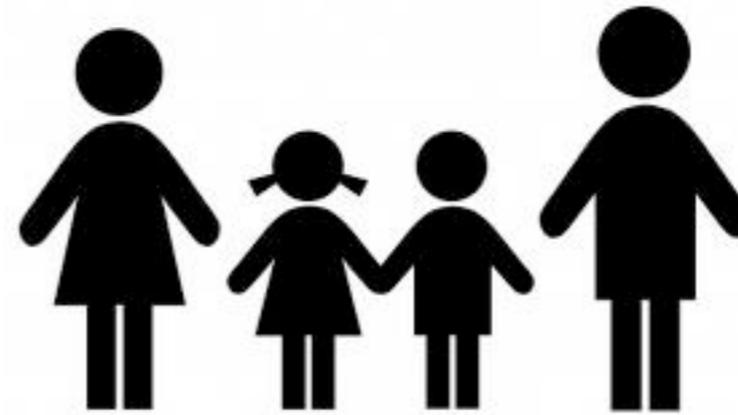
160%

Transport & logistic

Average annual growth rate
(2007–12 FDI projects)

popolazione

78,7 milioni



Età media: 31 anni

118 mil.

passengeri aerei

53 mil.

utenti carte di credito

51 mil. utenti internet

33,5 mil. turisti

Investimenti Outbound - La Nostra Esperienza (una selezione)



Assistance to **Servizi Ospedalieri S.p.A.** - a leading Italian company operating in providing textile laundering, textile sterilization and instruments' sterilization services - in the joint incorporation with the local partner Ertunc Ozcan of the Turkish joint stock company "EOS Hijyen Sağlık İnşaat İşletme Mühendislik ve Servis Hizmetleri Anonim Şirketi" aimed to provide Servizi Ospedalieri's services in the Turkish market.



Assistance to **BolognaFiere Group** in the agreement with a Turkish partner, in relation to Beauty Eurasia International Exhibition for cosmetics & beauty.



Assistance to **FAAC S.p.A.**, a leading Italian opening systems producer, in the process of acquisition a Turkish company.



Investimenti Inbound - La Nostra Esperienza (una selezione)

Kale Assistenza al maggiore produttore turco di ceramiche, Kaleseramik Canakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.S., nella acquisizione Industrie Fincuoghi S.p.A.

Kale Assistenza a Kaleseramik Canakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.S., nella dismissione di una partecipazione a favore Laminam S.p.A.

Sisma
THE CARING QUALITY

Assistenza a Sisma S.p.A. nella dismissione di una partecipazione a favore Ipek A.S.



legge 4875/2003

equiparazione degli
investitori stranieri
all'accesso

codice del commercio

tempo per la costituzione di una
società:

6 giorni

6 principi da tenere a mente

- ✿ silenzio-assenso (non più autorizzazione)
- ✿ medesimo trattamento (equiparazione degli stranieri ai turchi)
- ✿ libertà di investimento
- ✿ divieto di espropriazione o nazionalizzazione
- ✿ diritto al rimpatrio di utili e capitali
- ✿ apporto di capitali in natura

approccio al mercato

liaison office

- ✿ intermediario per la *parent company* (considerati alla stregua di agenti)
- ✿ privo di personalità giuridica (promozione, raccolta informazioni)
- ✿ finanziato dalla *parent company* (esenzione fiscale)

branch

- ✿ non ha personalità giuridica
- ✿ *stesso* oggetto sociale della *parent company* e responsabilità di quest'ultima
- ✿ temi legati al fallimento e responsabilità dei rappresentanti

principali tipi societari

- ✿ Joint Stock Company (JSC o AS)
- ✿ Limited Liability Company (LLC o Ltd.)
- ✿ Komandit Sirket Kom. Sti
- ✿ Kollektif Sirket Koll. Sti

JSC vs LLC (comparazione) [1]

| | LLC / Ltd | JSC / AS |
|-------------------------|--|--|
| Numero min. soci | 1 (persona fisica o giuridica) | 1 (persona fisica o giuridica) |
| Numero max. soci | 50 | Illimitato (sopra i 500 soci si considera società quotata) |
| Restrizioni FDI | N/A | N/A |
| Capitale sociale minimo | 10.000 TRY | TRY 50.000 / TRY 100.000 |
| Trasferimento azioni | Talune formalità (notaio). Approvazione assemblea a maggioranza semplice. Intrasferibilità su accordo. | Libera trasferibilità. In alcuni casi, può essere negato il trasferimento se esistono giusta causa o previsto da statuto. |

JSC vs LLC (comparazione) [2]

| | LLC / Ltd | JSC / AS |
|----------------|--|--|
| Responsabilità | <ul style="list-style-type: none">• Limitata al capitale sociale• Eccezioni possono aversi nello statuto• I soci rispondono per i debiti verso amministrazioni (i.e. tasse). | <ul style="list-style-type: none">• Limitata al capitale sociale• Eccezioni possono aversi nello statuto• I membri del CdA rispondono per i debiti verso amministrazioni (i.e. tasse). |

JSC vs LLC (comparazione) [3]

| | LLC / Ltd | JSC / AS |
|-----------------------|--|-------------------------|
| Riserve legali | <p>5% utile netto annuale (l'obbligo cessa al raggiungimento del 20% del capitale nominale).</p> <p>In caso di distribuzione utili, 1/11 della distribuzione (9%) deve essere accantonato.</p> <p>Se le riserve eccedono il 50% del capitale sociale, debbono essere utilizzate per stabilizzare la società (ripiantare debiti, sostenere l'impiego promuovere investimenti, etc.)</p> | <p>Come per la LLC.</p> |

JSC vs LLC (comparazione) [4]

| | LLC / Ltd | JSC / AS |
|--------------------------|--|---|
| Regime impositivo | <p>Corporate tax è pari al 20%.</p> <p>Se si distribuiscono utili, si applica una Withholding tax del 15%.</p> <p>La percentuale potrebbe essere inferiore in caso di trattati bilaterali con il paese recipiente.</p> | <p>Stessa tassazione come per le LLC.</p> |

se avessi saputo che ...

(diritti dei soci di minoranza 5%-10% JSC)

- ✿ revisione contabile (tramite nomina richiesta alla corte competente)
- ✿ diritto di “chiamare” l’assemblea straordinaria o richiedere trattazioni specifiche nella stessa
- ✿ richiedere il rinvio dell’approvazione del bilancio sociale
- ✿ proporre la liquidazione della società per giusta causa (*i.e. violazione costante dei diritti dei soci di minoranza*)
- ✿ richiesta di emissione e registrazione dei certificati azionari

se avessi saputo che ...

(tutela attraverso: *put, call, drag, piggy back*)

- ✿ previsioni contemplabili statutariamente per le LLC
- ✿ non espressamente ammesse per le JSC (salvo per i patti parasociali)
- ✿ *penalty clauses, blank endorsement*
- ✿ *foreign holdco*

se avessi saputo che ...

(acquisto immobili e diritti immobiliari)

persone fisiche straniere

- ✿ principio di reciprocità paese
- ✿ libertà di acquisto di immobili (e diritti) salvo eccezioni territoriali e dimensionali (< 30 ettari fino a 60 ettari)
- ✿ limite regionale (10%)
- ✿ principio autorizzatorio

se avessi saputo che ...

(acquisto immobili e diritti immobiliari)

persone giuridiche turche partecipate da soggetti stranieri

- ✿ liberamente consentito acquistare immobili e diritti immobiliari senza limiti
- ✿ salvo che $\geq 50\%$ azioni siano detenute da stranieri o che questi possano determinare il controllo di fatto o che possano da soli rimuovere il CdA o i managers

se avessi saputo che ... (acquisto immobili e diritti immobiliari)

persone giuridiche straniere

- ✱ solo se espressamente consentito dalla legge
- ✱ specifiche previsioni sono contenute nelle c.d. *Petroleum Law, Incentives on Tourism Law, Industrial Zones Law*
- ✱ garanzie su finanziamenti

se avessi saputo che ...

(brevetti, marchi e proprietà intellettuale)

- ✿ *Turkish Patent Institute*
- ✿ due tipi di brevetto (7 anni - 20 anni)
- ✿ marchi (analogia Convenzione Parigi e WTO; adesione al protocollo di Madrid): protezione per 10+10 anni
- ✿ copyright: protezione per 70 anni dopo la morte dell'autore (anche per software)

zone di investimento speciale -tecnoparchi

(fonte: invest in turkey)



zone di investimento speciale

(fonte: invest in turkey)

- ✿ Esenzione imposte sul reddito e ricavi per sviluppo software e R&S fino al 31 dicembre 2023.
- ✿ Esenzione IVA per le vendite di applicazioni software prodotte esclusivamente nelle TDZ fino al 31 dicembre 2023.
- ✿ Esenzione totale fino al 31 dicembre 2023 da qualsiasi imposizione fiscale sulle retribuzioni del personale di supporto e di quello impegnato in attività di R&S.
- ✿ Il 50 % dei contributi a carico del datore di lavoro verranno versati dal governo per 5 anni fino al 31 dicembre 2024.

zone industriali organizzate

(fonte: invest in turkey)

- ✿ zone organizzate con infrastrutture sociali pronte per l'uso.
- ✿ includono strade, acqua, gas naturale, elettricità, comunicazioni,
- ✿ smaltimento dei rifiuti e altri servizi
- ✿ 276 OIZ in 80 province
- ✿ 181 delle quali sono attualmente operative,
- ✿ le restanti 95 sono in corso di realizzazione su tutto il territorio nazionale

zone industriali organizzate

(fonte: invest in turkey)

- esenzione IVA per le acquisizioni di terreni
- esenzione dall'imposta sugli immobili per cinque anni a partire dalla conclusione della costruzione dello stabilimento
- costi ridotti per acqua, gas naturale e telecomunicazioni
- esenzione dall'imposta comunale per la costruzione e l'utilizzo dello stabilimento
- esenzione dall'imposta comunale sui rifiuti solidi se la OIZ non beneficia dei servizi comunali

zone franche -free zones

(fonte: invest in turkey)



zone franche -free zones

(fonte: invest in turkey)

- siti speciali considerati fuori del territorio soggetto a dazi doganali con lo scopo di aumentare gli investimenti per l'export
- norme legali e amministrative speciali ordinarie non valgono all'interno delle zone franche oppure valgono solo in parte
- 20 zone franche (di cui 19 attive) operanti in stretta collaborazione con i mercati dell'UE e con quelli mediorientali; vicinanza ai principali porti turchi sul Mar Mediterraneo, sul Mar Egeo e sul Mar Nero, con facile accesso alle rotte commerciali internazionali

zone franche -free zones

(fonte: invest in turkey)

- esenzione integrale dai dazi doganali e da altre imposizioni diverse
- esenzione integrale dall'imposta sulle imprese per società di produzione
- esenzione integrale dall'IVA e sulla speciale imposta sui consumi
- esenzione integrale dall'imposta sul reddito dei dipendenti (per export pari o superiore a 85 % del valore FOB dei beni prodotti nelle zone franche)
- le merci possono sostare indefinitamente
- gli utili prodotti dalle zone franche sono liberamente trasferibili all'estero e in Turchia

Business cases



autostrada Gebze- Izmir (6,5 USD bio)

in partnership con Ictas per il terzo ponte sul Bosforo (4,5 USD bio)



acquisizione di Cimentas - leader in Turchia nella produzione di cemento

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

finanziamento di Euro 212 million a favore di **Tofas Turk Otomobil Fabrikasi** assistito da garanzia prestata da Fiat Auto S.p.A.



JV societaria con Polmot
(business case)

popolazione giovane ad alta scolarizzazione

rinvigorito sistema creditizio

capillare presenza di SMEs
(Italian sounding)

corridoio energetico

crescita economica stabile e programmata



Thank You!

Pietro Buccarelli

Partner
Bologna

Tel: + 39 051 6443611
E-mail: pbuccarelli@gop.it

